

Resumen e ideas de inversión a 3 de julio

Sesión alcista en Europa con la mayoría de sectores en positivo en una jornada que la podríamos catalogar de mero rebote técnico ya que no ha habido razones claras para el fuerte repunte del Eurostoxx50(+1,29%). Una vez más las empresas de recursos básicos han sido las peores de la jornada con lo cual estamos atentos a un posible rebote en la sesión de mañana. En la parte positiva encontramos a los bancos aupados por la recuperación de Lehman Brothers (+15% en 3 días). Telefónica continúa tirando del sector de telecomunicaciones y del **Ibex35** que a primera hora de la mañana **marcó mínimos de los últimos dos años.**

En el plano macroeconómico hoy hemos conocido el informe completo de empleo, las peticiones de paro semanales y el ISM de servicios de junio. Los tres datos han salido peor de lo esperado, especialmente el ISM que ha marcado 48,2 cuando se esperaba una lectura de 51 puntos -recordamos que por debajo de los 50 puntos indica contracción-. A su vez los datos conocidos en Europa dan claro síntomas de enfriamiento económico.

El Banco Central Europeo decidió subir los tipos de interés en 25 puntos básicos, en línea con las previsiones del mercado. El discurso posterior de Trichet fue muy poco agresivo ya que a pesar de reconocer que los riesgos de inflación han aumentado en los últimos meses, ve un crecimiento sólido en los países de la Zona Euro. Si bien el comentario no es muy alentador dejó entrever que posiblemente no suba los tipos de interés en los próximos meses lo cual el mercado se lo agradeció con fuertes rebotes. Sin embargo, **nos mantenemos al margen de nuevos posicionamientos y pensamos que el rebote de hoy se ha producido por un fuerte cierre de posiciones bajistas por parte de los operadores americanos al recoger beneficios antes del festivo de mañana (Día de la Independencia).** Y por tanto no damos demasiada credibilidad al rebote cosechado hoy por las bolsas europeas. No obstante, los días en los que Wall Street permanece cerrado el mercado europeo suele subir moderadamente, sin embargo debemos recordar que el pasado 21 de enero -Día de Martin Luther King Jr.- las bolsas del viejo continente se desplomaron más del 7%.

Se han vuelto a atacar los mínimos anuales en el S&P500, sin embargo mientras que no se pierdan los 1.250 puntos al cierre no nos posicionaremos en el lado bajista del mercado y por tanto continuamos al margen del mismo a la espera de un suelo fiable desde el cual atacar la zona comprendida entre 1.320 y 1.340. A primera hora de la jornada el DAX30 alemán y el FTSE100 inglés llegaron a cotizar a tan solo un 0,40% de los mínimos anuales pero finalmente no fueron rebasados, y por tanto continuamos con un aspecto técnico muy parecido al de ayer: **Zona de soportes importantes que se puede aprovechar para realizar operaciones intradiarias en busca de pequeños rebotes pero que no confirma un cambio de tendencia consolidado en el corto plazo.**

Web: www.financialhg.com | E-mail: info@financialhg.com | Teléfono: 917 33 50 61
Dirección: Plaza de Castilla, 3. 10º E2. 28046. Madrid.



Para darse de Baja en nuestra lista de correo simplemente responda a este e-mail comunicándonoslo y será borrado automáticamente.