

“Diario cuando es interesante” July 2nd, 2025

Los mercados bursátiles estadounidenses están celebrando nuevos máximos históricos. Al inicio de la segunda mitad del año, las fuertes turbulencias registradas a principios de año ya han quedado prácticamente en el olvido. El índice de referencia S&P 500 ha ganado más de un 5 % desde principios de enero. El Nasdaq 100, que incluye las mayores acciones tecnológicas, ha subido un 7 %.

Ayer martes, el panorama en las bolsas de Nueva York se caracterizó por un cierto movimiento contrario. Acciones como Nvidia, Broadcom, AMD, Meta Platforms, Netflix y Palantir Technologies, que habían avanzado con especial fuerza en los últimos meses, se vieron sometidas a presión. Por el contrario, tuvieron demanda los valores que anteriormente se habían quedado rezagados, como los del sector sanitario, como Merck, Pfizer y Amgen, o los cíclicos de consumo, como Nike, Starbucks y Target.

Queda por ver si se trata del comienzo de una rotación más amplia. Mucho dependerá también de la evolución de la situación en Washington en la segunda mitad del año. Ayer, el Senado de Estados Unidos aprobó por estrecha mayoría la reforma fiscal republicana. La Cámara de Representantes votará hoy miércoles, tras lo cual el presidente estadounidense, Donald Trump, tiene previsto celebrar una ceremonia de firma el viernes, día festivo en Estados Unidos.

El paquete amplía esencialmente los recortes fiscales que Trump impulsó en 2017 durante su primer mandato. También prevé un aumento del gasto en defensa y seguridad fronteriza, al tiempo que recorta el seguro médico Medicaid para los más necesitados y los programas de energías renovables. En definitiva, la «gran y hermosa ley» de Trump añadirá otros 3,3 billones de dólares al presupuesto federal estadounidense durante los próximos diez años, según los cálculos de la Oficina Presupuestaria del Congreso (CBO), de carácter no partidista.

En el futuro inmediato, la atención se centra ahora en el 8 de julio, cuando finaliza el periodo de 90 días durante el cual están suspendidos los aranceles recíprocos del Gobierno estadounidense. Los mercados dan por hecho que habrá una nueva prórroga. Las declaraciones de Jerome Powell el martes llamaron la atención en este sentido. El presidente de la Fed afirmó que el banco central estadounidense habría bajado los tipos de interés hace tiempo si no temiera un aumento de la inflación debido a la política arancelaria de Trump.

La próxima semana también se publicarán los primeros resultados empresariales del segundo trimestre. En vista de la próxima temporada de presentación de resultados, debemos centrarnos en un tema que rara vez se debate de forma crítica: cada vez más empresas embellecen sus resultados operativos con cifras ajustadas. Estas prácticas están especialmente extendidas en el sector tecnológico.



Descargo de responsabilidad:

DC Advisory publica este informe con fines informativos generales, sin tener en cuenta las circunstancias, necesidades u objetivos de ningún lector en particular. Los lectores deben evaluar la idoneidad de cualquier recomendación, previsión u otra información para su propia situación y consultar con su asesor de inversiones.

Las opiniones y puntos de vista expresados en este documento reflejan los de los autores en la fecha de publicación y están sujetos a cambios en función de las condiciones del mercado y otras circunstancias.

Cualquier referencia a valores, sectores, regiones y/o países se proporciona únicamente con fines ilustrativos. El valor de las inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden disminuir o aumentar. Las fluctuaciones del tipo de cambio también pueden provocar que el valor de las inversiones en divisas extranjeras aumente o disminuya. DC Advisory, sus empleados, asociados y agentes no se hacen responsables de ninguna pérdida derivada de inversiones realizadas sobre la base de cualquier recomendación, previsión u otra información contenida en el presente documento.

El contenido de esta publicación no debe interpretarse como una promesa, garantía o aseguro, explícito o implícito, de que la información prevista se materializará, de que los lectores obtendrán beneficios de las estrategias analizadas o de que las pérdidas podrán limitarse o se limitarán. Cualquier inversión realizada de acuerdo con las recomendaciones o el análisis puede implicar riesgos y dar lugar a pérdidas, especialmente si las hipótesis o condiciones en las que se basa el análisis no se materializan como previsto.

DC Advisory utiliza proveedores de datos financieros, y la información de dichos proveedores puede constituir la base de determinados análisis. Los datos recopilados de terceros se proporcionan sin garantía de ningún tipo. DC Advisory y los proveedores de datos no asumen ninguna responsabilidad en relación con los datos de terceros y no aceptan ninguna responsabilidad por la exactitud o integridad de la información contenida en el presente documento.

Los resultados pasados no son indicativos de resultados futuros y pueden no repetirse. © 20250702 DC Advisory