

Pulse en el valor para ver ratios &gt; 4,0600 0,6200 ▲ 2,65% DIA 0,6968 -0,0006 ▼ -0,09% ENAGAS 23,1200 -0,0200 ▼ -0,09% ENDESA 18,4950

Publicado en NOTICIAS DESTACADAS | Viernes, 02 de noviembre de 2018 08:30



# Los mercados se animan por el posible acercamiento comercial entre EEUU y China



Juan J. Fdez-Figares (Link Securities) | Tal y como esperábamos, la sesión de ayer en las bolsas europeas fue algo más “tranquila” que las precedentes, con muchos agentes del mercado de vacaciones al ser día festivo en muchos países de Europa por la celebración del Día de Todos los Santos.

La jornada, por tanto, sirvió a los inversores para procesar “todo lo que ha ocurrido” en el mes de octubre para así poder determinar su estrategia de inversión de cara a los últimos dos meses del año. La falta de referencias macro de calado hizo que fueran los resultados empresariales la principal “atracción” del día. Así, el sector de las telecomunicaciones se vio favorablemente impactado por las buenas cifras trimestrales que dio a conocer la británica BT, cuyas acciones subieron con fuerza durante la jornada tras batir expectativas y revisar al alza sus estimaciones de resultados. Por su parte, el sector bancario recibió mal los resultados de la suiza Credit Suisse, mientras que el del petróleo, ya muy tocado por la nueva caída durante la jornada del precio del crudo –y van tres sesiones seguidas– también vio lastrado su comportamiento en bolsa tras los “malos” resultados publicados por la anglo-holandesa Royal Dutch Shell.

Por lo demás, señalar que el Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra (BoE) cumplió con lo previsto y votó por unanimidad mantener los principales parámetros de su política monetaria sin cambios. Eso sí, el BoE revisó a la baja ligeramente sus proyecciones de crecimiento para la economía del Reino Unido en los próximos años, además de advertir del riesgo que supondría para ésta una salida no negociada de la UE. En este sentido, señalar que ayer hubo varias informaciones cruzadas sobre el avance de las negociaciones para el brexit, que mantienen el Gobierno británico y la UE. Señalar que todo parece indicar que las mismas van por buen camino, aunque está por ver si el partido de la primera ministra británica, Theresa May, acepta lo que ella acuerde con los líderes de la UE.

Señalar, además, que durante las últimas horas de la jornada un nuevo tweet del presidente de Estados Unidos, Donald Trump, en el que manifestaba haber mantenido una conversación muy productiva con su homónimo chino, Xi Jinping, en materia comercial, sirvió para que la Bolsa estadounidense, que había iniciado la sesión sin mucha fuerza, se girara al alza, lo que sirvió también para animar a los principales índices europeos, que cerraron en su mayoría al alza, pero sin grandes variaciones.

Fue precisamente el mensaje de Trump el que propició que los principales índices bursátiles de Wall Street cerraran ayer con fuertes avances, liderados por el Nasdaq Composite, alejándose así todos ellos de la fase correctiva en la que habían entrado hace unas pocas sesiones. Señalar, además, que las alzas que han experimentado estos índices en las últimas tres sesiones son las mayores en un plazo similar de tiempo desde 2016.

Hoy esperamos que los mercados europeos abran con fuerza al alza, animados por la noticia que sobre la disputa comercial entre Estados Unidos y China se han conocido esta madrugada. Así, al mencionado tweet de Trump hay que “sumar” la noticia dada a conocer por la agencia Bloomberg que señala que el presidente de Estados Unidos ha dado instrucciones a su equipo de colaboradores para que elaboren un borrador de acuerdo comercial para poder presentárselo al presidente de China, Xi, durante la reunión que mantendrán a finales de noviembre en Buenos Aires (Argentina), en el marco de la reunión del G20. Esta noticia ha provocado una fuerte reacción alcista en las bolsas asiáticas, las cuales venían siendo penalizadas con fuerza en los últimos meses por el temor de los inversores del impacto de la guerra comercial en las economías de la región. Por tanto, esperamos que sean los valores de los sectores que más han sufrido por esta “crisis”, los de las materias primas minerales, los industriales, con especial mención al del automóvil, y los tecnológicos los que mejor se comporten cuando abran las bolsas europeas esta mañana.

Por lo demás, señalar que ayer la multinacional Apple dio a conocer ya con Wall Street cerrado, unas magníficas cifras trimestrales, batiendo las expectativas de los analistas tanto a nivel ventas como a nivel beneficio. Sin embargo, los gestores de la compañía se mostraron preocupados por el devenir de las ventas en el presente trimestre debido a la debilidad de la demanda en los países emergentes y al impacto del tipo de cambio. Las acciones de Apple, que son las que más peso relativo tienen en índices como el S&P 500 y el Nasdaq Composite, fueron duramente castigadas en operaciones fuera de hora, cediendo más del 6%. De mantenerse esta caída al comienzo de la sesión en Wall Street, supondrá un lastre para los mencionados índices.

Por lo demás, señalar que la agenda macro del día es amplia, destacando la publicación en la Zona Euro y en sus principales economías de las lecturas finales de octubre de los índices adelantados de actividad del sector de las manufacturas. No obstante, serán los datos de empleo del mismo mes, que se darán a conocer esta tarde en Estados Unidos, los que centren la atención de los inversores. La variable más escrutada será el salario medio por hora, que está previsto que suba más del 3% en términos interanuales, cuota que no alcanzaba desde hace años y que es claramente inflacionista. De confirmarse esta estimación, habrá que ver cómo reaccionan los bonos del Tesoro y el dólar, así como las bolsas en su conjunto, ya que este dato puede dar razones de sobra a la Reserva Federal (Fed) para continuar incrementando sus tipos de interés de referencia al ritmo que lo viene haciendo, en contra de los deseos de muchos inversores y del propio presidente Trump, que piensan que la Fed está yendo demasiado rápido.

Por último, recordar que hoy el BCE publicará los resultados de los test de estrés a los que ha sometido a 48 entidades de crédito, entre ellas a las españolas Santander (SAN), BBVA, CaixaBank (CABK) y Sabadell (SAB). Esperamos que todos los bancos españoles superen los test, aunque no estamos tan seguros de que lo hagan las entidades italianas, entidades que centrarán la atención de los inversores. En este sentido, señalar que desde sus niveles más altos del año (mes de abril), el sector bancario italiano ha cedido en bolsa más del 30%.

# mercados Indices bursatiles europeos wall street resultados empresariales Guerra Comercial china estados unidos brexit