

**ÚLTIMA HORA** Atención para los mercados: ¡La moción de "no confianza" a Theresa May está en marcha! (10:05)**DESTACADOS** El fantasma de un "brexit duro" empieza a asustar a unos ingenuos inversores europeos (09:02)

Link Securities

## El fantasma de un "brexit duro" empieza a asustar a unos ingenuos inversores europeos

Rebote en las bolsas europeas en apertura tras las caídas de ayer

CapitalBolsa | Capitalbolsa | 16 nov, 2018 09:02

    0  1  0  0  0

Los principales índices bursátiles europeos cerraron ayer a la baja, lastrados por la incertidumbre que está generando en la región la respuesta que el acuerdo alcanzado entre Reino Unido y la UE está teniendo en la política británica.

Así, y tras lograr el pasado miércoles la primera ministra del Reino Unido, Theresa May, la aprobación por parte de su gabinete del mencionado acuerdo, AYER seis miembros de su gobierno presentaron la dimisión, tras afirmar que no podían apoyar las condiciones recogidas en dicho acuerdo. Es más, todo parece indicar que May deberá hacer frente a una moción de "no confianza" en el seno de su partido, lo que podría provocar, de salir adelante, un cambio de liderazgo en los conservadores británicos y en el gobierno.

Además, AYER el partido Unionista, el DUP, que con sus escasos diputados da la mayoría absoluta al partido conservador de May en la Cámara de los Comunes del parlamento británico, dijo AYER que votará en contra del acuerdo. La situación política en el Reino Unido, con May dispuesta a llegar hasta el final, es caótica, pudiéndose dar múltiples escenarios que irían desde una salida del Reino Unido de la UE sin acuerdo, un "brexit duro" algo que sería terrible para el país y muy negativo para la UE en su conjunto, hasta una repetición del referéndum y un "no brexit", escenario que sería el más favorable para los mercados.

**Todo indica que May tendrá que hacer frente a una moción de "no confianza".**

La primera damnificada de todo este sin sentido fue AYER la libra esterlina, que se desplomó en relación al euro y al dólar. Curiosamente, el índice FTSE 100 británico fue el único capaz de cerrar AYER al alza de entre los principales índices bursátiles europeos, dado el elevado peso de las compañías exportadoras dentro del mismo, compañías que, en principio, se ven beneficiadas por la debilidad de la divisa británica.

Más suben Ibex 35			
Día	0,71€	▲0,02	▲2,67%
CELLNEX TELECOM	22,94€	▲0,44	▲1,96%
Repsol	15,70€	▲0,19	▲1,23%
ARCELORMITTAL	21,80€	▲0,25	▲1,16%
ACCIONA	77,42€	▲0,84	▲1,10%
Más bajan Ibex 35			
INTL. CONS. AIR	7,12€	▼-0,35	▼-4,69%
BANCO SABADELL	1,17€	▼-0,04	▼-3,07%
ACS	33,78€	▼-0,81	▼-2,34%
Viscofan	50,35€	▼-0,75	▼-1,47%
Banco Santander	4,23€	▼-0,05	▼-1,11%

En la bolsa española las compañías más expuestas al mercado británico como IAG o los bancos Santander (SAN) y Sabadell (SAB), entre otras, fueron duramente castigadas, en especial la primera, que sufriría mucho en un escenario de "brexit duro".

Por lo demás, comentar que durante la jornada en Europa fueron los valores de los sectores de las materias primas minerales, apoyados por el buen comportamiento de las grandes mineras que cotizan en Londres, y los relacionados con el crudo, que AYER rebotó por segundo día de

forma consecutiva a pesar del fuerte incremento de los inventarios semanales estadounidenses de esta materia prima -ver sección de Economía y Mercados-. En sentido contrario, fue el sector del ocio el más penalizado, lastrado por la fuerte caída de las acciones de IAG.

En Wall Street, por su parte, asistimos a una nueva sesión de elevada volatilidad que, en esta ocasión, acabó con los índices al alza, rompiendo así una racha de cinco sesiones bajistas. En este mercado fueron los valores de corte tecnológico y los relacionados con el crudo los que lideraron las alzas, rebotando tras días de fuertes descensos. En sentido contrario, las utilidades y los valores de corte defensivo en su conjunto se quedaron rezagados. Decir que esta positiva reacción de los índices, que tuvo un importante componente técnico, se vio favorecida por las noticias/rumores sobre el acercamiento de posturas entre EEUU y China de cara a la reunión que mantendrán los líderes de ambos países en el marco del G20 a finales de mes. Todo apunta a que China está dispuesta a hacer algunas concesiones, pero que éstas son consideradas de momento como insuficientes por la Administración Trump.

**Los datos macro de hoy no moverán mercado. Los inversores están a otra cosa.**

En principio HOY esperamos que las bolsas europeas abran al alza, favorecidas por el buen comportamiento de Wall Street AYER. No obstante, tanto el brexit como la crisis presupuestaria italiana seguirán monopolizando la atención de los

inversores. En este sentido, señalar, en primer lugar, que es posible que HOY haya más ministros de May que dimitan y, en segundo lugar, que AYER se supo que tanto Austria como Holanda han reclamado que se abra un procedimiento de sanción a Italia por déficit excesivo, lo que apunta a que el gobierno populista italiano va a encontrar una fuerte resistencia en el seno de la UE.

Por lo demás, destacar en la agenda macro del día la publicación del dato final del IPC de octubre de la Zona Euro y en EEUU de la producción industrial de octubre. No esperamos que estas cifras "muevan" los mercados, con los inversores totalmente centrados en "la política": brexit, Italia y el conflicto comercial entre EE.UU. y China, factores que serán los que determinen la tendencia de cierre de las bolsas esta semana.

Analista: Juan J. Fdez-Figares