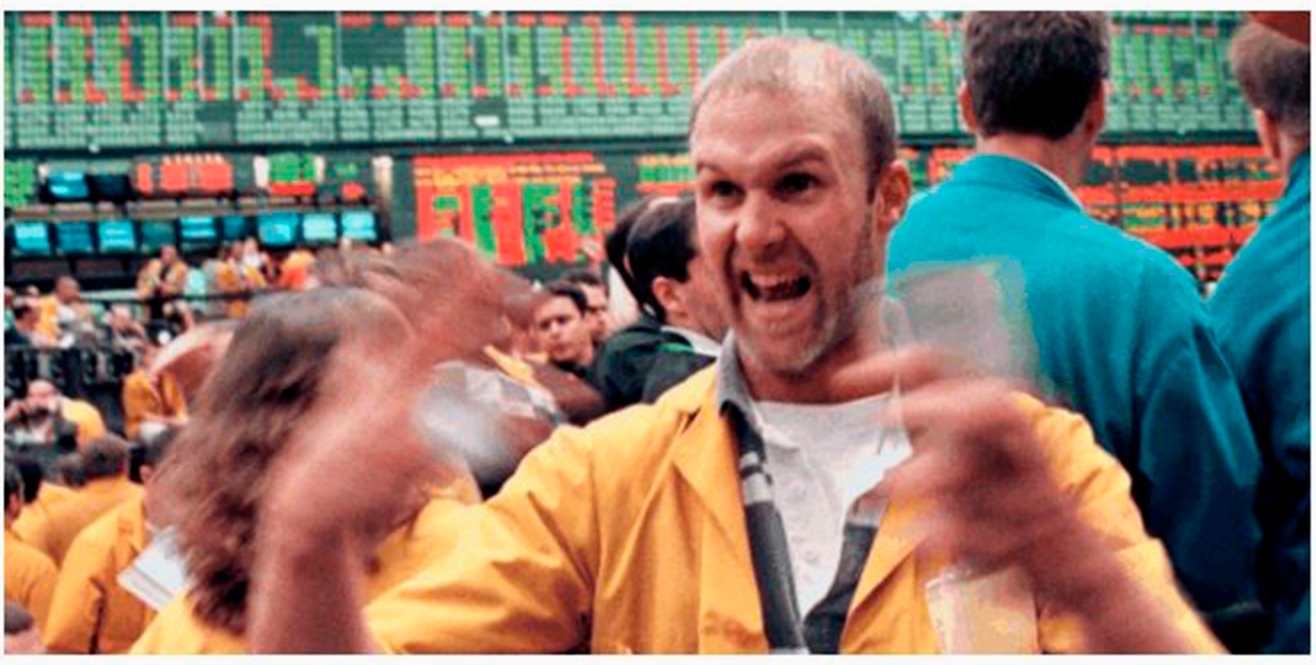
Link Securities

Los inversores prefieren a día de hoy ver el lado positivo de la vida

Fuertes alzas de las bolsas europeas en apertura

CapitalBolsa Capitalbolsa | 03 abr, 2019 09:04

0 1 0 0



En una sesión de transición, los principales índices bursátiles europeos fueron de menos a más para cerrar el día con ligeros avances. A la espera de lo que pueda ocurrir con el proceso del brexit y sin que se generaran nuevas noticias en relación a las negociaciones comerciales entre EEUU y China, muchos inversores optaron por mantenerse al margen de los mercados, lo que se dejó notar en el escaso volumen de contratación en la mayoría de las plazas europeas, así como en Wall Street.

Destacar que durante las primeras horas de la sesión europea se pudieron apreciar algunas tomas de beneficios en valores de corte cíclico, los cuales habían experimentado fuertes alzas en la sesión del lunes. No obstante, y a medida que avanzó la jornada, el poco "dinero" que había en el mercado volvió a apostar por este tipo de valores, lo que propició, que al cierre de las bolsas europeas fueran las acciones de las compañías del sector del automóvil y los bancos los que mejor comportamiento mostraron. Otros sectores cíclicos como los de materias primas minerales y el petróleo, a pesar de acabar la jornada con ligeros avances, se quedaron algo más rezagados.

En lo que hace referencia al mercado de bonos, destacar que estos activos, tras las caídas del lunes, volvieron a recuperar terreno, lo que provocó un ligero descenso de sus rentabilidades, lo que animó a los inversores a tomar nuevas posiciones en valores del sector de las utilidades, que tienen como principal atractivo la recurrencia de sus resultados y la elevada rentabilidad por dividendo que ofrecen.

Más suben Ibex 35			
TECNICAS REUNID...	26,26€	0,68	2,66%
ACCIONA	101,50€	2,20	2,22%
CELLNEX TELECOM	27,00€	0,50	1,89%
GRIFOLS-A	25,54€	0,43	1,71%
Mapfre	2,53€	0,03	1,16%
Más bajan Ibex 35			
Caixabank	2,86€	-0,05	-1,85%
BANKIA	2,34€	-0,04	-1,55%
BANCO SABADELL	0,92€	-0,01	-0,82%
AMADEUS IT GRP ...	71,18€	-0,52	-0,73%
BANKINTER	6,97€	-0,04	-0,54%

Como ya hemos comentado, la sesión en Wall Street también fue de reducida actividad, con los inversores a la espera de conocer el desenlace de las negociaciones comerciales entre EEUU y China que, si bien parece que van por buen camino, todavía presentan algunos obstáculos que superar. En esta bolsa fueron las inmobiliarias patrimonialistas, los valores relacionados con las materias primas y los de servicios de comunicación los que mejor comportamiento tuvieron, mientras que los de la energía y los de consumo discrecional fueron los que peor lo hicieron. Por tanto, AYER no se puede decir que los inversores siguieran una pauta determinada a la hora de optar por un tipo de valores u otro. En este mercado los bonos también tuvieron un buen comportamiento, lo que provocó una ligera caída de sus rentabilidades.

En lo que hace referencia al brexit, comentar que, tras una larga reunión de su gobierno, la primera ministra británica, Theresa May, anunció que iba a solicitar una nueva extensión del Artículo 50 del Tratado de Lisboa para tener tiempo y, conjuntamente con la oposición y con el Parlamento, diseñar una nueva propuesta para la salida del Reino Unido de la UE. Señalar que, aunque la nueva petición de retraso del brexit intenta evitar una salida del Reino Unido sin acuerdo el próximo 12 de abril, a día de HOY todas las opciones siguen abiertas y el proceso, que continúa enquistado, sigue siendo caótico. Es por ello que, de momento, los mercados tienen poco que "celebrar", razón por la que muchos inversores se mantienen a la expectativa a pesar del buen comportamiento que están teniendo las bolsas europeas este año, buen comportamiento que esperamos continúe, al menos durante la jornada de HOY.

Así, esperamos que las bolsas europeas abran HOY al alza, impulsadas por dos factores principalmente: i) la publicación en China del índice adelantado de actividad de los sectores de servicios del mes de marzo, el PMI servicios, el cual, como ya ocurriera con su homónimo de las manufacturas, ha superado las expectativas de los analistas, situándose a su nivel más alto en 14 meses; y ii) las filtraciones que sobre la marcha de las negociaciones comerciales entre EEUU y China ha publicado el Financial Times (FT), que indican que prácticamente el 90% del acuerdo está ya cerrado.

Por lo demás, señalar que la agenda macro del día es intensa, destacando la publicación en Europa y EEUU de los PMI de los sectores de servicios del mes de marzo. Además, en la Zona Euro se darán a conocer las ventas minoristas de febrero y en EEUU los datos de empleo privado del mismo mes, que elabora la procesadora de nóminas ADP y que, no siempre, suelen servir de adelanto a las cifras oficiales que sobre la evolución del empleo no agrícola en el país se publicarán este viernes.

Por último, destacar que HOY el Santander (SAN) celebra su Día del Inversor en Londres, lo que generará mucha atención por parte de los inversores. Será interesante conocer la opinión de los gestores de la entidad sobre el proceso del brexit y sobre el potencial impacto del mismo en su cuenta de resultados y en su balance.

Analista: Juan J. Fdez-Figares