

Los inversores a la espera de nuevos catalizadores que les indiquen qué hacer

Pocos movimientos en la apertura de las bolsas europeas

CapitalBolsa | Capitalbolsa | 25 abr, 2019 09:06

✉ | 🖨 | A↑ | A↓



Los mercados de valores europeos cerraron ayer en su mayoría a la baja, con el sector bancario ejerciendo de lastre por segundo día de forma consecutiva

La publicación en Alemania de los índices IFO del mes de abril, que mostraron un nuevo deterioro de la confianza de los empresarios alemanes tanto en la situación actual por la que atraviesa la economía del país como en el futuro inmediato de la misma, algo que el mercado no esperaba, sentó muy mal a la renta variable de la región, con muchos inversores volviendo a apostar por activos de corte más defensivo, como los bonos. Cabe destacar que el Dax alemán fue el único de los principales índices bursátiles europeos que se desmarcó de esta tendencia negativa, aunque la explicación a este comportamiento tiene "truco". Dos valores del índice -son 30 en su totalidad- experimentaron AYER fuertes revalorizaciones por motivos distintos. Así, la compañía tecnológica SAP, la de mayor capitalización del índice alemán (ronda los EUR 138.000 millones y es la tercera mayor compañía por capitalización del Euro Stoxx 50) publicó AYER sus cifras trimestrales, cifras que fueron muy bien acogidas por los inversores a pesar de que la compañía presentó pérdidas en el trimestre (1T2019), consecuencia de los costes de reestructuración imputados en el periodo, ya que sus números batieron las expectativas de los analistas tanto a nivel ventas, como a nivel de márgenes y de beneficio por acción. Además, la compañía "prometió" centrarse en la reducción de costes y dejar de hacer adquisiciones "onerosas". Sus acciones cerraron la jornada con un alza del 12,5%. Por su parte, las acciones de la fintech Wirecard se revalorizaron el 8,5% tras conocerse la intención del banco japonés SoftBank de tomar una importante posición en el valor. El resto del mercado alemán, con los bancos a la cabeza, sufrieron caídas, en línea con lo acontecido en las otras plazas europeas.

Destacar por segundo día consecutivo el mal comportamiento bursátil del sector bancario europeo, justo en el momento en que las grandes entidades de la región comienzan a publicar sus cifras trimestrales. AYER lo hizo Credit Suisse, que como adelantamos en nuestro comentario batió las expectativas de los analistas lo que llevó a sus acciones a abrir la jornada con fuertes alzas, alzas que se fueron diluyendo a medida que avanzaba la sesión. HOY lo ha hecho ya el también suizo UBS, que igualmente ha superado con creces lo esperado por los analistas. En la bolsa española será Bankinter (BKT) quien HOY dé a conocer sus resultados correspondientes al 1T2019, mientras que en el Reino Unido lo hará Barclays. Las cifras que presenten en los próximos días las entidades y lo que digan sobre cómo afrontan el actual escenario de bajo crecimiento y bajos tipos de interés van a determinar la evolución en bolsa del sector en los próximos meses.

En Wall Street la sesión volvió a estar monopolizada por los resultados trimestrales dados a conocer por las cotizadas, resultados que fueron acogidos de formas muy diversas. Así, los dos componentes del Dow Jones, AT&T y Caterpillar no cumplieron con lo esperado, por lo que ambos valores fueron castigados durante la sesión, convirtiéndose en un lastre para los índices. Así, tanto el Dow Jones, como el S&P 500 y el Nasdaq Composite cerraron con pérdidas, con los dos últimos mostrándose incapaces de consolidar los niveles de máximos históricos alcanzados al cierre de la sesión anterior. En este mercado los bonos también mostraron gran fortaleza, lo que provocó la caída de sus rentabilidades, favoreciendo de esta forma el comportamiento en bolsa de los sectores de corte más defensivo como las inmobiliarias patrimonialistas y las utilidades. En sentido contrario, los valores del sector de la energía, que el día precedente habían subido con fuerza, impulsados por la revalorización del precio del crudo, experimentaron AYER las ventas de los inversores tras publicarse en EEUU que los inventarios de crudo aumentaron la semana pasada muy por encima de lo esperado, lo que provocó la caída del precio de esta materia prima durante la última parte de la sesión.

Más suben Ibex 35			
MERLIN PROP.	12,29€	0,24	1,99%
Ferrovial	21,45€	0,33	1,56%
INMOB COLONIAL	9,53€	0,14	1,44%
AENA	160,25€	1,25	0,79%
INDRA SISTEMAS ...	10,41€	0,08	0,77%
Más bajan Ibex 35			
BANCO SABADELL	0,97€	-0,03	-2,61%
Repsol	14,81€	-0,38	-2,50%
BANKINTER	7,00€	-0,14	-2,02%
Mapfre	2,61€	-0,05	-1,88%
Caixabank	2,82€	-0,05	-1,74%

HOY la jornada en las bolsas europeas estará monopolizada por los resultados empresariales, con muchas compañías relevantes en sus respectivos sectores dando a conocer sus cifras. De momento, y como ya hemos señalado, UBS ha batido las expectativas de los analistas a nivel beneficio neto, al igual que ha hecho la alemana Bayer, mientras que la tecnológica finlandesa Nokia ha presentado unas cifras significativamente por debajo de lo esperado. Además, compañías como Capgemini, Peugeot, Valeo, TechnipFMC, Wirecard, SSAB o Hermes publicarán sus resultados trimestrales o un

adelanto de los mismos. En la bolsa española será la ya mencionada Bankinter (BKT) junto a Iberdrola (IBE), Bolsas y Mercados (BME), Atresmedia (A3M) y Catalana Occidente (GCO) quienes den a conocer sus cifras trimestrales.

Lo mismo ocurrirá en Wall Street, mercado que deberá "digerir" las cifras dadas a conocer AYER, ya con el mercado cerrado, por dos gigantes tecnológicos, Facebook y Microsoft, cifras que en principio han sido muy bien recibidas por los inversores, lo que ha provocado fuertes alzas en las cotizaciones de ambos valores en operaciones fuera de hora. Además, durante la sesión publicarán sus resultados trimestrales compañías de la relevancia de 3M, Altria, Ford, Starbucks, Intel y Amazon.

Por lo demás, señalar que la agenda macro del día es bastante liviana, destacando únicamente la publicación esta tarde en EEUU de los pedidos de bienes duraderos de marzo y de las cifras de desempleo semanales. Habrá que estar atentos igualmente a la publicación del Boletín Económico del BCE por si aporta algo nuevo sobre su visión sobre el escenario económico al que se enfrenta la Zona Euro.

Analista: Juan J. Fdez-Figares