

El encuentro de Trump y Xi Jinping en el G20 y la postura de la Fed aumenta las posiciones en Bolsa



Juan J. Fdez-Figares ([Link Securities](#)) | Tras las últimas semanas en las que los bancos centrales han sido los principales catalizadores de las alzas experimentadas por las bolsas occidentales tras reiterar “su compromiso” con el crecimiento económico, y anunciar su intención de implementar nuevas actuaciones en materia de política monetaria “acomodaticia”, de considerarlas necesarias, el conflicto comercial entre Estados Unidos y China volverá a monopolizar la atención de los inversores en los próximos días.

Destacar que la mencionada actitud de los bancos centrales ha permitido a **los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses revertir gran parte o todas las pérdidas** que sufrieron en el mes de mayo, acercando a muchos de ellos a sus **máximos anuales –en el caso del S&P 500 y del Dow Jones, a sus máximos históricos–**. En ello también tuvo algo que ver la semana pasada la noticia de que **el presidente de Estados Unidos, Trump, y el de China, Xi, se van a reunir a finales de esta semana** en Osaka (Japón), en el marco de la cumbre del G20 que se celebra en la citada ciudad. Esta aparente voluntad de ambas potencias por retomar las fallidas negociaciones comerciales, unida a la voluntad de intervenir para impulsar el crecimiento económico y la inflación, manifestada por los bancos centrales, concretamente por la Reserva Federal (Fed) y por el BCE, han logrado que **se produzca un cambio radical en la confianza de los inversores**, que han optado nuevamente por **asumir mayores riesgos, incrementando sus posiciones en renta variable**, y ello a pesar de que el **escenario macroeconómico sigue generando grandes dudas** como reflejan los mercados de bonos.

En este sentido, señalar que a lo largo de la presente semana se publicarán tanto en Europa como en Estados Unidos importantes indicadores macro, que servirán para hacernos una idea más precisa del estado real por el que atraviesan las principales economías occidentales. Para empezar, hoy se publicarán en Alemania **los índices que elabora el instituto IFO**, que evalúan la percepción que sobre el estado de esta economía tienen los empresarios del país (correspondientes al mes de junio). Mañana, y en Estados Unidos, se dará a conocer el siempre relevante **índice de confianza de los consumidores** (junio), y el jueves, en la Zona Euro, los **índices de confianza sectoriales de junio que elabora la Comisión Europea (CE)**. Este mismo día, y en Estados Unidos, se publicará la tercera y última **estimación del PIB estadounidense** del 1T2019. Por último, el viernes se dará a conocer la **lectura preliminar de junio del IPC de la Zona Euro** y la lectura final del mismo mes del **índice de sentimiento de los consumidores estadounidenses**.

No obstante, y a pesar de la relevancia de estas cifras, la atención durante los próximos días, y como ya hemos señalado, la acapararán **la cumbre entre Trump y Xi** y las reuniones que las delegaciones comerciales estadounidense y china llevarán a cabo para preparar la misma. En ese sentido, señalar que esta madrugada varios medios de información oficiales chinos han confirmado que Xi acudirá a la cumbre del G20. Seguimos insistiendo que **ambos gobiernos tienen la necesidad política y económica de llegar a un acuerdo**, aunque éste diste mucho de recoger las principales demandas de uno y otro. Concretamente, el presidente de Estados Unidos, **Trump, si quiere optar a la reelección en 2020 no puede llegar a la campaña con una economía estancada o al borde de la recesión**, escenario que podría propiciar un conflicto comercial con China a gran escala. Por su parte, **el Gobierno chino no puede dejar que su economía siga desacelerándose**, lo que le impediría alcanzar su objetivo de crecimiento para el año –es evidente que el conflicto comercial con Estados Unidos ya está pasando factura al crecimiento de la economía china–.

Con todo ello, creemos que **las bolsas europeas abrirán hoy entre planas o ligeramente a la baja**. Esperamos, no obstante, que **los valores relacionados con las materias primas minerales y el crudo contrarresten esta tendencia**, y abran al alza, ya que los precios de estos productos se están viendo **favorecidos en las últimas sesiones por la debilidad del dólar**, divisa con la que mantienen una elevada correlación negativa.

Destacar, por último, que esperamos que **el sector del automóvil vuelva hoy a ser protagonista** en las bolsas europeas. Así, señalar que ayer la multinacional alemana **Daimler revisó a la baja sus expectativas de resultados para 2019** como consecuencia de nuevos cargos que debe dotar relacionados con la crisis del diésel. Por otra parte, este fin de semana se ha vuelto a hablar de **la posibilidad de que las compañías Fiat Chrysler y Renault vuelvan a retomar las negociaciones** para su fusión, algo en lo que la japonesa Nissan tiene mucho que decir, al ser socio preferente de la compañía francesa. Se espera que en **la Junta General de Accionistas de Nissan**, que se celebra mañana, se produzcan importantes cambios en su Consejo de Administración, lo que podría favorecer la mencionada operación. Por tanto, malas y buenas noticias para **un sector que atraviesa por momentos complicados**, ya que a la vez de deber afrontar importantes cambios estructurales sus resultados siguen lastrados por la crisis del diésel. Todo ello ha propiciado que **las compañías del sector hayan sido muy penalizadas en Bolsa** en los últimos dos años y coticen en la actualidad con multiplicadores muy bajos en términos relativos históricos.

[G20 japon](#) [Guerra Comercial China EEUU](#) [Trump y Xi Jinping](#) [mercados](#) [Economía Estados Unidos](#) [Economía eurozona](#)