

Algunos inversores podrían recoger beneficios según avance la sesión

Link Securities

CapitalBolsa | Capitalbolsa | 02 jul, 2019 @ 09:05 - Actualizado: 09:05

✉ | 🖨 | A↑ | A↓



Como era de esperar, el anuncio de que EEUU y China habían llegado a un acuerdo, una especie de tregua, para reiniciar las negociaciones comerciales animó ayer a los inversores a incrementar sus posiciones de riesgo. De este modo los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron con significativos avances, con el S&P 500 marcando un nuevo máximo histórico, aunque lejos de sus niveles máximos del día.

Tanto en las principales plazas bursátiles europeas como en Wall Street la euforia inicial provocada por el mencionado anuncio de tregua en la batalla comercial que viene dirimiendo EEUU y China desde hace meses, fue, poco a poco, cediendo, ya que los inversores comenzaron a darse cuenta que un potencial acuerdo entre ambas potencias se presenta muy complejo y, por el momento, está muy lejos de lograrse dada la distancia existente entre las posiciones que mantienen ambas partes. Además, en la Zona Euro la publicación de los índices adelantados de actividad del sector de las manufacturas en el mes de junio, los PMIs manufacturas, enfrió algo los ánimos de los inversores, al mostrar los mencionados indicadores que no hay indicios de mejora, es más, en el citado mes la actividad volvió a contraerse a un ritmo superior al esperado. De hecho, tras la publicación de los PMIs los bonos se giraron al alza, tras un inicio de sesión bajista, en el que los inversores, dado el optimismo reinante, habían optado por reducir posiciones en este tipo de activos, considerados como más defensivos.

En Wall Street "la preocupación" de los inversores no radicó tanto en el comportamiento del sector de las manufacturas en julio, que, según los índices PMI e ISM, lo hizo algo mejor de lo esperado, sino en la posibilidad de que la Reserva Federal (Fed) sea ahora, tras la tregua comercial, más reticente a bajar sus tasas de interés oficiales en su reunión de finales de julio. Entendemos que en la decisión de la Fed va a pesar mucho la publicación MAÑANA de los índices adelantados de actividad del sector servicios, los PMIs servicios, correspondientes al mes de junio y, sobre todo, los datos de empleo no agrícola del mismo mes, que se darán a conocer el viernes. Cabe recordar que han sido las expectativas de que el banco central estadounidense bajaría sus tasas oficiales en el corto plazo para seguir apoyando la expansión económica las que han impulsado al alza las bolsas occidentales en el mes de junio. Si finalmente la Fed "no cumple" con lo esperado, volverán los recortes a estos mercados.

Así, y en una sesión en general bastante positiva para la renta variable, los sectores más afectados por el conflicto comercial y más ligados al ciclo como el tecnológico, el de las materias primas minerales, el del crudo o el financiero fueron AYER los que mejor comportamiento mantuvieron durante toda la jornada en las bolsas europeas y en Wall Street, mientras que los de corte más defensivo, como las utilidades, las telecomunicaciones o las inmobiliarias patrimonialistas, se quedaron algo más rezagados.

HOY, en principio, esperamos que continúe el buen tono de AYER en las bolsas europeas cuando abran esta mañana, en línea con lo acontecido de madrugada en los principales mercados bursátiles asiáticos. No obstante, y a pesar de que esperamos una apertura ligeramente alcista, no descartamos que, a medida que avance la sesión, algunos inversores opten por realizar algunos beneficios, aprovechando el reciente repunte de muchos valores.

Por lo demás, comentar que tanto la agenda macro, donde únicamente destaca la publicación en la Zona Euro del índice de precios a la producción (IPP) y en Alemania de las ventas minoristas, ambas cifras del mes de mayo, como en la empresarial es HOY muy ligera y no esperamos que tenga impacto alguno en el comportamiento de las bolsas.