

Trump rechaza la posibilidad de alcanzar un acuerdo preliminar o parcial con China, abogando nuevamente por un acuerdo global



Link Securities | En una semana que presenta una agenda macroeconómica muy intensa serán, sin embargo, los acontecimientos relacionados con el conflicto comercial entre EEUU y China los que centren la atención de los inversores. Así, el viernes las bolsas estadounidenses se giraron a la baja tras conocerse que la delegación negociadora china había anticipado su regreso, anulando una visita programada a unas explotaciones agrarias.

Además, el presidente Trump rechazó la posibilidad de alcanzar un acuerdo preliminar o parcial con China, abogando nuevamente por un acuerdo global. No obstante, durante el fin de semana se ha aclarado que la delegación china no acudió a la cita programada por petición expresa de la Administración estadounidense, que quería de esta forma evitar que la misma se convirtiera en un circo mediático. Ello parece que ha calmado algo a los inversores, como indica el hecho de que los futuros de los principales índices estadounidenses vengán esta madrugada al alza. No obstante, demuestra la importancia que siguen dando los inversores a este conflicto, al que muchos de ellos achacan "todos los males" que aquejan a la economía global, algo con lo que no estamos totalmente de acuerdo.

Por tanto, durante la semana se seguirán muy de cerca todas las noticias que se vayan publicando sobre los avances en las conversaciones entre EEUU y China para planificar la visita de la delegación del país asiático a EEUU, probablemente durante la primera quincena de octubre. Cualquier retraso o una potencial anulación de la misma sería un duro golpe para unas bolsas, las occidentales, que siguen muy cerca o en sus niveles más altos del año, como es el caso de los índices Euro Stoxx 50, Euro Stoxx o del CAC francés, que cerraron el viernes en máximos anuales.

Pero la semana, como hemos señalado, será muy intensa en lo que a la publicación de cifras macro hace referencia, comenzando hoy lunes con la de las lecturas preliminares del mes de septiembre de los índices adelantados de actividad de los sectores de las manufacturas y de los servicios, los conocidos como PMIs, de la Zona Euro, sus dos principales economías, Alemania y Francia, y EEUU. Estos indicadores servirán para conocer el estado por el que atraviesan las principales economías occidentales y si se atisba algún síntoma de recuperación del sector de las manufacturas, sector que es el que está lastrando el crecimiento económico global consecuencia, en parte, de los conflictos comerciales abiertos, y en gran medida de la sobrecapacidad existente.

También en el ámbito macro, destacar la publicación mañana de los índices de clima empresarial alemanes del mes de septiembre, que elabora el instituto IFO, además de la del índice de confianza de los consumidores estadounidenses del mismo mes. El jueves, por su parte, se dará a conocer la lectura final del PIB de EEUU del 2T2019, mientras que el viernes se publicarán en la Zona Euro los índices de confianza sectoriales del mes de septiembre y en EEUU los datos de ingresos y gastos personales y los pedidos de bienes duraderos de agosto, así como la lectura final de septiembre del índice de sentimiento de los consumidores.

Todas estas cifras e indicadores permitirán a los inversores hacerse una idea más ajustada de cómo están acabando el 3T2019 las principales economías desarrolladas y si este escenario es coherente con las recientes actuaciones que en política monetaria han anunciado recientemente los principales bancos centrales. Señalar, en este sentido, que cualquier mejora significativa en el escenario macro será muy bien acogida por los mercados ya que muchos inversores siguen muy preocupados por dicho entorno macro, que creen que anticipa una nueva recesión global a pesar del buen comportamiento de los mercados, algo que, por el momento, nosotros no terminamos de ver.

Hoy esperamos que las bolsas europeas abran entre planas o ligeramente a la baja, con los inversores a la espera de la publicación de los mencionados PMIs. Destacar que el precio del crudo ha mostrado bastante fortaleza esta madrugada en los mercados asiáticos, animado por dos noticias que le favorecen: i) el riesgo de que se produzcan nuevos ataques a infraestructuras petroleras saudíes, según ha advertido este fin de semana una facción de los rebeldes yemeníes Hutíes a diplomáticos occidentales; y ii) los rumores de que Saudi Aramco va a tardar más tiempo del anticipado oficialmente en recuperar la producción plena de las instalaciones que fueron atacadas. El repunte del precio del crudo esperamos que impulse al alza las cotizaciones de las petroleras, lo que servirá para apuntalar el comportamiento de los principales índices bursátiles europeos, al menos al comienzo de la jornada.

[apertura mercados](#) [datos macro](#) [Bolsas occidentales](#) [conflicto comercial](#) [acuerdo preliminar EEUU China](#) [EEUU China](#) [Eurozona](#) [eurozona](#) [indicadores adelantados](#) [EEUU PIB 2T19](#) [precio crudo](#)