

Reino Unido: no se aprobará la convocatoria de nuevas elecciones hoy, mientras que la UE otorgará una nueva prórroga para el Brexit de tres meses



J.J.Fdez- Figares ([Link Securities](#)) | Las bolsas occidentales afrontan una semana intensa, con múltiples referencias tanto en el ámbito empresarial como el macroeconómico y en el político. Así, y mientras que la temporada de publicación de resultados empresariales trimestrales continúa a “velocidad de crucero” en Wall Street, donde a lo largo de la semana publican unos 150 integrantes del S&P 500, en las distintas plazas europeas la temporada comienza a coger ritmo, especialmente en España, bolsa en la que esta semana una parte importante de los valores del Ibex-35, entre ellos todos los bancos y la mayoría de la utilidades, los dos sectores con más presencia en el Selectivo, así como Repsol (REP), darán a conocer sus cifras.

Hasta el momento la temporada está siendo favorable tanto en Wall Street como en Europa, con algunas excepciones puntuales, pero de gran relevancia **-esta madrugada el mayor banco de Europa, el HSBC, ha publicado unos pobres resultados**, que ha justificado por el complicado escenario de mercado al que se enfrenta la entidad-. Así, hasta el momento, y ya con el 40% de las compañías del **S&P 500 habiendo publicado sus cifras trimestrales, el 80% de las mismas han superado las expectativas de los analistas a nivel beneficio neto**, mientras que el 64% lo han hecho a nivel ventas, porcentajes ambos que superan tanto la media del último año como la de los últimos 5 años. Todo ello viene a confirmar que los analistas habían puesto el listón muy bajo, intentando de este modo curarse en salud dados los múltiples frentes políticos abiertos y la debilidad de algunas de las principales economías mundiales. **Habrà que estar atentos para comprobar si ésta sigue siendo la tónica general de la temporada de publicación de resultados**, sobre todo esta semana en la que muchas compañías del sector tecnológico, las que mejores expectativas de resultados mantienen, darán a conocer sus cifras, entre ellas Alphabet (matriz de Google), Apple, Facebook y Advanced Micro Devices.

Pero, sin ninguna duda, **la cita más relevante de la semana será la reunión de dos días que comienza mañana el Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal (FOMC)**. El mercado da actualmente una probabilidad muy elevada, cercana al 90%, a que la Fed vuelva a bajar sus tasas de interés de referencia por tercera vez, de forma consecutiva, con el objetivo de evitar que la ralentización de la economía estadounidense vaya a más, arrastrada por la del resto de principales economías mundiales. Lo que ya **no está tan claro es si la Fed optará por comunicar al mercado que, tras esta actuación, su intención es la de hacer “un alto en el camino”** para comprobar el impacto que sus medidas han tenido en la economía del país o si, por el contrario, va a dejar la puerta abierta a nuevas rebajas de tipos, siempre que lo considere necesario. **La reacción de las bolsas será muy diferente en función de lo que opte por decir la Fed**, siendo negativa en el primer caso, al menos en el corto plazo, y positiva en el segundo. Lo evidente es que el miércoles cuando el FOMC emita su comunicado, éste va a mover los mercados en un sentido u otro.

Por lo demás, y en el ámbito político, señalar que **hoy, en principio, está previsto que se vote en el Parlamento británico si se convocan o no las elecciones generales** que el primer ministro Johnson quiere “utilizar” para fortalecer su posición de cara a la gestión del brexit. En este sentido, también en los próximos días, recordar que se conocerá la decisión de la Unión Europea (UE) en relación a la nueva prórroga para el brexit que se vio obligado a solicitar Johnson, muy a su pesar. En principio, **todo parece indicar que el Parlamento no aprobará la convocatoria de nuevas elecciones hoy** ya que el partido Laborista, cuyos votos son necesarios para ello, no aceptará nuevas elecciones hasta que la posibilidad de un brexit sin acuerdo sea definitivamente retirada de la mesa. Además, y **según se desprende de las filtraciones a los distintos medios, la UE otorgará al Reino Unido una nueva prórroga para el brexit de tres meses**, hasta finales de enero, aunque el país podría desvincularse antes de la UE siempre que el Parlamento británico sea capaz de aprobar la legislación necesaria para adaptar sus leyes al brexit. Por tanto, el brexit seguirá muy presente en las decisiones que adopten los inversores, al menos en el corto plazo, y hasta que se aclare el calendario para la finalización del proceso.

Por último, y centrándonos en la agenda macro de la semana, señalar que, **en una semana cargada de datos, las citas más relevantes serán la publicación el miércoles de la primera estimación del PIB estadounidense, correspondiente al 3T2019** -se espera un crecimiento anualizado cercano al 1,8%-, y el viernes de las lecturas finales del mes de octubre de los índices adelantados de actividad del sector de las manufacturas (PMIs e ISM) en Europa y EEUU, así como de las cifras de empleo estadounidenses del mismo mes.

Para empezar, **esperamos que las bolsas europeas abran hoy entre planas y ligeramente al alza**. En este sentido, señalar que las positivas noticias conocidas sobre el avance en las negociaciones entre EEUU y China para cerrar un acuerdo de mínimos antes del 15 de noviembre, lo que se ha denominado como fase 1, han impulsado al alza a las bolsas asiáticas esta madrugada, aunque este tema ya se conoció el viernes, por lo que entendemos que está, en gran medida, descontado por las bolsas europeas.

apertura mercados Brexit prorroga reino unido Reino Unido elecciones Resultados Trimestrales resultados wall street recorte tipos EEUU EEUU PIB 3T19 parlamento británico Reserva Federal reunion