

Cuanto antes salga el RU de la UE, siempre que sea de forma ordenada, mejor para la economía



Juan J. Fdez-Figares ([Link Securities](#)) | Los [principales índices bursátiles europeos](#) y estadounidenses cerraron ayer al alza, animados por las positivas noticias que se conocieron sobre la evolución de las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China y por el hecho de que un Brexit sin acuerdo parece totalmente descartado. Otra cosa será cuándo se produzca, si es que finalmente se produce.

Así, y desde primera hora de la mañana **los valores de los sectores de corte más cíclico**, los más afectados por el conflicto comercial entre Estados Unidos y China y por el potencial impacto negativo en la economía europea de un Brexit “duro”, **lideraron las alzas en las distintas plazas europeas**. La noticia de que, por problemas reglamentarios no se iba a poder votar en la Casa de los Comunes durante la jornada el plan para el Brexit concertado entre el Gobierno británico y la Unión Europea (UE) no tuvo apenas impacto en la marcha de las bolsas, con los inversores convencidos de que **hay sobradas garantías legislativas y judiciales**, así como verdadero interés político de todos los implicados, en que, **cuando el Reino Unido proceda a salir de la UE, lo haga de forma ordenada**.

En este sentido, señalar que **hoy probablemente se votará el mencionado plan** y todo parece indicar que el primer ministro británico, Boris Johnson, está muy **cerca de conseguir los apoyos necesarios para que sea aprobado**. Ello no quiere decir que con esta votación el tema se pueda dar por cerrado. **La batalla en el Legislativo británico continuará**, con la oposición al Gobierno poniendo todas las trabas posibles para retrasar e, incluso, intentar evitar, el Brexit. Ello puede impedir que la legislación necesaria para proceder al Brexit el 31 de octubre esté aprobada, por lo que entonces entrará en vigor un nuevo aplazamiento –ayer se rumoreó que la UE ofrecerá uno hasta el **20 de febrero**–, algo que no nos termina de gustar ya que, de algún modo, **la incertidumbre sobre el proceso continuará, pudiendo afectar a los planes de inversión** de muchas empresas de la región como lo ha venido haciendo hasta el momento. Es por eso que entendemos que **el mejor escenario para los mercados es que el Brexit ordenado se culmine lo antes posible**.

El otro factor que jugó ayer a favor de las bolsas, igualmente a favor de los valores de corte más cíclico como **los bancos y los industriales**, fueron las distintas declaraciones que desde el fin de semana vienen haciendo miembros de las administraciones china y estadounidense sobre **la positiva marcha de las negociaciones comerciales**, entre ellas las del propio presidente de Estados Unidos, Trump, que ayer dijo que éstas marchan muy bien y que la segunda fase de las mismas será más sencilla.

A todo ello hay que sumar el hecho de que **la temporada de publicación de resultados trimestrales ha comenzado “con buen pie” en Wall Street**, con un porcentaje muy elevado de compañías, **cerca del 80%, batiendo las expectativas de los analistas**. Ello es consecuencia de que, sobre todo en sectores como el bancario o el industrial, los analistas **había revisado en exceso sus expectativas de resultados a la baja**, probablemente para “curarse en salud” ante lo incierto del escenario económico.

Hoy esperamos que **el buen tono de ayer continúe en las bolsas europeas** cuando abran por la mañana, en una sesión en la que **la votación del “plan Johnson” para el Brexit en el Parlamento británico centrará la atención** de los inversores en las plazas europeas. Al estar casi asegurada una nueva prórroga, el resultado de la votación pierde algo de trascendencia, aunque, como hemos señalado, a estas alturas creemos que **cuanto antes salga el Reino Unido de la UE, siempre que sea de forma ordenada, mejor para la economía de la región y para sus mercados de valores**.

Por lo demás, destacar que la agenda empresarial del día es bastante intensa, con muchas cotizadas francesas, entre ellas **Carrefour, Gecina, Ingenico, Korian y Thales**, dando a conocer sus ventas correspondientes al 3T2019. Además, el banco suizo **UBS** ha publicado esta madrugada sus resultados trimestrales los cuales, en conjunto, han estado por encima de lo esperado. Además, en Wall Street empresas de la relevancia de **McDonald’s, Procter & Gamble, UPS, United Technologies o Texas Instruments** publicarán sus cifras trimestrales. Como venimos señalando de forma reiterada, lo más relevante en estos momentos es **lo que digan los gestores** de todas estas compañías sobre sus expectativas de negocio a corto/medio plazo. Será este factor el que más influya en cómo reaccionan las acciones de estas cotizadas a la publicación de sus resultados.

[reino unido](#) [brexit](#) [Salida UE](#) [mercados eurozona](#) [Economía Europa](#) [resultados empresariales](#) [Guerra Comercial](#)