

# Europa recoge el optimismo de las bolsas asiáticas y estadounidenses a la espera del acuerdo



**Iñigo Isardo (Link Securities)** | Los mercados bursátiles europeos cerraron ayer ligeramente a la baja, a la espera de los acontecimientos de la semana, entre los que destaca la firma del acuerdo comercial de fase uno entre Estados Unidos y China. El secretario del Tesoro de Estados Unidos, Steven Mnuchin, indicó ayer que los detalles del mismo se conocerán esta misma semana, pero que se tratará de un acuerdo extenso y reiteró, que los compromisos de compras “más agresivos” de productos agrícolas estadounidenses por parte de China se mantenían en el mismo.

De la tendencia general de las bolsas en Europa se desmarcó el índice británico FTSE 100, que cerró con una ligera subida, gracias a la debilidad de la libra esterlina, que ayer cayó a mínimos de dos semanas frente al dólar por las declaraciones de dos de los miembros más relevantes del Banco de Inglaterra (BoE), en las que se indicaban que, de no mejorar los datos macroeconómicos de forma significativa, podrían votar a favor de rebajar los tipos de interés británicos oficiales a corto plazo. El FTSE 100, con un peso relativo muy importante de compañías exportadoras, suele tener una correlación negativa con el comportamiento de la libra, lo que justifica la subida de ayer.

Desglosando los índices europeos por sectores, indicar que ayer el sector del automóvil fue uno de los que peor comportamiento tuvo, debido a las noticias de las caídas de las ventas de autos en China en 2019 (-8,2%) y a la tensión entre Nissan y Renault que podría concluir en una ruptura de su alianza, mientras que el sector tecnológico y el de utilidades fueron de los que mejor se comportaron.

Por su parte, los índices de Wall Street cerraron ayer al alza, continuando con la tendencia alcista de la semana pasada, y animados por las noticias entre el acuerdo comercial de fase uno entre China y Estados Unidos. Además de las declaraciones de Mnuchin, por la tarde se conoció que el Gobierno de Donald Trump tiene intención de eliminar a China de la lista de países manipuladores de sus divisas, tras haber permanecido cinco meses en la misma, lo que elevó el optimismo sobre la firma del acuerdo comercial entre ambas potencias.

Así, los principales índices acogieron las noticias con subidas, lo que llevó al S&P 500 a cerrar con una ganancia del 0,7%, impulsado por los sectores tecnológico, inmobiliario y de materiales, y estableciendo un nuevo récord histórico. El Nasdaq Composite subió un 1%, mientras que el Dow Jones también aumentó, cerrando con una ganancia del 0,3%.

Asimismo hoy comienza oficialmente la temporada de publicación de resultados trimestrales en Estados Unidos, que anticipa los resultados en Europa, con la publicación de los de tres de los principales bancos del país, JPMorgan, Citigroup y Wells Fargo, además de otros como los de la aerolínea Delta Air Lines. El consenso de analistas espera que, de media, los resultados obtengan un beneficio un 0,6% inferior en términos interanuales en el pasado trimestre, lo que supondrá una caída del mismo por segundo trimestre consecutivo. No obstante, será interesante comprobar el impacto que han tenido en los resultados de las tres entidades financieras las tres bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal en Estados Unidos, así como las perspectivas que manejan sus gestores para el ejercicio 2020.

Indicar que hoy la agenda macroeconómica se centrará en Estados Unidos, con la publicación del índice de precios al consumo (IPC) del mes de diciembre, y el índice de optimismo de pequeñas empresas del mismo mes. La contención de la inflación, a pesar de un mercado laboral tensionado, dota de margen a la Reserva Federal para mantener sus tipos de interés oficiales a los niveles actuales durante el presente ejercicio.

En lo que se refiere a la apertura europea, esperamos que hoy los índices europeos comiencen la sesión ligeramente al alza, recogiendo el “optimismo reinante” de la jornada anterior en Wall Street y de las bolsas asiáticas esta madrugada, a la espera de conocer acontecimientos relativos a la firma del acuerdo comercial y los resultados trimestrales mencionados de las compañías estadounidenses, que serán los que determinen la evolución de los índices de renta variable occidentales.