

# La economía de EEUU podría haber generado 160.000 nuevos empleos no agrícolas en diciembre frente a los 180.000 de media mensual en 2019



**J.J. Fdez- Figares (Link Securities) | Apoyados en la reducción de la tensión geopolítica en Oriente Medio, y tras conocerse que la delegación del Gobierno de China llegará a Washington el lunes para la firma de la “primera fase” del acuerdo comercial con EEUU, los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses cerraron la sesión con sólidos avances, con el Dow Jones, el S&P 500 y el Nasdaq Composite, éste último por segundo día de forma consecutiva, marcando nuevos máximos históricos.**

Así, y a pesar de que los principales líderes de la Guardia Revolucionaria iraní siguen clamando “venganza”, principalmente de “puertas a dentro” -de cara a la opinión pública iraní-, **no parece que, de momento, vaya a producirse una escalada bélica en la región**, algo que entendemos no interesa ni a Irán, país que actualmente se encuentra muy aislado internacionalmente, ni a EEUU. Al menos eso es lo que piensan los inversores, los cuales ayer volvieron a optar por elevar sus posiciones de riesgo, concretamente en renta variable, reduciendo las que acumularon recientemente en activos refugio como los bonos, el yen japonés o el oro. **El precio del crudo, tras la fuerte caída que experimentó el miércoles, se estabilizó ayer, para cerrar sin apenas variación.** Además, ayer Gobierno de China, a través del portavoz del Ministerio de Comercio, confirmó el viaje a principios de la semana que viene de la delegación china a EEUU para la firma de la “primera fase” del acuerdo comercial entre ambos países. En este sentido, señalar que, si bien los inversores daban por hecho que la firma se iba a producir la semana que viene, ya que el presidente de EEUU, Donald Trump, incluso había puesto fecha a la misma (15 de enero), **el comunicado de ayer es el primero en el que la Administración china confirma tanto el viaje como la firma del tratado**, algo que fue bien recibido por los inversores en las bolsas occidentales.

Por último, señalar que ayer **varios miembros de la Reserva Federal (Fed), entre ellos el vicepresidente Clarida, realizaron declaraciones públicas, en su mayor parte apoyando la actual política monetaria de la institución y la estabilidad de los tipos oficiales.** Es evidente que la actual Fed se muestra comprometida con el apoyo al crecimiento económico estadounidense, algo que tranquiliza y gusta a los inversores.

Por último, señalar que de este tono optimista generalizado que se pudo observar ayer en las bolsas occidentales se desmarcó el mercado español, en el que los inversores mantienen muchas dudas sobre el impacto que las propuestas recogidas en el programa de gobierno del nuevo Ejecutivo pueden tener en los resultados de muchas cotizadas, especialmente de las compañías que operan en los sectores de las utilities, en el inmobiliario patrimonialista (socimis) o, incluso, el bancario. Por ahora, **y hasta que el Gobierno dé a conocer sus intenciones en el ámbito regulatorio y fiscal, el mercado español creemos que se va a quedar algo rezagado en relación al resto de principales bolsas europeas**, en línea con lo acontecido el año pasado.

Centrándonos ya en la sesión de hoy señalar que, en principio, esperamos que continúe el buen tono mostrado en las bolsas europeas cuando abran esta mañana. Como sucedió ayer, creemos que los valores del sector tecnológico, los que mejores expectativas de crecimiento ofrecen, seguirán liderando las alzas. En este sentido, destacar el **buen comportamiento de las acciones de Apple (+2,12%) ayer en Wall Street, tras conocerse el fuerte incremento que experimentaron sus pedidos en China** en el mes de diciembre. La buena marcha de Apple es, en general, muy positiva para el sector tecnológico global, especialmente para los fabricantes de semiconductores, los cuales recientemente también han recibido un fuerte impulso en bolsa tras la revisión al alza de sus expectativas de resultados que llevó a cabo recientemente Samsung Electronics, compañía que es la mayor fabricante de microchips del mundo. Todo apunta que lo peor para el sector ha pasado y que el desarrollo del 5G a nivel mundial será el principal catalizador de la recuperación de la demanda en el sector. En este sentido, señalar que **en Europa hay varias compañías que operan en el sector y que consideramos presentan modelos de negocios muy atractivos, así como buenas expectativas de resultados como son las holandesas ASML Holding, ASM International, la alemana Dialog Semiconductors o la francesa STMicroelectronics.**

Por lo demás, destacar que **hoy el interés de la agenda macro del día lo monopoliza la publicación esta tarde en EEUU de las cifras de empleo no agrícola del mes de diciembre.** Tal y como mostramos en el cuadro adjunto, los analistas esperan que la economía estadounidense haya generado 160.000 nuevos empleos no agrícolas el pasado mes, cifra que quedaría ligeramente por debajo de la media mensual de 2019, que se sitúa en los 180.000 nuevos empleos. De no haber sorpresas negativas, entendemos que las cifras no deberían tener un impacto demasiado relevante en el cierre semanal de los mercados de valores occidentales.