

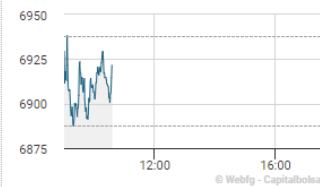
DESTACADOS HENKEL es un ejemplo de HCH y preocupa para el DAX XETRA (09:23)

El objetivo ahora es claro: Minimizar los daños

Sólidas alzas en la apertura de las bolsas europeas

► CapitalBolsa Capitalbolsa | 16 abr, 2020 @ 09:02



Los "duros" datos macroeconómicos dados a conocer ayer en EEUU provocaron una nueva huida de los inversores de los activos de mayor riesgo, provocando fuertes caídas de los principales índices bursátiles europeos y estadounidenses, tras varias semanas de optimismo, en el que los mercados de valores europeos y estadounidenses habían experimentado fuertes alzas.

Los inversores se han visto animados por las medidas de política monetaria y fiscal anunciadas y por la posibilidad de que se fueran abriendo, eso sí, poco a poco, las principales economías occidentales tras el periodo de hibernación en el que las draconianas medidas impuestas por la mayoría de los gobiernos con el objeto de luchar contra la propagación del coronavirus de origen chino las había sumido.

Así, los inversores optaron por vender renta variable y bonos de los países menos solventes -AYER las rentabilidades de los bonos soberanos de los países de la periferia del euro se dispararon al alza, a la vez que lo hacían sus primas de riesgo-, refugiándose nuevamente en los bonos soberanos alemanes y estadounidenses y en divisas como el dólar o el yen.

En las bolsas, los valores de corte más cíclico volvieron a ser duramente castigados, como fue el caso de los relacionados con el ocio y el turismo, con las materias primas minerales, con el petróleo, además de los industriales y los de los bancos y aseguradoras, aunque todos los sectores acabaron el día en negativo, tanto en las distintas plazas europeas como en Wall Street, lo que propició los fuertes retrocesos de los principales índices de estos mercados ya comentados.

CapitalBolsa
ANÁLISIS EN TIEMPO REAL
NOTICIA RELACIONADA



¿Qué acciones comprar en Europa? Morgan Stanley lo tiene claro

De este modo, la publicación de una batería de cifras macro en EEUU, que mostraban caídas históricas en términos mensuales de la producción industrial y de las ventas minoristas en marzo, cuando comenzaron a aplicarse las medidas mencionadas en este país, así como el desplome del índice que mide la actividad manufacturera de la región de Nueva York en abril, o del índice que evalúa la confianza en el sector promotor, también de abril, provocó una "vuelta a la realidad" de muchos inversores, que había optado recientemente por ver "el vaso medio lleno".

Tampoco "ayudó" nada el duro castigo recibido por el precio del crudo, que en su variedad WTI cerró por debajo de los \$ 20 por primera vez desde 2002, caída que vino propiciada por un informe de la Agencia Internacional de la Energía (AIE) que venía a demostrar como los recientes recortes de producción acordados por la OPEP+ no serán suficientes para equilibrar el mercado del petróleo, al menos hasta mediados del 2S2020.

Más suben Ibex 35			
Cellnex	46,80€	0,92	2,01%
Endesa	19,52€	-0,13	-0,64%
Viscofan	49,38€	-0,54	-1,08%
Grifols-A	30,07€	-0,33	-1,09%
Mediaset Españ...	3,33€	-0,04	-1,31%

Finalmente, y ya con las bolsas europeas cerradas, la Reserva Federal (Fed) publicó su informe periódico conocido como "Libro Beige", en el que vino a confirmar que la economía estadounidense había entrado en una dura fase recesiva en el mes de abril.

Más bajan Ibex 35			
Amadeus-A	45,84€	-5,10	-10,01%
IAG	2,50€	-0,28	-9,93%
Arcelormittal	8,52€	-0,79	-8,46%
Repsol	7,44€	-0,61	-7,56%
BBVA	2,73€	-0,20	-6,95%

Si bien es cierto que las cifras macro dadas a conocer fueron realmente negativas, también lo es que no se podía esperar otra cosa ya que las medidas adoptadas por el gobierno estadounidense, en muchos casos menos radicales que las impuestas en algunos países

europeos, han prácticamente paralizado la actividad económica. Es más, los datos de abril en la mayoría de las economías desarrolladas van a ser todavía peores. Lo importante ahora es intentar vislumbrar cómo de profunda será la crisis y si las medidas adoptadas por los bancos centrales y los distintos gobiernos servirán para "minimizar" los daños que en estas economías está provocando la lucha contra el coronavirus de origen chino. Lo cierto es que cuanto antes se vuelvan a poner en marcha las economías menos dura será la crisis. Es por ello por lo que muchos gobiernos están evaluando la posibilidad de ir abriendo sus economías de forma escalonada, aun manteniendo estrictas medidas de distanciamiento social y protección a la ciudadanía, protección que vendría del uso de mascarillas al salir a la calle y de la realización masiva de test para determinar qué personas han estado expuestas al virus y están, de alguna manera inmunizadas, y qué personas son todavía contagiosas, incluso aunque sean asintomáticas. El problema es que no todos los países están preparados por falta de material y, por tanto, capacitados, para llevar a cabo de forma exitosa este proceso.

En la agenda macro destacaríamos la publicación en EEUU de las cifras de viviendas iniciadas y de permisos de construcción del mes de marzo y de las peticiones iniciales de subsidios de desempleo de la semana pasada. Todas estas cifras van a seguir siendo muy negativas por lo expuesto anteriormente, ya que en el ámbito macro no se pueden esperar buenas noticias hasta al menos un par de meses. Por lo demás, cabe destacar que HOY tres importantes compañías del sector del lujo, Dior, su participada LVMH y L'Óreal darán a conocer sus cifras de ventas correspondientes al 1T2020, cifras que, por su elevada exposición al mercado chino, deben reflejar caídas en términos interanuales.

En Wall Street, a su vez, los grandes bancos continuarán dando a conocer sus cifras, siendo el turno en esta ocasión de Morgan Stanley y del Bank of New York Mellon. Hasta ahora lo más relevante de las cifras trimestrales publicadas por las grandes entidades de crédito estadounidense han sido las fuertes provisiones que están dotando de cara a cubrir futuras pérdidas por créditos fallidos, algo que, como señalamos AYER, esperamos que se repitan en Europa cuando los bancos comiencen a publicar sus cifras.

Analista: Juan J. Fdez-Figares