



MERCADOS, EN DIRECTO

El Ibx se aleja de máximos...y de los 9.800 puntos

15/02/2018 - 12:37 Finanzas.com

0 Comentarios

Twitter

Recomendar 7

Share



12.30 horas. El Ibx, lejos de máximos; el Tesoro americano, por encima del 2,9%

Se templan los ánimos a media sesión, aunque siguen predominando las alzas en las Bolsas del Viejo Continente. El Ibx-35 retrocede desde máximos del día. Tras llegar a subir un 1,3% y coronar los 9.800 puntos, pasadas las 12.30 horas sube un 0,77% y se coloca sobre los 9.760,70 puntos básicos. El selectivo español ha cedido terreno frente al Cac francés (+1,47%), el Dax alemán (+0,78%) o el FTSE MIB italiano (+1,06%). No obstante, sigue predominando el optimismo en el parqué y más teniendo en cuenta que los futuros de Wall Street apuntan a una apertura al alza para la Bolsa americana.

En el Ibx-35 la banca es la encargada de aupar al índice. Banco Santander sube un 1,87%; el BBVA, un 1,35%; CaixaBank, un 1,60%; y Bankinter y Bankia, un 1,50%. Como lastres destacables, el 0,89% que cede Iberdrola y el 1,36% debajo de Red Eléctrica.

Pero sin duda la estrella de la sesión está siendo SiemensGamesa. Sus acciones suben esta mañana un 2,85%, hasta los 12,82 euros, el valor más rentable del Ibx hoy.

Los temores de las anteriores sesiones parecen no cotizar hoy. El dólar americano sigue extendiendo su depreciación frente a otras divisas. A media sesión se intercambia 1,246 euros por cada billete verde.

En el mercado de renta fija, el Tesoro americano a 10 años sube por encima del 2,9% como reacción a los datos de inflación estadounidense publicados ayer. Esa corrección en los precios se extiende también a la deuda europea. Solo los bonos de gobierno de Portugal se mantienen en positivo. La rentabilidad de la deuda española a 10 años se ha elevado al 1,506%, pero como la corrección en el bund alemán ha sido mayor, la prima de riesgo de España se ha estrechado a los 72 puntos.

12.00 horas. BBVA sube 'Ebro Foods' a sobreponderar

Los analistas de BBVA han elevado su recomendación sobre Ebro Foods hasta 'sobreponderar' con precio objetivo de 22,5 euros, lo que implica un potencial alcista del 12% sobre los precios actuales. Las acciones de Ebro Foods suben hoy un 1,3% en la Bolsa de Madrid.

11.00 horas. Siemens Gamesa sube un 2,5% y prevé un margen de ebit de entre el 8 % y el 10 % en 2020

Las acciones de Siemens Gamesa suben esta mañana alrededor del 2,5% y se meten entre las mejores del Ibx 35, justo el mismo día en que el fabricante de aerogeneradores acaba de presentar su plan estratégico. La compañía prevé alcanzar un margen de ebit (resultado neto de explotación) de entre el 8 y el 10 % en 2020, según contempla su nuevo plan estratégico 2018-2020, que recoge también medidas para obtener unos ahorros de costes de 2.000 millones de euros.

El consejero delegado de la compañía resultante de la fusión del negocio eólico de Siemens y de la española Gamesa, Markus Tacke; el director financiero, Miguel Ángel López, y el director general de Estrategia e Integración, David Mesonero, han presentado hoy en rueda de prensa el nuevo plan estratégico con motivo del Día del Inversor, que contempla ese objetivo del margen ebit, frente al 6,3 % del primer trimestre del año fiscal. Otro de los objetivos de la compañía es crecer por encima del mercado en ventas, anticipar en dos años el objetivo de sinergias contemplado para la fusión, que es de más de 400 millones, y mantener un reparto de dividendos del 25 % del beneficio neto.

09:53 horas. Alzas superiores al 1%

El Ibx 35 va a más y sube alrededor del 1,3%, con lo que supera los 9.800 puntos. En una mañana muy positiva, el selectivo español lidera las alzas en Europa de la mano de los bancos. Así, Santander se revaloriza un 3%, CaixaBank suma un 2,5%, BBVA avanza el 2,3% y Bankia el 2,2%. El mercado se está ajustando a unas perspectivas de mayor inflación y tipos de interés más elevados, lo que claramente beneficia a las entidades financieras, que son hoy las más enchufadas.

En el resto de Europa, el EuroStoxx600 avanza alrededor del 0,5% y ve como algunos de sus componentes están en estado de gracias, como es el caso de Airbus, que se dispara un 9% tras unos resultados que han encandilado al mercado. Por sectores, materiales básicos sube casi un 2%, por un 1,6% que ganan los bancos.

Una apertura alcista

La bolsa española ha abierto con ganancias del 0,8% para el Ibx 35, que se mueve en los 9.762 puntos, mientras que en el resto de Europa, los avances son algo más moderados, con el Dax ganando en torno al 0,5%, lo mismo que el Ftse de Londres y el EuroStoxx50. El dato de inflación que se vio ayer en Wall Street (mayor de lo esperado) causó mucho miedo inicial y alta volatilidad, pero Wall Street se giró al alza y al final el Dow Jones cerró como una subida del 1%, por un 1,3% que ganó el S&P500 y un 1,86% el Nasdaq. En el mercado nocturno, los futuros americanos han mantenido estos avances, mientras que en Asia, el Nikkei ha cerrado con ganancias del 1,47%. En el mercado de divisas, el dato de inflación ha debilitado con fuerza al dólar, en tanto que una cifra de paro que se acaba de conocer en Francia ha espoleado al euro, con lo que el euro/dólar escala esta mañana hasta las 1,2495 unidades, si bien ha llegado a tocar las 1,2511 unidades.

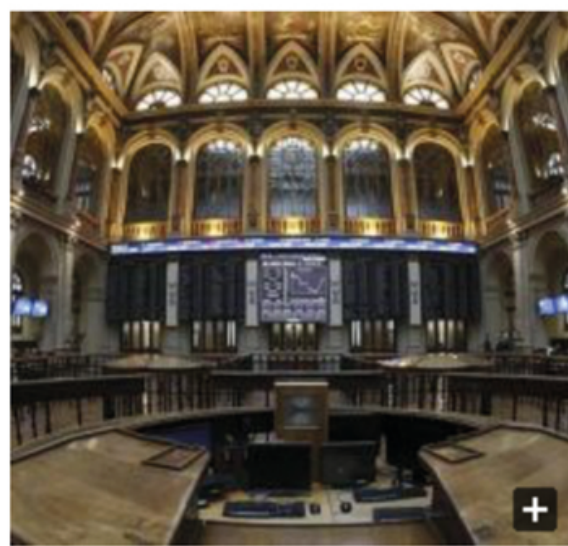
Dentro del Ibx, quien lidera es Siemens Gamesa, que avanza en torno al 1,7%, por un 1,3% que suma Cellnex Telecom y un 1,2% que avanza ArcelorMittal. Igualmente, es una buena mañana para CaixaBank, que se revaloriza algo más del 1%, mientras que BBVA, Indra, Santander, Acerinox o ACS abren con subidas que superan el 1%. Por abajo, las peores son las eléctricas y las 'utilities', lo que deja a REE, Endesa o Enagás, con caídas de entre el 0,1% y el 0,3%.

Comienzan bien las bolsas europeas la recta final de una semana intensa y de alto voltaje. Parece que los inversores se van haciendo poco a poco a la idea de que la inflación por fin ha regresado, y está aquí para quedarse. Al fin y al cabo, que los precios suban no es más que un reflejo de que la economía crece de forma saludable, de la que demanda empuja. Esta segunda lectura es la que hizo ayer Wall Street, donde los analistas desmenuzaron el dato y vieron que los precios subieron por el incremento de los componentes más volátiles, esto es, los combustibles, la ropa y las rentas. Así, como apuntan en Link Securities, los inversores optaron por ver el "vaso medio lleno" y decidieron obviar la fortaleza de la inflación, apostando de nuevo por la renta variable.

En el mercado de bonos, como era de esperar, el dato de inflación provocó fuertes caídas en el precio del 'treasury', el bono a diez años, provocando una escalada de sus rentabilidades hasta el 2,931% en que se mueve esta mañana. Los inversores temen que la Reserva Federal se vea forzada a acelerar su proceso de subidas de tipos de interés si la inflación se dispara al alza, algo que podría suceder debido a las políticas fiscales expansivas que ha aprobado el Congreso de EEUU: bajadas de impuestos a empresas y particulares y expansión del gasto público. De confirmarse este escenario de mayor inflación y mayores tipos de interés, "podría también terminar penalizando el comportamiento de la renta variable", recalcan en Link Securities.

Claro que todo esto es opinable, porque como dicen Gina Martin y Peter Chung, analistas de Bloomberg Intelligence, "las acciones todavía siguen baratas respecto a los bonos" y no se deberían ver afectadas por los tipos de interés a largo en la medida en que la rentabilidad del 'treasury' permanezca por debajo del 4%. De momento, lo que está a la vuelta de la esquina es el umbral del 3% para el bono a diez años americano, y veremos cómo se manejan las bolsas en esta barrera que algunos analistas llaman ya el umbral del dolor. En estas circunstancias, los valores cíclicos son lo que mejor deberían hacerlo, junto con los ligados al petróleo, las materias primas, los sectores industriales, bancos y aseguradoras.

En el terreno empresarial, hoy tenemos resultados de Nestlé, que han salido algo peores de lo esperado, y también cuentas de Airbus, que sorprende para bien al mercado al presentar un beneficio neto atribuido de 2.873 millones de euros al cierre del ejercicio fiscal 2017, lo que supone multiplicar casi por tres (+189%) las ganancias de 995 millones de euros registradas un año antes. Atención hoy también a los grandes fabricantes de coches europeos, pues han salido buenas cifras de ventas de vehículos en enero, mes en el que se han incrementado un 6,8% los coches vendidos.



El Ibx se aleja de máximos...y de los 9.800 puntos

Noticias relacionadas:

[Las carteras de los fondos ganadores](#)[¿Cuáles son los fondos más contratados por gestoras nacionales?](#)