

BUEN ESTRENO ESTIVAL

Llegó el tan esperado verano, periodo por otra parte dado a vaivenes en los mercados financieros. Y de momento este año hemos tenido buen estreno bursátil de la temporada estival. La tendencia creciente de beneficios empresariales ha continuado sirviendo de apoyo a las bolsas. Cuando un 60% de las empresas europeas ya han anunciado sus resultados trimestrales, el crecimiento del beneficio es del 12% respecto al de 12 meses atrás, con una mayoría de sorpresas positivas y superando las expectativas. Al igual que en los trimestres anteriores la tracción de los ingresos sigue siendo clave: las ventas crecen ya a un ritmo del 8%. El reforzado apalancamiento operativo de las empresas durante la crisis ayuda ahora a impulsar los beneficios.

Así julio, que podría haber sido un mes flojo en el contexto actual de imposición de aranceles a China por parte de EE.UU., presión a las importaciones de automóviles de Europa y tensiones con Rusia e Irán, ha sido (con un rendimiento del +3,83%) el segundo mes con más brillo de este ejercicio. En la publicación de resultados del segundo trimestre las bolsas europeas han encontrado el detonante que buscaban tras dos meses de recorte. Además han contado con el apoyo de una ligera mejoría en los datos económicos en Europa, siendo Alemania protagonista y liderando la subida bursátil con un +5,22%. Por ahora el mercado apenas siente los efectos de posibles guerras comerciales.

Anabel Laín Aliaga
Gestora de inversiones
Ibercaja Gestión

