

Las **bolsas europeas** comenzaron en negativo por la publicación del dato del **IFO alemán** que decepcionó al situarse en septiembre en 104,7 frente al 106,3 del mes anterior y el 105,8 esperado. El mal comportamiento vino por el componente de expectativas que se redujo desde el 101,7 al 99,3, por los efectos de las **tensiones geopolíticas** y el enfriamiento de los **mercados emergentes**. Este es el nivel más bajo desde abril de 2013.

Estas nuevas pruebas de la debilidad en la zona euro, tuvieron su reflejo en presiones adicionales en el euro/dólar que se ha situado por debajo del 1,28 y que ya está en los mínimos desde mediados de 2013.

También la **deuda europea** reflejó las dudas sobre la economía y experimentó descensos en los tipos en todos los países, aunque los **diferenciales de los periféricos** fueron los que más bajaron.

En **España** el **bono** se coloca por debajo del 2,2%.

Lo que permitió el rebote en las bolsas europeas fueron dos cosas:

- Estamos en la fase de que los malos datos supuestamente presionan al **BCE** para más estímulos
- En **EEUU** las **ventas de viviendas nuevas** en agosto crecieron un 18%, la mayor subida en años, y el dato de julio se revisó desde -2,4% a +1,9%.

En **España** ayer vivimos una paradoja respecto al **crecimiento del PIB**, ya que al mismo tiempo que se filtraba que el Gobierno puede subir la estimación de crecimiento desde el 1,2% al 1,3% para 2014 y del 1,8% al 2% para 2015, el informe del **Banco de España** apunta que con los datos del 3T se ha observado menos fortaleza del **consumo interno** y de las **inversiones en bienes de equipo**, con lo que el crecimiento del 3T podría haberse ralentizado hasta el 0,4% desde el 0,6%.

Con estas fuerzas contrapuestas: debilidad de la zona euro y de los emergentes por un lado y posibilidad de que el BCE apoye más a la economía y la fortaleza de EEUU, pensamos que el mercado se seguirá moviendo en un rango que en el caso del Ibex sería 10.700-11.000.

Fuente: Bekafinance

Síguenos: