

Visítalo en: <http://www.labolsa.com/canales/491/>

¿VENTAS DE CAPITULACIÓN?

LaBolsa.com

16 de marzo de 2001

La semana central del mes de Marzo ha sido la más negativa del año para las principales bolsas internacionales; una vez más el miedo a una fuerte recesión en la economía americana y los distintos casos de empresas que anuncian peores resultados de lo esperado son las principales razones del mal comportamiento de los mercados.

Con ello, aunque la mayoría de los analistas sigue insistiendo en que a los precios de hoy "la bolsa está barata", permanece el ambiente de nerviosismo generalizado entre los inversores plasmado en la alta volatilidad y la pésima reacción ante las malas noticias, especialmente en cuanto se refiere a las empresas ligadas a la Nueva Economía. Además esta semana teníamos vencimiento de derivados, algo que tradicionalmente funciona como un ingrediente adicional de inestabilidad.

Como guinda del pastel desde Japón han llegado noticias inquietantes que también han pesado con fuerza en todos los mercados. Por último el temor a una recesión en EE.UU. y su posible contagio en Europa ha servido también para que el Euro haya perdido una gran parte de su valor esta semana, a pesar de que los analistas señalan que en Europa nos encontramos en una situación mucho mejor a la americana.

Así las cosas entre nuestros usuarios (que esta semana estrenan nuevo foro) cunde una teoría muy relacionada con el concepto de Opinión Contraria (del que les hablaba hace no mucho en un artículo): la bolsa no encarará una recuperación sostenida hasta que la mayoría se pase al lado pesimista.

En definitiva la idea es que cuando todos nos rindamos será cuando el mercado estará "limpio" y podrá comenzar la recuperación; CocoSurf Skywalker, uno de nuestros foristas de mayor prestigio, decía esta semana no querer pecar de optimista pero que podíamos estar viendo las "Ventas de Capitulación".

Por mi parte la semana pasada les presentaba una visión de lo más optimista para estos días y, como ya ha quedado patente, debo confirmar que he metido la pata hasta el fondo.

Si es para contentar a nuestros usuarios estoy dispuesto a decir que no es momento de comprar acciones, pero lo cierto es que todo me lleva a pensar lo contrario: esta semana hemos visto confirmado en EE.UU. que la economía no va bien, pero la semana que viene tendremos oportunidad de ver actuar al superhéroe de la economía: Alan Greenspan (otro de nuestros foristas mostraba hoy una supuesta fotografía del personaje). Si éste decide bajar los tipos de interés en al menos medio punto podría cambiar el color del mercado: la mayoría de los analistas coinciden en que bajando tipos hay margen de sobra para reactivar la economía, los resultados empresariales y con ello la bolsa.

Entretanto la bolsa española se comporta como un calco del resto (sobre todo de las americanas), y esta semana hemos visto fuertes caídas especialmente en los valores ligados a la Nueva Economía, y por añadidura esta semana ha sufrido mucho también el sector bancario (contagiado por el temor a una crisis financiera en Japón). Entre los pocos valores que se salvan se encuentran algunos típicamente defensivos como Acesa o Iberdrola.

Además tenemos que destacar la animación en cuanto a movimientos corporativos se refiere (esta semana

ha sido el turno de Adolfo Domínguez y Cortefiel, también se ha hablado del interés de OHL en Amper...), y les recordamos que para el lunes nos queda el comienzo de la salida a bolsa de Iberia (que no está recogiendo comentarios muy positivos en nuestro foro).

Y para los que creen que los economistas siempre nos equivocamos, les informamos de que nuestros informáticos presentan hoy una perspectiva pesimista para la próxima semana.