

Visítalo en: <http://www.labolsa.com/canales/513/>

EL BCE BAJA LOS TIPOS Y EL MERCADO SIGUE DESCONFIANDO.

LaBolsa.com
31 de agosto de 2001

Los últimos datos macroeconómicos que nos han llegado desde los EE.UU. han cambiado el signo negativo que venía presentando el Ibex 35 en la última sesión de la semana, permitiendo a más de un inversor disfrutar de un fin de semana más tranquilo. Semana, que comenzaba con cierto signo positivo y que ha acabado con un descenso del 2,35 por ciento por parte del Ibex 35.

Solamente los datos norteamericanos, como el índice de confianza de los gestores de compra de Chicago que ha resultado mejor de lo esperado, han permitido alejar al Ibex de los mínimos anuales por los que rondaba a mediados de la sesión para cerrar al final por encima de los 8.300 puntos con un repunte del 1,1 por ciento.

Durante esta semana, solamente dos valores del Ibex como Gas Natural y Acciona han conseguido superar los precios a los que quedaron establecidos al final de la semana pasada mientras que el BBVA ha conseguido cerrar en tablas. Los valores que durante esta semana han registrado mayores caídas son Terra, Sogecable y Zeltia, valores del Nuevo Mercado, el cual volvió a liderar las pérdidas al descender un 5,71 por ciento.

Cabe destacar la pérdida de valor que ha sufrido el grupo Telefónica, con Terra y TPI a la cabeza seguidos de la matriz y su filial de móviles, estas dos últimas después de que Morgan Stanley rebajara su precio objetivo. Además, TPI ha presentado resultados esta semana con una disminución de su beneficio en un 59,8 por ciento durante este primer semestre.

Podemos destacar de manera positiva los resultados semestrales de FCC, que han aumentado un 19,3 por ciento y los de OHL en un 7,3 por ciento. Estaremos atentos también a los resultados que publicarán el próximo lunes Telefónica y Repsol-YPF. Los analistas esperan un aumento del 6 por ciento en los beneficios netos de la compañía presidida por César Alierta y una disminución de los beneficios operativos de la petrolera.

Mala época están pasando las compañías de telecomunicaciones en Europa, que ven como se retrasa cada vez más la puesta en marcha de sus negocios de móviles con la nueva tecnología UMTS. Telefónica Móviles ha alcanzado su mínimo histórico, Deutsche Telekom ha retrasado hasta el 2003 la comercialización de sus servicios UMTS y la holandesa KPN ha visto como su valor se ha desplomado por el fracaso de su fusión con su homóloga belga Belgacom. Este último movimiento corporativo ha defraudado las expectativas del mercado después de que los inversores la hubieran seguido con especial interés, y después de revalorizarse sus títulos durante toda la semana, han terminado por caer de manera abultada (con una caída superior al 21 por ciento por parte de la holandesa), que ha vuelto a marcar un nuevo mínimo histórico, esta vez en 3,12 euros.

También durante esta semana hemos sido testigos de nuevos movimientos corporativos como la alianza de Sony y Ericsson para aumentar la competencia con Nokia y la alianza de Infineon (filial de Siemens) con Toshiba para cooperar en un plan de reducción de costes.

Tampoco podemos pasar por alto la bajada de 25 puntos básicos producida el jueves por parte del Banco Central Europeo; dato que estaba descontado por los mercados y que no ha conseguido reanimar a los inversores. Además, después del discurso del Sr. Duisenberg por el cual calificaba el recorte como un movimiento aislado, lejos de iniciarse un ciclo de bajadas de tipos como la realizada por la FED, los inversores se volvieron más pesimistas y arreciaron las ventas con una precipitada caída de las bolsas europeas, apoyadas por la mala evolución de la marcha de la economía en EE.UU.

Este fuerte frenazo de la economía norteamericana está afectando de manera acusada a los valores tecnológicos, que han seguido descendiendo como IBM, Cisco Systems, Sun Microsystems y por parte europea, Nokia, France Telecom y Alcatel. Los índices tecnológicos como el Nasdaq, el Neue Markt o el Nuevo Mercado son también los que encabezan las pérdidas. A su vez, la pérdida por parte del Dow Jones de su nivel de los 10.000 puntos hace temer que la bajada de los valores tradicionales norteamericanos no hayan hecho más que empezar, este es un dato muy importante que habrá que tener en cuenta.

Por último, sólo nos cabe destacar que el índice Nikkei ha vuelto a llegar al mínimo anual por debajo de los 11.000 puntos y que su economía no muestra signos de recuperación. Además, el FMI ha previsto que la economía japonesa entre en recesión por cuarta vez consecutiva desde que a principios de la década pasada entrara en un pozo sin fondo.

Habrà que estar atentos a la evolución de la semana que viene, que será cuando se publiquen los datos de desempleo europeo y norteamericano, el índice de producción en Alemania y el índice NAPM americano.

.....