

¡VAYA SEMANITA! EL NASDAQ SE DESPLOMA, ARRASTRANDO A TODA EUROPA

22 de Diciembre de 2000, 17:33|

Ya se van despejando buena parte de las incertidumbres que pesaban sobre las bolsas. En primer lugar, EEUU tiene presidente. En segundo lugar, la Fed ha dado síntomas de preocupación por la actividad económica, con lo que se prevé que comenzará a bajar tipos ya en enero. En tercer lugar, el petróleo cotiza a niveles razonables, por debajo de la cota de los \$25. En cuarto lugar, el euro está remontando el gran pesimismo que había sobre la moneda única. Cotizando a 92 centavos de dólar, se encuentra a niveles del pasado julio. En quinto lugar, el FMI o Fondo Monetario Internacional anunció un paquete de ayudas a Argentina, con lo que se disipa el temor a otra crisis en mercados emergentes. Sin embargo, la nota dominante de la semana ha sido el desplome de las bolsas. Paralelamente, el dinero ha buscado cobijo en la deuda pública, en su condición de activos sin riesgo. ¿Qué ha ocurrido? Que los inversores se temen que los beneficios de las empresas cotizadas peligran si entramos en un periodo de recesión.

Tras una semana de fuertes caídas, y mucho temor a que EEUU entre en recesión, los mercados se animan justo antes de la Nochebuena. El viernes por la mañana, se publicaron las estadísticas de órdenes de bienes duraderos, que aumentan un 2,3%, así como suben los ingresos y gastos familiares, estos últimos +0,4%. Con ello, la recesión parece estar un poquito más lejos...

La cita clave de la semana tuvo lugar el pasado 19 de diciembre, al celebrarse la última reunión de Comité Abierto de la Reserva Federal del año. La decisión fue de no tocar los tipos de interés, aunque en el posterior comunicado de prensa se puede entrever que la Fed ha tomado un sesgo más inclinado a futuros recortes del coste del dinero, con el objetivo de evitar que el enfriamiento de la actividad en los EEUU sea excesivo.

Los operadores del mercado esperan que ya el próximo 31 de enero la Reserva Federal comenzará a recortar los tipos.

En la bolsa española, destacar que se ha estrenado Jazztel en el Nuevo Mercado español, aunque no parece haber elegido la semana adecuada. El índice del Nuevo Mercado se ha desplomado más del 11% en la semana. El fuerte nerviosismo en las bolsas internacionales con todo lo relacionado con telecomunicaciones y tecnológicas tiene su reflejo en Telefónica, que ha recortado un 6,6% desde los máximos a principios de la semana, y las ventas masivas de sus participadas: Terra se ha desplomado un 20% en la semana, llegando a cotizar incluso por debajo del precio de colocación. TPI retrocede un 10%, aunque Telefónica Móviles consigue mantener su cotización estable.

Al igual que en el resto de las bolsas, las ventas masivas en acciones tecnológicas buscan refugio en sectores defensivos. Así, las eléctricas experimentan subidas:

Iberdrola (+2%), Endesa (+5,5%), aunque Fenosa e Hidrocarbónico se mantienen. Las compañías petroleras comienzan a recuperar el terreno perdido tras el desplome del precio del crudo, que se ha deslizado desde los \$35 en octubre a \$24. No obstante, los rumores de que OPEP va a recortar la producción de petróleo ha estimulado a las cotizaciones de las petroleras a finales de la semana. Repsol sube un 4%. El sector bancario ha escapado a la corriente vendedora. BBVA y BSCH mantienen sus cotizaciones sin cambios, aunque no es el caso de Bankinter, cuyo precio cae casi un 8% durante la semana, castigado por el recorte de rating por parte de una gran agencia.