

labolsa.com

Visítalo en: <http://www.labolsa.com/canales/171/>

## **CADA VEZ MÁS VOCES RECOMIENDAN ENTRAR EN VALORES DE LA NUEVA ECONOMÍA**

26 de Diciembre de 2000, 16:12|

Haciendo una analogía científica, se están planteando comparaciones entre el proceso de *Destrucción Creativa* de Darwin y el momento que viven las empresas de la Nueva Economía: el funcionamiento implacable de la ley de la selva llevará a que sólo unas pocas subsistan, algo que para diversos analistas es sustancialmente bueno porque, si sólo sobreviven los mejores, ello propiciará un crecimiento económico más fuerte y sano en el futuro.

En este contexto recientemente los analistas del banco CSFB comentaban en el Financial Times que desde 1991 la economía europea ha crecido a una tasa media del 2% anual, tasa que ha sido cuatro veces mayor en el ámbito de la Nueva Economía. ¿La conclusión?

**Efectivamente las bolsas han vivido una fiebre especulativa en los valores TMT que ha pinchado este año, pero la historia de fuerte crecimiento de la Nueva Economía sigue siendo cierta y justifica el interés de invertir en ella.**

En este mismo sentido el gurú del Deutsche Bank Ed Yardeni comenta en su web que *"la tormenta del mercado Nasdaq probablemente está a punto de terminar, aunque tal vez ello no se concrete hasta principios de 2001"*. Y, **aunque es cierto que estamos viviendo un período de alta volatilidad e incertidumbre, está claro que no pocos inversores coinciden en estas valoraciones:** baste para ello observar la subida de más del 9% que experimentó el índice Nasdaq 100 en la última sesión previa a la Navidad.

En este contexto entre los analistas **están empezando a proliferar ya las recomendaciones de entrada en el sector de las TMT**, con las puntualización comentada de la necesidad de un proceso de selección; además la mayoría de las voces hablan de que la recuperación en las cotizaciones de este sector podría no materializarse hasta que se confirme el escenario más benigno para la economía que se espera para la segunda mitad del próximo ejercicio: la mayoría de los analistas esperan una evolución a mejor de la economía a partir del segundo semestre de 2001, y si la hipótesis de la recesión que manejan algunos se probara cierta, las consecuencias podrían ser muy negativas para este tipo de valores. Desde un punto de vista personal creo que habría que puntualizar diciendo que no es ésta la primera vez que los analistas señalan el fuerte castigo sufrido por los valores TMT como una posible oportunidad de inversión y que posicionarse en contra del sentimiento del mercado (que en estos momentos habla de extrema prudencia) es una estrategia de inversión no exenta de peligros... Sin embargo también es verdad que este tipo de aproximaciones a la bolsa cuentan con muchos seguidores, algunos de ellos participantes en nuestro foro (si está interesad@ pregunte en el foro por la teoría de la opinión contraria). Con estas premisas, dar presencia en una cartera diversificada a una serie de valores TMT puede ser una muy buena idea con vistas al medio plazo; recientemente la casa de valores Renta 4 ha presentado sus perspectivas para el año que ahora comienza y que recoge

algunas ideas de inversión entre las TMT de la bolsa española...