

Visítalo en: <http://www.labolsa.com/canales/482/>

VUELVE EL INTERÉS HACIA LAS TECNOLÓGICAS

LaBolsa.com

12 de enero de 2001

Parece que mejora el sentimiento en el mercado justo donde está más dañado: en las acciones tecnológicas. Así, las cotizaciones siguen acogiendo con optimismo el efecto del recorte sorpresa de los tipos de interés hace ya dos semanas, ya que servirá como estímulo a la economía americana, cuya fortaleza se está poniendo en duda con los últimos indicadores, pues estos apuntan más bien hacia una recesión.

A media tarde del viernes, el Nasdaq ya lleva acumulada una subida del 8% en las últimas 5 sesiones, lo cual ha animado a las tecnológicas de toda Europa. En España, la bolsa sube otro 2% en la semana que cerramos, y el Nuevo Mercado casi un 4%. Con esta evolución, la bolsa española sigue colocándose entre las plazas con mejores retornos desde que comenzamos el año.

En general, los datos económicos publicados nos muestran que las economías europeas disponen de la suficiente fortaleza como para aguantar el frenazo que se espera en la actividad de los EEUU. En Europa, el consumo (principal determinante de la evolución de la economía) se mantendrá fuerte gracias a la mejoría en los mercados laborales, y a los efectos de las reformas fiscales que ha acometido la mayoría de los países de la zona.

En EEUU, mientras tanto, las estadísticas no dejan de mostrar que la economía ha experimentado un frenazo muy brusco. A ello se añaden constantes avisos por parte de los directivos de compañías cotizadas, indicando que las previsiones de los analistas son excesivamente optimistas. Sin embargo, tras el recorte de los tipos de interés en 0,50% el pasado 3 de enero, ha vuelto a reinar el optimismo en las bolsas.

Como novedad de la semana, comentar que Defensa de la Competencia ha dado el visto bueno a la fusión entre las eléctricas Endesa e Iberdrola, aunque recomienda unas condiciones más duras de lo que los analistas anticipaban. Las acciones comenzaron a subir, anticipando que la fusión se iba a cancelar. A pesar de ello, Endesa reitera su interés por continuar adelante, ante lo que ambas compañías reaccionan con recortes.

También han vuelto los rumores acerca de una posible fusión entre las filiales de Telefónica Terra y TPI. La unión crearía una compañía de unos 10.000 millones de euros de capitalización bursátil, y tendría mucho sentido estratégicamente: en primer lugar, se darían muchos ahorros por sinergias, en segundo lugar, mejoraría las cuentas de la filial de internet, puesto que TPI genera fuertes cantidades de caja. En último lugar, y como una de las causas más comentadas, la nueva escala alcanzada serviría de blindaje ante una posible OPA lanzada por una compañía extranjera, a su vez que conseguiría que Telefónica controle mejor la filial de internet (control que ha perdido tras la fusión con Lycos).

Destacar también las fuertes subidas de Sogecable, donde el número de altas ha crecido un 45%, y el despegue de Telepizza.

La próxima semana, los mercados estarán pendientes de importantes datos económicos, como la revisión

del PIB de la zona euro, la reunión del Banco Central Europeo el próximo 18 de enero, y como no, de la investidura del joven Bush durante el fin de semana.