

Visítalo en: <http://www.labolsa.com/canales/504/>

EL SEGUNDO SEMESTRE ES UNA ETAPA CLAVE.

LaBolsa.com

29 de junio de 2001

El primer semestre del 2001 se ha saldado con pérdidas para las principales bolsas del mundo, pérdidas que se añaden a las ya registradas en el 2000 y que una vez más se han centrado casi exclusivamente en el concepto de la Nueva Economía, cuya burbuja especulativa continúa desinflándose.

En estos seis meses el Nasdaq ha perdido un 20%, y en nuestro país el Nuevo Mercado se ha dejado casi el 15% por culpa fundamentalmente de Terra Lycos, la empresa que sin duda más comentarios genera en nuestro foro. Y sin embargo las pérdidas del Dow Jones y el Ibex 35 (que recogen empresas de varios sectores ajenos a la Nueva Economía) se son menores al 2% y el 3% respectivamente.

Y en general lo que hemos visto durante estos seis meses es lo mismo que hemos visto en la última semana: en EE.UU., el motor de la economía mundial, las autoridades han estado bajando los tipos de interés tratando de reactivar la actividad empresarial (la consumidora de momento no parece excesivamente dañada), pero mientras tanto cientos de empresas han venido anunciando despidos, recortes en sus previsiones de beneficios e incluso cierres de persiana (estos días hemos visto ejemplos en España)...

Y todo ello nos lleva a un momento clave: no sé si recordarán que a finales del año pasado la mayoría de los analistas vaticinaba malos tiempos para la economía y la bolsa durante la primera mitad de este año, y recuperación a partir del segundo semestre... En efecto hoy es el día en que, si las cosas funcionan como dicen los libros, deberíamos empezar a ver los primeros efectos de las primeras bajadas de tipos de interés. En Europa, donde vamos con retraso respecto a los americanos, aún están pendientes esas bajadas de tipos que muchos esperan tan pronto como la próxima semana: antes de que se reúna el BCE el jueves, conoceremos importantes datos que hablarán de debilidad económica y que podrían promover la compasión del Banco.

Y en España, a pesar del susto latinoamericano de los últimos días, las cosas le van mejor a la bolsa, tal vez porque aquí la importancia del sector de la Nueva Economía es menor que en otros países, y también porque Telefónica se ha comportado mejor que sus competidoras gracias a su fuerte posición financiera (aunque en Junio la operadora haya caído un sonoro 15%). Además aquí estamos viviendo con especial animación los movimientos corporativos de empresas que aprovechan los bajos precios en bolsa para cazar "gangas"; el último ejemplo lo tenemos en el sector de la alimentación (Ebro Puleva).

Entre lo más destacado de la semana merece una mención especial también el giro estratégico del BSCH, que además ha contribuido indirectamente a un mejor comportamiento de los valores tecnológicos en los últimos días por su anuncio de que no venderá su participación significativa en el gigante de las telecomunicaciones Vodafone.