

Visítalo en: <http://www.labolsa.com/canales/517/>

OCTUBRE COMIENZA EN ROJO.

LaBolsa.com

5 de octubre de 2001

Durante los últimos días hemos visto diferentes muestras de cómo los atentados del mes pasado están afectando a las ya debilitadas economías de occidente, siendo el ejemplo más claro la fuerte destrucción de puestos de trabajo vivida en EE.UU. en Septiembre.

Si unimos a ello la nada tranquilizadora situación de la "guerra contra el terrorismo" (presuntos nuevos atentados, perspectivas de empeoramiento si hay un ataque militar...) y los primeros reflejos en empresas cotizadas de todo este asunto (malas noticias en beneficios) la única conclusión clara es que de momento un inversor prudente debería mantenerse lejos de la bolsa, salvo que su visión sea la de MUY largo plazo... precisamente esta visión es la que está llevando a importantes casas de análisis ha recomendar la inversión en bolsa (indudablemente es muy importante puntualizarlo).

En este escenario estos días hemos visto nuevas muestras de ese "giro Keynesiano" que están dando las autoridades económicas para enfrentarse a la crisis; la Reserva Federal ha vuelto a abaratar el precio del dinero y el gobierno americano ha anunciado un fuertísimo plan que incluye bajadas de impuestos y aumento del gasto público... todo con un mismo objetivo último: animar a los agentes económicos (consumidores y empresarios).

La inusitada fuerza con que se están aplicando estas medidas anima a muchos analistas a pensar que, cuando llegue la hora de la recuperación, ésta será muy aguda y rápida... pero es muy difícil saber cuándo llegarán esos ánimos a los agentes económicos, sobre todo cuando la amenaza terrorista no parece ni mucho menos anulada.

De momento la semana próxima tenemos algunas citas importantes que ayudarán a evaluar la situación actual: destacamos el dato de Ventas al por Menor americano, que hablará de los "ánimos" de los consumidores. Además conviene recordar que estamos en período de publicaciones de beneficios de compañías americanas; la semana que viene será el turno, entre otras, de Motorola o Yahoo.

En la bolsa española esta semana han vuelto los rumores sobre graves problemas económicos en Argentina, algo que daña especialmente a las grandes empresas españolas allí implantadas (es el caso de Telefónica, Repsol YPF o el BSCH, tres de las peores del Ibex 35 en los últimos cinco días). Pero también hemos tenido una buena ración de noticias empresariales positivas (o cuando menos interesantes):

- Vuelve la animación en movimientos corporativos; el caso más claro es el de Koipe, pero también hemos visto muchos rumores en el sector inmobiliario (provocados por el anuncio del BSCH de reforzar su cartera industrial, en la que figuran Vallehermoso y Urbis entre otras). Por su parte parece que Aceralia culminará sin problemas su fusión para crear un gigante mundial del acero.
- Telefónica anuncia que reducirá gastos y deuda, ahondando en los factores que más interesante la hacen en su sector. Además su filial de móviles ha anunciado que el mes que viene ya estará dando servicio en Alemania.
- Varias empresas han puesto al día su estrategia para los próximos años; destaca, por su tamaño, el caso

de Iberdrola (que básicamente se centrará en el negocio eléctrico, olvidando grandes ambiciones en diversificación), pero también los de Acciona (que ya no apostará con tanta fuerza por las nuevas tecnologías) y Tubacex, que pretende crecer fuera de España significativamente.

· Como guinda del pastel destacamos la confirmación de que Ebro Puleva sacará próximamente a bolsa su filial Puleva Biotech.