

Visítalo en: <http://www.labolsa.com/canales/518/>

¿VUELTA LA NORMALIDAD?

LaBolsa.com

11 de octubre de 2001

Aunque con una muy alta volatilidad, la mayoría de las bolsas internacionales arrojan un saldo muy positivo en las últimas sesiones; en el caso de la española hemos conseguido encadenar cuatro sesiones consecutivas de ganancias inmediatamente después del inicio de la guerra en Afganistán.

Así el mercado da la razón a los que decían que el comienzo de las hostilidades iba a suponer una reducción de incertidumbre e impulsar las cotizaciones, y nos la quita a los que pensábamos que en medio de la amenaza terrorista eso no iba a suceder. Efectivamente de momento el "enemigo" no ha respondido a los ataques, y quizá muchos inversores se están convenciendo de que su capacidad de respuesta es muy limitada.

Con ello las bolsas estarían adelantando un escenario de recuperación económica a medio plazo (dentro de aproximadamente seis meses), propiciada por las medidas económicas y políticas de recuperación de la confianza (abaratamiento del dinero, bajadas de impuestos, fuertes controles de la amenaza terrorista...). Curiosamente el sector más beneficiado por la recuperación está siendo el de las telecomunicaciones y nuevas tecnologías (al fin y al cabo una disminución del tránsito de personas, sobre todo por el miedo a volar, puede fomentar el uso y desarrollo de las telecomunicaciones...).

En el foro ya hay varias voces que hablan de que posiblemente hemos visto lo peor y que quizá volvamos a una dinámica habitual de seguimiento de noticias empresariales y económicas... por mi parte rezaré para que sea así, y poniéndome el traje adecuado al efecto les recuerdo que para los próximos días nos esperan importantes citas de este tipo...

En EE.UU. la semana próxima se publicarán importantes datos sobre la situación de la industria en Septiembre, el mes de los atentados (producción industrial, utilización de la capacidad); además seguirán las publicaciones de resultados de los nueve primeros meses del año, y será el turno de gigantes como IBM, Intel, AOL, Boeing, Citigroup o Jonson & Jonson.

De especial interés para la bolsa española serán las elecciones al Senado argentino del domingo, que por cierto serán gestionadas informáticamente por una empresa española (Indra); esta semana se decía que quizá el país latinoamericano logre cumplir con las exigencias del FMI en materia de déficit y el resultado de las elecciones podría ser vital en este aspecto clave para la recuperación argentina.

Al margen de estas consideraciones esta semana hay que hablar en la bolsa española de los nuevos avances en la investigación de Zeltia, de las medidas anti crisis de Gamesa, el anuncio de Telefónica Móviles de que comenzará a dar servicio en Alemania en sólo un mes, de la renuncia de Endesa a crecer en Brasil (y lo contrario en Telefónica) y de los rumores de fusión entre constructoras...