

Tendencia negativa (El Financiero 01/12/08)

Tendencia negativa (El Financiero 01/12/08) Eduardo Díaz Rivera Lunes, 1 de diciembre de 2008 Sin dejar de pensar en todo lo que ha pasado desde septiembre 15 a la fecha, día en que quebró Lehman Brothers y desató una ola de catástrofes, vale la pena recalcar que la crisis lleva realmente poco tiempo comparada con las anteriores, y que aunque se espera ver varios rebotes y oportunidades de compra, la tendencia es negativa. Asimismo, después de una semana "corta" por las vacaciones de Thanksgiving, en donde hubo un fuerte rebote en las bolsas y mercados en general por el anuncio del rescate de Citi y la ayuda por parte de la Fed, que ha inyectado más de 1.7 trillones de dólares en lo que va de la crisis, lo sobresaliente de la semana será el anuncio sobre el posible rescate de las armadoras estadounidenses, como GM, y en general los datos económicos relacionados al desempleo, que se espera siga decayendo. Lo interesante de la semana también será en Europa, en donde el Banco Central Europeo y el Banco Central de Inglaterra se reunirán para definir el curso de la política monetaria, esperando que bajen la tasa de fondeo hasta cien puntos base en Inglaterra y 50 en la zona euro, ante los recientes datos económicos que indican que la inflación ha empezado a ceder y podría caer por debajo de 2.0 por ciento, objetivo de cada uno, mientras que la recesión económica es cada vez más aguda, esperando crecimientos económicos negativos para 2009. Como se puede apreciar, el fenómeno es global, lo que ha ocasionado un esfuerzo mundial por parte de los principales bancos centrales para sacar la economía adelante. Sin embargo, la profundidad de ésta es grande y no se descarta ver señales de recuperación hasta la segunda mitad de 2009. Tanto el sector financiero como la construcción y el desempleo serán los factores claves, esperando ver más deterioro en cada uno de ellos, dificultando así la capacidad de recuperación. Claro, habrá altibajos como el que se vivió la semana pasada con el rescate de Citi y el anuncio del nuevo equipo económico del futuro presidente estadounidense Barack Obama, ocasionando que las bolsas obtuvieran un repunte mayor a 10 por ciento y el sentimiento de la gente mejorará un poco. Sin embargo, existe todavía mucha incertidumbre en la mente de los inversionistas, lo que ocasiona que el comportamiento de los mercados sea muchas veces atípico y que, en general, la actividad financiera caiga considerablemente. Desafortunadamente, no existe un sector que se vea beneficiado de esto, o más bien no se vea afectado, aunque el ciclo económico sigue y las múltiples inyecciones de dinero por parte de la Fed y otros bancos centrales ayudan a que éste mantenga en cierta manera su curso. Por lo tanto, no se descartaría ver una semana con poca actividad en las bolsas, en donde probablemente se observe el mismo patrón de comportamiento en el Dow y el S&P de las últimas semanas, mostrando claramente una tendencia negativa, mientras que la moneda que se espera se siga viendo beneficiada sea el dólar. Por su parte, en México no será una semana llena de datos económicos importantes por reportarse, esperando ver un peso deteriorado y el comportamiento de la bolsa muy ligado a lo que pase en el exterior, destacando una caída fuerte en el volumen de operación local en todos los mercados, tanto el de tasas como el de FX y Capitales.