

Mercados regionales se desprenden de la mayor medida Internacional

A pesar de algunos informes positivos publicados sobre la economía de Estados Unidos, el mercado pareciera haber sentado cabeza llamándose a reflexionar sobre la fortaleza de las últimas jornadas alcistas. Esta semana era crucial ante los significativos datos que se esperaban. Entre los reportes positivos, sobresalió la revisión final del PBI de los Estados Unidos, que mostró niveles del 1,7, mayores a lo esperado; mientras que sorprendió positivamente el descenso de peticiones semanales de subsidio por desempleo. Estos datos contrastaron con la caída del índice de confianza del consumidor del Conference Board y el flojo dato respecto del sector manufacturero estadounidense.

Mientras tanto, Europa cerró una semana en rojo, contagiada de Wall Street y presionada por drivers propios. En tal sentido, la debilidad de algunos países como Irlanda y España, tanto en el plano económico como político, volvió a generar ruido, sumado a que cada vez se suman más voces que advierten respecto de que esa situación podría profundizarse. Entre ellas se encuentra la calificadora Moody's, quién rebajó la calificación de la deuda española en un escalón, señalando que tomó la decisión ante la perspectiva de que el crecimiento de la economía española tarde años en recuperarse tras el estallido de la burbuja inmobiliaria.

Parte de la cautela con la que operó el mercado durante la semana, y con la cual no operaba desde hace semanas, provino de las palabras pronunciadas por un economista del FMI advirtiendo sobre la decisión de algunos países europeos y de Estados Unidos de reducir sus déficits presupuestarios se reflejará en un crecimiento económico más lento y en un desempleo más elevado.

De todas formas, los economistas del FMI, lejos de desaprobar las medidas que adoptarán la mayoría de los países industrializados, quienes enfrentan un elevado endeudamiento y ahora están obligados a reducirlos, dijeron que era inevitable que adopten medidas para reducir las tasas a las cuales están asumiendo deuda.

De hecho, un estudio del FMI, mostró que un recorte del déficit presupuestario del 1 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB), por lo general reduce el PIB en un 0,5 por ciento y eleva la tasa de desempleo en unos 0,3 puntos porcentuales en 2 años.



En definitiva, la incertidumbre se mantiene intacta y plasmada nuevamente en la demanda del oro que volvió a alcanzar máximos históricos mientras hay quienes señalan que podría llegar a los 1500 dólares la onza para el 2011. Sin embargo esta vez las dudas también se vieron plasmadas en el mercado accionario, en donde se registró una operatoria lateral finalizando con saldo negativo para el Dow Jones y el Nasdaq en -0,2% y -1,3% respectivamente. Similar comportamiento tuvieron las bolsas europeas, destacándose la caída en el Ibex del -2,6%.

Los mercados de la región se desprendieron de la operatoria internacional registrando saldos positivos. Tal es el caso del Ibovespa que acumuló un 2,9%, el Merval un 2,6% y el IPSA un 1,5%. El sostén fundamental del mercado local continúa siendo el sector bancario, impulsado por una percepción positiva sobre las reuniones que el gobierno mantuvo con fondos de inversión en Estados Unidos. Las ganancias semanales acumuladas fueron del 3,1% y 2,3% para Grupo Galicia y

Banco Francés, mientras que en el último año (desde 30/9/2009) el sector acumula ganancias del 142%, 114%, 105% y 104% para Galicia, Banco Patagonia, Macro y Banco Francés, por encima del 40% promedio de ganancias de las acciones que actualmente integran el Merval.