Motivos para el batacazo de ayer

Escrito por tucapital.es - 30/06/2010 09:36

Según cotizalia, los motivos del batacazo de ayer fueron:

- La revisión a la baja de las expectativas de crecimiento de China por parte del Conference Board.

- El temor a que el índice de gerentes de compras en China que se publica en la próxima madrugada sea peor de lo esperado.

- Los datos macro japoneses. El temor a que el Tankan japonés que se publica la próxima madrugada sea malo.

- Los datos macro que se están publicando en los EEUU últimamente.

- La OPV del tercer banco de China (AgBank) salío a 2,88 dólares de Hong Kong cuando se esperaba a 3,48.

- El temor a que los bancos europeos no puedan devolver la totalidad de los 440k millones de euros que vencen mañana.

- La rebaja de calificación a algunos ABS por parte de Moody's.

Yo creo que el vencimiento de la deuda es lo que más ha afectado a la bajada de los Bancos Españoles, dejándo al Santander en el 8,5€ (quizás sea interesante entrar ahora).

Salu2.

==========

Re: Motivos para el batacazo de ayer

Escrito por Mlp - 01/07/2010 21:50

Acabo de recibir un correo de self Bank en el que explican la situación. Os lo copio, marcando lo que me parece más interesante:

Una de las cosas que nos planteamos, fijándonos en la evolución de los índices, es por qué nuestro selectivo es uno de los más castigados en lo que llevamos de año. Desde los máximos del año hasta la actual cotización vemos que la caída es muy similar para Eurostoxx, S&P 500 o CAC 40, cerca de un 13%. El índice alemán DAX cotiza en un nivel muy similar al de principios de año, y solo un 4% por debajo de sus máximos anuales. En cambio, nuestro selectivo cae en torno a un 22% desde que se inauguró el 2010.

¿Cuáles son los motivos?
Incertidumbres en torno al riesgo de nuestro país, temores que se acrecentaron a raíz del rescate a Grecia. Es cierto que existen similitudes entre ambos países, pero no olvidemos que también hay diferencias sustanciales. Además, en Grecia se tomaron medidas para paliar su situación en el momento más crítico, pero en España, así como en otros países europeos, estas medidas se han tomado más a tiempo. A pesar de ello, nos encontramos con la prima de riesgo de nuestro país en

máximos de 14 años, lo que está tensionando los mercados de renta fija y de renta variable.

Rebajas de rating por parte de las agencias de calificación crediticia (en abril S&P lo rebajó de AA+ a AA con perspectiva negativa, Fitch en mayo desde AAA a AA+).

Duro plan de ajuste fiscal para los próximos años, que si bien es necesario, supone una revisión de las previsiones de crecimiento para los próximos años (no solo para España, si no para todos los países que han adoptado medidas similares). Si durante el primer trimestre conseguimos (¡por fin!) ver un crecimiento del PIB (mínimo, pero crecimiento) del 0,1%, tras 7 trimestres consecutivos de caída, ya hay algunas voces que dicen que después del verano volveremos a las tasas negativas. Y en 2011, el crecimiento será menor del inicialmente estimado.

Los problemas de deuda no son exclusivos de España, pero casualmente afectan de forma especial al sector bancario y constructor, dos sectores con elevado peso en nuestro Ibex 35.

Y hablando del sector bancario, no hay que olvidar que en los últimos tiempos está siendo especialmente castigado, por varias de las incertidumbres que le rodean: futura entrada en vigor de Basilea III (que será más dura en cuanto a los requisitos de solvencia de los bancos), previsión de incremento de la morosidad, carteras inmobiliarias en manos de las entidades financieras y, para rematar, el impacto de un posible nuevo gravamen sobre la banca en un futuro.

Departamento de fondos Self Bank

==========