MEDIO: LA CAPITAL (MAR DEL PLATA) – ECONOMÍA
FECHA: 25 DE ABRIL DE 2012

lacapitalmdp.com

A pesar de la crisis de la eurozona, existen oportunidades de inversión

*Por **Agustín Trella** (*)*

Si bien Grecia dejó de ser el centro de la escena en la Eurozona tras recibir el rescate y canje de deuda, nuevos actores parecen cobrar protagonismo como España e Italia.

Además, el último fin de semana hubo elecciones en Francia y Grecia, que pueden ser importantes para el futuro de ambos países. Holanda, que hasta hace poco tiempo se creía estaba fuera de los problemas de la Eurozona, comenzó a mostrar síntomas de contagio de la crisis.

Más allá de la volatilidad que se observa en los mercados globales, siempre hay oportunidades para aprovechar en el plano internacional.

España parece preocupar a los mercados con su alto índice de desocupación (24%) y pese a los ajustes que Rajoy se encuentra realizando en su economía, el país ibérico finalmente entró en recesión tras informarse una caída del 0,4% durante el primer trimestre del 2012. Estos datos no hacen mas que sumar incertidumbre y acrecentar las voces que opinan que España debería recurrir al fondo de rescate Europeo, teniendo en cuenta las últimas colocaciones de deuda que realizó el país ibérico en los mercados, donde convalido tasas superiores a anterior colocaciones.

Francia tuvo elecciones el fin de semana, y si bien ganó el candidato opositor a Sarkozy, habrá ballotage. Igualmente la lectura del mercado sobre el resultado no fue positiva ya que Hollande se pronunció siempre en contra del manejo alemán de la crisis, mientras que Sarkozy siempre fue partidario de respetar la independencia del BCE. Ahora se aguarda con gran expectativa el ballotage, en el que Hollande acrecentó sus chances. Sin embargo, habrá que ver que sucede finalmente con Le Pen que logró casi el 15 por ciento de los votos y aún no definió por qué candidato se inclinará.

Holanda fue la gran sorpresa que los mercados no lograron digerir. El primer ministro de ese país, Mark Rutte, presentó su renuncia y de todo su gabinete tras fracasar las negociaciones para reducir el déficit público. Esta noticia es un dato no menor ya que podría abrir un nuevo frente político, mas teniendo en cuenta que debería llamarse a elecciones anticipadas. Igualmente, Holanda no es uno de los países mas complicados, ya que su economía se muestra sólida, pero ya comienza a sentir el efecto contagió de la región.

En este sentido, existen oportunidades de negocios en algunos sectores de la economía de los Estados Unidos como: Tecnología y Consumo Discrecional debido a las mejoras que vienen observando principalmente en el mercado laboral y a los buenos números que

vienen presentando las empresas de dichos sectores. A partir de lo anterior, los ETF son vehículos adecuados para invertir en los sectores antes mencionados, permitiendo asimismo una adecuada diversificación.

(*) Portfolio Manager de **Puente**