

Desde SITCPLA, os pasamos la información que nos ha remitido nuestra gestora del PPE, que incluye un resumen de lo sucedido durante las últimas semanas en los mercados financieros:

Dos hechos importantes han tenido lugar durante las últimas semanas y son el catalizador de la reacción de los mercados bursátiles y de la relajación de la prima de riesgo de los países periféricos.

En primer lugar, el 20 de julio de 2012 fue la fecha elegida por Mario Draghi, presidente del Banco Central Europeo (ECB), para anunciar el compromiso de la institución para reconducir la crisis de deuda actual. Este mensaje lo reiteró en la reunión del ECB del día 2 de agosto aportando más detalles. Lo que el ECB anuncia es una batería de medidas como la posibilidad de comprar deuda pública de países periféricos en mercado primario y secundario, además de otras medidas no convencionales aún por definir. Denunció que las primas de riesgo de algunos países están en niveles insostenibles y que si algún país quiere que el ECB compre deuda deberá pedir ayuda Bruselas para solicitar la activación de los fondos de rescate permanentes. Para finalizar su exposición, Draghi señaló que la compra de deuda pública, en consonancia con su ámbito de actuación en política monetaria, se centrará en los plazos cortos.

En segundo lugar, el día 3 de agosto, Mariano Rajoy compareció en rueda de prensa y dejó abierta la puerta a una petición de "rescate blando". Además, indicó que pedirá al ECB qué medidas no convencionales estaría dispuesto a implementar, tomando la decisión pertinente una vez conocidas las mismas.

La reacción del mercado ha sido muy positiva. Así, el índice Eurostoxx50 experimenta una recuperación del 14%, situándose en territorio positivo en 2012 con una revalorización del +4% en el año. En la bolsa española, el Ibex35 recupera un 20% desde mínimos, aunque en el global del año sigue con una pérdida del -17%.

Los mercados de deuda pública periférica se han visto muy beneficiados, sobre todo en los cortos plazos. La deuda pública española a dos años cotizaba al 6.75% y ahora lo hace en el 3.90%, dejando el diferencial respecto Alemania en 340 puntos básicos desde los 650 del mes de julio. En el largo plazo la mejora no ha sido tan evidente aunque la prima de riesgo haya corregido desde los 627 puntos básicos hasta los 542. El bono a 10 años cotiza a un rentabilidad del 6.81%, lejos del 7.70% alcanzado el mes pasado.

Ante este compromiso de irreversibilidad de la moneda única, el euro se ha revalorizado hasta 1.24 eur/usd desde los mínimos de 1.21 eur/usd del mes pasado.

Durante las próximas semanas tendremos la reunión de Jackson Hole, donde Bernanke puede dar pistas sobre la implementación de una nueva ronda de política cuantitativa, contando además con la asistencia de Mario Draghi. Ya entrados en septiembre, el día 6 tenemos reunión del ECB y del Banco de Inglaterra. Se presenta crucial la conferencia de prensa de Draghi, para ver si aporta más datos sobre las medidas no convencionales para reducir las primas de riesgo de la deuda periférica. Para que el ECB active sus medidas deberemos esperar al 13 de septiembre, fecha en la que el Tribunal Constitucional de Alemania debe aprobar las facultades del ESM. Y no olvidemos que cada vez nos acercamos más al 6 de noviembre, fecha en que tendrán lugar las elecciones presidenciales de EEUU.

En este entorno de alta volatilidad y elevada incertidumbre seguimos primando la preservación como objetivo principal del ejercicio. Las previsiones se han vuelto más optimistas a raíz de las declaraciones por parte de instituciones y políticos, pero ahora esas intenciones deben ir acompañadas por decisiones contundentes. Si las instituciones actúan en la forma que vienen anunciando podemos tener un mes de septiembre positivo para los mercados bursátiles, además de previsibles reducciones de la prima de riesgo de los países periféricos.

Como dato informativo, la rentabilidad acumulada en el año 2012 por vuestro fondo de pensiones a fecha 8 agosto es de +2,30%.

Os seguiremos informando.

Quedamos, como siempre, a vuestra entera disposición.

Recibid un cordial saludo,

SECCIÓN SINDICAL SITCPLA AIR EUROPA