

Análisis de Mercado JM Kapital EAF

Informe mensual de situación

Niveles de precios clave de los principales índices directores: **techos/suelos**.

Juanjo Martínez
Carlos Acosta
Javier Martín



Inscrita en la CNMV con el número 53

Análisis de situación

El contenido de este informe de mercado busca mejorar la calidad del servicio que presta JM Kapital EAF, ayudando al inversor a seguir el mercado a través de nuestros análisis gráficos de los principales activos directores. En estos, se identifican, según nuestro criterio, las **principales zonas clave de mercado**, así como los niveles de precios más importantes que pueden actuar de **soportes y resistencias, tanto en el corto como en el largo plazo**.

¿En qué invertir y en qué no invertir en este año 2022?

Comentario de enero 2022 - Creemos que este año, tras las anunciadas retiradas de estímulos de los principales bancos centrales, los inversores deben ser muy selectivos en la elección de sus inversiones, ya que no todos los activos e índices van a subir sin distinción como en años anteriores, en los que tenían las ayudas, en forma de liquidez, de los bancos centrales.

Desde JM Kapital EAF **apostamos** en este 2022 por tener en cartera **activos** que se vean favorecidos o, cuando menos, no se vean perjudicados por un aumento de la **inflación**, la cual podría perdurar mucho más tiempo del que las autoridades monetarias están contemplando. Así como empresas que se beneficien de una probable subida de **tipo de interés** por parte de los bancos centrales a uno y otro lado del atlántico, como puede ser el sector bancario y **empresas que tengan poca deuda en sus balances**, con ingresos recurrentes y negocios estables.

Los **sectores** que podrían tener un mejor comportamiento en este nuevo año y que estaríamos recomendando son el **sector bancario, financiero, asegurador, consumo, energía y materias primas**.

Por contra, no estaríamos recomendando para este año tener mucha exposición en el **sector tecnológico y, en general, en la categoría de inversión de renta fija**, especialmente en los bonos de corto y medio plazo, que ante una **subida de tipos saldrían muy perjudicados**.

Activos analizados

1. [SP500 EE.UU.](#)
2. [IBEX 35](#)
3. [EUROSTOXX](#)
4. [ORO](#)
5. [BITCOIN](#)

Pinchando en cada enlace podrá ir directo al análisis del activo.

1. S&P 500:

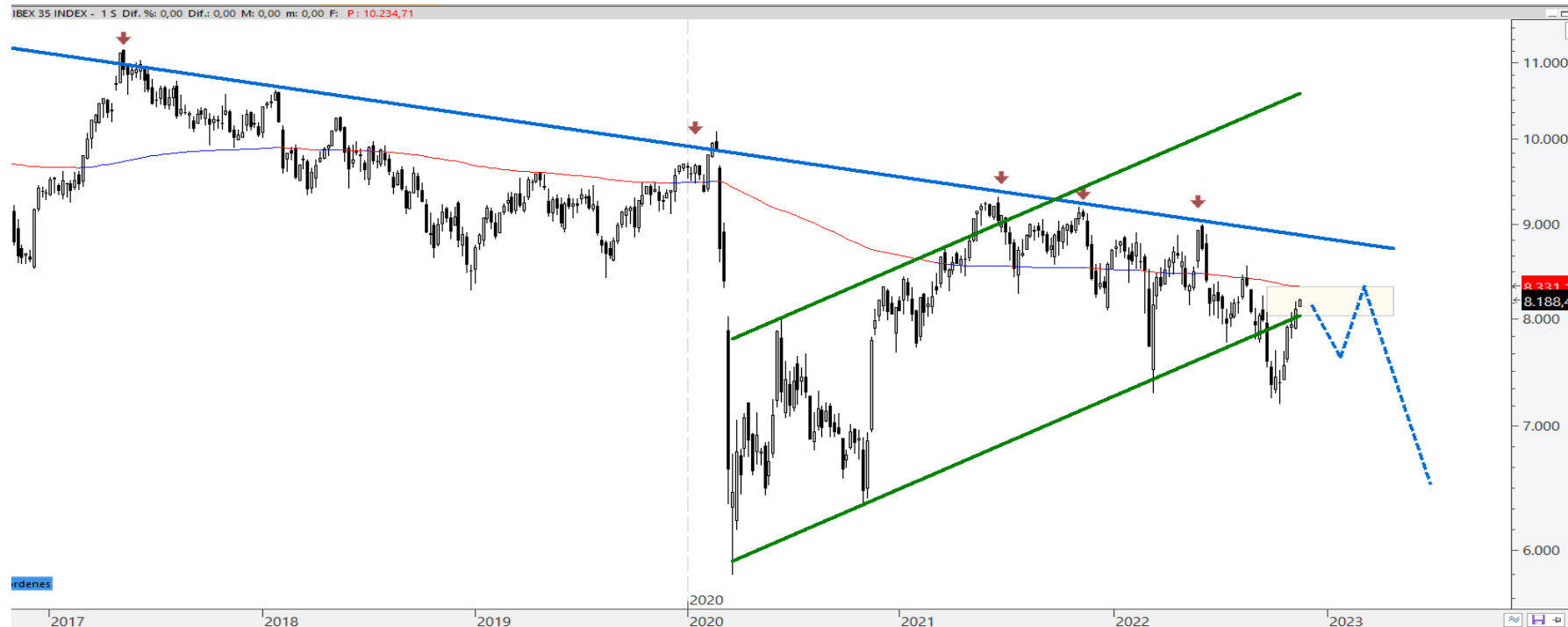


Aprovechar rebotes para reducir exposición:

El mes pasado comentábamos lo siguiente: *“En el corto plazo consideramos como escenario más probable que el SP500 baje hasta los 3500 puntos y desde ahí se produzca un rebote de gran envergadura que tenga como objetivo los 3900 puntos. De producirse, como se ven en el gráfico adjunto, sería a priori una buena zona para reducir exposición y buscar entradas bajistas con un objetivo en la zona de los 3200 y 2800 puntos para los próximos meses.”*

El mercado ha conseguido alcanzar las zonas anteriormente citadas, por lo que consideramos como escenario más probable para las próximas semanas que el SP500 inicie un proceso correctivo desde la zona de los 4000/4100 con un primer objetivo situado 3800/3700 puntos.

2. Ibex 35:



Aprovechar rebotes para reducir exposición:

El mes pasado decíamos: *“En el corto plazo consideramos como escenario más probable que el Ibex35 se dirija a la zona de los 7000/7200 puntos y desde ahí se produzca un rebote que tenga como objetivo los 8000 puntos. De producirse, como se ven en el gráfico adjunto, sería a priori una buena zona para reducir exposición y buscar entradas bajistas con un objetivo en la zona de los 6300 puntos para los próximos meses”.*

Dicho y hecho, el Ibex bajo hasta los 7100 puntos y rebotó fuertemente hasta los 8100 puntos, donde se encuentra actualmente. Siguiendo el escenario que contemplamos como más probable, esperamos que el Ibex entre en un proceso correctivo que le lleve hacia los 7700 puntos en las próximas semanas y vaya realizando un proceso lateral entre los 7700 y 8300 que pueda durar hasta el primer trimestre del 2023.

3. Euro Stoxx:



Aprovechar rebotes para reducir exposición:

El mes pasado decíamos: “el Stoxx50 ha continuado con su proceso bajista hasta su importante zona de control situada en los 3250 puntos, en el corto plazo consideramos como escenario más probable que el STOXX rebote una vez más desde dicho nivel teniendo como objetivo la zona de los 3600 puntos, de conseguirlo, seríamos partidarios de reducir exposición”.

Pues bien, el rebote se produjo justo desde la zona citada, pero el objetivo no solo consiguió alcanzar los 3600 puntos que manejábamos, si no que ha sido más violento y vertical de lo esperado, llegando a alcanzar la zona de los 3950 puntos. Para las próximas semanas creemos como escenario más probable que el Stoxx50 inicie un proceso correctivo que le lleve a visitar la zona de los 3650 puntos.

4. Oro:

GLD - SPDR GOLD TRUST GOLD SHARES NPV - 1 S Dif. %: 0,00 Dif.: 0,00 M: 0,00 m: 0,00 F: P : 179,23



Mantener: Desde JM Kapital EAF seguimos pensando en el oro como un **activo para tener en cartera con vistas al medio y largo plazo**, ante el previsible aumento de la inflación, entre otras muchas razones. La situación tanto por fundamental como por técnico nos permite seguir siendo optimistas con la evolución del oro en el medio plazo y largo plazo. Mientras no pierda la zona de los 1400\$ no habrá deterioro desde el punto de vista técnico.

5. Bitcoin:



Aprovechar rebotes para reducir exposición: El precio del Bitcoin (BTC) sigue inmerso en una corrección que, a nuestro juicio, falta mucho tiempo para finalizar. Para las próximas semanas consideramos como escenario más probable que el BTC se dirija a la zona de los 13500/14000 puntos que llevamos señalando desde hace más de 1 año. En dicha zona debemos estar muy atentos porque es una zona muy importante para el activo y no sería nada extraño que se produjese un fuerte rebote.