

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



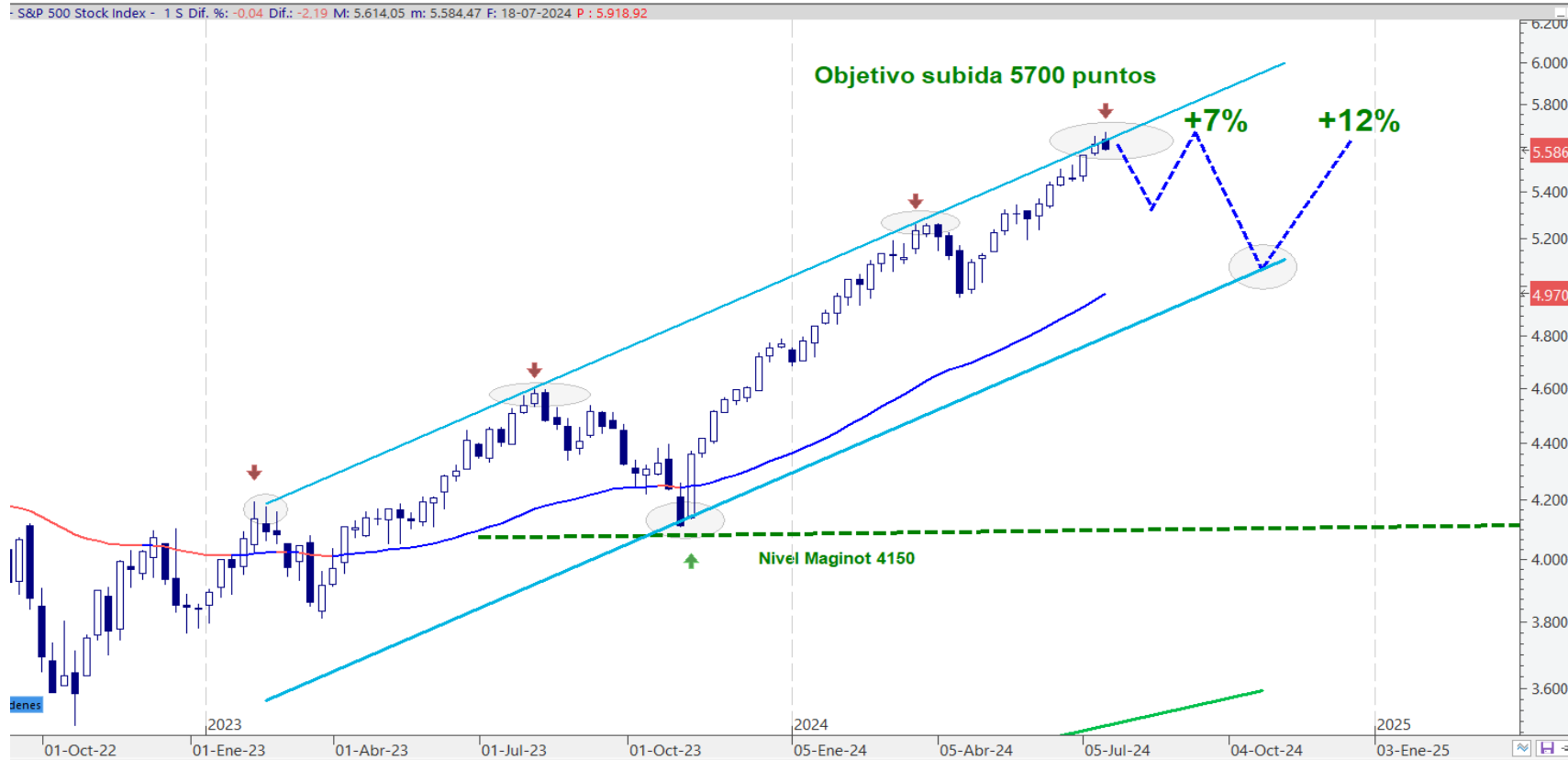
Inscrita en la CNMV con el número 53

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 recortes para aumentar exposición:

Tras alcanzar el SP500 el objetivo de subida que marcamos a principios de año en los 5700 puntos, consideramos que **es momento de ser cautos y prepararse para el siguiente movimiento**. Para las próximas semanas consideramos como escenario más probable que el SP desarrolle un proceso lateral que oscile entre los 5700 y los 5100 puntos como se muestra en el gráfico adjunto, dicho lateral permitirá a los índices tomar un descanso antes de iniciar un nuevo tramo alcista que tendría como objetivo la zona de los 6000 puntos para el SP500.

2. Ibex 35:



Aprovechar recortes para aumentar exposición:

Para las próximas semanas esperamos como escenario más probable que el Ibex continúe desarrollando un proceso lateral, tal y como se puede observar en el gráfico adjunto, antes de iniciar un nuevo tramo alcista que tendría como objetivo la zona de los 12.000 puntos para el selectivo español.

3. Euro Stoxx:



Aprovechar recortes para aumentar exposición:

Para las próximas semanas creemos que el escenario más probable es que el EuroStoxx50, al igual que sus homólogos europeos, sigan inmersos en un proceso lateral/correctivo que vaya desde los 5100 hasta los 4600 puntos. De producirse dicho escenario, lo consideraríamos como una buena oportunidad de entrada con vistas a final de año.

4. Oro:



Mantener:

Desde JMKapital EAF seguimos pensando en el oro como un **activo para tener en cartera con vistas al medio y largo plazo**. La situación tanto por fundamental como por técnico nos permite seguir siendo optimistas con la evolución del oro. Mientras no pierda la zona de los 1.800\$ no habrá deterioro desde el punto de vista técnico y recomendamos mantenerlo en cartera. Seguimos apostando que en los próximos meses el oro prosiga con su movimiento alcista teniendo como objetivo los 2.500\$ onza.

5. Bitcoin:



Aprovechar correcciones para aumentar exposición:

Para las próximas semanas esperamos como escenario más probable que el activo experimente una fase lateral/correctiva que sirva como descanso, tras la vertical subida que ha experimentado durante los últimos meses. Dicha corrección podría profundizar hasta su siguiente zona de control situado en los 50.000\$. De producirse dicha corrección, lo consideraríamos como una oportunidad de compra con un objetivo alcista situado en la zona de los 100.000\$.

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 2024?

(Comentario realizado en enero de 2024)

- Desde JM Kapital EAF apostamos en este 2024 por la **continuidad del tono positivo en los índices de renta variable**, al menos **hasta el último trimestre del año**. Por lo que cualquier corrección que se presente lo consideraremos como una oportunidad de compra.
- Los **sectores** que podrían tener un mejor comportamiento en este nuevo año y que estaríamos recomendando son el **sector financiero, utilities y de salud**.
- Al contrario que en el año 2023, creemos que las **pequeñas empresas van a tener un mejor comportamiento que las grandes**.
- Dentro del universo de las **materias primas seguimos** apostamos por el **oro y uranio**.
- Creemos que la **renta fija** podría haber realizado un suelo en el 2023 y veríamos con buenos ojos invertir en bonos **soberanos de corto plazo, entre 12 y 24 meses** para una parte de la cartera.