

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?

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. [NIKKEI 225](#)
5. [ORO](#)
6. [BITCOIN](#)

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

1. S&P 500:



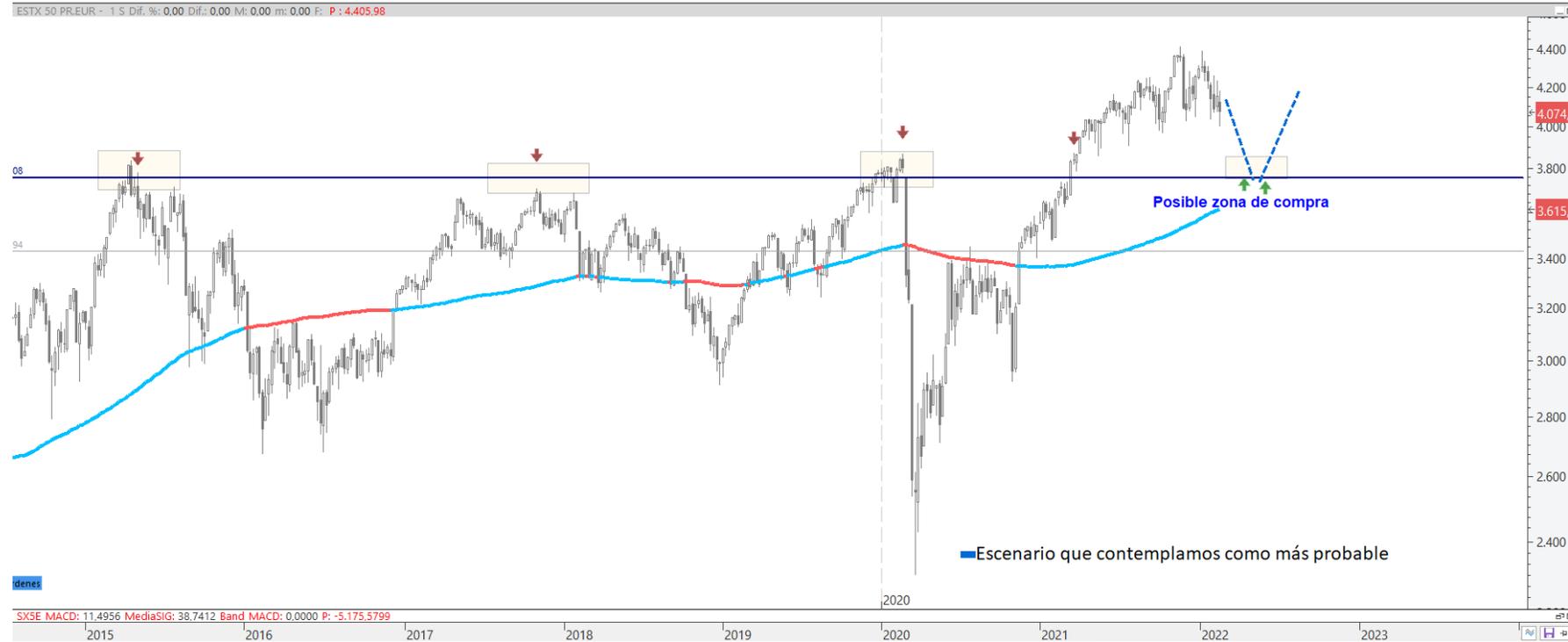
Mantener/ aprovechar correcciones para comprar: En las últimas semanas los índices norteamericanos tras alcanzar la fuerte zona de resistencia situada en los 4900 puntos detuvieron su ascenso, y esto dio lugar al inicio de una corrección en la que estamos inmersos y que tiene visos de poder estar en los últimos coletazos bajistas que suelen ser los más potentes y que presentan una mayor volatilidad. Si la corrección que estamos viviendo es una corrección catalogada como normal debería encontrar apoyo en la zona de los 4200 puntos, lo que supondría una caída cercana al 13% desde máximos. Por el contrario, si este nivel no consigue frenar el supuesto arreón bajista, su siguiente nivel de control sería la zona de los 3750 puntos, lo que vendría a ser una corrección importante, cercana al 20% y a priori lo consideraríamos como una gran oportunidad de inversión. En estos niveles seríamos partidarios de aumentar exposición a renta variable en los sectores y activos que vemos más fuertes para el 2022, expuestos en la primera página.

2. Ibex 35:



Mantener/aprovechar recortes para comprar: Como podemos observar en el gráfico, el Ibex sigue en un proceso lateral/correctivo que tendría como objetivo la zona entre los 7.500 y los 7.800 puntos, por lo que aconsejamos ser prudentes en los momentos actuales. El Ibex ha tenido un mejor comportamiento relativo respecto al Dax o al Stoxx 50 durante los últimos meses, debido esencialmente al excelente comportamiento que ha tenido el sector bancario y energía que tiene una gran ponderación en el selectivo español. Aun así, seguimos siendo cautos y esperaríamos una corrección hacia la zona de los 7700 para tomar posiciones con vistas al medio plazo.

3. Euro Stoxx:



Mantener/ aprovechar correcciones para comprar: El EuroStoxx50 sigue inmerso en un proceso de lateralización durante los últimos meses como podemos apreciar en el gráfico adjunto. En el corto plazo seguimos siendo prudentes y consideramos altamente probable que se inicie una corrección en los mercados que tendría como primer objetivo la zona de los 3800 puntos. Esta zona, en los últimos años, actuó como fuerte resistencia y ahora actuaría como soporte haciendo muy difícil que las correcciones profundizaran más allá de este nivel. Si la corrección tomara mayor fuerza por alguna noticia inesperada de gran alcance, la zona de los 3.500/3600 puntos sería una zona óptima para posicionarnos de cara al medio y largo plazo.

4. Nikkei 225



Mantener/aprovechar correcciones para comprar: El índice japonés, tras protagonizar unas subidas cercanas al 100% sin apenas descanso, se encuentra en un proceso lateral que, tras el cual, consideramos como escenario más probable que inicie una corrección que le puede llevar hacia la zona de los **24.000 puntos**. Este nivel lo consideramos de gran relevancia donde debería finalizar la corrección y empezar un nuevo movimiento alcista.

5. Oro:



Zona de compras: 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. La situación tanto por fundamental como por técnico nos permite seguir siendo optimistas con la evolución del oro en el medio plazo. Mientras no pierda la zona de los 1400\$ no habrá deterioro, desde el punto de vista técnico.

6. Bitcoin:



Mantener/aprovechar correcciones para compra: Consideramos el Bitcoin, al igual que otras criptomonedas, un activo interesante para el medio y largo plazo y más si los bancos centrales siguen imprimiendo dinero, aumentando el techo de gasto sin límite y creando desconfianza entre los ahorradores que buscan desesperadamente nuevas alternativas de inversión ante la amenaza creciente de la inflación. Cada vez hay más adopción entre la población y esto hace que el mundo de las crypto activos siga gozando de buena salud, pero en el corto plazo no somos tan optimistas en cuanto a la cotización del activo, ya que desde hace prácticamente un año el bitcoin se encuentra inmerso en un canal lateral que podría llevarle nuevamente a probar la zona de los 30.000\$, donde surgiría una posible oportunidad de compra.