

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:

El mes pasado comentábamos: *“el SP500 sigue dentro de una fase correctiva iniciada a finales de julio que coincide con el periodo estacionalmente más bajista para los mercados como son los meses de agosto y septiembre. Para las próximas semanas esperamos que la corrección siga profundizando hasta llegar a la zona de los 4250/4150 puntos que, de producirse, lo consideraremos como una oportunidad de compra.”*

Pues bien, el SP500 corrigió hasta la zona citada, concretamente hasta los 4200 puntos y desde ahí experimento un fuerte rebote pudiendo formar el inicio de un suelo de corto/medio plazo por el que llevamos apostando como escenario más probable. **Para las próximas semanas esperamos que el SP500 prosiga con el rebote hasta la zona de los 4500/4600 puntos.**

2. Ibex 35:



Aprovechar recortes para aumentar exposición:

El Ibex sigue inmerso en un proceso lateral al igual que sus homólogos europeos que ya dura varios trimestres. En la actualidad, estamos dentro de un periodo estacionalmente bajista para las bolsas como son los meses de agosto y septiembre, por lo que **seguimos apostando** como escenario más probable que continúe el **proceso lateral/bajista comprendido entre los 9500 y los 8500 puntos durante las próximas semanas.**

3. Euro Stoxx:



Aprovechar recortes para aumentar exposición:

Mientras el Eurostoxx50 no pierda la zona de los 3.700/3.750 puntos el sesgo en la inversión deberá ser alcista, por lo que cualquier corrección que se produzca la veremos como una oportunidad de compra. La pérdida de los 3.700 puntos lo veríamos como una muestra de enorme debilidad y con altas probabilidades traería consigo fuertes caídas que tendrían como primer objetivo los 3200 puntos. Para las próximas semanas consideramos como escenario más probable que el EuroStoxx50 siga corrigiendo hasta la zona comprendida entre los 4000 y los 3.900 puntos, que, de producirse, lo consideraríamos como una buena **oportunidad de compra** para el corto y medio plazo con un objetivo mínimo situado en los 4300/4400 como se aprecia en el gráfico adjunto.

4. Oro:



Mantener:

Desde JM Kapital 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 1400\$ no habrá deterioro desde el punto de vista técnico y recomendamos mantenerlo en cartera. **La semana pasada el oro alcanzó la zona de compras óptima** que teníamos establecida desde hacía varios meses. Una vez alcanzada, el oro repuntó con fuerza y esperamos que prosiga con su movimiento alcista con **objetivos los máximos históricos**.

5. Bitcoin:



Aprovechar correcciones para aumentar exposición:

En semanas anteriores decíamos: *“para las próximas semanas esperamos que el bitcoin rebote hasta la zona de los 30.000\$. Seguimos teniendo en el punto de mira la zona de los 24.000\$, mientras no se pierda dicho nivel no tendremos señales claras de debilidad”*.

Pues bien, el bitcoin ha rebotado desde los 25000 puntos hasta alcanzar justo los 30.000\$ que teníamos fijado como objetivo de subida.

Para las **próximas semanas** esperamos un **movimiento lateral entre los 32.000 y los 26.000\$**. Para los inversores más cortoplacistas comentar que la pérdida de los 24000\$ sería una clara señal de debilidad que podría provocar caídas hacia los 19.000\$.

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 2023?

Comentario realizado en enero 2023

Creemos que este año al igual que ocurrió en el pasado 2022, con las fuertes subidas de tipos y las 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 la última década.

- Desde JM Kapital EAF **apostamos** en este 2023 por seguir teniendo en cartera **activos** que se vean favorecidos o, cuando menos, no se vean perjudicados por una alta **inflación**, la cual podría perdurar mucho más tiempo del que las autoridades monetarias están contemplando. Así como empresas que se beneficien de unos tipos altos **y que tengan poca deuda en sus balances**, con ingresos recurrentes y negocios predecibles.
- Los **sectores** que podrían tener un mejor comportamiento en este nuevo año y que estaríamos recomendando son el **sector bancario, financiero, asegurador y de salud**.
- **Seguimos sin recomendar exposición al sector tecnológico**, debido a que un entorno de tipos altos es un fuerte lastre para la mayoría de estas empresas.
- Dentro del universo de las **materias primas** apostamos por el **oro y uranio**.
- Creemos que la **renta fija** podría tener un buen año tras las pérdidas históricas producidas en el 2022 y que inversiones en **bonos soberanos de corto plazo, entre 12 y 24 meses**, podría ser un activo interesante para una parte de la cartera.