

# 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 caída que pronosticamos el mes pasado en la zona de los 5100 puntos, consideramos como escenario más probable que el SP desarrolle un proceso lateral que oscile entre los 5700 y los 5300 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 que vaya **desde los 5100 hasta los 4800 puntos**, que sirva como una pausa antes de iniciar un nuevo tramo alcista en el último trimestre del año que lleve al STOXX a superar sus máximos anuales, teniendo como **objetivo la zona de los 5500 puntos**.

## 4. Oro:

SPDR GOLD TRUST GOLD SHARES NPV - 1 S. Dif. %: 1,16 Dif.: 2,65 M: 232,73 m: 230,52 F: 23-08-2024 P : 91,55



### 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 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 2.600/2700\$ onza.

## 5. Bitcoin:



### Aprovechar correcciones para aumentar exposición:

El BTC tras realizar la corrección hasta la zona de los 50.000\$ y repuntar con fuerza desde dicho nivel, consideramos como escenario más probable para las próximas semanas que Bitcoin experimente una fase lateral/correctiva que sirva como descanso antes de iniciar un nuevo tramo alcista durante el último trimestre anual, teniendo un objetivo de subida 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.