

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

¿En qué invertir y en qué no invertir en este año 2023?

Comentario de 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 de la **renta variable EEUU** pensamos que el **DJI** puede seguir haciéndolo mejor que el SP500 y Nasdaq100.
- **En Europa** apostamos por el **FTSE 100 y el Ibex35**, debido a que podrían verse beneficiados por su alta ponderación en valores defensivos.
- 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.

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.

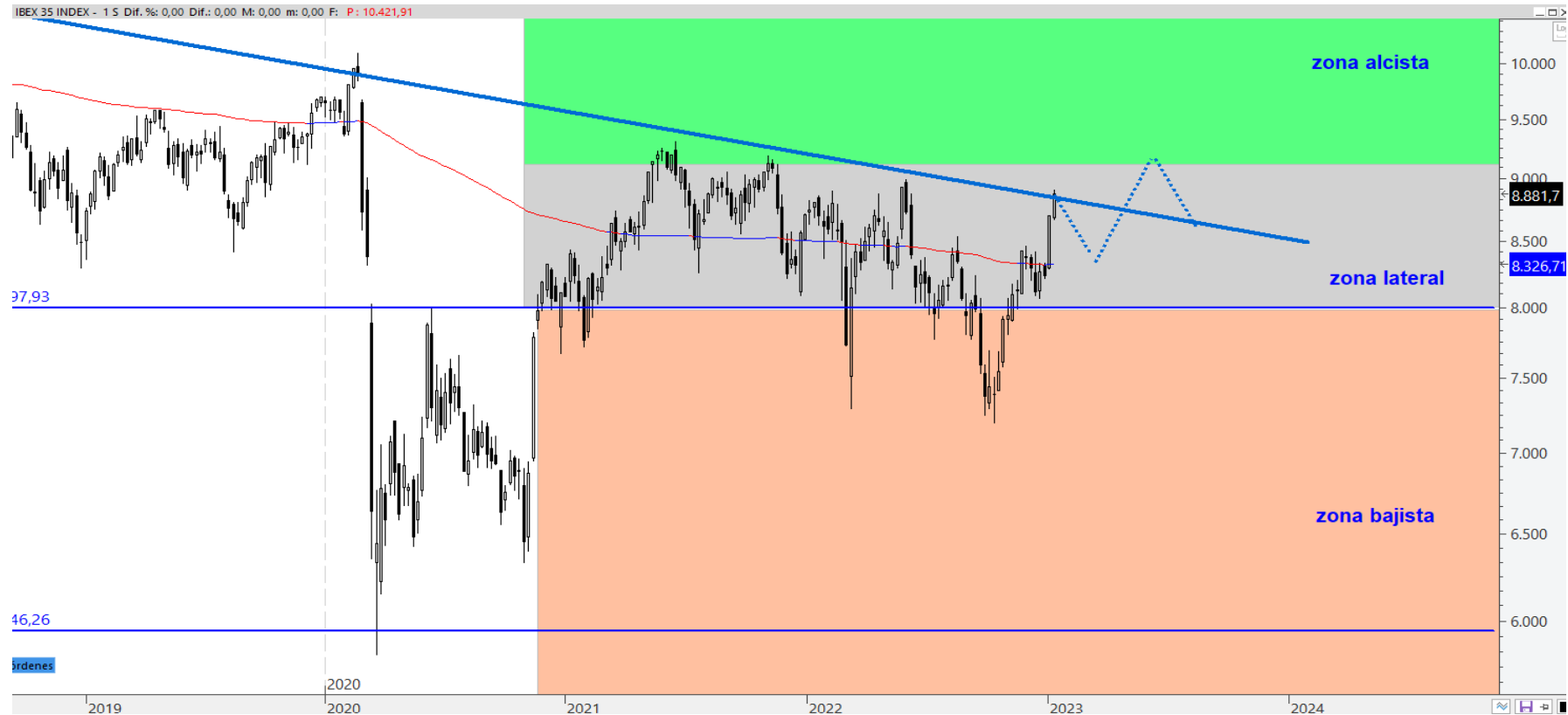
1. S&P 500:



Aprovechar rebotes para reducir exposición:

El mes pasado comentábamos *“esperamos como escenario más probable que haya un repunte desde la zona de los 3600/3700 puntos hasta alcanzar la cota de los 3900/4000 puntos, nivel este de vital importancia que marcará el devenir de los próximos meses”*. El mercado ha realizado el movimiento que pronosticamos y se encuentra actualmente en el nivel de los 4000 puntos, zona de fuerte resistencia que, mientras no sea superada, nos seguirá dando como escenario más probable que el SP500 retroceda hacia los 3600/3700 puntos (durante las próximas semanas).

2. Ibex 35:



Aprovechar rebotes para reducir exposición:

El escenario que contemplamos como más probable para el selectivo español es que el Ibex entre en un proceso lateral/alcista entre los 8300 y 9000 puntos durante las próximas semanas. El Ibex sigue manteniendo un mejor comportamiento relativo respecto a otros índices y esto responde a su composición, ya que hay muchas empresas financieras y de corte defensivo que lo hacen mejor en un contexto de alta inflación como el actual.

3. Euro Stoxx:



Aprovechar recortes para aumentar exposición:

El EuroStoxx50, tras superar recientemente el nivel de los 4050 puntos, de la manera en la que lo ha hecho, ha mostrado un claro síntoma de fortaleza dando un mazazo encima de la mesa y presentando credenciales para que la renta variable europea aspire a ser una de las grandes protagonistas para este 2023. Mientras el índice europeo no pierda la zona de los 3700/3750 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 3700 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 se mueva lateralmente entre los 4200 y los 3900 puntos.

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.

5. Bitcoin:



Aprovechar rebotes para reducir exposición:

El precio del Bitcoin (BTC) está experimentando un fuerte rebote que podría tener freno en la zona de los 21000/22000 puntos por donde pasa su directriz bajista. Creemos que estos rebotes son vulnerables y esperamos asistir a nuevos mínimos en los próximos meses antes de producirse una zona de suelo relevante y duradero en el tiempo.

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**.