

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 **sopletes y resistencias, tanto en el corto como en el largo plazo**.

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:



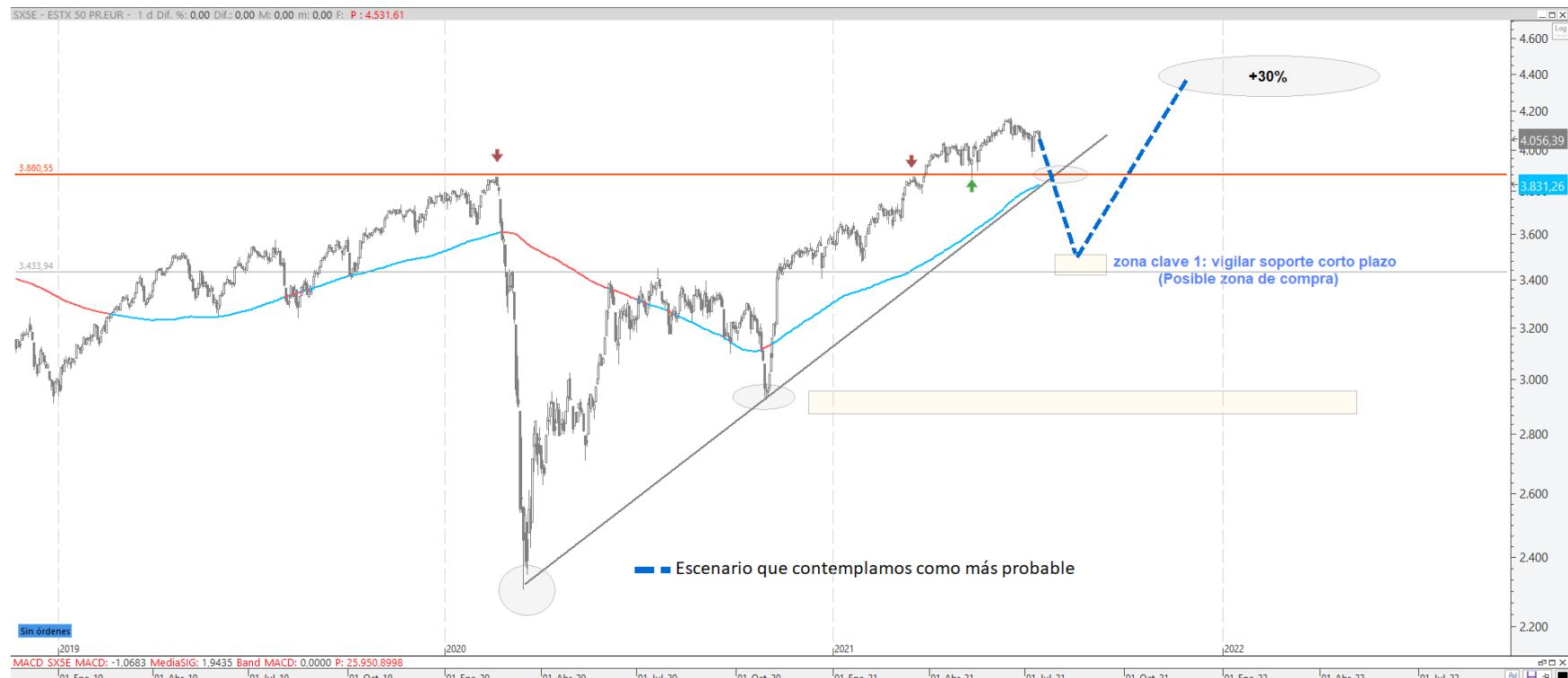
Mantener/ aprovechar correcciones para comprar: Sin cambios relevantes desde el mes anterior. En el largo plazo, estimamos para el S&P 500 un objetivo de subida hacia la zona de los 5.000 puntos. Antes de alcanzar este objetivo de subida, consideramos como escenario más probable el que defiende que el mercado pueda sufrir una corrección de cierta envergadura, que podría llevarle hacia una zona comprendida entre los 3.600 puntos y los 3.800. Esta corrección tomaría cuerpo si el S&P500 perfora su directriz alcista que transcurre por los 4250 puntos, ese es el nivel clave que hay que vigilar en el corto plazo. De confirmarse este escenario, desde JM Kapital EAF lo consideraríamos como una gran oportunidad de inversión y seríamos partidarios de aumentar exposición a renta variable, siempre que tengamos confirmaciones por parte de nuestros modelos de suelos.

2. Ibex 35:



Mantener/aprovechar recortes para comprar: Como podemos ver en el gráfico, y tal y como venimos avisando meses atrás, el Ibex ha entrado en un proceso correctivo, que tendría como objetivo la zona entre los 7.300 y los 7.500 puntos. De producirse dicho escenario, a priori, nuestros modelos de inversión considerarían la zona anteriormente citada como una buena oportunidad para aumentar la exposición a renta variable, con objetivos de subidas aproximados hacia la directriz bajista de largo plazo.

3. Euro Stoxx:



Mantener/ aprovechar correcciones para comprar: El Euro Stoxx 50 sigue inmerso en un proceso de lateralización durante los últimos meses, como podemos apreciar en el gráfico adjunto. En el corto plazo consideramos que una corrección no debería tardar en producirse y lo más probable es que aterrice en la zona de los 3.500 puntos. Si se produce esta corrección, a priori, la consideraríamos una zona óptima de compra. Antes de recomendar un posicionamiento alcista en esos niveles, nuestros modelos de suelo deberían ofrecernos entradas fiables buscando alzas hasta los máximos previos, incluso cotas superiores hasta la zona de los 4.400 puntos. Por la zona baja, si no tuviéramos señales fiables, podríamos encontrar un suelo incluso más interesante en los 2.900.

4. Nikkei 225



Mantener/ aprovechar correcciones para comprar: En el índice selectivo japonés vemos como escenario más probable un movimiento de corrección hacia la zona de 24.000 puntos, nivel de gran relevancia donde deberían detenerse las eventuales caídas, al ser la última resistencia de consideración, tal y como se puede apreciar en el gráfico adjunto. Si se produce esta corrección y nuestros modelos encuentran precios de compra fiables, podríamos recomendar un posicionamiento alcista en el Nikkei, con objetivos muy atractivos de rentabilidades.

5. Oro:



Zona de compras: El oro ha realizado la corrección que esperábamos y que hemos ido anunciando como más probable en los últimos meses, llegando a la zona prevista de los 1.800\$. Estos precios los consideramos como una buena zona de compra antes de un nuevo impulso alcista, teniendo como objetivo los 2400\$. Aun así, debemos vigilar la zona de los 1400\$ por si sufriera mayores correcciones. Mientras no pierda esta zona el oro es un activo para tener en cartera con vistas al medio y largo plazo. En el corto plazo permaneceremos atentos a las próximas decisiones de la FED ya que podrían afectar a la evolución los precios del oro.

6. Bitcoin:



Mantener/aprovechar correcciones para compra: A pesar de las fuertes caídas que se han producido en los últimos meses y tras llegar a la zona de soporte de los 30.000\$ que considerábamos como una oportunidad de compra, el Bitcoin sigue mostrando una debilidad de fondo que nos hace pensar que la corrección no ha llegado a su fin y podría profundizar hacia la zona de los 15.000/20.000 puntos en las próximas semanas. Si se confirma este escenario de caída, desde JM Kapital EAF sí que consideraríamos como una gran oportunidad de compra para el medio y largo plazo.