

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?

Comentario de enero 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. [ORO](#)
5. [BITCOIN](#)

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

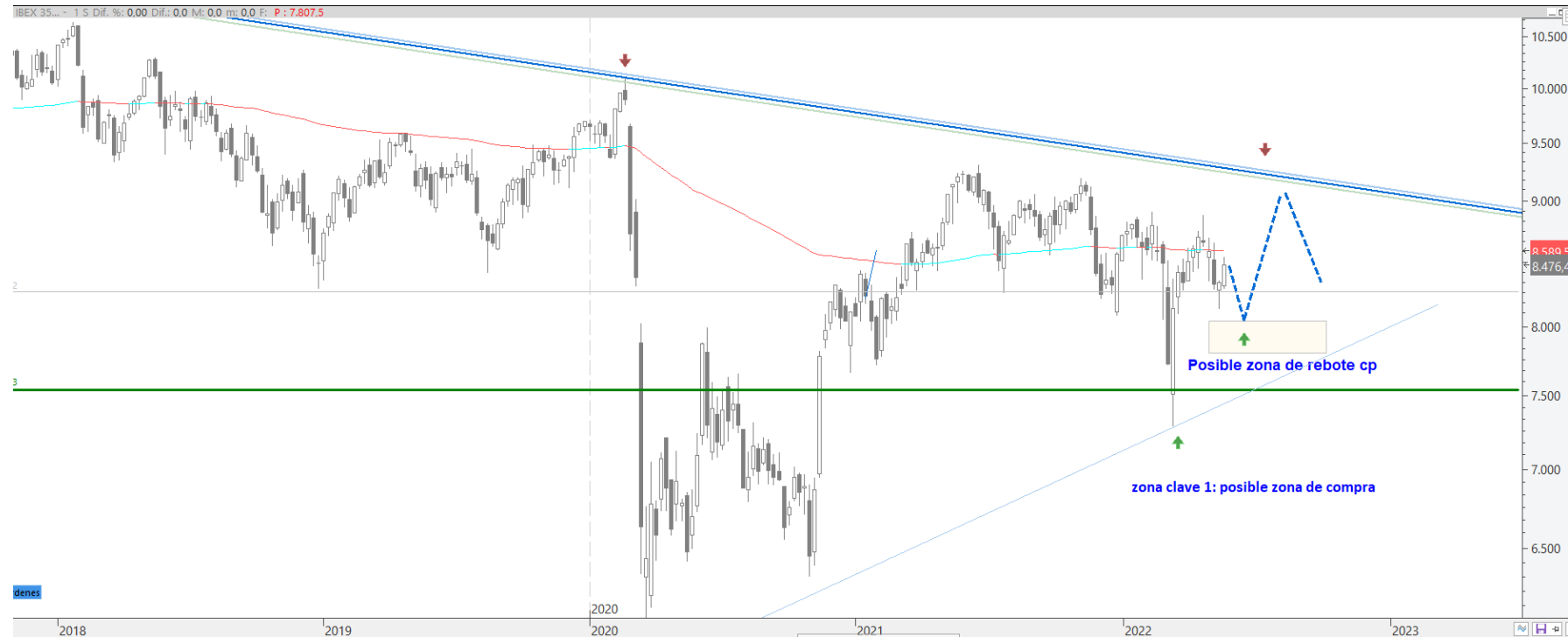
1. S&P 500:



Aprovechar rebotes para reducir exposición: El SP500 tras haber perdido la zona de los 4300/4350 puntos, una zona que considerábamos clave por su relevancia técnica, ha confirmado lo que llevamos meses alertando, que el mercado venía tocado, que venía mostrando una palpable debilidad y todo parece indicar que estamos inmersos dentro de un proceso correctivo de gran envergadura tanto en precio como en tiempo, que exigirá al inversor disponer de grandes dosis de paciencia y disciplina para aprovechar las grandes oportunidades que el mercado acabara ofreciendo.

A corto plazo, es probable que estemos en la antesala de un fuerte rebote en la renta variable, aunque creemos que antes de que este hecho se produzca, podamos ver un último movimiento bajista hacia la **zona de los 3600/3700 puntos** como se puede apreciar en el gráfico adjunto.

2. Ibex 35:



Aprovechar recortes para reducir exposición: El Ibex35 sigue mostrando un mejor comportamiento que el resto de los índices europeos debido a la ponderación que tiene el índice en sector financiero y energético, pero, aun así, es complicado que se pueda zafar de un mercado correctivo global. Por ello, seríamos partidarios de **reducir posiciones si el Ibex35 vuelve a la zona de los 8700/8800 puntos**, tal y como plasmamos en la gráfica.

3. Euro Stoxx:



Aprovechar correcciones para reducir exposición: Para las próximas semanas consideramos como escenario más probable que el Eurostoxx50 siga inmerso en un proceso lateral/correctivo que lleve al índice hacia los mínimos de marzo situados en los 3400 puntos. De llegar a este nivel, consideraríamos como escenario más probable que se produzca un fuerte rebote que lo pueda llevar a testar nuevamente su línea de tendencia bajista situada en los 3750 puntos como marcamos en el gráfico adjunto.

4. 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.

5. Bitcoin:



Aprovechar rebotes para vender: El precio del Bitcoin no ha podido aislarse de la caída del resto de mercados, y tras haber perdido su zona clave situada en los 31000 puntos, consideramos como escenario más probable que la curva de precios del Bitcoin profundice en su corrección teniendo un **objetivo final en la zona de los 14.000/17.000 puntos.**