

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.

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. Estimamos para el S&P 500 un objetivo de subida, a largo plazo, hacia la zona de los 5.000 puntos. Antes de alcanzar este objetivo consideramos como escenario más probable el que defiende que el mercado pueda sufrir una corrección de cierta envergadura, y que podría llevarle hacia la media móvil que guía el movimiento alcista del índice, esto es, la zona comprendida entre los 3.600 puntos y los 3.800. Esta corrección tomaría cuerpo si el S&P500 perfora sus mínimos anteriores situados en los 4.250 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 observar en el gráfico adjunto, el Ibex ha entrado en un proceso lateral/correctivo que tendría como objetivo la zona entre los 7.500 y los 7.700 puntos por lo que aconsejamos ser prudentes en estos momentos de mercado. 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 los 9.500 puntos.

3. Euro Stoxx:



Mantener/ aprovechar correcciones para comprar: El EuroStoxx50 sigue inmerso en un proceso de lateralización durante los últimos meses como podemos apreciar en el gráfico adjunto. En el corto plazo seguimos siendo prudentes y consideramos altamente probable que se inicie una corrección en los mercados que tendría como primer objetivo la zona de los 3800 puntos, entre un 8% y un 12% de caída desde la cotización actual. Si la corrección cogiese mayor fuerza, sin duda la zona de los 3.500/3600 puntos, que podría llegar a ser una caída cercana al 20%, sería una zona óptima para posicionarnos en el medio y largo plazo.

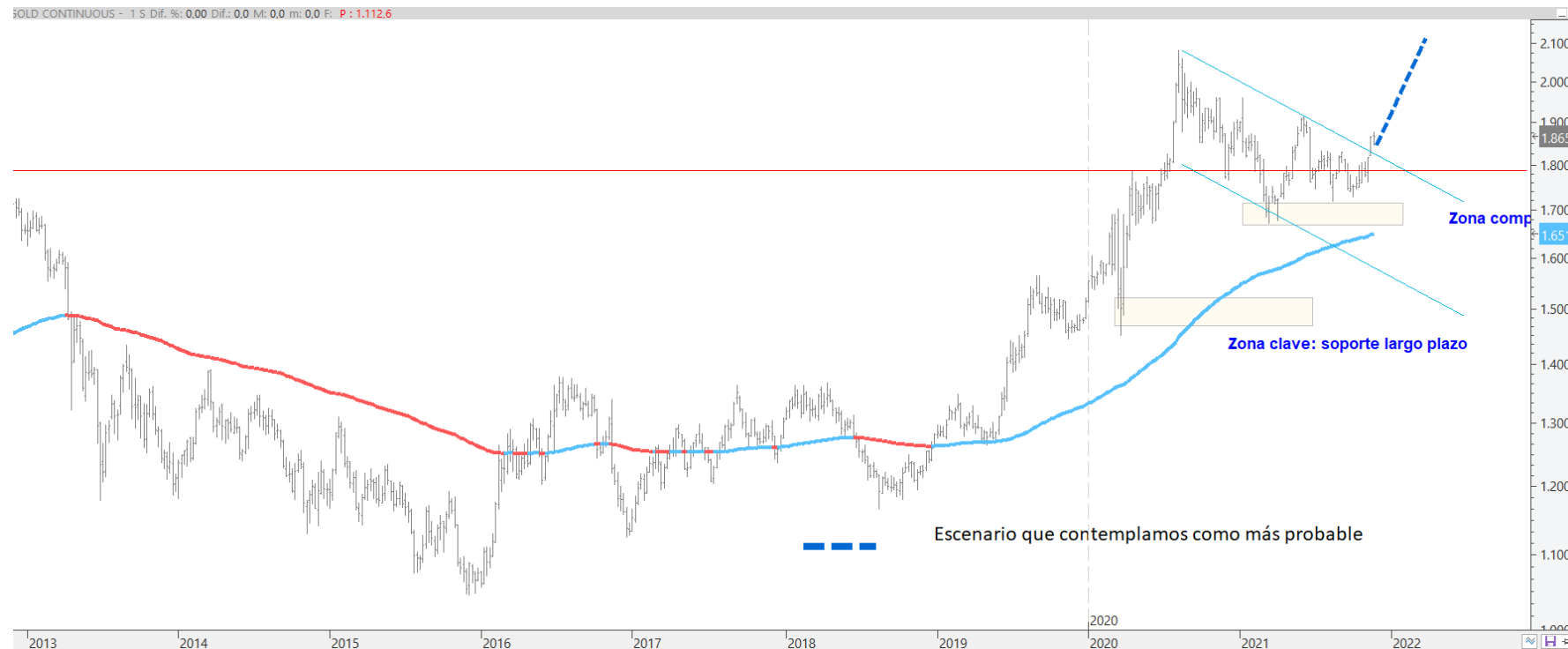
Nikkei 225

NIKKEI INDEX - 1 S Dif. %: -0.30 Dif.: -89.67 M: 29,715.95 m: 29,402.57 F: 18-11-2021 P: 11,124.77



Mantener/ aprovechar correcciones para comprar: El índice japonés, tras protagonizar unas subidas cercanas al 100%, sin apenas descanso, se encuentra en un proceso lateral que, tras el cual, consideramos como escenario más probable que inicie una corrección que le puede llevar hacia la zona de los 24.000 puntos. Este nivel lo consideramos de gran relevancia donde debería finalizar la corrección y empezar un nuevo movimiento alcista. Este es el escenario más probable que esperamos para el Nikkei.

4. Oro:



Zona de compras: El oro, al igual que la mayoría de las materias primas, están siendo protagonistas durante las últimas semanas apoyadas por los datos de inflación que sacuden al mercado. 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. Mientras no pierda la zona de los 1400\$ no habrá deterioro desde el punto de vista técnico.

Bitcoin:



Mantener/aprovechar correcciones para compra: Consideramos el bitcoin, al igual que otras criptomonedas, un activo interesante para el medio y largo plazo y más si los bancos centrales siguen imprimiendo dinero, aumentando el techo de gasto sin límite y creando desconfianza entre los ahorradores que buscan desesperadamente nuevas alternativas de inversión ante la amenaza creciente de la inflación. Cada vez hay más adopción entre la población y esto hace que el mundo de las criptomonedas siga gozando de buena salud, pero en el corto plazo no somos optimistas en cuanto a la cotización del activo, ya que los anuncios masivos en TV, en autobuses y marquesinas de cualquier ciudad incitando a la compra de estos productos nos hace ser muy cauteloso ya que no suele ser este un buen indicador.