

# 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. 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 donde se encuentra su media móvil que guía el movimiento alcista del índice. 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, un 8% 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



**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, es probable que inicie una sana 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 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 2.400\$. Aun así, debemos vigilar la zona de los 1.400\$ 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 ante el previsible aumento de la inflación.

### Bitcoin:



**Mantener/aprovechar correcciones para compra:** Hoy traemos un análisis del Bitcoin desde su nacimiento en el año 2010. Como se puede observar tiene 2 impulsos exactamente iguales, impulso A y B, concretamente de un 55.000% cada uno, que se completaron en los años 2011 y 2013. En el año 2015 se produjo un nuevo impulso alcista (impulso C) que terminó a finales del 2017, de un 12.000%. Si hacemos el mismo ejercicio que realizamos con los impulsos anteriores A y B, pero en este caso proyectando el C en D, nos daría un objetivo para el Bitcoin que rondaría los 350.000/400.000 \$, que coincidiría exactamente con la parte superior del canal alcista (canal azul) que guía el precio del Bitcoin desde 2014. Este escenario no lo debemos descartar, ya que, si los bancos centrales no consiguen controlar la inflación, este activo sería uno de los grandes beneficiados atrayendo la atención de los inversores.