

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?

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. [NIKKEI 225](#)
5. [ORO](#)
6. [BITCOIN](#)

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

1. S&P 500:

S&P 500 - 1 d. Dif. %: 0,98 Dif.: 43,73 M: 4.513,80 m: 4.469,10 F: 22-03-2022 P: 4.471,06



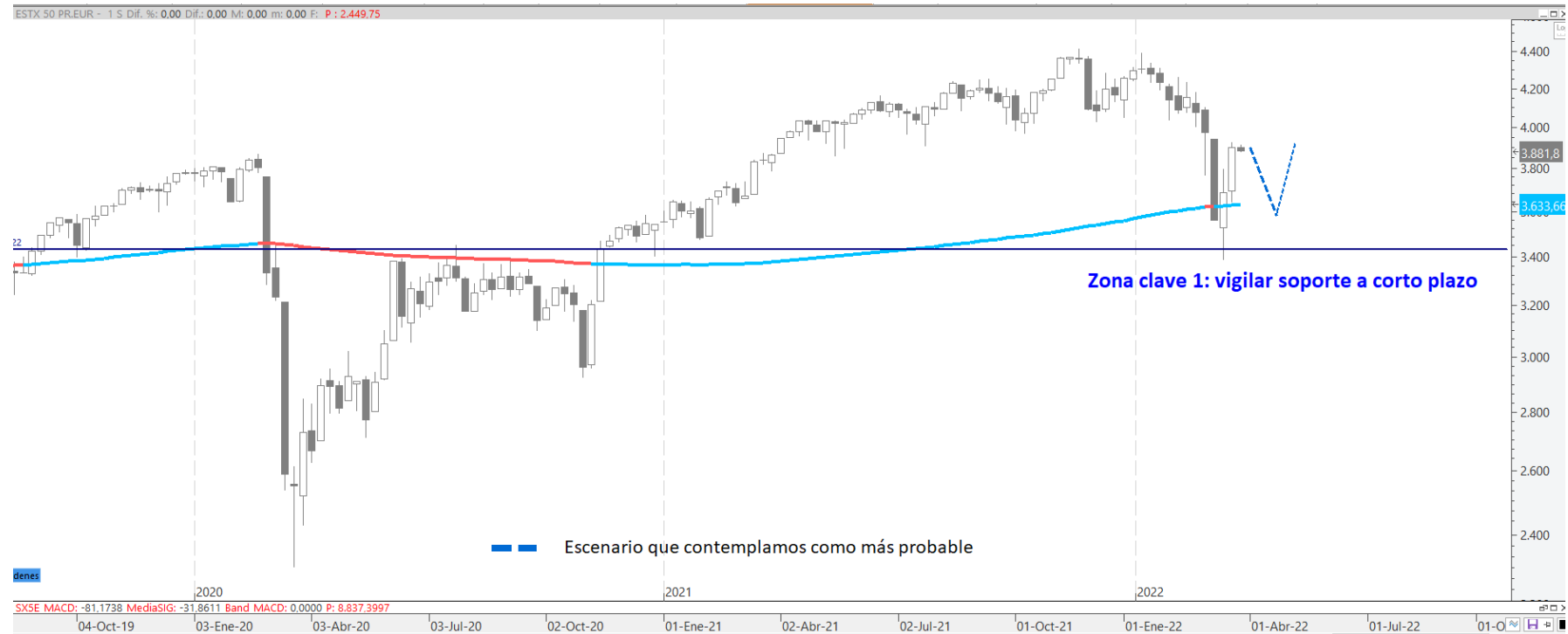
Mantener/ aprovechar correcciones para comprar: En las últimas semanas los índices norteamericanos tras corregir hasta su primera zona de compra situada en la zona de los 4150 puntos, ha rebotado violentamente y ha subido un 10% sin apenas descanso. Creemos que el escenario más probable para las próximas semanas/meses sea el que mostramos en el gráfico adjunto. Este escenario defiende que desde los niveles actuales se inicie una corrección hacia la zona de los 4300/4350 puntos, desde donde pensamos que volvería a entrar dinero en el mercado tratando de llevar nuevamente al SP500 hacia sus máximos históricos.

Ibex 35:



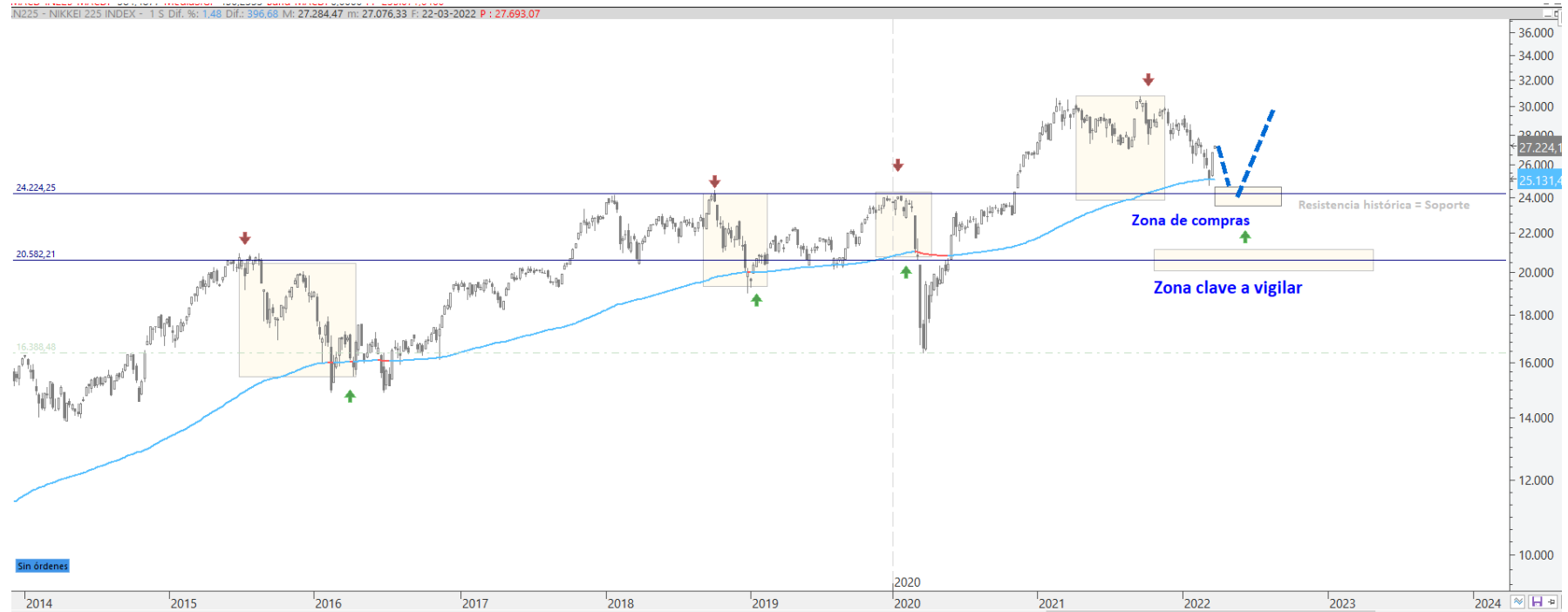
Mantener/aprovechar recortes para comprar: El Ibex35 corrigió hacia la zona de los 7400 puntos donde llevábamos tiempo esperando y no nos defraudó. Tras llegar a dicho nivel, el selectivo español rebotó con fuerza hacia la zona de los 8500 puntos. Zona desde la cual, creemos que lo más probable es que se tome un descanso y las próximas semanas retroceda posiciones hacia la zona de los 8000 puntos.

2. Euro Stoxx:



Mantener/ aprovechar correcciones para comprar: Fuerte corrección de la renta variable europea hacia sus zonas clave de mercado, desde la cual han rebotado violentamente anotándose un 15% desde mínimos. Para las próximas semanas creemos que el escenario más probable es que el Eurostoxx50 se tome un respiro y corrija posiciones hacia la zona de los 3700 puntos, desde donde se decidirá si el rebote en el que estamos inmersos tiene visos de ser vulnerable o por el contrario, puede ser duradero en el tiempo.

3. Nikkei 225



Mantener/aprovechar correcciones para comprar: El índice japonés ha confirmado el escenario que propusimos como más probable, que era una corrección hacia su zona de fuerte soporte situado en los 24000 puntos. Pues bien, llegados a este nivel, el índice japonés ha rebotado con fuerza y entendemos que mientras este nivel no se vea perforado a la baja, lo consideramos una zona de compra óptima para el medio y largo plazo.

5. 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.

6. 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 criptoactivos siga gozando de buena salud, pero **en el corto plazo no somos tan optimistas en cuanto a la cotización del activo**, ya que desde hace prácticamente un año el Bitcoin se encuentra inmerso en un canal lateral que podría llevarle nuevamente a probar la zona de los 30.000\$, donde surgiría una posible oportunidad de compra.