

# 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

## ¿En qué invertir y en qué no invertir en este año 2023?

### Comentario de enero 2023

Creemos que este año al igual que ocurrió en el pasado 2022, con las fuertes subidas de tipos y las 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 la última década.

- Desde JM Kapital EAF **apostamos** en este 2023 por seguir teniendo en cartera **activos** que se vean favorecidos o, cuando menos, no se vean perjudicados por una alta **inflación**, la cual podría perdurar mucho más tiempo del que las autoridades monetarias están contemplando. Así como empresas que se beneficien de unos tipos altos **y que tengan poca deuda en sus balances**, con ingresos recurrentes y negocios predecibles.
- Los **sectores** que podrían tener un mejor comportamiento en este nuevo año y que estaríamos recomendando son el **sector bancario, financiero, asegurador y de salud**.
- **Seguimos sin recomendar exposición al sector tecnológico**, debido a que un entorno de tipos altos es un fuerte lastre para la mayoría de estas empresas.
- Dentro del universo de las **materias primas** apostamos por el **oro y uranio**.
- Creemos que la **renta fija** podría tener un buen año tras las pérdidas históricas producidas en el 2022 y que inversiones en **bonos soberanos de corto plazo, entre 12 y 24 meses**, podría ser un activo interesante para una parte de la cartera.

## 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 recortes para aumentar exposición:

El mes pasado comentábamos “Para las **próximas semanas esperamos una corrección en modo descanso que lleve al índice hacia la zona situada en los 4100 puntos**, donde a priori, podemos considerar dicho nivel como una buena zona para realizar compras.” Pues bien, el SP500 se ha movido lateral en zona de resistencia y para las **próximas semanas seguimos viendo como escenario más probable que el índice experimente una corrección hacia la zona de los 4150/4200 puntos.**

## 2. Ibex 35:



### Aprovechar recortes para aumentar exposición:

El mes pasado decíamos “Para las **próximas semanas** esperamos que el precio continúe dentro del **proceso lateral situado entre los 9500 puntos en la parte alta y los 8800 puntos por la parte baja.**” El Ibex ha intentado superar su resistencia, pero una vez mas no lo ha conseguido, por lo que **seguimos apostando** como escenario más probable que continúe con el **proceso lateral comprendido entre los 9500 y los 8500 puntos durante las próximas semanas.**

### 3. Euro Stoxx:



#### Aprovechar recortes para aumentar exposición:

El EuroStoxx50, tras superar el nivel de los 4.050 puntos y hacerlo de la manera en la que se consiguió, mostró un claro síntoma de fortaleza dando un mazazo encima de la mesa y presentando credenciales para que la renta variable europea aspire a ser una de las grandes protagonistas para este 2023. **Mientras el índice europeo no pierda la zona de los 3.700/3.750 puntos, el sesgo en la inversión deberá ser alcista, por lo que cualquier corrección que se produzca la veremos como una oportunidad de compra. La pérdida de los 3.700 puntos lo veríamos como una muestra de enorme debilidad y con altas probabilidades traería consigo fuertes caídas que tendrían como primer objetivo los 3200 puntos. Para las próximas semanas consideramos como escenario más probable que el EuroStoxx50 se mueva lateralmente entre los 4.500 y los 3.900 puntos.**

#### 4. Oro:



#### Mantener:

Desde JM Kapital EAF seguimos pensando en el oro como un **activo para tener en cartera con vistas al medio y largo plazo**. La situación tanto por fundamental como por técnico nos permite seguir siendo optimistas con la evolución del oro. Mientras no pierda la zona de los 1400\$ no habrá deterioro desde el punto de vista técnico y recomendamos mantenerlo en cartera.

## 5. Bitcoin:



### Aprovechar correcciones para aumentar exposición:

En semanas anteriores decíamos: “como escenario más probable **esperamos que el activo experimente un repunte desde los 25000\$ hacia la zona de los 30.000/32.000\$ durante las próximas.**” Pues bien, el movimiento que pronosticamos se ha cumplido en tiempo y forma, rebotando desde los 25.000 hasta los 32.000\$. Para **las próximas semanas esperamos un pequeño retroceso hacia los 28.000\$** donde probablemente entren compras que trataran de impulsar al alza nuevamente al BTC. **Mientras el activo no pierda los 24.000\$ no tendremos señales de debilidad**, por lo que las correcciones las veremos cómo oportunidades de compra.

---

## **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.***