

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 mes de mayo comentábamos, “seguimos considerando como escenario más probable que desde esta zona tan importante a nivel técnico y dada la sobreventa existente en el mercado, estemos en la antesala de un rebote que pueda llevar al SP500 hacia la zona de los 4000/4200 puntos. De producirse dicho rebote creemos que sería un momento óptimo para reducir exposición a bolsa o cubriendo carteras con vistas a visitar la zona de los 3000 puntos en el medio plazo.”. Pues bien, el rebote ha superado incluso la zona clave de los 4200 puntos que teníamos como objetivo y esto, hace que tengamos que replantearnos el escenario en el corto plazo ya que es un claro síntoma de fortaleza. Además, dicha subida ha sido acompañada por la mayoría de los valores del mercado y no por unos pocos sectores o valores en concreto como suele ser habitual en los rebotes vulnerables. Estos hechos nos hacen pensar que este rebote podría tener más recorrido tanto en profundidad como en tiempo, con respecto a lo que inicialmente teníamos previsto, por lo que, para las próximas semanas, el escenario más probable es que asistamos a una corrección del mercado hacia los 4000 puntos antes de dar continuidad al rebote que podría llevarlo hacia los 4500/4600 puntos.

2. Ibex 35:



Aprovechar rebotes para reducir exposición: El mes pasado comentábamos “El Ibex35 sigue tratando de formar un suelo de corto plazo en la zona de soporte situada en los 7800/8000 puntos. Para este mes creemos que el escenario más probable es que vuelva a rebotar como mínimo hacia la zona de los 8500 puntos donde se sitúa su resistencia de corto plazo.” Pues bien, el Ibex ha completado el escenario previsto llegando justo hasta la zona objetivo de los 8500 puntos. Para las próximas semanas consideramos como escenario más probable que el selectivo se tome un respiro y corrija hacia los 8200 puntos antes de proseguir con su rebote que podría llevarle nuevamente hacia los 9000 puntos.

3. Euro Stoxx:



Aprovechar rebotes para reducir exposición: El Stoxx50 ha continuado con su rebote hacia su resistencia situada en los 3800 puntos sin apenas descanso, superando su línea de tendencia bajista y dando síntomas de fortaleza de cara a los próximos meses. Por lo que consideramos como escenario más probable que se produzca una corrección como mostramos en el gráfico adjunto hacia la zona de los 3600 puntos antes de volver a iniciar un nuevo impulso alcista que tendría como objetivo la zona de los 4000 puntos. Esa zona la consideramos clave para el medio y largo plazo.

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**, 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 y largo plazo. Mientras no pierda la zona de los 1400\$ no habrá deterioro desde el punto de vista técnico.

5. Bitcoin:



Aprovechar rebotes para reducir exposición: El precio del Bitcoin (BTC) sigue inmerso en una corrección que a nuestro juicio no ha terminado. Para las próximas semanas consideramos como escenario más probable que el BTC trate de rebotar hacia la zona de los 28000/30000 puntos, donde creemos que sería un momento idóneo para cerrar posiciones alcistas, ya que seguimos considerando como escenario más probable ver al BTC en la zona de los 14000 puntos en los próximos meses.