

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. Seguimos viendo con buenos ojos a la renta variable para el medio y largo plazo, especialmente a la norteamericana, pero es cierto que en el corto plazo creemos que está en niveles comprometidos y poco atractivos en precio, por lo que consideramos como escenario más probable que se produzca una corrección que sirva para ajustar parte de las últimas y frenéticas subidas que llevan los mercados desde marzo del 2020. Esta hipotética 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:



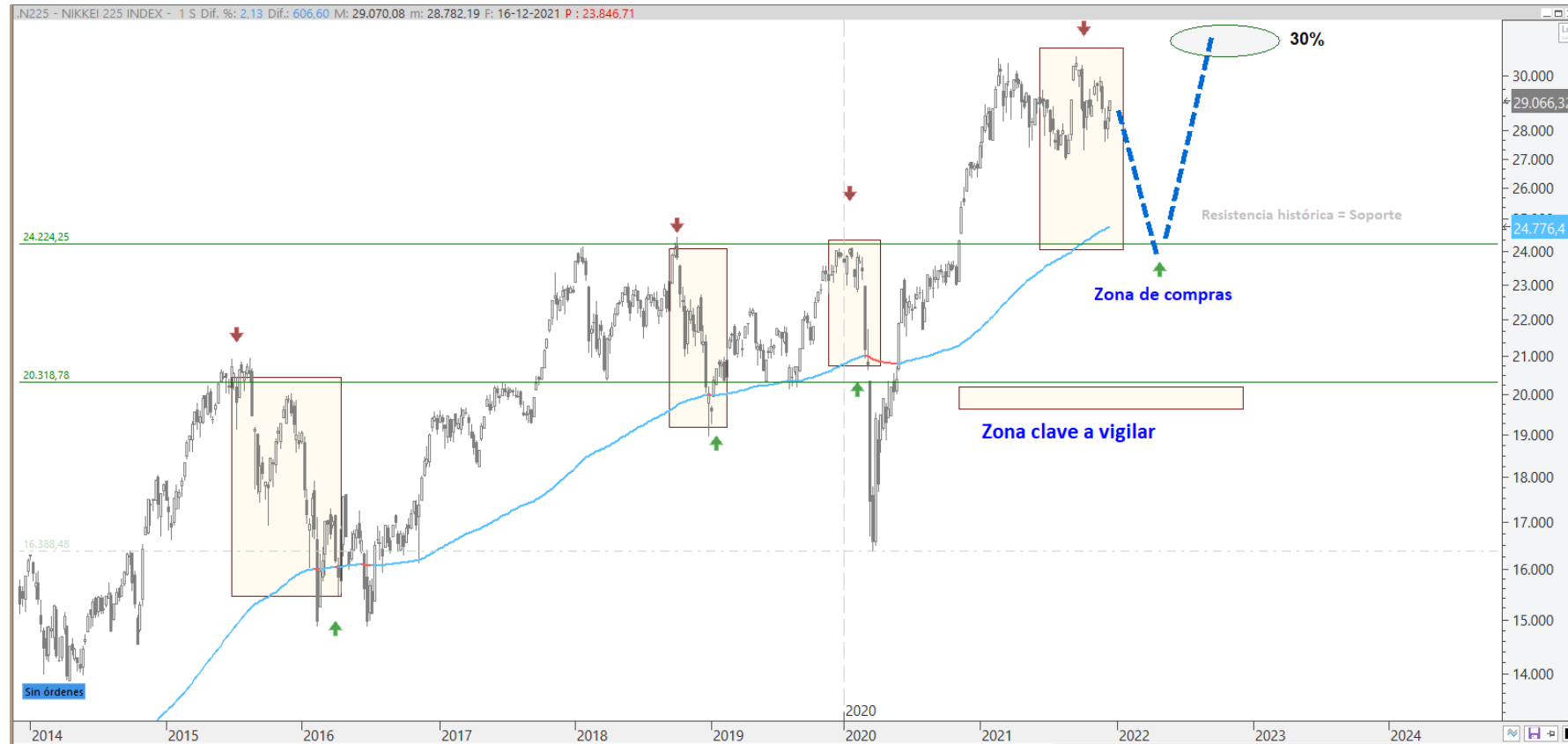
Mantener/aprovechar recortes para comprar: Como bien avisamos en el informe anterior y como podemos observar en el gráfico adjunto, el Ibex ha entrado en un proceso lateral/correctivo que tendría como objetivo la zona entre los 7.500 y los 7.800 puntos por lo que aconsejamos ser prudentes en estos momentos 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:



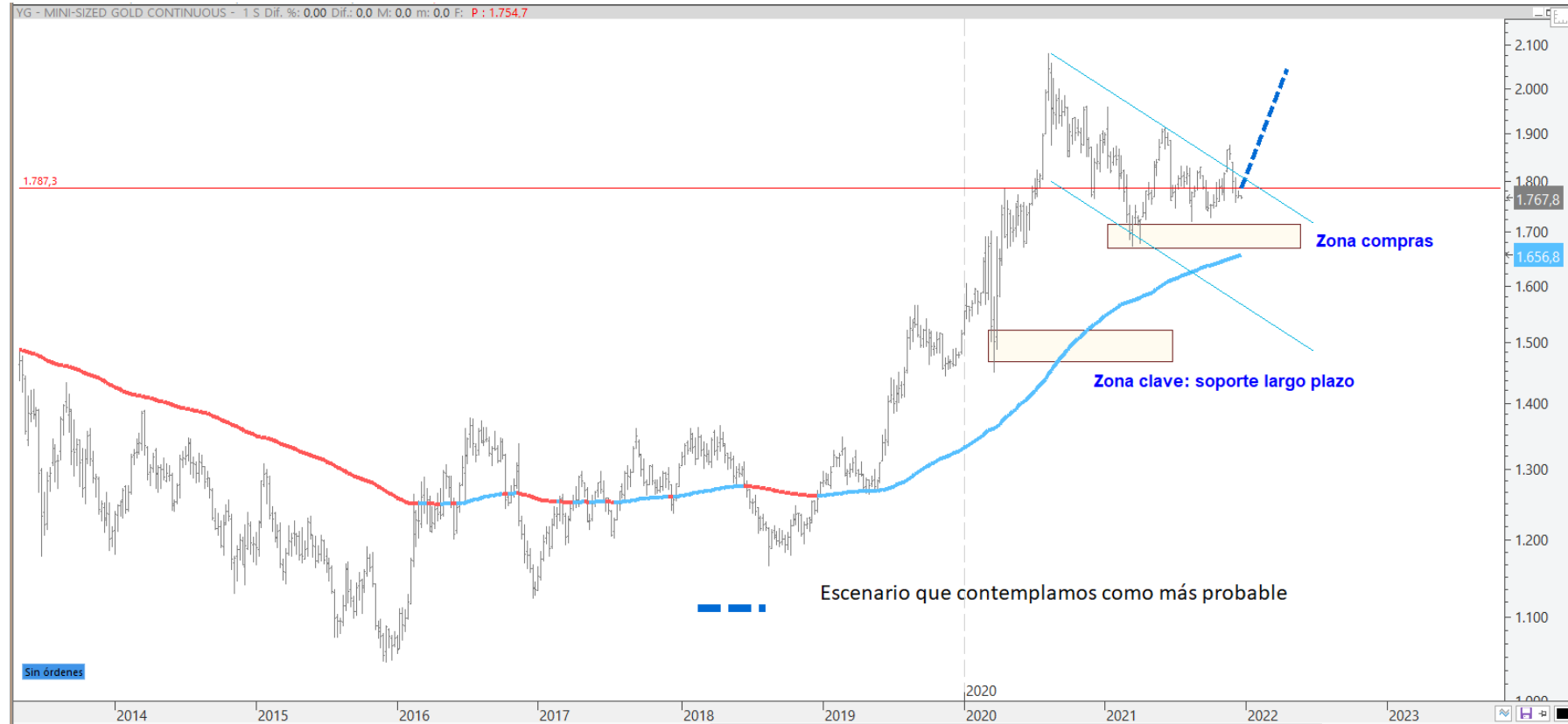
Mantener/ aprovechar correcciones para comprar: El EuroStoxx50 sigue inmerso en un proceso de lateralización durante los últimos meses como podemos apreciar en el gráfico adjunto. En el corto plazo seguimos siendo prudentes y consideramos altamente probable que se inicie una corrección en los mercados que tendría como primer objetivo la zona de los 3800 puntos, un 10% de caída desde la cotización actual. Si la corrección tomara mayor fuerza la zona de los 3.500/3600 sería una zona óptima para posicionarnos de cara al medio y largo plazo.

4. 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 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.

5. 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 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.

6. Bitcoin:



Mantener/aprovechar correcciones para compra: Consideramos el Bitcoin, al igual que otras cripto monedas, un activo interesante para el medio y largo plazo y más si los bancos centrales siguen imprimiendo dinero, aumentado 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 cripto monedas 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 opción de compra.