

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 de la **renta variable EEUU** pensamos que el **DJI** puede seguir haciéndolo mejor que el SP500 y Nasdaq100.
- **En Europa** apostamos por el **FTSE 100 y el Ibex35**, debido a que podrían verse beneficiados por su alta ponderación en valores defensivos.
- 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 rebotes para reducir exposición:

El mes pasado comentábamos “Para las próximas semanas esperamos como **escenario más probable un repunte alcista desde la zona de los 3.800 puntos donde cotiza actualmente hasta los 4.200 puntos donde reside su nivel de resistencia.**” Como se puede apreciar en el gráfico adjunto, dicho repunte ha tenido lugar en tiempo y forma.

Para las próximas semanas esperamos que el SP500 prosiga con el rebote hasta la zona de los 4250-4300 puntos, donde se encuentra un fuerte nivel de control y de llegar a dicho nivel seríamos partidarios de reducir exposición.

2. Ibex 35:



Aprovechar recortes para aumentar exposición:

El mes pasado decíamos “*el proceso correctivo ha tenido lugar corrigiendo hasta los 8.500 puntos y siguiendo con nuestro escenario, esperamos un repunte del Ibex35 hacia los 9.000 puntos en las próximas semanas*”. Pues bien, dicho rebote se ha cumplido ampliamente llegando a subir hasta los 9350 puntos. **Para las próximas semanas esperamos que continúe el rebote hasta los 9500/9600 puntos** y una vez allí, lo más probable es que veamos correcciones en el índice.

3. Euro Stoxx:



Aprovechar recortes para aumentar exposición:

El EuroStoxx50, tras superar el nivel de los 4.050 puntos y 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:

SPDR GOLD TRUST GOLD SHARES NPV - 1 S H: 22:00 A: 185,18 M: 190,41 m: 184,19 C: 186,36 P: 189,24 V: 24.294.088 F: 14-04-2023



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 rebotes para reducir exposición:

El mes pasado decíamos ***“Para las próximas semanas esperamos que el BTC siga rebotando hacia la zona de los 30.000 puntos y desde ahí, corrija nuevamente hasta la zona de los 25.000 puntos.”***

Dicho escenario se ha cumplido a la perfección y cotiza en el objetivo de salida que teníamos asignado, para las próximas semanas esperamos que la subida del bitcoin continúe hasta la zona de los 38000 puntos donde se encuentra una fuerte resistencia como se puede apreciar en el gráfico adjunto.

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.***