

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:

Consideramos que el SP500 está inmerso en un proceso lateral, dentro de un rango comprendido entre los 4400 y 3800 puntos que podría durar varias semanas. Para aprovechar dicho movimiento, seríamos partidarios de aumentar exposición sobre la zona de los 3800/3850 puntos y reducir exposición cuando el índice norteamericano se acerque a la zona de los 4300/4400 puntos.

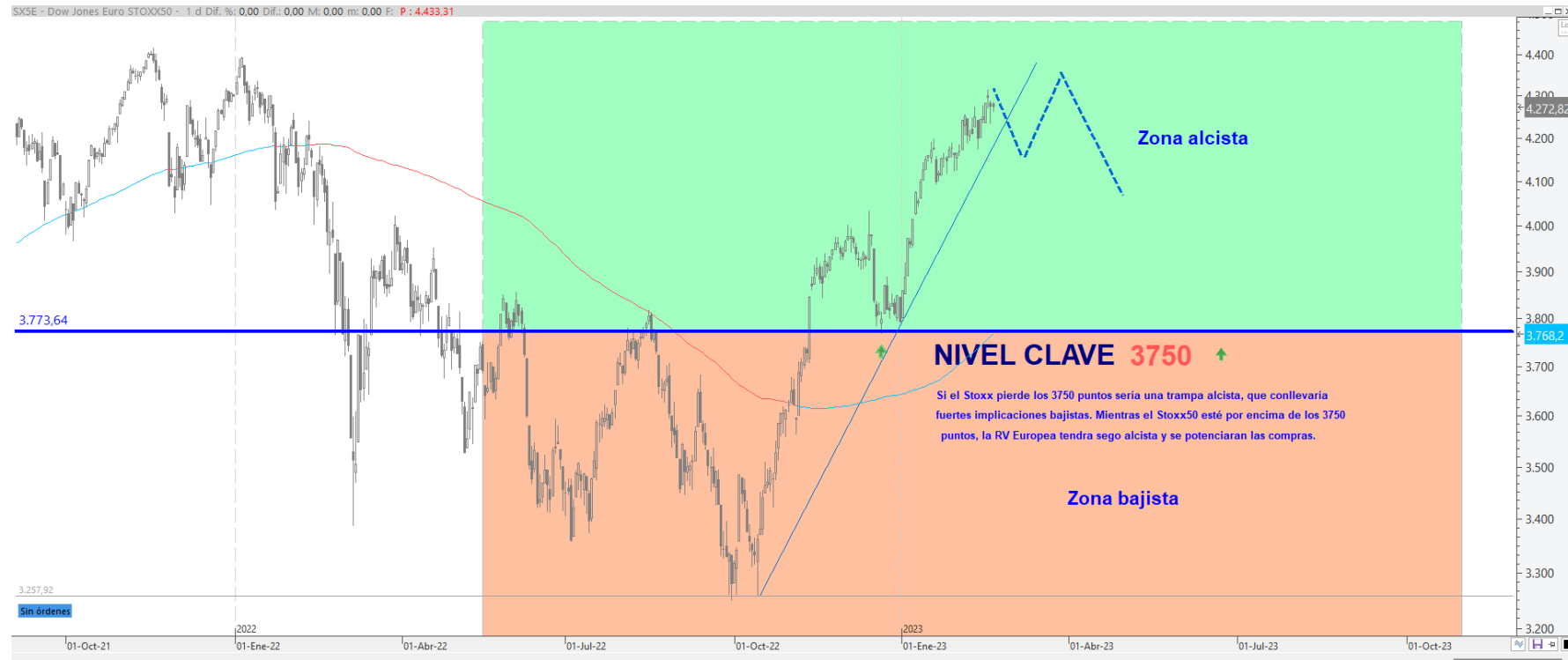
2. Ibex 35:



Aprovechar recortes para aumentar exposición:

El Ibex35 sigue mostrando una gran fortaleza de fondo y es uno de los índices más interesantes para el inversor con vistas al corto y medio plazo. Actualmente se encuentra cotizando en la zona comprendida entre los 9300/9400 puntos donde se sitúa una fuerte resistencia que a priori, no será fácil de superar. Como escenario más probable creemos que el selectivo español corregirá en las próximas semanas hacia la zona de los 8400 puntos, antes de proseguir con las alzas.

3. Euro Stoxx:



Aprovechar recortes para aumentar exposición:

El EuroStoxx50, tras superar el nivel de los 4050 puntos y comprobar la manera en la que se consiguió, nos ha mostrado 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 3700/3750 puntos, el sesgo en la inversión debería ser alcista**, por lo que cualquier corrección que se produzca la veremos como una oportunidad de compra. **La pérdida de los 3700 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 4400 y los 3900 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 rebotes para reducir exposición:

El precio del Bitcoin (BTC) está experimentando un fuerte rebote que podría tener freno en la zona de los 24000/27000 puntos donde tiene una fuerte zona de control. Creemos que estos rebotes son vulnerables y esperamos asistir a nuevos mínimos en los próximos meses antes de producirse una zona de suelo relevante y duradero en el tiempo. Para el corto plazo, una caída del BTC a la zona de los 19000 puntos, podría ser una buena zona para tomar posiciones teniendo como primer objetivo de salida los 25000/27000 puntos.

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**.