

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?

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. [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: La zona de los 4100/4200 puntos es una zona de muy interesante, de gran relevancia técnica, donde es probable que el mercado trate de formar un nuevo impulso alcista que lleve al SP500 a tratar de recuperar la zona de los 4400 puntos. Este sería el escenario que consideramos desde JM Kapital EAF como más probable. Mientras el índice no pierda los 4050 puntos no vemos peligro para el corto plazo, este es el nivel a vigilar para el medio y largo plazo, ya que su pérdida sería un síntoma de fuerte debilidad y sería la confirmación de un proceso correctivo que tendría como objetivo la zona de los 3500 puntos.

2. Ibex 35:



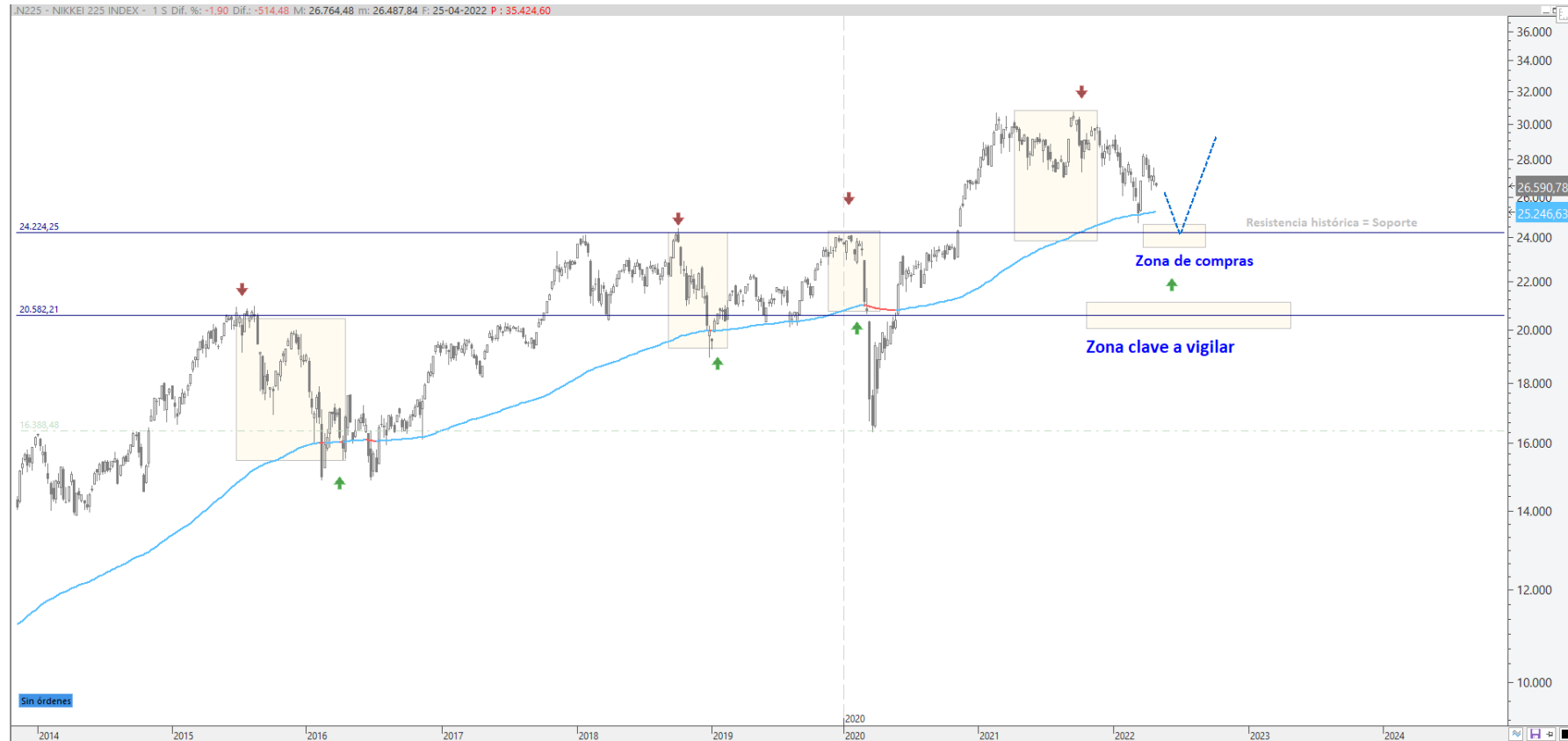
Mantener/aprovechar recortes para comprar: El Ibex35 sigue mostrando un mejor comportamiento que el resto de los índices europeos debido a la ponderación que tiene el índice en sector financiero y energético. En estos momentos se enfrenta a la zona de los 8700/8800 puntos donde se encuentra su zona de resistencia de corto y medio plazo, pero tras las abultadas y verticales alzas, consideramos como escenario más probable que el selectivo español continúe con esta toma de beneficios y las próximas semanas retroceda posiciones hacia la zona de los 8250 puntos.

3. Euro Stoxx:



Mantener/ aprovechar correcciones para comprar: Para las próximas semanas consideramos como escenario más probable que el Eurostoxx50 siga inmerso en un proceso lateral/correctivo previo a iniciar un nuevo impulso bajista que lleve al índice hacia la zona de los 3650 puntos. En dicho nivel se decidirá si el rebote en el que estamos inmersos desde primeros de marzo de este años tiene visos de ser vulnerable o por el contrario, puede ser duradero en el tiempo.

4. Nikkei 225



Mantener/aprovechar correcciones para comprar: El índice japonés, ha confirmado el escenario que propusimos como más probable, que era una corrección hacia su zona de fuerte soporte situado en los 24.000 puntos a los que llegó a primeros de año. Pues bien, llegados a este nivel, el índice japonés ha rebotado con fuerza y entendemos que mientras este nivel no se vea perforado a la baja, lo seguimos considerando una zona de compra óptima para el medio y largo plazo.

5. Oro:



Zona de compras: Desde JMKapital 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. Mientras no pierda la zona de los 1400\$ no habrá deterioro desde el punto de vista técnico.

6. Bitcoin:



Mantener/aprovechar correcciones para compra: El BTC sigue en proceso de lateralización en el medio y largo plazo que podría llevar su cotización a la zona de los 30.000 USD. En estos niveles lo consideramos una zona clave y un posible nivel de compra para el corto y medio plazo. Solo la pérdida de los 28.000 USD nos indicaría una clara debilidad que podría desencadenar fuertes ventas, llevando la cotización del BTC hasta la zona de 14.000 USD.