

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 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 recortes para aumentar exposición:

El mes pasado comentábamos *“Seguimos pensando que la subida no ha finalizado y esperamos que durante las próximas semanas el SP500 prosiga con el rebote hasta la zona de los 4250-4300 puntos.”*

Pues bien, el SP500 como se puede apreciar en el gráfico adjunto ha cumplido con el escenario propuesto. Para las próximas semanas esperamos una **corrección** en modo descanso que lleve al índice **hacia la zona situada en los 4100 puntos**, donde a priori, podemos considerar dicho nivel como una buena zona para realizar compras.

2. Ibex 35:



Aprovechar recortes para aumentar exposición:

El mes pasado decíamos **“Para las próximas semanas esperamos que el Ibex continúe en un proceso lateral entre los 9500 y los 8800 puntos”**.

El índice español ha seguido el escenario propuesto, cotizando en la parte alta del lateral que planteábamos como escenario más probable. Para las **próximas semanas** esperamos que el precio continúe dentro del **proceso lateral situado entre los 9500 puntos en la parte alta y los 8800 puntos por la parte baja**.

3. Euro Stoxx:



Aprovechar recortes para aumentar exposición:

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



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:

En semanas anteriores decíamos: “el **BTC sigue en proceso correctivo** y como **escenario más probable** apostamos por un **repunte del activo desde los 27000\$ donde cotiza actualmente hacia la zona de los 30.000/32.000\$** durante las próximas semanas. ”

Pues bien, el BTC sigue inmerso en dicho proceso correctivo y está cotizando en su zona clave situada en los 25.000\$ y como **escenario más probable** esperamos que el activo experimente un **repunte desde los 25000\$ hacia la zona de los 30.000/32.000\$** durante las próximas semanas.

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.*