

# 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?

Comentario de enero 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. [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 “consideramos como escenario más probable para las próximas semanas que el SP500 inicie un proceso correctivo desde la zona de los 4000/4100 con un primer objetivo situado 3800/3700 puntos.” El mercado ha realizado el movimiento tal cual lo esperábamos, y para este mes de enero esperamos como escenario más probable que haya un repunte desde la zona de los 3600/3700 puntos hasta alcanzar la cota de los 3900/4000 puntos, nivel este de vital importancia que marcará el devenir de los próximos meses, como se puede apreciar en el gráfico adjunto.

## 2. Ibex 35:



### Aprovechar rebotes para reducir exposición:

El escenario que contemplamos como más probable para el selectivo español es que el Ibex entre en un proceso lateral entre los 7700 y 8500 que pueda durar hasta el primer trimestre del 2023. El Ibex sigue manteniendo un mejor comportamiento relativo respecto a otros índices y esto responde a su composición, ya que hay muchas empresas financieras y de corte defensivo que lo hacen mejor en un contexto de alta inflación como el actual.

### 3. Euro Stoxx:



#### Aprovechar rebotes para reducir exposición:

El mes pasado decíamos: *“Para las próximas semanas apostamos como escenario más probable que el Euro Stoxx 50 inicie un proceso correctivo que le lleve a visitar la zona de los 3650 puntos”*. Pues bien, dicho proceso correctivo ha tenido lugar, pero quizás no haya finalizado; se nos hace un poco escaso dicho retroceso, por lo que esperamos que dicha corrección pueda profundizarse en los últimos/primeros días del año para posteriormente rebotar buscando la zona de los 4000 puntos en las siguientes semanas.

#### 4. Oro:

GLD - SPDR GOLD TRUST GOLD SHARES NPV - 1 S Dif. %: 0,00 Dif.: 0,00 M: 0,00 m: 0,00 F: P : 179,23



**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.

## 5. Bitcoin:



**Aprovechar rebotes para reducir exposición:** El precio del Bitcoin (BTC) sigue inmerso en una corrección que a nuestro juicio falta mucho tiempo para finalizar. Para las próximas semanas consideramos como escenario más probable que el BTC se dirija a la zona de los 13500/14000 puntos. En dicha zona debemos estar muy atentos porque es una zona muy importante para el activo y no sería nada extraño que se produjese un fuerte rebote.