

INFORME 4 ABRIL DE 2012

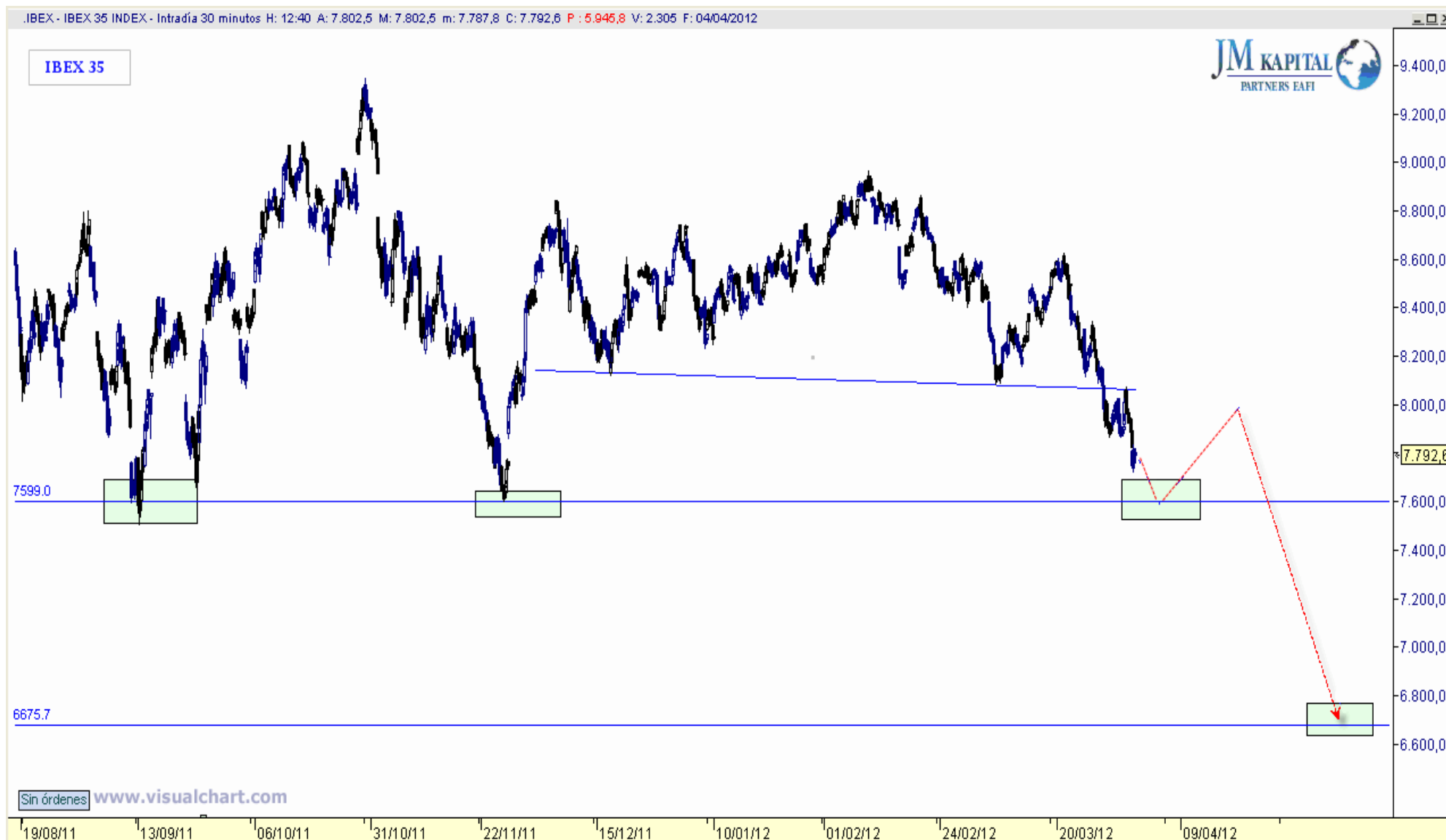
El escenario que propusimos el 1 de Marzo, en el cual avisábamos de una más que probable corrección, justo cuando el Euro Stoxx alcanzara los 2.600 puntos, se puede comprobar en el primer gráfico que ha sido acertado. Esta corrección ha sido más intensa en el Ibex 35, debido a la extrema debilidad que presenta nuestro selectivo, lastrado por las enormes dudas que despierta nuestro futuro económico y potenciado por las importantes caídas del sector financiero y energético.

Para entender la gravedad de la situación que se pueden encontrar, tanto en Europa como principalmente en España, conviene prevenir, que estas dos últimas semanas, con caídas de más de un 12% en Ibex y 10 % en EuroStoxx 50 se han producido sin apenas corregir los índices de EEUU, por lo que cabe preguntarse, que pasaría en los mercados europeos si los índices norteamericanos iniciasen una fuerte corrección? Que repercusión podría tener en los países periféricos como es el caso de España?

Si se fijan en las gráficas de Nasdaq, Dow Jones y SP500, podrán observar como han alcanzado unos niveles de precios, altamente significativos, que seguramente provoquen una necesaria corrección, dentro del último tramo alcista iniciado hace varios meses. Esta corrección americana, podría llevar a las bolsas europeas, y especialmente a las bolsas de los países periféricos a algo muy parecido a un crash. Ya estamos viendo nuevamente como se están disparando las primas de riesgo, y más después de una nefasta subasta del Tesoro español en el día de ayer, que nos pone en alerta ante una posible vuelta a los niveles críticos de 2011.

Centrándonos en nuestro Ibex, encontramos bastantes valores que están desde hace varias semanas en caída libre, como Abengoa, Gamesa, Sacyr, Popular, Bankia, y otros tantos que están muy cerca de perforar a la baja, soportes (suelos) claves, como es el caso de Telefónica, profundizando así la sangría en España. Por otra parte, lógica si vemos todos nuestros indicadores macroeconómicos.

Para facilitar la comprensión de lo que estamos comentando, queremos mostrarles varios gráficos de los principales índices mundiales en los que se puede apreciar la evolución negativa que esperamos se produzca en las próximas semanas. Por ello, desde JM Kapital, como ya hicimos hace un mes, seguimos recomendándoles que extremen la precaución en sus carteras deshaciendo posiciones alcistas y dejándolas en el máximo grado de liquidez posible. Sin embargo, estas eventuales caídas que estamos presenciando y las que muy probablemente sigamos sufriendo pueden ser altamente rentables con estrategias bajistas, manteniendo SIEMPRE un estricto control de riesgos a través de los correspondientes stops de protección que les iremos facilitando.









CONTACTO

DIRECTOR DE INVERSIONES : JUANJOSE MARTINEZ

E-mail : juanjosemartinez@jmkapital.com

DIRECTOR DE ASESORAMIENTO: JAVIER MARTÍN

E-mail: javiermartin@jmkapital.com

