



COMENTARIO GENERAL SEMANAL

Como suele ser habitual, el paréntesis navideño se materializó en una dinámica de transición en las bolsas, con volúmenes de contratación reducidos. En cambio, en los mercados de renta fija se mantuvo la presión bajista. Con el próximo retorno del mercado a la actividad normal, veremos cómo evoluciona este desacoplamiento entre ambos mercados y, en particular, si el rebote de corto plazo de las bolsas consigue tener continuidad y prosperar hacia cotas algo más elevadas o si, por el contrario, los índices principales retoman la dinámica bajista con proyección inicial hacia los mínimos de 2022. Cierre de la semana y del año en debilidad para la bolsa europea, pero todavía por encima de soportes de medio y largo plazo. La bolsa estadounidense aguantó mejor al cierre de la semana. Varios valores estadounidenses y también algunos europeos entran esta semana en nuestro Punto de Mira. Veremos si consiguen confirmar breakouts y, llegado el momento, si lo hacen con R/R suficientemente atractivos para activar compras.

TERMÓMETRO CÍCLICO

CRECIMIENTO
INFLACIÓN
EMPRESAS
CONDICIONES FINANCIERAS



Las subidas de tipos de interés por parte de los bancos centrales presionan en favor de una desaceleración del crecimiento y posible entrada en recesión.
A pesar de la moderación mostrada recientemente, las tasas de inflación se mantienen en niveles peligrosamente elevados.
Creciente presión sobre márgenes e ingresos. Posible recesión de beneficios en próximos trimestres.
Creciente restricción financiera y aumento del riesgo de crédito.

POSIBLES COMPRAS (TRADES LARGOS)

ANÁLISIS SEMANAL							Comentario semanal
ACTIVO	TICKER	23.12.2022	30.12.2022	Velas	Volumen	Momentum	
SACYR	SCYR			x	x	x	Vela semanal bajista. Consolidando tras breakout fallido. Comprar si confirmara breakout por encima de los 2.718.
GENERAL DYNAMICS	GD			x	x	✓	Vela alcista, pero interior. Sigue consolidando en rango, tras intento fallido de breakout. Comprar si confirmara breakout de 256.9.
CATERPILLAR INC.	CAT			x	x	x	Indefinición dentro de rango de breakout. A la espera de confirmación. Comprar si confirmara superación de los 245.0.
e.l.f. BEAUTY INC.	ELF			x	x	✓	Encontrando fuerte resistencia en niveles de breakout. Apoyándose en EMA20D. Comprar si confirmara superación de los 56.93.
DEERE & Co.	DE			x	x	x	Sigue consolidando tras intento fallido de breakout. Comprar si confirmara breakout por encima de los 447.10.
IBEX35	IBEX			x	x	x	Vela interior de transición. Sobre EMAS05, EMA200D y EMA50D. Comprar si confirmara breakout de EMA200S (en torno a 8508).
ISHARES STOXX EUROPE BANKS	SX7PEX			x	x	x	Vela interior de transición. Consolidando tras breakout de EMA200S. Comprar si confirmara superación de los 14.37.
ISHARES STOXX EUROPE BASIC RESOUR.	SXPPEX			x	x	x	Dinámica alcista se está debilitando. No obstante, nivel de referencia de breakout todavía dentro de amplitud de rango semanal.
ISHARES STOXX EUROPE OIL & GAS	SXEPEX			x	x	x	Vela semanal bajista, pero nivel de referencia de breakout todavía dentro de amplitud de rango semanal.
D'IETEREN	DIE			✓	x	✓	En rango en zona de breakout. Comprar si confirmara breakout por encima de los 184.50.
TECAN GROUP AG	TECN			x	x	✓	En dinámica VCP en zona de breakout. Comprar si confirmara breakout por encima de los 429.40.
AECOM TECH	ACM			x	x	✓	Consolidando en dinámica VCP en zona de breakout. Apoyándose en EMA20D. Comprar si confirmara breakout de los 86.94.
MONSTER BEVERAGE CORP.	MNST			x	x	✓	Consolidando en dinámica VCP en zona de breakout. Apoyándose en EMA20D. Comprar si confirmara breakout de los 104.65.
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ			x	x	✓	En rango en zona de breakout. Comprar si confirmara breakout por encima de los 68.12.
FLUOR CORP.	FLR			x	x	✓	En rango en proximidades de breakout. Apoyándose en EMA20D. Comprar si confirmara breakout de los 36.06.
EVEREST RE	RE			x	x	✓	En dinámica VCP en zona de breakout. Comprar si confirmara breakout por encima de los 340.7.
AFLAC INC.	AFL			x	x	✓	En rango, muy cerca de nivel de referencia de breakout. Comprar si confirmara breakout por encima de los 72.70.
HOWMET AEROSPACE INC.	HWM			✓	x	✓	En dinámica constructiva para breakout. Comprar si confirmara breakout por encima de 39.78.
COCA-COLA CO.	KO			x	x	✓	En rango en proximidades de zona de breakout. Apoyándose en EMA20D. Comprar si confirmara breakout por encima de 65.70.
OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CO.	ORI			x	x	✓	En dinámica constructiva hacia posible breakout. Comprar si confirmara breakout por encima de los 25.04.
LAS VEGAS SANDS CORP.	LVS			✓	x	✓	Consolidando sobre la EMA200S tras breakout. Comprar si confirmara la superación de los 49.73.
NORTHROP GRUMMAN CORP.	NOC			✓	x	✓	Lateral en proximidades de referencia de breakout. Respetando la EMA20D. Comprar si confirmara la superación de los 554.43.

CAMBIOS SEMANALES: SALEN: — | ENTRAN: D'IETEREN, TECAN GROUP, AECOM TECH, AECOM TECH, MONDELEZ, FLUOR, EVEREST RE, AFLAC, HOWMET AEROSPACE, COCA-COLA, OLD REPUBLIC INTERNATIONAL, LAS VEGAS SANDS, y NORTHROP GRUMMAN

POSIBLES VENTAS (TRADES CORTOS)

ANÁLISIS SEMANAL							Comentario semanal
ACTIVO	TICKER	23.12.2022	30.12.2022	Velas	Volumen	Momentum	
EURO STOXX 50	STXE			✓	x	x	Vela bajista, pero interior. Poco volumen. Perforando al cierre semanal la EMA50D. Vender confirmación de breakdown de EMA20S.
S&P500	SPX			x	x	x	Vela interior de transición. Poco volumen. Consolidando entre EMA20S y EMA200S. Vender confirmación de breakdown de EMA200S.
NASDAQ100	NDX			x	x	x	Intentando rebote desde zona mínimos de 2022. R/R no atractivo en estos niveles. Vender confirmación de rebote fallido a EMA200S.
RUSSELL2000	RUT			x	x	x	Consolidando en zona de congestión, tras breakdown de EMA200S y EMA20S. Vender rebote fallido entre gap bajista y EMA200S.
IBEX35	IBEX			x	x	x	Vela interior de transición. Sobre EMAS05, EMA200D y EMA50D. Vender si perforara el mínimo de la semana del 19.12.2022 (8024).

CAMBIOS SEMANALES: SALEN: — | ENTRAN: —

NOTAS METODOLÓGICAS:

Para que un valor esté en la Focus List, el nivel de referencia de breakout o breakdown debe estar dentro del rango de ± 1 ATR semanal.

- En vigilancia (la señal de compra/venta está a más de +1 ATR diario, tanto para la leyenda semanal como la diaria).
- Próximo a dar señal (la señal de compra/venta está a menos de +1 ATR diario, tanto para la leyenda semanal como la diaria).
- En breakout.
- En breakdown.
- Posible salida del Punto de Mira.
- Nueva incorporación semanal al Punto de Mira.
- Nueva incorporación semanal al Punto de Mira.
- A favor de dinámica de breakout/breakdown.
- En contra de dinámica de breakout/breakdown.
- Media móvil exponencial del periodo y marco temporal indicado (S: Semanas | D: Días).
- R/R ratio
- Ratio de rentabilidad esperada y riesgo.

Posición neta táctica	
Renta variable	Market neutral
Renta fija	Market neutral