



COMENTARIO GENERAL SEMANAL

Operativa de volumen reducido, condicionada por las fechas en que nos encontramos. Cierta mejora de momentum a nivel interno, aunque el primer intento de rebote de corto plazo para las bolsas no prosperó o no lo hizo con la fuerza y solvencia debidas. No obstante, aún se mantiene abierta la posibilidad de que este rebote de corto plazo pudiera producirse desde los niveles actuales en un futuro próximo. El escenario alternativo sería que los índices principales lo intentaran algo más abajo y más cerca de las zonas de mínimos anuales. Desde esos niveles, el rebote podría tener algo más de recorrido y duración que desde los niveles actuales. En cualquier caso, esperamos que ese rebote de corto plazo resultara fallido, en el sentido de que no conseguiría invalidar la tendencia cíclica bajista, y ofrecería la posibilidad de abrir cortos en índices con R/R ratios más favorables que los que se derivan de los niveles de cotización actuales. Atención igualmente a las posibles opciones de compra en caso de breakouts alcistas.

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										
	16.12.2022	23.12.2022	Velas	Volumen	Momentum	Comentario semanal				
SACYR			✓	3e	×	Consolidando tras breakout fallido. Posibilidad de que vuelva a intentarlo. Comprar si consiguiera superar los 2.718.				
GENERAL DYNAMICS			3:	æ	×	Sigue consolidando ordenadamente en rango, tras intento fallido de breakout. Comprar si consiguiera superar los 256.9.				
CATERPILLAR INC.			✓	Ŀ	✓	En dinámica de breakout, pendiente de confirmación. Comprar si consigue superar los 243.2.				
e.l.f. BEAUTY INC.			x	×	×	Consolidando ordenadamente en rango de máximos. Comprar si consiguiera breakout de rango (por encima de 56.93).				
DEERE & Co.			✓	æ	✓	Consolidando ordenadamente en rango de máximos. Comprar si consiguiera breakout de rango (por encima de 448.34).				
IBEX35			✓	×	×	Comprar si consiguiera superar la EMA200S (8510).				
ISHARES STOXX EUROPE BANKS			✓	×	×	Consolidando tras breakout de EMA200S. Comprar si consiguiera superar los 14.37.				
ISHARES STOXX EUROPE BASIC RESOUR			✓	×	*	Testó y rebotó en las EMA50S y EMA20S. Comprar si consiguiera superar los 66.08.				
ISHARES STOXX EUROPE OIL & GAS			✓	æ	✓	Consolidando ordenadamente por debajo de zona de referencia de breakout. Comprar si consiguiera perforar los 37.0.				

CAMBIOS SEMANALES: SALEN: ISHARES STOXX EUROPE TECHNOLOGY y FERRARI. | ENTRAN: e.l.f. BEAUTY, DEERE, IBEX35, ISHARES STOXX EUROPE BANKS, ISHARES STOXX EUROPE BANKS RESOURCES, e ISHARES STOXX EUROPE OIL & GAS.

POSIBLES VENTAS (TRADES CORTOS)

ANÁLISIS SEMANAL										
	16.12.2022	23.12.2022	Velas	Volumen	Momentum	Comentario semanal				
EURO STOXX 50			St.	St.	✓	Testó y rebotó en soportes de medio y largo plazo. Mantiene dinámica bajista. Vender si perforara a la baja la EMA20S (3731.7).				
S&P500			✓	×	✓	Consolidando a corto plazo en zona de nadie. R/R ratio no atractivo. Vender si perforara a la baja la EMA200S (3703).				
NASDAQ100			✓	æ	✓	En zona de congestión, tras breakdown EMA200S. Vender en rebote fallido a la EMA200S. Stop en gap bajista, EMA20D y EMA50D.				
RUSSELL2000			✓	×	×	Consolidando en zona de nadie, tras breakdown de EMA200S y EMA20S. Vender rebote fallido a zona entre gap bajista y EMA200S.				
IBEX35			✓	*	✓	Rebotando tras testar la EMA20S. Vender si perforara el mínimo de la semana pasada (8024), con R/R ratio bastante atractivo.				

CAMBIOS SEMANALES: SALEN: - | ENTRAN: -

NOTAS METODOLÓGICAS:

R/R ratio

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 levenda semanal como la diaria). Próximo a dar señal (la señal de compra/venta está a menos de + 1 ATR diario, tanto para la levenda semanal como la diaria). En breakout. En breakdown Posible salida de la Focus List. Nueva incprporación semanal al Punto de Mira. A favor de dinámica de breakout/breakdown. En contra de dinámica de breakout/breakdown **EMA**

Media móvil exponencial del período y marco temporal indicado (S: Semanas | D: Días).

Posición neta táctica Renta variable Market neutral Renta fija Market neutral

Ratio de rentabilidad esperada y riesgo.