



COMENTARIO GENERAL SEMANAL

Tras varios días de dudas, la bolsa estadounidense se sumó el viernes al rebote que la bolsa europea viene disfrutando en estos primeros compases del año. El pretexto fue la (tímida) moderación en diciembre del ritmo de crecimiento interanual de las ganancias salariales, hasta el 4.6% desde el 4.8% (el resto de los datos macroeconómicos publicados durante la jornada, más desfavorables, fueron ignorados por el mercado). Con todo, el mercado estadounidense no ha conseguido aún recuperar ninguna cota mínimamente relevante, aunque este incipiente nuevo impulso alcista podría tener continuidad a lo largo de los próximos días. Por lo que respecta a la bolsa europea, presenta ya una dinámica excedida a corto plazo, mostrando además un comportamiento desordenado y de expansión de volatilidad en la subida, lo cual le resta en principio seguridad y solvencia al movimiento. En otras palabras: pensamos que nos encontramos ante un nuevo rebote de corto plazo dentro de una tendencia cíclica que, por el momento, continúa siendo bajista. Atención este próximo jueves 12 a la publicación en Estados Unidos del IPC de diciembre.

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					
ACTIVO	TICKER	30.12.2022	06.01.2023	Velas	Volumen	Momentum	Comentario semanal
SACYR	SCYR			✓	✓	✓	Dinámica VCP en zona de breakout. Posible compra a la perforación del entorno de los 2.7220.
GENERAL DYNAMICS	GD			✗	✗	✗	Doji central. Envolviente. Indefinición. Posible compra si consigue superar ordenadamente y con R/R atractivo el entorno de 256.85.
CATERPILLAR INC.	CAT			✗	✓	✓	En breakout. Excedida a corto plazo. Aplazar compra a posible pullback que mejore R/R. Publicará resultados el 31.01.2023.
e.l.f. BEAUTY INC.	ELF			✓	✓	✓	En breakout. Excedida a corto plazo. Aplazar compra a posible pullback que mejore R/R. Publicará resultados el 02.02.2023.
DEERE & Co.	DE			✗	✗	✗	Ha testado y rebotado en la EMA50D. Le queda trabajo por hacer para reconstruir la dinámica alcista.
ISHARES STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES	SXPPEX			✓	✗	✓	Posible compra si consiguiera perforar de manera ordenada y con R/R atractivo el entorno de los 66.10.
ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL & GAS	SXEPEX			✗	✗	✗	Posible compra si consiguiera perforar de manera ordenada y con R/R atractivo el entorno de los 36.80.
D'IETTEREN	DIE			✓	✗	✓	En dinámica de breakout, sin confirmación. Posible compra si superara el entorno de los 186.20 ordenadamente y con R/R atractivo.
TECAN GROUP AG	TECN			✗	✗	✗	En dinámica VCP en zona de breakout. Posible compra si superara el entorno de los 429.40 ordenadamente y con R/R atractivo.
AECOM TECH	ACM			✗	✗	✗	Ha testado y rebotado en la EMA50D. Le queda trabajo por hacer para reconstruir la dinámica alcista.
MONSTER BEVERAGE CORP.	MNST			✓	✗	✓	Consolidando en VCP. Apoyándose en EMA20D. Posible compra si superara entorno de 104.65 ordenadamente y con R/R atractivo.
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ			✓	✗	✓	En dinámica de breakout. Pendiente de confirmación para activar compra, si confirmara ordenadamente y con R/R atractivo.
AFLAC INC.	AFL			✓	✓	✓	En dinámica de breakout. Pendiente de confirmación ordenada y con R/R atractivo para activar compra.
COCA-COLA CO.	KO			✗	✗	✗	Ha testado y rebotado en la EMA50D. Le queda trabajo por hacer para reconstruir la dinámica alcista.
OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CO.	ORI			✗	✗	✗	En breakout. Pendiente de confirmación. Excedida a corto plazo. Aplazar compra a posible pullback. Publica resultados el 26.01.2023.
TÉCNICAS REUNIDAS	TRE			✓	✓	✓	En breakout. Excedida a corto plazo. Aplazar compra a posible pullback que mejore R/R.
REPSOL				✓	✗	✗	Rebotó en soporte. Volumen vendedor más fuerte que comprador. Dinámica constructiva. Descuenta dividiendo el 09.01.2023.

CAMBIOS SEMANALES: **SALEN:** ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS, FLUOR, IBEX35, EVEREST RE., HOWMET AEROSPACE, LAS VEGAS SANDS. | **ENTRAN:** TÉCNICAS REUNIDAS y REPSOL.

POSIBLES VENTAS (TRADES CORTOS)

		ANÁLISIS SEMANAL					
ACTIVO	TICKER	30.12.2022	06.01.2023	Velas	Volumen	Momentum	Comentario semanal
S&P500	SPX			✗	✗	✗	R/R aún no atractivo. Esperar giro bajista en zona entre gap bajista 15.12.2022 y EMA50S, o a perforación bajista de EMA200S.
NASDAQ100	NDX			✗	✗	✗	R/R aún no atractivo. Esperar giro bajista en zona de EMA200S, EMA20S y gap bajista 15.12.2022, o a perforación zona 10600.
RUSSELL2000	RUT			✗	✗	✗	A la espera de giro bajista en EMAs de medio-largo plazo, o a la validación de perforación de mínimos de 2022.

CAMBIOS SEMANALES: **SALEN:** EURO STOXX 50 y IBEX35 | **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.
- A favor de dinámica de breakout/breakdown.
- En contra de dinámica de breakout/breakdown.
- Media móvil exponencial del período 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