



COMENTARIO GENERAL SEMANAL

Los índices bursátiles principales presentan dinámicas alcistas de corto plazo bastante excedidas, enfrentándose además a zonas importantes de resistencia de medio-largo plazo. El impulso alcista de corto plazo podría tener aún algo más de recorrido, pero no parece probable que esas zonas de resistencia de medio-largo plazo vayan a ser perforadas al alza de manera definitiva sin que se produzca antes (y como mínimo) una fase de consolidación a la baja. Más aún, la tendencia cíclica del mercado continúa siendo por el momento bajista, y a nivel fundamental el escenario macroeconómico y financiero sigue presionando en favor de caídas en las cotizaciones tanto para la renta variable como para la renta fija. Son numerosos los valores que están intentando breakouts alcistas de sus respectivas zonas de resistencia, pero el número de breakouts fallidos continúa siendo elevado por el momento. Con todo, no dejan de aparecer nuevas opciones en este sentido. Cabe esperar que el devenir del mercado en estas próximas semanas venga condicionado principalmente por el tono de la campaña de publicación de resultados empresariales del cuarto trimestre que acaba de comenzar (además, obviamente, de las decisiones y discursos de los principales bancos centrales).

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	06.01.2023	13.01.2023	Velas	Volumen	Momentum	
SACYR	SCYR			✓	✓	✓	Vela alcista en doji central. Descuento dividido el 13.01.2023. Seguimos con el plan diseñado, con niveles ajustados por dividido.
DEERE & Co.	DE			✓	✗	✓	En dinámica constructiva por debajo de nivel de referencia para breakout.
ISHARES STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES	SXPPEX			✓	✗	✓	Posible compra si consiguiera perforar de manera ordenada y con R/R atractivo el entorno de los 67.15.
ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL & GAS	SXEPEX			✓	✗	✓	Posible compra si consiguiera perforar de manera ordenada y con R/R atractivo el entorno de los 37.30.
TECAM GROUP AG	TECN			✗	✗	✗	Fracaso en intento de breakout y fue rechazada a la baja. Si no lograra recomponer su dinámica alcista, saldría del Punto de Mira.
AECOM TECH	ACM			✓	✓	✓	Indeseable expansión de volatilidad en dinámica de breakout deteriora R/R de posible opción de apertura de largo.
MONSTER BEVERAGE CORP.	MNST			✗	✗	✗	Indefinición. Su dinámica alcista de corto plazo se ha deteriorado, aunque aún podría recomponerse.
MONDELEZ INTERNATIONAL	MDLZ			✗	✗	✓	Tratando de recomponer dinámica alcista de corto plazo, tras intento fallido de breakout.
AFLAC INC.	AFL			✗	✗	✗	En dinámica de breakout. Pendiente de confirmación ordenada y con R/R atractivo para activar compra.
OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CO.	ORI			✗	✗	✗	Breakout fallido con expansión de volatilidad. Aún podría volver a intentarlo. Publica resultados el 26.01.2023.
REPSOL	REP			✓	✗	✓	Continúa en dinámica constructiva hacia zona de referencia de breakout.
S&P500	SPX			✓	✗	✓	Posible opción de largo a valorar si consiguiera superar la importante zona de resistencia de medio-largo plazo en que se encuentra.
PINTEREST INC.	PINS			✓	✗	✓	Posible breakout de formación de base de medio-largo plazo. Publicará resultados el 02.02.2023.
YEXT INC.	YEXT			✓	✗	✓	Posible breakout de formación de base de medio-largo plazo.
PUBLICIS GROUPE	PUB			✓	✗	✓	En dinámica de consolidación, por debajo de la zona de referencia de breakout. Publicará resultados el 09.02.2023.
TEEKAY CORP.	TK			✓	✗	✓	Posible breakout de formación de base de medio plazo. Publicará resultados el 23.02.2023.
TECHNIPFMC PLC	FTI			✓	✗	✓	En dinámica constructiva en zona de breakout. Publicará resultados el 22.02.2023.
THOMSON REUTERS CORP.	TRI			✓	✓	✓	En dinámica constructiva hacia zona de breakout. Publicará resultados el 09.02.2023.

CAMBIOS SEMANALES: SALEN: GENERAL DYNAMICS, CATERPILLAR, e.l.f. BEAUTY, D'ITEREN, COCA COLA, TÉCNICAS REUNIDAS | ENTRAN: S&P500, PINTEREST, YEXT, PUBLICS GROUPE, TEEKAY, TECHNIPFMC, y THOMSON REUTERS.

POSIBLES VENTAS (TRADES CORTOS)

ANÁLISIS SEMANAL							Comentario semanal
ACTIVO	TICKER	06.01.2023	13.01.2023	Velas	Volumen	Momentum	
S&P500	SPX			✗	✗	✗	En importante zona de resistencia de medio-largo plazo. Posible opción de corto a valorar cuando se produzca giro bajista.
NASDAQ100	NDX			✗	✗	✗	En importante zona de resistencia de medio-largo plazo. Posible opción de corto a valorar cuando se produzca giro bajista.
RUSSELL2000	RUT			✗	✗	✗	En importante zona de resistencia de medio-largo plazo. Posible opción de corto a valorar cuando se produzca giro bajista.
EUROSTOXX50	STXE			✗	✗	✗	Dinámica alcista de corto plazo bastante excedida. Posible opción de corto a valorar cuando se produzca giro bajista.
IBEX35	IBEX			✗	✗	✗	Dinámica alcista de corto plazo bastante excedida, y en zona de resistencia. Posible opción de corto a valorar cuando se produzca giro ba

CAMBIOS SEMANALES: SALEN: — | ENTRAN: EUROSTOXX50, e IBEX35

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  $\pm 1$  ATR semanal.

- En vigilancia (la señal de compra/venta está a más de +1 ATR diario, tanto para la leveda semanal como la diaria).
- Próximo a dar señal (la señal de compra/venta está a menos de +1 ATR diario, tanto para la leveda semanal como la diaria).
- En breakout.
- En breakdown.
- Posible salida del Punto de Mira.
- Nueva incorporación semanal al Punto de Mira.
- En cartera.
- 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).
- Ratio de rentabilidad esperada y riesgo.

Posición neta táctica	
Renta variable	NETO LARGO (+7.3%)
Renta fija	Market neutral