



COMENTARIO GENERAL SEMANAL

Los mercados se enfrentarán esta semana a una agenda extremadamente intensa, con varias citas muy relevantes, con capacidad potencial para provocar movimientos significativos en las cotizaciones. Por citar solo alguna de ellas: índices de gestores de compras en China y dato de crecimiento de la Eurozona (martes); inflación de la Eurozona, reunión de la OPEP y reunión de la Reserva Federal (miércoles); reuniones del Banco Central Europeo y del Banco de Inglaterra (jueves); y datos de empleo en Estados Unidos (viernes). En el terreno empresarial, durante la semana publicarán sus resultados 107 compañías del índice S&P500 y 56 compañías del índice europeo STOXX 600. Entre ellas cabe destacar a META (miércoles tras el cierre), AMAZON, APPLE y ALPHABET (jueves tras el cierre).

En definitiva, esta que viene se antoja a priori como una de esas semanas en la que puede pasar de todo en los mercados, los cuales, por si todo lo anterior no fuera ya bastante, aguardan además la llegada de estas citas en niveles críticos para la determinación de la tendencia que seguirán tanto a corto como a medio plazo.

Desde un punto de vista fundamental, pensamos que los mercados se están mostrando excesivamente optimistas y confiados con relación a una rápida contención de las tensiones inflacionistas y las perspectivas de crecimiento económico y de los beneficios empresariales. En este sentido, creemos que los bancos centrales deberían frenar en seco este excesivo optimismo para evitar males mayores en el futuro.

Si la lectura que hicieran los mercados de las citas de esta semana fuera neta y claramente negativa, los mercados afrontarían el riesgo de caídas muy importantes desde los niveles actuales.

Por el contrario, si los mercados consiguieran finalmente confirmar la perforación al alza de las zonas de resistencia de medio-largo plazo a las que se enfrentan actualmente, las oportunidades de inversión se incrementarían exponencialmente.

Mucha atención, por tanto, porque se avecinan días muy intensos. Confiemos, eso sí, en que el exceso de información no deje paralizados a los mercados hasta que consigan digerirla.

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)

ACTIVO	TICKER / ISIN	SEGMENTO	ANÁLISIS SEMANAL			Comentario semanal
			20.01.2023	27.01.2023	Velas Volumen Momentum	
IBEX35	IBEX	Índices Renta Variable			✓ ✓ ✓	Posible opción de largo si reacción del mercado a las citas de esta semana beneficiara a sectores clave de este mercado.
NASDAQ100	NDX	Índices Renta Variable			✓ ✓ ✓	En dinámica constructiva hacia zona de referencia de breakout.
ISHARES MSCI WORLD	URTH	Índices Renta Variable			✓ ✓ ✓	En dinámica constructiva hacia zona de referencia de breakout.
ISHARES STOXX EUROPE 600 OIL & GAS	SXEPEX	Sectorial Renta Variable			✗ ✗ ✗	Debilitándose la dinámica alcista. Posible compra si consiguiera perforación ordenada y con R/R atractivo del entorno de los 37.30.
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS	SXAPEX	Sectorial Renta Variable			✓ ✓ ✓	En dinámica constructiva hacia zona de referencia de breakout.
ISHARES STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & S.	SXNPEX	Sectorial Renta Variable			✓ ✓ ✓	En dinámica constructiva hacia zona de referencia de breakout.
ISHARES STOXX EUROPE 600 INSURANCE	SXNPEX	Sectorial Renta Variable			✓ ✓ ✓	En dinámica constructiva hacia zona de referencia de breakout.
BASF	BAS	Renta Variable Europea			✓ ✗ ✗	Patrón VCP en zona de potencial breakout. Publicará resultados el 24.02.2023.
ENI	ENI	Renta Variable Europea			✗ ✗ ✗	Consolidando por debajo de zona de potencial breakout. Publicará resultados el 23.02.2023.
ECKERT & ZIEGLER	EUZ	Renta Variable Europea			✗ ✗ ✗	Patrón VCP por debajo de zona de potencial breakout. Publicará resultados el 30.03.2023.
PUBLICIS GROUPE	PUB	Renta Variable Europea			✓ ✗ ✗	En breakout. A la espera de los resultados que publicará el 02.02.2023.
REPSOL	REP	Renta Variable Europea			✗ ✗ ✗	Consolidando tras intento fallido de breakout. Aún podría volver a intentarlo. Publicará resultados el 16.02.2023.
AECOM TECH	ACM	Renta Variable EE.UU.			✗ ✗ ✗	Consolidando tras intento fallido de breakout. Aún podría volver a intentarlo. Publicará resultados el 07.02.2023.
ARK INNOVATION ETF	ARKK	Renta Variable EE.UU.			✓ ✓ ✓	Opción de compra si reacción mercado a citas de esta semana beneficiara al sector tecnológico. ETF de elevada volatilidad implícita.
DOVER	DOV	Renta Variable EE.UU.			✓ ✓ ✓	Dinámica constructiva en zona de breakout. A la espera de la publicación de resultados el 31.01.2023.
MONSTER BEVERAGE	MNST	Renta Variable EE.UU.			✓ ✗ ✗	Pullback tras nuevo intento fallido de breakout. Aún podría volver a intentarlo. Publicará resultados previsiblemente en marzo.
PINTEREST INC.	PINS	Renta Variable EE.UU.			✗ ✗ ✗	Consolidando tras nuevo intento fallido de breakout. Publicará resultados el 06.02.2023.
TECHNIPFMC PLC	FTI	Renta Variable EE.UU.			✓ ✗ ✗	En breakout. Publicará resultados el 23.02.2023. Valor de volatilidad implícita elevada.
THOMSON REUTERS CORP.	TRI	Renta Variable EE.UU.			✗ ✗ ✗	Indefinición. Aún podría seguir construyendo hacia zona de referencia de breakout. Publicará resultados el 09.02.2023.
WATTS WATER TECH	WTS	Renta Variable EE.UU.			✓ ✗ ✗	Dinámica constructiva en zona de breakout. A la espera de la publicación de resultados el 09.02.2023.
YEXT INC.	YEXT	Renta Variable EE.UU.			✓ ✗ ✗	En dinámica constructiva en zona de referencia de breakout. Publicará resultados previsiblemente en marzo.
DXY INDEX (índice cesta divisas frente a USD)	DXY	Divisas			✗ ✗ ✓	Posible opción de compra si mercado infiriera de las citas de esta semana mayores subidas relativas de los tipos de interés en EE.UU.
MFS MERIDIAN FUNDS - US GOVERNMENT BOND FUND - IH2 EUR	LU1868531309	Renta Fija Deuda Pública				Fondo de Inversión
PGI-FINISTERRE UNCONSTRAINED EMERGING MARKET FXD INC FD I2 ACC EUR	IE00BY54R22	Renta Fija Emergente				Fondo de Inversión

CAMBIOS SEMANALES: SALEN: SACYR, S&P500 | ENTRAN: IBEX35, NASDAQ100, ISHARES MSCI WORLD, ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS, ISHARES STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & S., ISHARES STOXX EUROPE 600 INSURANCE, BASF, ECKERT & ZIEGLER, ENI, ARK INNOVATION ETF, DOVER, MONSTER BEVERAGE, WATTS WATER TECH, DXY INDEX, MFS MERIDIAN FUNDS - US GOVERNMENT BOND FUND - IH2 EUR, y PGI-FINISTERRE UNCONSTRAINED EMERGING MARKET FXD INC I2 ACC EUR.

[continúa en página siguiente]














POSIBLES VENTAS (TRADES CORTOS)

ACTIVO	TICKER	SEGMENTO	ANÁLISIS SEMANAL			Comentario semanal
			20.01.2023	27.01.2023	Velas Volumen Momentum	
EUROSTOXX50	STXE	Índices Renta Variable			x x ✓	Semana de transición, próximo a zona de resistencia de medio-largo plazo. El dinero mantiene control de dinámica a corto plazo.
IBEX35	IBEX	Índices Renta Variable			x x ✓	Posible opción de corto si la lectura del mercado de las citas de esta semana perjudicara a sectores clave de este mercado.
DXY INDEX (cesta divisas frente a USD)	DXY	Divisas			x x x	Posible opción de corto si mercado infiriera de las citas de esta semana el final de la subida de tipos de mercado en EE.UU.

CAMBIOS SEMANALES: SALEN: — | ENTRAN: IBEX35, y DXY INDEX.

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.
-  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 CORTO (-7.9%)
Renta fija	Market neutral