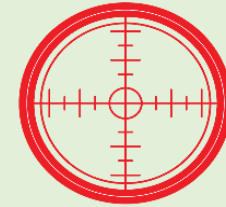

PUNTO DE MIRA



| 10.04.2023 - 14.04.2023



Señales de agotamiento del rebote, pero aún no se puede dar por terminado.

La contención del primer episodio de la crisis bancaria propició el inicio en la segunda quincena de marzo de un nuevo impulso alcista, todavía dentro del rango en que se encuentran los mercados desde hace meses.

Este nuevo impulso alcista dio muestras de agotamiento a lo largo de la semana pasada, pero no lo suficiente como para poder darlo ya por terminado.

A corto plazo, la continuidad de este impulso alcista dependerá previsiblemente de tres citas clave en la agenda macroeconómica de esta próxima semana (todas ellas en Estados Unidos): el dato de inflación de marzo (el miércoles), la publicación de las actas de la última reunión de la Fed (también el miércoles), y el dato de ventas al por menor de marzo (el viernes).

A nivel empresarial, en estos próximos días se iniciará la campaña de publicación de resultados del primer trimestre. En esta primera semana, los bancos estadounidenses serán los grandes protagonistas: JPMorgan, Citigroup y Wells Fargo publicarán los tres el viernes. Será muy interesante ver qué valoración hacen de la situación y perspectivas del sector de cara a los próximos meses.

La lucha contra la inflación en que se encuentran embarcados los bancos centrales (y particularmente la Reserva Federal), unida al enquistamiento de la tasa de inflación estructural en niveles inaceptablemente elevados, nos lleva a pensar que las zonas de resistencia de medio y largo plazo deberían acabar abortando una vez más este nuevo impulso alcista (manteniendo así por ahora a los mercados acotados dentro del rango).

No obstante, en la medida en que el mercado sigue confiando —todavía— en una pronta reducción de la tasa de inflación y próximas bajadas de tipos por parte de los bancos centrales, no puede descartarse un escape alcista fuera de rango, siquiera de manera temporal.

Sea como fuere, tanto en un sentido u otro, el siguiente impulso (tanto alcista como bajista) podría ofrecer un recorrido potencial suficientemente amplio como para que sea aprovechable, al menos desde un punto de vista táctico, y tanto a nivel de índices como de valores.

Mañana lunes los mercados europeos permanecerán cerrados. Volveremos a la actividad normal el martes.



Fondos de Inversión

ANÁLISIS SEMANAL				
DENOMINACIÓN	ISIN	SEGMENTO	07.04.2023	COMENTARIO SEMANAL
MFS Meridian Funds - US Government Bond Fund - IH2 EUR	LU1868531309	Renta Fija Deuda Pública		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.
DNCA Invest – Alpha Bonds I EUR	LU1694789378	Renta Fija Deuda Pública		Luz verde, en función de perfil de riesgo, estructura de cartera y presupuesto de riesgo abierto.
Lazard – Credit Opportunities PVC	FR0013432143	Renta Fija Global		Luz verde, en función de perfil de riesgo, estructura de cartera y presupuesto de riesgo abierto.
Morgan Stanley Investment Funds - Global Convertible Bond Fund IH (EUR)	LU0410169063	Renta Fija Convertibles		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.
Neuberger Berman – European High Yield Bond Fund X	IE00BNH72V92	Renta Fija High Yield Europa		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.
PGI-Finisterre Unconstrained Emerging Market Fxd Inc Fd I2 ACC EUR	IE00BYP54R22	Renta Fija Emergentes		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.
JPMorgan Global Dividend Fund I (acc) - EUR (hedged)	LU0973650160	Renta Variable Global		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.
Eleva - European Selection Fund I EUR	LU1111643042	Renta Variable Europa		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.
JPMorgan US Growth Fund C Eur (hedged)	LU0289216912	Renta Variable Estados Unidos		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.
Morgan Stanley – US Core Equity Fund – I USD	LU1439782142	Renta Variable Estados Unidos		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.
BlackRock Strategic Funds – Emerging Markets Equity Strategies Fund D2 EUR H.	LU1321848019	Renta Variable Emergentes		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.

CÓDIGOS:

En vigilancia.
 Luz verde o ya en cartera, en función de otras condiciones particulares.

Renta Fija (de inversión directa)

ANÁLISIS SEMANAL				
EMISIÓN	ISIN	SEGMENTO	07.04.2023	Comentario semanal
Letras del Tesoro de España Vencimiento 10/11/2023	ES0L02311105	Renta Fija Deuda Pública		Luz verde, en función de perfil de riesgo, estructura de cartera y presupuesto de riesgo abierto. Posición objetivo a vencimiento.
Letras de la República Federal de Alemania Vencimiento 21/02/2024	DE000BU0E022	Renta Fija Deuda Pública		Luz verde, en función de perfil de riesgo, estructura de cartera y presupuesto de riesgo abierto. Posición objetivo a vencimiento.

CÓDIGOS:

En vigilancia.
 Luz verde o ya en cartera, en función de otras condiciones particulares.



Índices, valores y ETF's (posibles compras)

ANÁLISIS SEMANAL					
ACTIVO	TICKER / ISIN	SEGMENTO	31.03.2023	07.04.2023	Comentario semanal
INTERPARFUMS	ITP	Renta Variable Europea			Ciñiendo stop de protección de beneficios ante pullback de consolidación. Publicará datos ventas el 20.04.2023.
SPOTIFY TECHNOLOGY	SPOT	Renta Variable EE.UU.			Mantiene opciones, pero no termina de convencernos. Publicará resultados el 25.04.2023.
S&P 500	SPX	Índices de Renta Variable			Posible opción para apertura de posición alcista, si lograra confirmar la superación de zona de resistencia de corto y medio plazo.
NASDAQ 100	NDX	Índices de Renta Variable			Posible opción para apertura de posición alcista, si lograra confirmar la superación de zona de resistencia de medio y largo plazo.

CAMBIOS SEMANALES: **SALEN:** — | **ENTRAN:** S&P 500 y NASDAQ 100.

CÓDIGOS:

En vigilancia.
 Próximo a dar señal.
 Luz verde o ya en cartera.
 Posible salida del Punto de Mira.
 Nueva incorporación semanal al Punto de Mira.

EMA (SMA) Media móvil exponencial (o simple) del período y marco temporal indicado (S: Semanas | D: Días).
 R/R ratio Ratio de rentabilidad esperada y riesgo.



Índices (posibles ventas)

ACTIVO	TICKER / ISIN	SEGMENTO	ANÁLISIS SEMANAL		Comentario semanal
			31.03.2023	07.04.2023	
DXY INDEX (índice cesta divisas frente a USD)	DXY	Divisas			Pendiente de confirmación de ruptura bajista.
EURO STOXX 50	STXE	Índices de Renta Variable			Possible opción para incremento o apertura de posición bajista, si confirmara finalización del impulso alcista actual.
NADAQ 100	NDX	Índices de Renta Variable			Possible opción para apertura de posición bajista, si confirmara finalización del impulso alcista actual.

CAMBIOS SEMANALES: **SALEN:** — | **ENTRAN:** EURO STOXX 50 y NASDAQ 100.

CÓDIGOS:

En vigilancia.
 Próximo a dar señal.
 Luz verde o ya en cartera.
 Posible salida del Punto de Mira.
 Nueva incorporación semanal al Punto de Mira.

EMA (SMA) Media móvil exponencial (o simple) del periodo y marco temporal indicado (S: Semanas | D: Días).
 R/R ratio Ratio de rentabilidad esperada y riesgo.



El presente documento está basado en fuentes de información y cálculos considerados veraces y fiables. Sin embargo, Capitalia Familiar, EAF, S.L. no puede garantizar su exactitud y, por consiguiente, no acepta ningún tipo de responsabilidad sobre los mismos. Este informe tiene un carácter meramente informativo y no representa en ningún caso una oferta para la compra de producto o servicio alguno. Las expectativas de rentabilidad y riesgo que se incluyen en este informe representan proyecciones derivadas de nuestros modelos de valoración sobre la base de las probabilidades asignadas a diferentes escenarios macroeconómicos y financieros. Capitalia Familiar EAF, S.L. no puede garantizar, por tanto, que dichas expectativas vayan a concretarse realmente ni en el calendario ni con la magnitud prevista.

© Madrid, 2022-2023. Capitalia Familiar, EAF, S.L. Todos los derechos reservados.

Capitalia Familiar, EAF, SL. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 25855, Folio 153, Sección 8, Hoja M-466.010, Inscripción 3ª.
C.I.F. B-85481372. Oficina central: Paseo de la Castellana 91, planta 2ª, 28020 Madrid.

Capitalia Familiar EAF S.L. está registrada e inscrita con el número 3 en el Registro de Empresas de Asesoramiento Financiero de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).