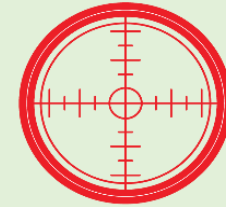

PUNTO DE MIRA



| 24.04.2023 - 28.04.2023



Los mercados siguen sin definirse: estas próximas dos semanas podrían ayudar a resolver esta situación de bloqueo.

Los mercados llevan semanas consolidando, sin tendencia definida, aunque con una progresiva debilidad a lo largo de las pasadas jornadas. Las zonas de resistencia de medio y largo plazo continúan bloqueando sin dificultad la subida de las cotizaciones, pero de momento estas tampoco terminan de descolgarse a la baja con claridad.

Ya advertíamos el fin de semana pasado que era probable que los mercados tardaran aún algo más en decidirse hacia dónde romper esta situación de bloqueo en la que se encuentran, ya que las grandes tecnológicas publicarán sus resultados precisamente a partir de esta próxima semana, en la que además rendirán cuentas otras muchas compañías importantes. Por citar solo algunas de ellas: CocaCola (el lunes); Microsoft, Alphabet, Visa, UPS, McDonalds, General Electric, General Motors y 3M (el martes); Meta (el miércoles); Amazon (el jueves); y Exxon Mobil, Chevron y Colgate-Palmolive (el viernes).

Hay que tener en cuenta, además, que la semana siguiente (de comienzos de mayo), tendrán lugar las reuniones de la Reserva Federal (martes 2 y miércoles 3 de mayo) y del Banco Central Europeo (el jueves 4).

A nivel macroeconómico, las citas a priori más importantes de la semana serán la publicación de la primera estimación del crecimiento de la economía estadounidense en el primer trimestre de este año (el jueves) y de la Eurozona (el viernes). Y, muy especialmente, el dato del deflactor del consumo privado (indicador de inflación preferido por la Fed), correspondiente al mes de marzo, que se publicará también en Estados Unidos el viernes.

Con todo, parece razonable esperar que en el transcurso de estas dos próximas semanas los mercados hayan reunido ya información suficiente que les permita decantarse en uno u otro sentido: o bien perforando al alza las zonas de resistencia de medio y largo plazo o bien adentrándose de nuevo claramente a la baja en el rango en vigor desde hace meses.

Como venimos comentando, sea cual sea su deriva final, creemos que el próximo movimiento del mercado va a ser aprovechable, siquiera desde un punto de vista táctico.



Fondos de Inversión

| ANÁLISIS SEMANAL | | | | |
|---|--------------|---------------------------------|------------|---|
| DENOMINACIÓN | ISIN | SEGMENTO | 21.04.2021 | 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 | 21.04.2021 | 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 | 14.04.2023 | 21.04.2021 | Comentario semanal |
| S&P 500 | SPX | Índices de Renta Variable | | | Possible opción para apertura de posición alcista, si lograra confirmar la superación de zona de resistencia de corto y medio plazo. |
| NADAQ 100 | NDX | Índices de Renta Variable | | | Possible opción para apertura de posición alcista, si saliera al alza de esta fase de consolidación en que se encuentra. |
| ISHARES MSCI WORLD ETF | URTH | Índices de Renta Variable | | | Possible opción para apertura de posición alcista, si lograra confirmar la superación de zona de resistencia de medio y largo plazo. |
| DEUSTCHE POST AG | DPW | Renta Variable Europa | | | Pendiente de confirmar breakout. Publicará resultados el 03.05.2023. |
| SPOTIFY TECHNOLOGY | SPOT | Renta Variable EE.UU. | | | Mantiene opciones, pero no termina de convencernos. Publicará resultados el 25.04.2023. |
| HUBSPOT | HUBS | Renta Variable EE.UU. | | | Dinámica constructiva. Possible opción de compra si confirmara ruptura alcista ordenada. Publicará resultados el 03.05.2023. |
| GUIDEWIRE SOFTWARE | GWRE | Renta Variable EE.UU. | | | Possible opción de compra táctica. |
| DARDEN RESTAURANTS | DRI | Renta Variable EE.UU. | | | Possible opción de compra táctica. |
| CONAGRA BRANDS | CAG | Renta Variable EE.UU. | | | Possible opción de compra táctica. |
| DXY INDEX (índice cesta divisas frente a USD) | DXY | Divisas | | | Possible opción de posición alcista, si consiguiera hacer suelo y rebotara desde la zona en que se encuentra actualmente. |

CAMBIOS SEMANALES: **SALEN:** TOLL BROTHERS y ROBLOX. | **ENTRAN:** GUIDEWIRE SOFTWARE, DARDEN RESTAURANTS, CONAGRA BRANDS y DXY INDEX.

CÓDIGOS:

En vigilancia.
 Próximo a dar señal.
 Luz verde o ya en cartera.
 Possible 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.



Índices (posibles ventas)

| ANÁLISIS SEMANAL | | | | | |
|---|---------------|---------------------------|------------|------------|---|
| ACTIVO | TICKER / ISIN | SEGMENTO | 14.04.2023 | 21.04.2021 | Comentario semanal |
| DXY INDEX (índice cesta divisas frente a USD) | DXY | Divisas | | | Posible opción de posición bajista, si llegara a confirmar ruptura a la baja. |
| EURO STOXX 50 | STXE | Índices de Renta Variable | | | Posible opción para incremento o apertura de posición bajista, si fracasara en nuevo intento de superación de resistencias. |
| NADAQ 100 | NDX | Índices de Renta Variable | | | Posible opción para apertura de posición bajista, si saliera a la baja de esta fase de consolidación en que se encuentra. |

CAMBIOS SEMANALES: SALEN: — | ENTRAN: —

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.



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).