
PUNTO DE MIRA



| 08.05.2023 – 12.05.2023



Otra semana más de indefinición en los mercados, pero la dinámica de ruptura podría estar ya próxima a iniciarse...

Ni las reuniones de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo ni los datos de empleo publicados en Estados Unidos consiguieron tampoco sacar a los mercados de su estancamiento. Así, una semana más se mantuvieron en fase de consolidación, dentro de una dinámica general de indefinición, sin tendencia.

Sin perjuicio de lo anterior, **estamos empezando a observar un comportamiento algo más desordenado de los mercados**, que se está traduciendo en una ampliación de rangos, y que **podría ser el presagio del próximo desencadenamiento de una dinámica de ruptura**.

Desde un punto de vista fundamental, seguimos pensando que el sentido de menor resistencia es a la baja, pero también es incuestionable que los mercados siguen aguantando increíblemente bien en zonas importantes de resistencia, y que **no les faltan ganas de romper al alza**.

Los mercados siguen descontando bajadas de los tipos de interés por parte de los bancos centrales de cara a los próximos meses, a pesar de que las autoridades monetarias no se cansan de descartar este escenario. Por otra parte, los mercados siguen despreciando el riesgo de entrada en recesión, así como el hecho de que las tasas de inflación se mantengan en niveles inaceptablemente elevados.

Así pues, **estamos preparados para cualquiera de los dos escenarios: si los mercados consiguen de una vez salir de esta ya exasperante parálisis y tomar por fin tendencia, ya sería un cambio positivo**.

En la agenda de esta semana, una cita especialmente importante y con capacidad en sí misma para mover a los mercados: el dato de inflación que se publicará el miércoles en Estados Unidos.



Fondos de Inversión

ANÁLISIS SEMANAL				
DENOMINACIÓN	ISIN	SEGMENTO	05.05.2023	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	05.05.2023	Comentario semanal
Letras del Tesoro de España Vencimiento 10/11/2023	ES0102311105	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	28.04.2023	05.05.2023	Comentario semanal
EURO STOXX 50	STXE	Índices de Renta Variable			Possible opción de compra, si lograra confirmar la superación de zona de resistencia de corto y medio plazo.
S&P 500	SPX	Índices de Renta Variable			Possible opción de compra, si lograra confirmar la superación de zona de resistencia de corto y medio plazo.
NASDAQ 100	NDX	Índices de Renta Variable			Possible opción de compra, si saliera al alza de esta fase de consolidación en que se encuentra.
ISHARES MSCI WORLD ETF	URTH	Índices de Renta Variable			Possible opción de compra, si lograra confirmar la superación de zona de resistencia de corto y medio plazo.
NATIONAL GRID	NG	Renta Variable Europa			Consolidando en dinámica constructiva. Publicará resultados el 18.05.2023.
TUI AG	TUI1	Renta Variable Europa			Possible opción de compra táctica. Publicará resultados el 10.05.2023.
VEOLIA ENVIRONMENT	VIE	Renta Variable Europa			Possible opción de compra táctica.
SALESFORCE	CRM	Renta Variable EE.UU.			Consolidando en dinámica constructiva.
TESLA	TSLA	Renta Variable EE.UU.			Possible opción de compra táctica, pero de alto riesgo.
GUIDEWIRE	GWRE	Renta Variable EE.UU.			Possible opción de compra táctica.
VONTIER					En dinámica constructiva de posible breakout.

CAMBIOS SEMANALES: **SALEN:** CONAGRA BRANDS, DEUTSCHE POST, HUBSPOT, NVIDIA, ARISTA NETWORKS y DXY INDEX. | **ENTRAN:** NATIONAL GRID, TUI AG, VEOLIA ENVIRONMENT, TESLA, GUIDEWIRE y VONTIER.

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 período 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	28.04.2023	05.05.2023	Comentario semanal
DXY INDEX (índice cesta divisas frente a USD)	DXY	Divisas			Posible opción de venta, si llegara a confirmar ruptura a la baja de la zona en que se encuentra.
EURO STOXX 50	STXE	Índices de Renta Variable			Posición corta táctica.
NADAQ 100	NDX	Índices de Renta Variable			Posible opción de venta, 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).