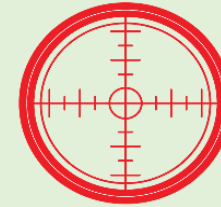

PUNTO DE MIRA



| 15.05.2023 – 19.05.2023



Enésima semana sin tendencias en los mercados, aunque con algunas señales de creciente debilidad interna...

Enésima semana de consolidación en los mercados, sin tendencias. Ni el dinero (compradores) ni el papel (vendedores) consiguen aún reunir fuerza suficiente para inclinar la balanza a su favor. Los mercados siguen así atascados en zonas de resistencia.

Sí se observan algunas señales de creciente debilidad interna, que invitan a pensar que el siguiente impulso, cuando se desencadene, podría ser bajista. Pero estas señales no son suficientemente concluyentes, por lo que todas las opciones se mantienen abiertas.

En Estados Unidos puede decirse sin exagerar que los índices se sostienen gracias a la fortaleza que continúan mostrando los gigantes tecnológicos APPLE, MICROSOFT y ALPHABET. Excluyéndolos a ellos, la debilidad interna del mercado es clara.

Por otra parte, empieza a aumentar el nerviosismo en torno a la evolución de las negociaciones para la ampliación del límite de endeudamiento del Tesoro estadounidense. A juzgar por la experiencia de situaciones similares anteriores, es muy posible que estas negociaciones sean llevadas al límite, provocando incluso en algún momento el cierre parcial de la Administración estadounidense por falta de fondos.

Recordemos, además, que tanto la inflación como la delicada situación de los bancos regionales estadounidenses continúan siendo factores claros de riesgo.

En la agenda de esta semana, la cita más importante será la comparecencia el viernes del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, acompañado por el también antiguo presidente de la Fed, Ben Bernanke, en la Thomas Laubach Research Conference, en Washington.



Fondos de Inversión

ANÁLISIS SEMANAL				
DENOMINACIÓN	ISIN	SEGMENTO	12.05.2023	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	12.05.2023	Comentario semanal
Letras de la República Federal de Alemania Vencimiento 16/06/2023	DE0001104842	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 del Tesoro de la República de Italia Vencimiento 31/07/2023	IT0005531295	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 del Tesoro de España Vencimiento 08/09/2023	ES0L02309083	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 del Tesoro de la República de Italia Vencimiento 14/09/2023	IT0005508236	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 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 del Tesoro de la República de Italia Vencimiento 14/11/2023	IT0005518516	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 del Tesoro de España Vencimiento 12/01/2024	ES0L02401120	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 del Tesoro de la República de Italia Vencimiento 12/01/2024	IT0005529752	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 del Tesoro de España Vencimiento 09/02/2024	ES0L02402094	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	DE0008U0E022	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 del Tesoro de la República de Italia Vencimiento 14/03/2024	IT0005537094	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.

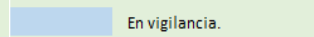
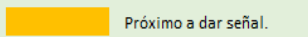
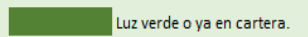
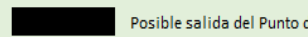



Índices, valores y ETF's (posibles compras)

ANÁLISIS SEMANAL					
ACTIVO	TICKER / ISIN	SEGMENTO	05.05.2023	12.05.2023	Comentario semanal
EURO STOXX 50	STXE	Índices de Renta Variable			Posible 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			Posible opción de compra, si lograra confirmar la superación de zona de resistencia de corto y medio plazo.
NASDAQ 100	NDX	Índices de Renta Variable			Posible opción de compra, si consiguiera confirmar salida al alza de esta fase de consolidación en que se encuentra.
ISHARES MSCI WORLD ETF	URTH	Índices de Renta Variable			Posible opción de compra, si lograra confirmar la superación de zona de resistencia de corto y medio plazo.
NATIONAL GRID	NG	Renta Variable Europa			En dinámica constructiva de breakout, pero conveniente aplazar compras a la espera de publicación de resultados el 18.05.2023.
VEOLIA ENVIRONMENT	VIE	Renta Variable Europa			Posible opción de compra táctica.
IBERDROLA	IBE	Renta Variable Europa			A la espera de ver hacia dónde resuelve la actual fase de consolidación, tras la reciente publicación de resultados.
SIEMENS AG	SIE	Renta Variable Europa			En dinámica constructiva. A la espera de publicación de resultados el 17.05.2023.
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE	Renta Variable Europa			Posible opción de compra táctica.
SALESFORCE	CRM	Renta Variable EE.UU.			Consolidando en dinámica constructiva. Publicará resultados el 31.05.2023. Posible opción también de compra táctica.
TESLA	TSLA	Renta Variable EE.UU.			Posible opción de compra táctica, pero de alto riesgo.
GUIDEWIRE SOFTWARE	GWRE	Renta Variable EE.UU.			Posible opción de compra táctica.
VONTIER	VNT	Renta Variable EE.UU.			En dinámica constructiva. A la espera de confirmación de breakout.
E.L.F. BEAUTY	ELF	Renta Variable EE.UU.			Posible opción de compra táctica. Publicará resultados el 24.05.2023.
DXY INDEX (índice cesta divisas frente a USD)	DXY	Divisas			Posible opción de compra, si confirmara reciente perforación alcista de la EMA50D.

CAMBIOS SEMANALES: **SALEN:** TUI AG. | **ENTRAN:** IBERDROLA, SIEMENS AG, DEUTSCHE TELEKOM AG, E.L.F. BEAUTY y DXY INDEX.

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)

ANÁLISIS SEMANAL						
ACTIVO	TICKER / ISIN	SEGMENTO	05.05.2023	12.05.2023	Comentario semanal	
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:** DXY INDEX. | **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).