capitalia familiar

PUNTO DE MIRA

| 22.05.2023 – 26.05.2023

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

***In memoriam* de Victorio Santos Morales**

¿Confirmación o nuevo fracaso de ruptura alcista?

Las declaraciones realizadas este pasado miércoles por las partes negociadoras —sobre la posibilidad de alcanzar un acuerdo este mismo fin de semana para la ampliación del límite de endeudamiento del Tesoro estadounidense— propiciaron un rápido reposicionamiento procíclico de los mercados. En otras palabras, los mercados dieron por buenas las palabras de los políticos y el dinero entró con fuerza en los sectores más cíclicos o más sensibles al crecimiento, en detrimento de los sectores más defensivos.

Este movimiento procíclico penalizó también a los mercados de renta fija, con subidas generalizadas de los tipos de interés de mercado (caídas de las cotizaciones), y todo ello a pesar de que, de manera incoherente con todo lo anterior, el mercado sigue esperando que la Reserva Federal recorte su tipo de interés en próximos meses.

Pero ayer viernes las negociaciones fueron suspendidas al constatarse que las posiciones entre las partes se mantienen aún muy alejadas para posibilitar un acuerdo. Y en el momento de cerrar este informe continúa sin haber avance alguno en este sentido. Recordemos que, sin una ampliación de su límite de endeudamiento, el Tesoro estadounidense no dispondrá de fondos suficientes para afrontar todas sus obligaciones de pago ya a partir de primeros de junio.

Con este telón de fondo, los índices bursátiles principales atacaron con contundencia las zonas de resistencia que han venido bloqueando su subida a lo largo de los pasados meses, pero el jarro de agua fría del viernes les impidió lograr y confirmar su perforación al alza.

De esta forma, los próximos días se anticipan críticos para la deriva que puedan tomar los mercados a lo largo de las próximas semanas. Un fracaso temporal de las negociaciones que forzara el cierre parcial de la Administración estadounidense —como ya sucediera en el pasado—, daría la puntilla a este enésimo intento de superación de las zonas de resistencia, y abriría la puerta a un nuevo impulso bajista. Por el contrario, si las negociaciones se resolvieran de forma favorable y a tiempo, los mercados podrían confirmar en breve la perforación de resistencias, desbloqueando así el camino para una nueva fase alcista, todo ello también con el permiso del dato de inflación que se dará a conocer en Estados Unidos este próximo viernes (deflactor del consumo privado, correspondiente al mes de abril).

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

capitalia familiar

Fondos de Inversión

ANÁLISIS SEMANAL				
DENOMINACIÓN	ISIN	SEGMENTO	19.05.2023	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	19.05.2023	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	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.
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.

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

PUNTO DE MIRA

| 22.05.2023 – 26.05.2023

capitalia familiar

Índices, valores y ETF's (posibles compras)

ANÁLISIS SEMANAL					
ACTIVO	TICKER / ISIN	SEGMENTO	12.05.2023	19.05.2023	Comentario semanal
EURO STOXX 50	STXE	Índices de Renta Variable			En dinámica constructiva de cara a una posible ruptura alcista, pero sin conseguir por ahora perforar la zona clave de resistencia.
S&P 500	SPX	Índices de Renta Variable			En dinámica constructiva de cara a una posible ruptura alcista, pero sin conseguir por ahora perforar la zona clave de resistencia.
NASDAQ 100	NDX	Índices de Renta Variable			En ruptura alcista, pendiente aún de validación. Riesgo de posible pullback de consolidación a corto plazo.
ISHARES MSCI WORLD ETF	URTH	Índices de Renta Variable			En ruptura alcista, pendiente aún de validación.
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE	Renta Variable Europa			Posible opción de compra táctica.
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE	Renta Variable Europa			Posible opción de compra táctica.
TESLA	TSLA	Renta Variable EE.UU.			Posición táctica.
DXY INDEX (índice cesta divisas frente a USD)	DXY	Divisas			Posición táctica.

CAMBIOS SEMANALES: **SALEN:** NATIONAL GRID, IBERDROLA, SIEMENS AG, SALESFORCE, GUIDEWIRE SOFTWARE, VONTIER, y E.L.F. BEAUTY. | **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.

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

capitalia familiar

Índices (posibles ventas)

ANÁLISIS SEMANAL					
ACTIVO	TICKER / ISIN	SEGMENTO	12.05.2023	19.05.2023	Comentario semanal
EURO STOXX 50	STXE	Índices de Renta Variable			Posible opción de venta, si fracasara en este nuevo intento de superarción de la zona clave de resistencia.
NASDAQ 100	NDX	Índices de Renta Variable			Posible opción de venta, si la ruptura alcista terminara revelándose fallida.

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.

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

capitalia familiar

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).