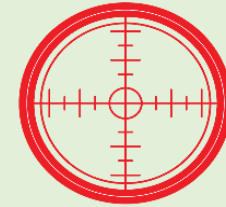

PUNTO DE MIRA



| 29.05.2023 – 02.06.2023



Principio de acuerdo en Estados Unidos: ¿será suficiente para que las bolsas perforen por fin resistencias?

Nervios en los mercados durante la semana pasada, en torno a la evolución de las negociaciones para la ampliación del límite de endeudamiento del Tesoro estadounidense. La falta de avances concretos y la proximidad de la fecha límite para la consecución de un acuerdo pasaron factura a los mercados durante la primera mitad de la semana.

Finalmente, en la noche de ayer sábado, las delegaciones negociadores alcanzaron un principio de acuerdo, que en principio allana el camino para evitar una ya inminente suspensión de pagos por parte de la Administración norteamericana.

No obstante, para que sea válido, este acuerdo habrá de ser aún ser ratificado en estos próximos días por las Cámaras, y deberá contar con la suma de votos favorables tanto de republicanos como demócratas, pues es seguro ya que miembros de ambos partidos votarán en contra del mismo. Recordemos a este respecto que los republicanos tienen mayoría en la Cámara de Representantes y el Senado es de mayoría demócrata.

Los índices bursátiles principales mantienen así por el momento sus opciones para volver a atacar las zonas clave de resistencia, que han venido bloqueando su subida desde hace semanas e incluso meses, y cuyo enésimo intento de superación fracasaba nuevamente días atrás. Ahora habrá que esperar a ver si, como decíamos, dicho acuerdo es validado por las Cámaras, así como la acogida que recibe por parte de los mercados (mañana los mercados permanecerán cerrados en Estados Unidos en conmemoración del Día de los Caídos).

En este contexto, el índice de tecnológicas NASDAQ100 se muestra más avanzado en su dinámica de ruptura alcista, impulsado por la fiebre especulativa desatada en pasadas jornadas en torno a la temática de la Inteligencia Artificial, tras los favorables resultados y previsiones presentados por la fabricante de semiconductores NVIDIA. No obstante, la verticalidad de su subida, así como el hecho de que la participación en número de valores sea bastante reducida apuntan a que el riesgo de un pullback de consolidación de este índice es elevado y creciente.

En la agenda macroeconómica de esta semana figuran también, entre otras, las siguientes citas importantes: la publicación del informe de coyuntura de la Reserva Federal, conocido como Libro Beige (miércoles); la publicación del dato provisional de inflación de la Eurozona de mayo (jueves), y los datos oficiales de empleo de Estados Unidos de mayo (viernes).



Fondos de Inversión

ANÁLISIS SEMANAL				
DENOMINACIÓN	ISIN	SEGMENTO	26.05.2023	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.
Fidelity Funds - Global Technology Fund Y-Acc-EUR (hedged)	LU1482751903	Renta Variable Global Tecnología		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.

CAMBIOS SEMANALES: SALEN: — | ENTRAN: Fidelity Funds - Global Technology Fund Y-Acc-EUR (hedged).

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	26.05.2023	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.



Índices, valores y ETF's (posibles compras)

ANÁLISIS SEMANAL					
ACTIVO	TICKER / ISIN	SEGMENTO	19.05.2023	26.05.2023	Comentario semanal
EURO STOXX 50	STXE	Índices de Renta Variable			Continúa alargando la fase de consolidación, por debajo aún de la zona clave de resistencia.
S&P 500	SPX	Índices de Renta Variable			Continúa alargando la fase de consolidación, en zona clave de resistencia.
NASDAQ 100	NDX	Índices de Renta Variable			En ruptura alcista, aunque con un riesgo elevado y creciente de pullback de consolidación.
ISHARES MSCI WORLD ETF	URTH	Índices de Renta Variable			Continúa alargando la fase de consolidación, en zona clave de resistencia.
SIEMENS AG	SIE	Renta Variable Europa			Confirmó pullback de consolidación esperado. Pendiente ahora de validación de reanudación de impulso alcista.
TESLA	TSLA	Renta Variable EE.UU.			Posición táctica.
COMFORT SYSTEMS USA, INC.	FIX	Renta Variable EE.UU.			Posible compra táctica.
KB HOME	KBH	Renta Variable EE.UU.			Posible compra táctica.
TAYLOR MORRISON HOME	TMHC	Renta Variable EE.UU.			Posible compra táctica.
DXY INDEX (índice cesta divisas frente a USD)	DXY	Divisas			Posición táctica.

CAMBIOS SEMANALES: **SALEN:** VEOLIA ENVIRONNEMENT y DEUTSCHE TELEKOM. | **ENTRAN:** SIEMENS AG, COMFORT SYSTEMS USA, KB HOME y TAYLOR MORRISON HOME.

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.




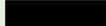



Índices (posibles ventas)

ANÁLISIS SEMANAL					
ACTIVO	TICKER / ISIN	SEGMENTO	19.05.2023	26.05.2023	Comentario semanal
EURO STOXX 50	STXE	Índices de Renta Variable			Posible opción de venta, si finalmente fracasara en este nuevo intento de superación de la zona clave de resistencia.

CAMBIOS SEMANALES: **SALEN:** NASDAQ100. | **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).