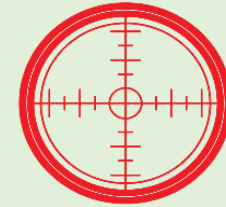

PUNTO DE MIRA



| 02.10.2023 – 06.10.2023



Tres posibles escenarios para los próximos días y quizás semanas.

Tras las caídas sufridas en estas últimas semanas, **los mercados despedían el mes de septiembre con un intento de rebote desde zonas de soporte de medio y largo plazo.**

Este intento de rebote es todavía incipiente y débil. A este respecto, de cara a los próximos días —y quizás semanas— barajamos tres posibles escenarios principales:

Escenario 1: El rebote prospera, pero con el paso de los días termina agotándose sin llegar a recuperar la totalidad de las caídas registradas en estas últimas semanas. Atendiendo a la situación en que se encontraban los mercados al cierre de la semana pasada, consideramos que el Escenario 1 es por ahora el más probable. En estos momentos le asignaríamos una probabilidad en el entorno del 50%.

Escenario 2: El rebote fracasa en breve y las zonas de demanda (soporte) de medio y largo plazo terminan siendo perforadas a la baja, abriendo la puerta a un nuevo tramo bajista, posiblemente rápido e intenso. Mientras el rebote no muestre una mayor solvencia, el riesgo de una ruptura inminente a la baja de zonas de soporte continúa siendo por el momento relativamente elevado. Por ello, por ahora consideramos al Escenario 2 como el segundo más probable, asignándole en estos momentos una probabilidad de en torno al 35%.

Escenario 3: El rebote prospera y, con el paso de los días, acaba materializándose en una nueva tendencia alcista, que permite recuperar la totalidad de las caídas registradas en estas últimas semanas e, incluso, marcar nuevos máximos parciales. Para su concreción, este tercer escenario exigiría probablemente, entre otras, de noticias favorables en la lucha por la contención de la inflación y el mantenimiento de tasas de crecimiento económico razonablemente sólidas. Con la información disponible en estos momentos, a este Escenario 3 le asignamos una probabilidad de ocurrencia relativamente reducida, del orden del 15%.

Veremos la deriva que toman a este respecto los mercados a partir de esta próxima semana...



Fondos de Inversión

ANÁLISIS SEMANAL				
DENOMINACIÓN	ISIN	SEGMENTO	29.09.2023	COMENTARIO SEMANAL
Aberdeen Standard Liquidity Fund EUR A-2 Acc	LU0090865873	Fondo Monetario (EUR)		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.
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		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.
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.
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral I EUR	LU1962513328	Retorno Absoluto Renta Variable		Luz verde, en función de perfil de riesgo, estructura de cartera y presupuesto de riesgo abierto.

CAMBIOS SEMANALES: **SALEN:** — | **ENTRAN:** CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL I EUR

CÓDIGOS:

 En vigilancia.
 Luz verde o ya en cartera, en función de otras condiciones particulares.
 Posible salida de cartera.



ETF's

ANÁLISIS SEMANAL					
DENOMINACIÓN	ISIN	SEGMENTO	29.09.2023	COMENTARIO SEMANAL	
iShares MSCI Japan ETF	IE00B53QDK08	Renta Variable Japón Largo		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.	
ProShares UltraShort MSCI Japan	US74348A4590	Renta Variable Japón Corto -2X		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.	
iShares Nasdaq 100	IE00B53S2B19	Renta Variable Nasdaq 100 Largo		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.	
ProShares Short QQQ	US74347B7148	Renta Variable Nasdaq 100 Corto		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.	
iShares Russell 2000	US4642876555	Renta Variable Russell 2000 Largo		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.	
iShares Stoxx Europe 600 UCITS ETF	DE0002635307	Renta Variable STOXX 600 Largo		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.	
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	IE00B53L3W79	Renta Variable EuroStoxx50 Largo		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.	
Amundi ETF Short Euro Stoxx 50 Daily UCITS	FR0010757781	Renta Variable EuroStoxx 50 Corto		En cartera, condicionado a perfil de riesgo, estructura de cartera y presupuesto de riesgo abierto.	
Lyxor ETF Euro Stoxx 50 Daily Short	FR0010424135	Renta Variable EuroStoxx 50 Corto		En cartera, condicionado a perfil de riesgo, estructura de cartera y presupuesto de riesgo abierto.	
Xtrackers S&P 500 Inverse Daily Swap UCITS ETF 1C	LU0322251520	Renta Variable S&P500 Corto		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.	
iShares S&P 500 EUR Hedged Ucits ETF	IE00B3ZWK18	Renta Variable S&P500 Largo		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.	
iShares Core S And P 500 ETF	US4642872000	Renta Variable S&P500 Largo		En vigilancia, a la espera de que se den las condiciones adecuadas.	

CAMBIOS SEMANALES: SALEN: — | ENTRAN: —

CÓDIGOS:

 En vigilancia.
 Luz verde o ya en cartera, en función de otras condiciones particulares.
 Posible salida de cartera.



Renta Fija (de inversión directa)

ANÁLISIS SEMANAL					
EMISIÓN	ISIN	SEGMENTO		29.09.2023	Comentario semanal
Letras de la República Federal de Alemania Vencimiento 16/06/2023	DE0001104842	Renta Fija	Deuda Pública		En cartera, condicionado a perfil de riesgo, estructura de cartera y presupuesto de riesgo abierto.
Letras del Tesoro de la República de Italia Vencimiento 31/07/2023	IT0005531295	Renta Fija	Deuda Pública		En cartera, condicionado a perfil de riesgo, estructura de cartera y presupuesto de riesgo abierto.
Letras del Tesoro de España Vencimiento 08/09/2023	ES0L02309083	Renta Fija	Deuda Pública		En cartera, condicionado a perfil de riesgo, estructura de cartera y presupuesto de riesgo abierto.
Letras del Tesoro de la República de Italia Vencimiento 14/09/2023	IT0005508236	Renta Fija	Deuda Pública		En cartera, condicionado a perfil de riesgo, estructura de cartera y presupuesto de riesgo abierto.
Letras del Tesoro de España Vencimiento 10/11/2023	ES0L02311105	Renta Fija	Deuda Pública		En cartera, condicionado a perfil de riesgo, estructura de cartera y presupuesto de riesgo abierto.
Letras del Tesoro de la República de Italia Vencimiento 14/11/2023	IT0005518516	Renta Fija	Deuda Pública		En cartera, condicionado a perfil de riesgo, estructura de cartera y presupuesto de riesgo abierto.
Letras del Tesoro de España Vencimiento 12/01/2024	ES0L02401120	Renta Fija	Deuda Pública		En cartera, condicionado a perfil de riesgo, estructura de cartera y presupuesto de riesgo abierto.
Letras del Tesoro de la República de Italia Vencimiento 12/01/2024	IT0005529752	Renta Fija	Deuda Pública		En cartera, condicionado a perfil de riesgo, estructura de cartera y presupuesto de riesgo abierto.
Letras del Tesoro de España Vencimiento 09/02/2024	ES0L02402094	Renta Fija	Deuda Pública		En cartera, condicionado a perfil de riesgo, estructura de cartera y presupuesto de riesgo abierto.
Letras de la República Federal de Alemania Vencimiento 21/02/2024	DE000BU0E022	Renta Fija	Deuda Pública		En cartera, condicionado a perfil de riesgo, estructura de cartera y presupuesto de riesgo abierto.
Letras del Tesoro de la República de Italia Vencimiento 14/03/2024	IT0005537094	Renta Fija	Deuda Pública		En cartera, condicionado a perfil de riesgo, estructura de cartera y presupuesto de riesgo abierto.

CAMBIOS SEMANALES: **SALEN:** — | **ENTRAN:** —

CÓDIGOS:

 En vigilancia. Luz verde o ya en cartera, en función de otras condiciones particulares.



Índices y valores (posibles compras)

ACTIVO	TICKER / ISIN	SEGMENTO	ANÁLISIS SEMANAL		Comentario semanal
			22.09.2023	29.09.2023	
LEONARDO-FINMECCANICA	FNC	Renta Variable Europa			En dinámica de consolidación. Pendiente de ver si esta fase de consolidación invalida o da continuidad a su tendencia alcista.
HUDSON PACIFIC PROPERTIES	HPP	Renta Variable EE.UU.			A la espera de ver si retoma la dinámica alcista tras esta fase de consolidación en curso.
SYNOPSYS	SNPS	Renta Variable EE.UU.			Patrón de contracción de volatilidad (VCP) de medio plazo, aunque todavía demasiado desordenado. Posible breakout alcista.
NXP SEMICONDUCTORS	NXPI	Renta Variable EE.UU.			Ha validado a la EMA20S como referencia de soporte de medio plazo. Pendiente de posible señal de compra táctica.
TESLA	TSLA	Renta Variable EE.UU.			Ha validado a la EMA20S como referencia de soporte de medio plazo. Posible próxima señal de compra táctica a valorar.
NVIDIA	NVDA	Renta Variable EE.UU.			Ha validado a la EMA20S como referencia de soporte de medio plazo. Posible próxima señal de compra táctica a valorar.

CAMBIOS SEMANALES: **SALEN:** ORO. | **ENTRAN:** LEONARDO-FINMECCANICA, HUDSON PACIFIC PROPERTIES, SYNOPSYS, NXP SEMICONDUCTORS, TESLA, NVIDIA.

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, valores (posibles ventas | cortos)

ANÁLISIS SEMANAL					
ACTIVO	TICKER / ISIN	SEGMENTO	22.09.2023	29.09.2023	Comentario semanal
EURO STOXX 50	STXE	Índices de Renta Variable			Posible posición corta, si fracasa el intento de rebote en curso. Por ahora ha validado la EMA50S como referencia de soporte.
S&P500	SPX	Índices de Renta Variable			Posible posición corta, si fracasa el intento de rebote en curso. Por ahora ha validado la EMA50S como referencia de soporte.
NASDAQ 100	NDX	Índices de Renta Variable			Posible posición corta, si fracasa el intento de rebote en curso. Por ahora ha validado la EMA20S como referencia de soporte.

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