

| Semana del 19.02.2024

Pecados capitales

El mercado financiero es como un gran teatro al que por sus puertas va entrando el público, poco a poco, sin prisa. Un teatro en el que, cuantas más personas vayan entrando, más serán las que quieran acceder, atraídas como insectos por la **gula** a una fuente de comida. Nadie sabe con certeza a priori cuál será la representación, si drama o comedia. Nadie sabe ni cuándo ni cómo terminará la función...

La tendencia de las bolsas continúa siendo hoy por hoy alcista, pero excedida. El público se ríe, disfruta despreocupado. El estrépito de las risas –y la propia **avaricia**– atrae a más y más espectadores. Todo el mundo quiere entrar, aunque sea tarde, aunque se hayan disparado los precios de las entradas en la reventa... Nadie quiere perderse la función, nadie quiere ser menos que nadie: se impone la **soberbia**.

En el ambigú no cabe ya ni un alma, los aseos están hasta arriba; pero la gente continúa entrando en el teatro, entre risas...

En esta situación, resulta entre cómico y dantesco que uno de los pilares de tanto exceso lleve por nombre precisamente **NVIDIA**, y más cómico y dantesco aún que esta empresa sea idolatrada como diosa de la llamada *Inteligencia Artificial*. Caprichos del destino... La cotización de NVIDIA acumula una subida de casi un 50% solo en lo poco que llevamos de año. Su valoración ronda los 1.8 billones de dólares, superando ya a la de colosos como AMAZON o ALPHABET (Google)...

Sea como fuere, la función continúa, y el público se deja llevar más por la **pereza** que por la *inteligencia verdadera*. ¿Para qué pensar? Estando tan “a gustito”, el placer arrastra ya a la **lujuria** (me viene ahora a la memoria el recuerdo de aquella sala también rebosante y no menos lujuriosa de *Cinema Paradiso*).

La función prosigue, decía, y mientras lo siga haciendo, continuaremos disfrutando de ella, pero con cabeza, y sin alejarnos en exceso ni perder de vista la puerta de salida, porque cuando el teatro esté lleno hasta la bandera, cuando apenas quede ya sitio ni siquiera en los pasillos, cuando alguien grite “¡Fuego!”, la catástrofe será servida, y todo sucumbirá a la **ira**...

SÍNTESIS DE REFERENCIAS PRINCIPALES

	SEÑAL		MOMENTUM		POSICIONAMIENTO		COMENTARIO
	Diaria	Semanal	Diario	Semanal	A corto	A medio	
RENTA VARIABLE							
EURO STOXX 50	Alcista	Alcista	Excedido al alza	Excedido al alza	Comprado	Comprado	Mantiene dinámica alcista, pero excedida tanto a corto como a medio plazo.
S&P 500	Sin señal	Sin señal	Neutral	Excedido al alza	A la espera	Comprado	Dinámica no concluyente en estos momentos, pero excedida al alza. Ciñendo stops de protección.
NASDAQ 100	Bajista	Sin señal	Neutral	Excedido al alza	A la espera	Comprado	Dinámica no concluyente en estos momentos, aunque de sesgo bajista y excedida al alza. Riesgo de corrección bajista vertical. Ciñendo stops.
RUSSELL 2000	Alcista	Alcista	Excedido al alza	Neutral	A la espera	A la espera	Señal alcista, pero en zona de congestión y excedido al alza a corto plazo.
RENTA FIJA							
GERMAN BUND	Bajista	Bajista	Excedido a la baja	Neutral	A la espera	A la espera	Dinámicas tanto de corto como de medio plazo bajistas. Ratios no resultan suficientemente atractivos.
US TREASURY	Bajista	Bajista	Excedido a la baja	Neutral	A la espera	A la espera	Dinámicas tanto de corto como de medio plazo bajistas. Aproximándose a zona de posible congestión. Ratios no resultan suficientemente atractivos.

Nota: Corto plazo: datos diarios. | Medio plazo: datos semanales.

Fuente: Elaboración a partir de sistema de análisis desarrollado por Capitalia Familiar EAFN S.L.

In memoriam de Victorio Santos Morales y de Félix González González

El presente documento está basado en fuentes de información y cálculos considerados veraces y fiables. Sin embargo, Capitalia Familiar, EAFN, 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 EAFN, S.L. no puede garantizar, por tanto, que dichas expectativas vayan a concretarse realmente ni en el calendario ni con la magnitud prevista.