

| Informe Semanal del 16 de noviembre de 2024***La digestión está en marcha: ahora necesitará tomarse su tiempo y espacio...***

El fin de semana pasado decíamos desde estas líneas que, tras la agitación vivida por los mercados al calor de la victoria de Trump, era probable (y deseable) que a lo largo de las próximas sesiones se abriera un proceso de digestión, consolidación y convergencia hacia un patrón de comportamiento de los diferentes mercados más normal.

En este sentido, añadíamos que era necesario que el polvo levantado se asentara, que el mercado discriminara, y estableciera y validara nuevas bases para las cotizaciones desde las cuales definir o continuar tendencias de una manera ya más pausada y ordenada.

Pues bien, este proceso de digestión se inició efectivamente a lo largo de las pasadas jornadas, y al cierre de esta semana estaba en curso.

Ahora este proceso de digestión necesitará tomarse su tiempo y su recorrido (no debería ser cuestión de solo unos pocos días).

Ver más detalles al respecto en la tabla adjunta en la página siguiente.

Y de la manera en que evolucione (más o menos ordenada), de la duración y profundidad que alcance, y de las divergencias que genere entre los diferentes mercados (geográficos, por clases de activos, y sectores) despuntarán los que serán los favoritos del mercado de cara a la siguiente fase alcista.

Seguiremos muy atentos a todo ello, y analizándolo puntualmente.

La próxima semana se presenta con una agenda macroeconómica a priori muy tranquila. Las dos citas relativamente más relevantes tendrán lugar el viernes 22: la comparecencia de la presidente del BCE, Christine Lagarde, y la publicación de los índices (PMI) de gestores de compras, tanto en la Eurozona como en los Estados Unidos.

[CONTINÚA]

SÍNTESIS DE REFERENCIAS PRINCIPALES							
	SEÑAL		MOMENTUM		POSICIONAMIENTO		COMENTARIO
	Diaria	Semanal	Diario	Semanal	A corto	A medio	
RENTA VARIABLE							
EURO STOXX 50	Bajista	Sin señal	Neutral	Neutral	A la espera	Comprado	Continúa tratando de hacer suelo en la zona baja del rango de cotización de los últimos 8 meses (-0,1% en la semana). Por el momento, las referencias de posible demanda/soporte en esta zona aguantan, y se ha producido cierta entrada de dinero en ellas. Mantener posición estatégica mientras no salga de rango.
IBEX35	Alcista	Sin señal	Neutral	Neutral	A la espera	Comprado	Reaccionó al alza tras testar la zona de posible demanda/soporte (+0,7% en la semana). El comportamiento mostrado en estos días ha sido constructivo, pero aún necesitamos ver más de cara a despejar el riesgo bajista.
S&P 500	Bajista	Alcista	Neutral	Neutral	A la espera	Comprado	La semana pasada decíamos que este mercado debía digerir y consolidar la potente reacción alcista que llevó a cabo con la victoria electoral de Trump. Ese proceso de digestión se inició esta semana (-2,1% en la semana), cursando por el momento de manera bastante ordenada. Aún podría quedarle recorrido bajista potencial, sin invalidar la tendencia alcista de fondo.
NASDAQ 100	Bajista	Alcista	Neutral	Neutral	A la espera	Comprado	La semana pasada decíamos que este mercado debía digerir y consolidar la potente reacción alcista que llevó a cabo con la victoria electoral de Trump. Ese proceso de digestión se inició esta semana (-3,5% en la semana), cursando por el momento de manera bastante ordenada. Aún podría quedarle recorrido bajista potencial, sin invalidar la tendencia alcista de fondo.
RUSSELL 2000	Bajista	Alcista	Neutral	Neutral	A la espera	A la espera	La semana pasada decíamos que este mercado debía digerir y consolidar. Ese proceso de digestión/consolidación está ya en curso. Potente reacción bajista durante la semana (-4,1% en la semana), a la brutal reacción alcista (+8,6%) de la semana anterior, tras la victoria de Trump. Este proceso de consolidación podría terminar abriendo la puerta a una oportunidad de compra estratégica en este índice.
RENTA FIJA							
BONO ALEMÁN A 10 AÑOS	Sin señal	Sin señal	Neutral	Neutral	A la espera	Sesgo de duración reducida	Continúa tratando de hacer un suelo en torno a la zona media del rango lateral de casi 2 años de duración. TIR = 2,35% (2,36% la semana pasada). Estrategia de renta fija en EUR con sesgo de duración reducida, de en torno a 3, aunque con posibilidad de aumentarla, en función de la evolución de los acontecimientos.
BONO EE.UU. A 10 AÑOS	Bajista	Bajista	Excedido a la baja	Excedido a la baja	A la espera	Sesgo de duración reducida	Mantiene una dinámica claramente bajista, dirigiéndose hacia los mínimos anuales del pasado mes de abril. TIR = 4,44% (4,31% la semana pasada).

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 Víctorio 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.