

## | Informe Semanal del 7 de diciembre de 2024

### ***Ruptura alcista de la bolsa estadounidense, pendiente todavía de confirmación...***

La Eurozona se encuentra en una situación de clara vulnerabilidad. Sus dos pilares, Alemania y Francia, afrontan dificultades económicas importantes, y en plenas crisis de gobierno.

A pesar de ello, los mercados europeos se mantienen tranquilos. Y no solo tranquilos: tras 3 semanas haciendo suelo, el índice bursátil EuroStoxx50 rebotó con fuerza esta semana.

Los mercados siguen confiando en salidas negociadas a las crisis políticas, pero, sobre todo, los mercados confían en que el Banco Central Europeo seguirá apoyando con más bajadas de sus tipos de interés a lo largo de los próximos trimestres.

La próxima cita en este sentido tendrá lugar precisamente el jueves de esta semana, y es prácticamente seguro que el BCE volverá a recortar su tipo de interés de referencia en 25 p.b. hasta el 3.0%.

En claro contraste con la situación de la Eurozona, la economía estadounidense se mantiene fuerte, cuestionando ya claramente el margen de maniobra adicional que pudiera restarle a la Reserva Federal para seguir reduciendo su tipo de interés de referencia. Con todo, el mercado sigue considerando como escenario más probable (con una probabilidad cotizada del 86%), que la Fed volverá a reducir su tipo de interés en 25 p.b. adicionales en su próxima reunión del 17 y 18 de este mes.

A este respecto, los mercados (y en la Fed) estarán muy atentos a la otra cita clave de esta semana: la publicación en los Estados Unidos del IPC de noviembre, que tendrá lugar el miércoles.

Con todo, la semana se cerró, como decíamos, con la bolsa europea rebotando con contundencia desde la zona inferior de su rango lateral de cotización de los últimos 9 meses.

Al otro lado del Atlántico, los índices bursátiles S&P500 y Nasdaq100 se encuentran en dinámica de ruptura alcista de sus máximos anuales e históricos. No obstante, esta ruptura es aún demasiado incipiente y queda pendiente de confirmación de cara a las próximas sesiones.

Por el contrario, el índice Russell2000 (de pequeñas y medianas compañías) fracasó en su intento de superación de máximos, y ha vuelto a entrar por ahora en dinámica consolidativa de corto plazo.

Los mercados de renta fija occidentales se mantienen también tranquilos, dentro de su dinámica alcista.

SÍNTESIS DE REFERENCIAS PRINCIPALES

	SEÑAL		MOMENTUM		POSICIONAMIENTO	COMENTARIO
	Diaria	Semanal	Diario	Semanal		
<b>RENTA VARIABLE</b>						
EURO STOXX 50	Alcista	Sin señal	Excedido al alza	Neutral	Comprado	Durante las 3 semanas anteriores, estuvo haciendo suelo en la parte inferior de su rango de cotización lateral de los últimos 9 meses. Esta semana rebotó desde esa zona con claridad (+3,5% en la semana), abortando el riesgo de una ruptura bajista. Cierra la semana todavía dentro de rango, pero aproximándose de nuevo a la zona superior del mismo. El momentum alcista se muestra excedido: podría necesitar tomarse un respiro a corto plazo.
IBEX35	Alcista	Alcista	Excedido al alza	Excedido al alza	Comprado	Ha retomado la dinámica alcista (con una subida del +3,7% en la semana). Perforando al alza la zona de oferta/resistencia de los máximos anuales de septiembre y octubre. No obstante, esta ruptura alcista está aún pendiente de ser confirmada. El momentum alcista se muestra excedido: podría necesitar tomarse un respiro a corto plazo.
S&P 500	Alcista	Alcista	Excedido al alza	Excedido al alza	Comprado	Se mantiene en tendencia alcista (+0,8% en la semana). En dinámica de perforación de la zona de oferta/resistencia de máximos anuales e históricos. No obstante, esta ruptura alcista está aún pendiente de ser confirmada. El momentum alcista se muestra excedido: podría necesitar tomarse un respiro a corto plazo.
NASDAQ 100	Alcista	Alcista	Excedido al alza	Excedido al alza	Comprado	Ha retomado la dinámica alcista (con una subida del +3,2% en la semana). Perforando al alza la zona de oferta/resistencia de máximos anuales e históricos. No obstante, esta ruptura alcista está aún pendiente de ser confirmada. El momentum alcista se muestra excedido: podría necesitar tomarse un respiro a corto plazo.
RUSSELL 2000	Bajista	Alcista	Neutral	Neutral	A la espera	En dinámica de consolidación a corto plazo (cede un -1,4% en la semana). No consiguió en este intento superar la zona de oferta/resistencia de máximos anuales e históricos. Señales conflictivas.
<b>RENTA FIJA</b>						
BONO ALEMÁN A 10 AÑOS	Alcista	Alcista	Excedido al alza	Excedido al alza	Comprados en renta fija corporativa europea	Se mantiene en tendencia alcista, hacia la parte superior de su rango de cotización de los últimos 2 años. TIR = 2,11%. En la estrategia de inversión en renta fija en euros, seguimos sintiéndonos cómodos con un riesgo de duración medio en el rango 3-4, y con un riesgo de crédito medio de entorno a BBB.
BONO EE.UU. A 10 AÑOS	Alcista	Alcista	Excedido al alza	Neutral	Comprados en renta fija corporativa de EE.UU.	Alcista. En zona media del rango lateral de los últimos 2 años. TIR = 4,15% (4,18% la semana pasada). En la estrategia de inversión de renta fija en dólares, nos sentimos cómodos con un riesgo de duración en el rango 2-3, y con un riesgo de crédito medio de entorno a BB.

**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.