

UNA DE INDICES PARA ENTENDERLO TODO

Antonio A. García Rivero (Anargari)

Hemos asistido en estas últimas sesiones a fuertes caídas sin un factor catalizador al que de forma clara echarle la culpa de nuestra entrada en minusvalías y en volatilidad, en tres sesiones los analistas han pasado “del compren, compren” al “reduzcan posiciones o márchense del mercado que viene el lobo”.

Lo cierto es una cosa, da igual el motivo o la excusa de rigor, los índices cada mes (y con ellos todo la troupe de valores) se dan una soberana hostia que casualmente roza los 1000 puntos casi todos los meses, vean estas caídas sobre nuestro índice:



Hay un factor común a favor de la tendencia, siempre tras toda caída se rebotó más del 100% y se hizo un nuevo máximo, esto no nos debe engañar o caer en la confianza total del “aquí no pasa nada”, un día, es la caída buena y cuando queramos cerrar igual ya no es posible sin una muy fuerte pérdida, ¿que repercusiones tiene esto sobre las carteras de los inversores este mercado actual de rango y lateralidad?

1. Que lo que ganan lo pierden
2. Que lo que pierden lo recuperan
3. Que les hacen saltar stop de posiciones continuamente.
4. Que no hay retornos limpios y netos en cartera.
5. Que genera desconfianza y desánimo.
6. Que se agudiza el instinto de coger el dinero y correr.
7. Que quien no maneja algún tipo de estrategia bidireccional esta perdiendo la oportunidad de un mercado lateral.

8. Que el inversor medio, retira todo o parte de su liquidez para operar y eso perjudica a inversores de “a largo”, institucionales (inversión colectiva que es donde esta el grueso de la renta variable).

Bien he dejado claro que han hecho estos meses nuestro índice, pero ahora la pregunta es **QUE ESTAN HACIENDO AHORA MISMO**, para ello vamos a coger el mínimo que hicieron todos los mercados europeos en Marzo y el máximo alcanzado a principios de Junio, lanzando un simple FIBONACCI de ese mínimo a ese máximo para detectar que grado de retroceso ha alcanzado EUROPA y JAPON , luego haremos lo mismo con los índices americanos:

1. IBEX



2. CAC



3. FTSE



4. NIKKEI



5. EUROSTOXX (FUTURO)



6. DAX (FUTURO)



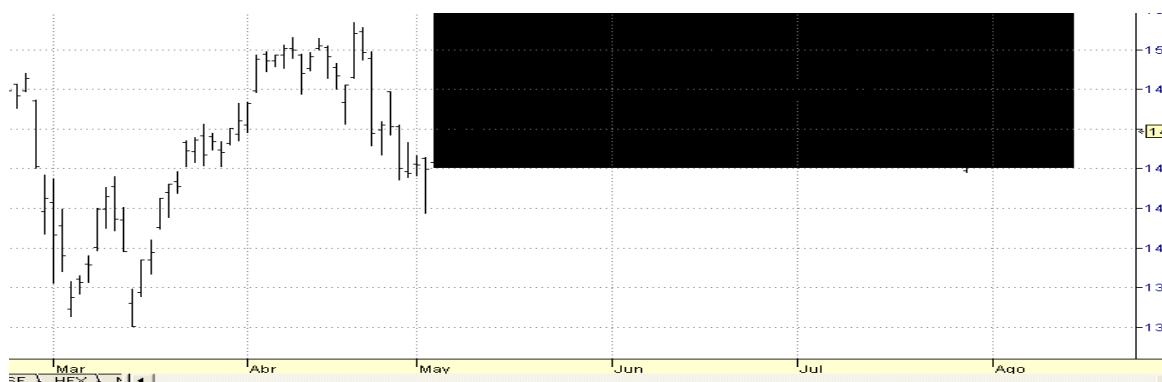
Amigos, ¿lo habéis visto claro? ¿Os queda alguna duda? ¿qué conclusión sacáis?, yo por el momento no tengo ninguna y lo tengo bastante claro:

COMO LOS INDICES NO HAN PODIDO SEGUIR SUBIENDO MAS (más por el producto de una extrema sobrecompra que por los factores de siempre aquello de: chinos, petroleo, hipotecas, terroristas, greenspan, Bernake, dato tal, o dato cual ...) **SE HAN DIRIGIDO DE FORMA RÁPIDA Y AGRESIVA A LA ZONA DEL 61,8%** para corregir toda la subido que tuvo como origen el mínimo de Marzo.

Bien ¿ quiero decir o transmitir al que lea esto que ya se acabó la bajada, que ya se corrigió y que ya es comprar porque nos vamos de nuevo para arriba? NOOOOOOOOOOOOO, lo que quiero transmitir que en las zonas de 61,8% de retroceso es donde suelen aparecer pánicos, ventas por miedo, ejecución de STOPS técnicos, avisos de desponderación, de salida del mercado etc ... en definitiva, MIEDO y el miedo en el mercado ¿qué genera? Pues VOLATILIDAD.

La propiedad transitiva VOLATILIDAD=MIEDO=SUELO funciona en los mercados alcistas en las zonas de 61,8% a casi escuadra y cartabón, porque amigos LAS BOLSAS SON ALCISTAS CUANDO BAJAN Y NO CUANDO SUBEN.

Fijaos en el último tramo alcista concluido en IBEX el de 13600-15140 ¿os acordais?



El día 3 de mayo se tocaba en pleno pánico vendedor la friolera de 1.000 puntos casi de caída desde máximos, el mínimo se hizo en 14175 y se rebotó aquella misma sesión a casi niveles de apertura cuando pareció que aquella mañana fueron abiertas las puertas de los infiernos, luego ya veis, rebote de todo y todo quedó como estaba.



Hemos visto QUE HAN HECHO los índices estos últimos meses, hemos visto que ESTAN HACIENDO, y ahora falta decir QUÉ HARAN nuestros índices, para ello obviamente tenemos que plantar los dos grandes índices americanos (economía tradicional y tecnológica) delante para posteriormente lanzar una hipótesis de trabajo:

1. DOW JONES



Interpretación: de romper la zona 13250 querría ir a hacer el 61,8% (nótese que solo ha corregido el 38,2% por ahora) para corregir el tramo alcista concluso en 14000 escasos, lo normal es que experimente al menos un rebote en cualquier momento, al menos para corregir sobreventa de corto plazo.

2. NASDAQ 100



Interpretación: índice que no ha corregido ni el 38,2% de todo su último tramo alcista iniciado como todos en Marzo, muy probablemente tendrá que seguir perdiendo niveles para correlacionarse con los demás.

Ya con todo delante hagamos lancemos escenarios lógicos con los que poder trabajar la próxima semana:

1. **Si los mercados americanos no rebotan y continuan confirmando querer mayor corrección:**

MERCADOS EUROPEOS EN ZONA DE 61,8% QUERRAN IR A LOS ORIGENES DEL MOVIMIENTO EN MARZO, O FINAL DE LA CORRECCION DEL PRIMER IMPULSO (EJEMPLO 14175 EN NUESTRO IBEX)

2. **Si los mercados americanos rebotan al menos para corregir sobreventa últimas sesiones:**

MERCADOS EUROPEOS MARCARAN GIRO Y CONFIRMARAN SU PERMANENCIA EN UN RANGO LATERAL DE LOS MAS ESTIVAL FABRICADO A BASE DE DIENTES DE SIERRA, FRIENDO STOPS a ALCISTAS Y BAJISTAS PARA VOLVER SIEMPRE AL MISMO SITIO.

RECOMENDACIONES ESPECULATIVAS:

1. Como el viernes cerramos por debajo de 14600 hemos debido de cerrar la mitad al menos de posiciones compradas, si confiaron en la suerte y esta el lunes no os favorece cerradlas, que de comprar otra vez siempre hay tiempo, de vender con esta volatilidad igual no.
2. Podemos optar por quedarnos quietos sin vender nada si a la apertura USA el DOW se aleja hacia arriba de los 13250.
3. Podemos aprovechar la volatilidad generada dentro de un rango lateral bien definido como el presente : 15500 – 13600 vendiendo opciones bajo la estrategia CUNA VENDIDA (estudiadla) según el vencimiento que os convenga, sería una forma de verlas venir sin estar dentro del mercado y con el dinero en cartera.
4. NO OS RECOMIENDO la operativa con futuros en un sentido o en otro porque EL IBEX sobre todo estos días es una lavadora con el motor roto, salvo que se juegue con muy poquito, o para cubrir posiciones compradas: NO TOCAR, si creéis en una dirección del precio os vendrá mejor el FUTURO DEL EUROSTOX es mucho menos volátil y se puede tener varios días en cartera.

Conclusión: en la zona que hemos tocado en Europa o hay giro/rebote y seguimos como mínimo laterales (apoyados sobre todo en la fuerza USA) , o lo malo empieza a partir de ahora, y lo que hemos padecido estas sesiones serán los entrantes de un festín bajista posterior, porque puede ser muy traumática una figura de vuelta completa a los 13.600 si los 14175 no nos aguantan.

Bueno señores, ahí os queda todo, MUCHA SUERTE.