Terminado el informe de situación de los principales mercados a 30.12.2011 Bolsacanaria en la próximas láminas procederá a lanzar potenciales escenarios para el año 2.012 siempre en base a los criterios del análisis técnico tradicional mas simple y sencillo y el entorno político-económico que nos está tocando vivir.

Por supuesto son eso, escenarios, proyecciones de un futuro partiendo de una realidad presente, haremos una selección de los activos más ordinarios tampoco vamos a tratar de acertar la quiniela de todos y cada uno de ellos.

Semanas del 19 al 30 de Diciembre de 2.011

Bolsacanaria -Proyecciones 2012- Entorno económico de la Eurozona

La Eurozona ha vivido un año horribilis en el 2011 afectando la sensación de fracaso no solo a todas sus redes y tejidos mercantiles sino que además ha llegado hasta el punto de temerse por la integridad conceptual del proyecto europeo. La actual crisis desde luego que ha sido de Deuda, Solvencia y Liquidez financiera, pero también de valores, también de manifiestas negligencias y deficiencias de nuestros gestores públicos que han pecado de hecho y omisión, hemos visto y padecido como desde Despachos de alto standing se ha tocado los resortes más sensible no de una empresa a través de una acción que es lo corriente, si no de una Nación entera manipulando su prima de riesgo.

La gravedad de lo acontecido en Europa ha puesto en pie de guerra o alerta máxima a todos los Organismos de la Unión y sobre todo a toda la economía occidental desde Washington a Tokio dado que un colapso del Euro tumbaría al resto por simple efecto dominó, por una reacción en cadena de incalculables repercusiones, por ello y desde el verano todo el Eurogrupo con su brazo armado el BCE se han puesto a debatir, actuar, consensuar y combatir de forma compacta como nunca se les ha visto hacer.

Europa esta en un punto de "no retorno" lo ha puesto todo para evitar el desastre, se han llegado a acuerdos y compromisos que desde luego tendrán un fuerte coste social, va a implicar hacer una fuerte poda al estado del bienestar pero solo así, actuando en la raíz del problema se puede superar la actual crisis porque lo contrario sería nefasto para Europa y los europeos, la final fractura del Euro crearía una Europa de divisiones, habría una primera, una segunda y una regional.

Por lo tanto nuestra proyección para el 2012 es que a corto plazo la Eurozona no se librará de convulsiones político-económicas, rebrotes de la crisis por la subida de las primas de riesgo o por la acción de las Agencias de Calificación, es más probablemente veamos a algún país quebrar definitivamente pero de forma controlada o autorizada como chivo expiatorio para que los demás vean lo que pasaría si no hace lo que se dicta.

Aún con todo ello tras el primer trimestre si bien por supuesto no creemos que haya reactivación económica alguna veremos los efectos positivos de las políticas de ajuste de los distintos gobiernos de la Unión, concluido el primer semestre ya podríamos hablar de una inflexión global ya que tras el bloqueo del gasto, las políticas de incentivación económica empezarán a hacer efecto sobre todo en la Europa Periférica.

Eso si, Europa será menos y más pobre en todos los sentidos, sobre todo en el social.

Semanas del 19 al 30 de Diciembre de 2.011

Bolsacanaria -Proyecciones 2012- IBEX-35

La cotización del IBEX-35 a cierre de 2011 se queda justo en la línea de tendencia primaria como dejando al 2012 decidir si rebota sobre ella o si definitivamente la rompe, nuestro índice a medio plazo no deja lugar a dudas de su tendencia bajista y es en el corto plazo donde tenemos muchas dudas, ya que si con todo lo que ha llovido sobre los mercados financieros ha sido capaz de mantener la L.T. primaria tendría que empeorar y mucho las cosas para fracturarla.

Con el manual en la mano el nivel de compra sagrado para un analista técnico es cuando se produce el contacto entre la LT PRIMARIA y LT SECUNDARIA, pero claro eso funcionó a la perfección en Marzo 2009 y el IBEX-35 de estar en una estructura alcista tendría que estar ahora mucho más alto y no en 8500, por lo tanto sentenciamos que si el IBEX no puede cerrar mensualmente sobre 9250 su precio objetivo ya ha sido tocado a la baja por lo que cierres mensuales bajo 8500 tendría activado precios objetivos de Marzo 2009 y Septiembre 2002.

O visto por pasiva, no confiamos en un IBEX 35 por debajo cotizaciones mensuales de 9250 si logra remontar las probabilidades de que recuperemos nuestra estructura alcista se multiplicarán exponencialmente generando el mercado confianza a los inversores de medio y largo plazo.

Desde luego para ver precios de 7500 y 5400 IBEX mensuales la Eurozona tendría que haber perecido o estaría envuelta en fuertes convulsiones político-económicas por un mas que probable fraccionamiento europeo a causa de un colapso del Euro o de los malos resultados reales de las políticas de ajuste tras un primer trimestre o semestre , si antes dijimos que eso no lo contemplamos nuestra proyección sería la siguiente:

El Ibex podría sufrir volatilidades que incluso podrían llevarlo a perder 7500 y amenazar con un desplome a Marzo 2009 para hacer un segundo gran suelo, pero realmente esos niveles probablemente serían de extrema sobreventa y fuertes infravaloraciones por lo tanto habría que entrar al mercado y no salirse de él, vamos que si caemos es para coger fuerza de impulso posterior y no para hacer un crack sin precedentes históricos.

Por lo tanto tenemos una perspectiva alcista para el IBEX en el 2012 lo que va a pasar es que el susto previo a un cambio definitivo de la tendencia del mercado no lo podemos acotar si va a ser en niveles próximos a mínimos de 2009 o incluso en pleno debacle si nos amenazan incluso con precios de mínimos de 2002, por lo tanto hay que jugar con muy poco a Bolsa, no confiar en ella y no perdonar cierres psico-criticos como bajo los 8.000, solo se empezará a ver la luz al final del túnel sobre 9250, bajo ellos todo serán trampas y sustos.

Semanas del 19 al 30 de Diciembre de 2.011

Bolsacanaria -Proyecciones 2012- IBEX-35

Semanas del 19 al 30 de Diciembre de 2.011

Bolsacanaria -Proyecciones 2012- EURO STOXX 50

El perfil técnico del EURO STOXX 50 no está tan bien definido como en el caso del IBEX, en vez de hacer mínimos en Septiembre 2002, los hizo en Marzo 2003 en los 2.000 puntos, el EURO STOXX 50 no hizo nuevo techo en el 2007 como el IBEX y cuando volvió a caer a Marzo 2009 lo hizo hasta otra vez los 2.000 puntos, por lo tanto el EURO STOXX 50 tiene en esos 2.000 puntos la gran "línea roja" cualquier cierre bajo ellos haría saltar todas las alarmas, además lleva más de una década sin hacer un nuevo techo y desde luego años va a tardar en lograrlo si lo intenta claro.

Nuestra predicción es que si los acuerdos y políticas de ajuste en la Eurozona no salen bien o el Euro fracciona Europa o a la Unión, el EURO STOXX 50 perdería esos 2.000 puntos pero claro, como en el caso del IBEX ataques bajistas que rompieran esa gran barrera traería consigo infravaloraciones y sobreventas espectaculares, más propicias para comprar que parar salir del mercado.

Semanas del 19 al 30 de Diciembre de 2.011

Bolsacanaria -Proyecciones 2012- DOW JONES

El Dow Jones presenta otro trazo técnico diferente a IBEX y a EURO STOXX viendo su serie histórica a largo plazo parece que lo que se está formando es una gran figura de distribución en HCH NORMAL donde solo faltaría para la formación el tramo descendente del hombro derecho final.

Viendo su tramo alcista Marzo 2009 – Abril 2011 absolutamente vertical no nos explicamos del todo bien el tan mal comportamiento europeo y japonés pero claro el estado económico del área dólar no es tan dramático ni tan problemático como las del área Euro y Yen. Así pues si Europa logra controlar su crisis desde luego eso será bien leído por los EEUU y repercutirá positivamente sobre su economía, ellos no quieren un euro barato porque entonces el dólar se encarece y fastidia su balanza comercial, pero si Europa fracasa Wall Street se pondrá nerviosa, Dow perderá 11.000 y puede que toda la corrección que hasta ahora no han hecho allá la hagan de la forma tan compulsiva como cuando lo hicieron subiendo.

Nuestra proyección para el 2012 es que USA va a ser mucho más interesante para ponerse cortos o vendidos en Europa que para comprar o ponerse largos de área dólar, me explico, antes de hacer cortos en Europa con la presión de unos precios muy infravalorados y tocando soportes vitales en plena sobreventa, los inversores verán como mucho menos peligroso comprar dólar, Tbond o Notas o vender acciones o activos de renta variable en USA, es decir más claro aún, si Europa falla o pasa por un periodo de ajuste vender índices RV EEUU sería la solución perfecta, tanto para ganar a la baja (que en Europa lo están poniendo muy difícil con los vetos) como para simplemente cubrir nuestras carteras. Porque si va para arriba las Bolsas de nuevo el recorrido de IBEX o EURO STOXX es mucho mayor que el que pueda tener el DOW JONES.

Semanas del 19 al 30 de Diciembre de 2.011

Bolsacanaria -Proyecciones 2012- NIKKEI 225

Lo de los japoneses es para echarles de comer aparte llevan haciendo máximos decrecientes desde 1.990 y parece que no les importa seguir haciéndolo, ellos están mal este año encima la naturaleza se encargó de enviarlos a mínimos históricos de Marzo de 2003 en 7.500.

Nuestra predicción para ellos es que el 2012 les será positivo van a confirmar que en ese doble pivote en 7500 tiene su suelo definitivo, si un maremoto y un terremoto no los tiraron más abajo ya sería raro que algo lo hiciera salvo un colapso financiero mundial. Por lo tanto, si USA es candidata para todo corto que queramos hacer, Japón todo lo contrario, comprar ETFs, o fondos indexados a Nikkei nos parece una buena , segura y barata forma de comprar con buena ecuación rentabilidad riesgo.

Semanas del 19 al 30 de Diciembre de 2.011

Bolsacanaria -Proyecciones 2012-Tbond, 10yNote y Bund

Los futuros sobre TBond, Notas en USA y Bund en EUREX más comúnmente conocido en el argot como "mercado de Bonos" han sido los grandes triunfadores del año, ni siquiera el Oro y otros metales que también brillaron en el 2011 pudieron sostener la marcha de estos activos financieros hasta final de año, como veis en los gráficos el cierre anual fue en resistencias y esas resistencias están haciendo techo histórico en muchas de las series afectas al mercado de R. Fija.

Nuestra proyección es que a corto plazo estos activos seguirán muy fuertes, tan fuertes como débiles los mercados de Renta Variable a corto plazo, creemos que tras los vencimientos de Marzo se podrán ver descensos relevantes o de consideración, mientras lo dicho serán el refugio para los que no perciben aún ni visibilidad ni certidumbres en Bolsa. Obviamente ya no es el momento de entrar en ellos, la subida es mucha y las correcciones pocas, la sobrecompra y sobrevaloración de este papel así como el comentado techo histórico hace inviable pensar en ellos como inversión.

Semanas del 19 al 30 de Diciembre de 2.011

Bolsacanaria -Proyecciones 2012- Petróleo y Gas Natural

El petróleo ha tenido un primer semestre alcista, luego un trimestre fuertemente bajista y ahora se encuentra justo en la zona 61,8% tras rebotar en mínimos de Octubre decidiendo a qué origen volver si al de máximos relativos anteriores en 115 o al de sus mínimos en 76.3.

Nuestra predicción es que el componente estacional y geoestratégico nos hace estar lejos de él, o desconfiar mucho de este activo por su volubilidad no por su volatilidad, es decir que a estos precios invertir en esta materia prima no nos parece correcto por su ecuación rentabilidad-riesgo, le preveemos un 2012 mirando hacia arriba.

El gas ha tenido un año 2011 muy parecido al petróleo pero en Octubre no solo no rebotó sino que hizo figura de vuelta bajista a precios de 2010 terminando el año en negativo, su tendencia pues marcadamente bajista y con rotura de apoyo técnico.

Nuestra predicción es que el GAS NATURAL si tendrá un buen año, y al tener una ecuación rentabilidad riesgo mucho más interesante que el petróleo, desde luego si invertimos en Energia que sea en GAS ya que su linealidad tendencial es más noble y segura que la del oro negro, así pues un ETF indexado a GAS y GASISTAS lo vemos perfecto.

Semanas del 19 al 30 de Diciembre de 2.011

Bolsacanaria -Proyecciones 2012- Metales

Todos los metales tienen un factor común: una primera parte del año donde atacan nuevos máximos o se mantienen sobre ellos para luego tener todos una marcada tendencia bajista en el último trimestre del ejercicio; que huele muy a final de ciclo.

Nuestra predicción para este sector es negativa o bajista, creemos que están muy sobrevalorados en lo fundamental y muy sobrecomprados en lo técnico, han respondido bien pero les toca purgar, si el mercado se oscureciese y cayeran nuevamente chuzos de punta mejor que metales serían comprar Dólares o Bonos o vender Bolsa más que entrar de nuevo en este sector.