

Informe situacional de Mercado Por J. Prendes para Bolsacanaria

La visión alcista que tenía para los mercados ha quedado profundamente puesta en cuarentena tras una semana en la que el mercado ha caído a niveles preocupantes. ¿O no?. Permitanme explicarme: Europa se acaba en los pirineos.

Nuestro país se ha descorrelacionado totalmente de las economías europeas. Para los mercados España juega en segunda división y ya no hay manera de ocultarlo. Si bien en años anteriores la renta variable europea se movía unida en la misma dirección, bien alcista bien bajista, en estas últimas semanas hemos asistido al despertar de ese sueño.

Veán estos gráficos:

Dax (Alemania) e ibex comparados en el mismo intervalo de tiempo:



Se hace evidente en los últimos meses el comportamiento totalmente inverso de dos economías importantes que tienen la misma moneda.

Esta descorrelación puede ser muy peligrosa para el inversor. Los índices americanos han subido una barbaridad en las últimas semanas, el alemán un 10%, pero el español no sólo no ha mantenido el tipo sino que se ha desplomado, cuando atendiendo a la

correlación histórica debería haber subido. De aquí es de donde viene el peligro. Hay que analizar al ibex “ceteris paribus”, eso es, prescindiendo de resto de mercados.

Un inversor “de pirineos pa’riba” estaría muy tranquilo, los mercados son alcistas, tanto europeos como estadounidenses. Spain is different. Olvídense de aquello de “el dow va a subir, verás como vuelan mis matildes y mis san” .

Dado que los lectores de Bolsacanaria me atrevo a aventurar que son inversores en el mercado patrio en su mayoría, expondré a continuación mi visión sobre el ibex, si bien antes quiero aclarar que al resto de mercados de referencia los considero alcistas pero que puede que sufran un periodo de sana correccion tras la clara subida que todos llevan.

Veamos este grafico diario del ibex:



Podemos trazar una alcista que estariamos tocando ahora mismo en un nivel que coincide con el 61% del tramo 8600-11.000, por lo que todo ello favorece un tramo alcista como opcion más probable. ¿pero es un nuevo tramo alcista o sólo un rebote? Veamos de cerca el grafico



La estructura desde 8600 a 11000 no parece impulsiva a tenor del final que ha tenido, por lo que debemos suponer que corrige al tramo precedente 12000-8600, pero este tramo (12.000-8600) tampoco parece impulsivo dada la penetración del último impulso (hasta los 11.000 puntos). Todo esto me lleva a suponer que estamos desarrollando desde los 11.000 la segunda estructura correctiva de la gran subida del 2009 (6700-12200), cuyo retroceso del 61% se sitúa en los 8800, que coincidiría con un precioso doble suelo.

Bueno todo esto está muy bien, pero ¿y el día a día? Pues mirando de nuevo el último gráfico esto es lo que veo más probable: Ya comenté que la zona es propicia para un tramo alcista, y creo que llegará hasta los 10.000 puntos, zona que coincide con la directriz bajista, con resistencia psicológica y con el 61% del tramo 10400-9500, y a partir de ahí deberíamos caer rápido y a plomo hasta el 8800. En esa zona habrá que cerrar posiciones cortas por la posibilidad del doble suelo, y teniendo presente que perfectamente puede dirigirse hasta el 7600, punto en el que haría dos tramos correctivos de igual longitud.

Este es el escenario que considero más probable para el ibex que en las próximas sesiones y quedaría anulado con precios por encima del 10400.

Recuerden que en bolsa trabajamos con probabilidades, nunca con certezas absolutas. Pero si operamos teniendo siempre la probabilidad de nuestro lado estaremos en el camino del éxito.