

EL MERCADO SI DUDA SE PONE PELIGROSO

Por Antonio A. García Rivero – www.bolsacanaria.net

El juego este de índices U.S.A subiendo sin parar que no corrigen dos sesiones seguidas y el de los europeos que están parados sin subir y a nada que recogen un poco en Wall Street aquí lo multiplicamos por dos y por tres nos está dejando literalmente fuera de juego, porque no entendemos la hipersensibilidad que tenemos cuando los yanquis bajan y a la total indiferencia que tenemos al alza.

La renta variable es una, no dos, de acuerdo que en el área dólar vayan las cosas mejor que en la Euro zona pero es que muy cantosa la descorrelación que llevamos con ellos aunque la culpa la tiene la revalorización del patrón dólar de ahí que nos lleven una ventaja añadida de un casi 6%, por lo tanto la posición correcta creemos que es la de “fuera de mercado” porque si estamos dentro no haremos sino sufrir por nuestra cartera.

Estacionalmente no entramos tampoco en meses buenos precisamente (“buy in october and takeaway (sell) in May”), sumamos la obvia sobrecompra USA y la hipersensibilidad a la baja en Europa, resultado: fuera de mercado, no decimos cortos porque los mercados creemos que por el momento “están bien sostenidos”, vamos que no han roto nada como para cerrar carteras o recomendar posiciones vendidas a discreción.

Por la parte fundamental la renta variable o economía financiera no está mal y los resultados que se van publicando en USA justifican el sostenimiento de los mercados, todo todo no está bien pero mas o menos la economía real no le quita la razón a la bursátil en su descuento de un escenario con una inflexión de la tendencia de bajista a alcista.

Pues con todo estos condimentos en el caldero de La Bolsa y dejado en reposo el olor que desprende si no malo al menos no es seductor, ojo a corto plazo, a medio largo somos más positivos, dejar claro que “fuera de mercado” (a corto plazo) significa no abrir posiciones ni compradas, ni vendidas, ni ejecutar stops si tenemos cartera. No entiendan cerrarlo todo e irse de la renta variable hasta nueva orden.

No creemos en este escenario porque en Bolsacanaria “aún” somos alcistas de fondo pero hay que tenerlo en cuenta porque no sería honesto por ser nosotros “toros” ocultar el escenario contrario:



Este escenario ni por nosotros ni por muchos de vosotros deseado se podría ver incentivado si tenemos en cuenta el estado de los índices de sentimiento bursátil, la volatilidad y el consenso del que os ponemos sus referencias a cierre del viernes pasado:



Como podéis ver, volatilidad en el polo sur y el consenso en el polo norte, terreno abonado para giros fuertes de mercado de alcista a bajista.

Amigos, en esta tesitura no nos atrevemos más que a recomendar fuera de mercado, o lo que es lo mismo, no hacer nada a corto plazo a ver por donde volvemos a romper con el agravante de que los creadores y cuidadores amagan con caídas antes de una gran subida, y dilatan resistencias antes de una fuerte bajada, propio de ambientes de mercado con baja negociación, rangos laterales de precio, volatilidades bajas y sentimiento alcista de la masa.