

DIAGNOSIS Y PRESCRIPCION DE MERCADO

27 de Noviembre de 2006

Nuestro índice sibilinamente se ha metido un “sopapo” de algo más de 400 puntos antes de la apertura americana, obviamente sigue alcista y a nuestro modo de ver esta corrección da credibilidad a un potencial mes de Diciembre para que de nuevo cierre en máximos anuales, vamos que está cargando, sin descartar tampoco que un día de estos las bolsas dejen de subir y se tomen cuando menos un buen rango lateral para consolidar niveles.

Hoy hemos visto al dinero y al ladrillo recoger con fuerza, el mercado no ha leído bien de primeras la ampliación del BBVA y el inmoconstructor era obvio que a las primeras de cambio se hiciera caja; en próximas sesiones igual se van rotando los sectores para ir siendo sangrados convenientemente.

Ahora bien, fuera de nuestras fronteras la depreciación del dólar frente al euro vuelve a ser brutal, el déficit otro cáncer para los yankees a lo que hay que sumar el factor deceleración de su economía que ya no corre, solo camina. Dentro de la piel de toro tenemos variables dignas de estudio, una que nuestra diferencia positiva con respecto a Europa no es una mera casualidad del destino, ni por el efecto gula del inversor español, por ahí se dice que España no puede doblar a Europa en beneficio bursátil, y yo me pregunto, ¿si la media de beneficios empresariales es del 30% y el IBEX sube un 30%? ¿Donde está pues la sobrevaloración?, y si Europa está por debajo, será porque sus empresas no han subido como las nuestras.

Otro factor que está flotando en el ambiente como una niebla narcotizante que evita que los inversores vendan es la NUEVA LEY DEL IRPF, obviamente aquellas carteras cargadas de plusvalías (de este año) cuyos titulares no sean simples asalariados tenderán a vender en el 2007 (salvo los que tengan plusvalías de más de dos años, esos mejor antes del 31.12.2006 que es por el 15%) porque sería de idiota vender antes del mes de Enero y eso poco a poco engorda al mercado porque no defeca con la regularidad óptima. Solo esperamos no le vaya a dar una diarrea con todos nosotros dentro comprados hasta los dientes.

Conclusión que el presente recogimiento de precios es de lo más normal y de lo menos que se puede despachar ante tanta sesión y semana alcista, pero también cuidado, no sea que por haber amasado muchas plusvalías nos creamos tener un “seguro a todo riesgo”, que “lo que bolsa da, bolsa lo quita” y en dos o tres fuertes sesiones bajistas nos pueden pulir hasta el último euro e incluso a los últimos meterlos en pérdidas directas netas y en el cortísimo plazo podemos irnos a 13500 con extrema facilidad.

PRESCRIPCION

Recomendamos ejecuciones parciales de beneficios (50%) salvo que por su cantidad sea necesario el permiso previo de su asesor fiscal.

Es posible que el IBEX nos pueda dar nuevas oportunidades de compra a precios inferiores antes de iniciar un posible rallye de navidad dado que lo probable es que regule su sobrecompra en gráfico diario y tener algo de liquidez es vital para aprovechar un posible diezmo financiero.

El IBEX es peligroso pues responderá agresivamente a cualquier rebote americano y como ha perdido tantos puntos es posible que en una sola sesión recupere una muy buena parte de ellos enterrando a los que abrieron cortos días como hoy, o se vuelva asesino y mañana nos cuele otra bajada inmovilizante para impedir que nadie toque sus carteras y se “coma” la regulación del mercado.

Hoy día 27 el IBEX monta una divergencia alcista y justifica lo que arriba comentábamos de que mas que bajar igual lo que hace es cargar (vean abajo el gráfico), la ratio putcall americana ya empieza a insinuar un posible rebote ante tanta venta.

No obstante, seamos prácticos por favor que mas vale quedarnos “rascados” por perdernos una subida que “jodidos” por perder todo lo ganado.

DIVERGENCIA ALCISTA INTRADIARIA DEL IBEX DIA 27.11.2006 GRAF. 5 MIN.

