

INFORME 19 SEPTIEMBRE – ESCENARIO ALTERNATIVO-

Una de las claves para alcanzar los objetivos de inversión, teniendo siempre los riesgos bajo control, es tener estrategias diseñadas para cualquier escenario posible para implementarlas en el momento adecuado.

El escenario que planteamos como más probable en el informe del pasado 29 de Agosto, se ha demostrado acertado hasta esta zona, como se puede apreciar en las gráficas adjuntas.

GRÁFICA 29 AGOSTO



GRÁFICA 19 SEPTIEMBRE (ESCENARIO 1)



No obstante, nuestro departamento de análisis ha detectado una serie de divergencias entre EEUU y Europa, que nos obligan a establecer un **escenario alternativo**, que podría invalidar el actual. Este seguiría en vigor siempre que el SP500 no superase los máximos alcanzados el viernes pasado, esto es los 1.240 puntos. Si este segundo escenario se materializa, será más que probable que asistamos a una subida de un 7% adicional en este índice, lo que podría llevarlo a la importantísima zona de resistencia situada en los 1.260-70 puntos, seguramente motivado por alguna noticia positiva con respecto a la tan recurrida crisis de deuda europea, o a nuevos estímulos de la FED, que podrían generar un falso optimismo en los mercados, imprescindible para que las manos fuertes terminen de soltar todo el papel que tienen en sus carteras. Cuando termine esta etapa de distribución, nuestros sistemas nos proyectan un objetivo de caída en los 1.000 puntos en el SP500, con lo cual, este nuevo escenario únicamente implicaría una dilatación en el tiempo de la corrección planteada, que, bajo nuestro criterio, se tiene que producir en las bolsas mundiales en los próximos meses.

Seguimos aconsejando estar fuera de mercado hasta que tengamos certezas contrastadas de que lo peor ha pasado, con lo cual, recomendamos aprovechar cualquier eventual rebote para deshacer posiciones, teniendo en cuenta que seguimos inmersos en una tendencia bajista.

Para todos los inversores que piensen que es buen momento para tomar posiciones alcistas, motivados por los precios tan atractivos, a priori, de las empresas cotizadas, les recomendamos tener paciencia hasta que detectemos un suelo fiable y sostenible en el tiempo. Será entonces y solo entonces cuando aconsejemos realizar compras en las carteras para el medio y largo plazo.

GRÁFICA 19 SEPTIEMBRE (ESCENARIO 2)



CONTACTO

DIRECTOR DE INVERSIONES : JUANJOSE MARTINEZ

E-mail : juanjosemartinez@jmkapital.com

Tfno : 645 350 353

DIRECTOR DE ASESORAMIENTO: JAVIER MARTÍN

E-mail : javiermartin@jmkapital.com

Tfno: 633 434 505

