

Análisis Técnico Ibex 04/12/2011:

El Ibex ha rebotado con fuerza tras los mínimos de finales de Noviembre en los 7600 puntos respetando majestuosamente el soporte que marcó en Setiembre y muy cercano al mínimo de Marzo de 2009 lo que representa una zona de soporte a medio y largo plazo, una maravilla del análisis técnico, como por arte de magia, en esa zona el selectivo español rebota con fuerza, en ese punto el mercado toma decisiones: ¿Seguir arriba o perforar abajo? Lo que sea pero con fuerza y la volatilidad en máximos. Enhorabuena a todos los que hayan acertado la dirección porque un 10% en una semana no pasa demasiado, de hecho es la mejor semana en tres años. Los que no hayan acertado la dirección deberían haber limitado sus pérdidas en un 4%, límite acorde al potencial de beneficios y en consecuencia a la volatilidad que mueve el mercado, a esperar al siguiente soporte o resistencia y a cruzar los dedos para subir en la dirección correcta, casi como si tiráramos una moneda, pero no nos engañemos, la tendencia largo plazo es bajista y al Dax le queda recorrido hasta los mínimos de Marzo 2009 en los 3600 puntos, el viernes 2/12 cerraba en los 6080 puntos, así que sus movimientos podrían ser más expansivos a la baja que al alza.

Ibex:



Dax:



A corto plazo nos encontramos en medio de un posible canal lateral, lateral, alcista o bajista, sea como sea en las próximas sesiones, los dos próximos puntos de mira están en 9200/7600 y el viernes cerraba en 8558 puntos, en esas dos posiciones el mercado volverá a tomar decisiones en firme en una dirección u otra, una nueva oportunidad se nos presenta, invertir antes de estos dos puntos nos daría resultados bastante aleatorios, más todavía que operar en los sportes y resistencias, pero ¿Qué dirección tomar? Para decidirnos debemos tener en cuenta dos aspectos: como se presenta el entorno macro a medio plazo y cuál es la tendencia de mercado a largo plazo.



Referente a lo primero veamos la cosa con perspectiva en Europa y EEUU y en los emergentes por separado, porque además de la Europa a dos velocidades el mundo también tiene dos velocidades distintas. La situación en Europa es bastante dramática a medio plazo, la inflación es superior al crecimiento en muchos países y la austeridad a troche y moche que nos espera no va a despejar el camino, adicionalmente la perspectiva de tipos de interés a largo plazo es bajista para estimular el crecimiento. En EEUU igualmente la inflación es superior el crecimiento del PIB, aquí la situación es mejor que en Europa puesto que las inyecciones de liquidez se llevan a cabo con más facilidad, adicionalmente las medidas de la Fed son de estímulo con tipos cercanos a 0%. En cuanto a los emergentes las medidas de las autoridades monetarias son de enfriamiento de una economía en su conjunto con tasas de inflación descontroladas, que además no están funcionando. A vista de pájaro no hay muchos motivos para pensar que los mercados serán alcistas en los próximos meses, eso sí, la volatilidad está servida.

Referente a lo segundo, la perspectiva de largo plazo del Ibex es bajista desde máximos de Enero de 2010, con un 2010 muy lateral y cargado de volatilidad en 2011 ha tomado dirección bajista dentro de un canal que dejará de ser válido si aguanta a largo plazo en los 10.000 puntos.



En conclusión, tomar posiciones bajistas entorno a los 9000/9200 puntos podría funcionar bastante bien, para los que duden de la dirección, las estrategias bidireccionales funcionan bastante bien en puntos de resistencia y soporte, aunque lógicamente son menos rentables que posicionarse en una dirección y acertar de pleno como ha pasado esta semana.

Actualmente no será posible abrir posiciones cortas de Ibex por las prohibiciones al respecto de la CNMV, pero si podremos hacerlo con CFD's de Telefónica incluso con menos riesgo que el índice, medido este como volatilidad.