



**ESTRATEGIAS
de INVERSIÓN**

Activos para hacer cartera en un entorno de volatilidad

José Antonio González Ibáñez
Departamento de análisis de mercados de EstrategiasdeInversión.com

Trading Room
12 de abril 2023

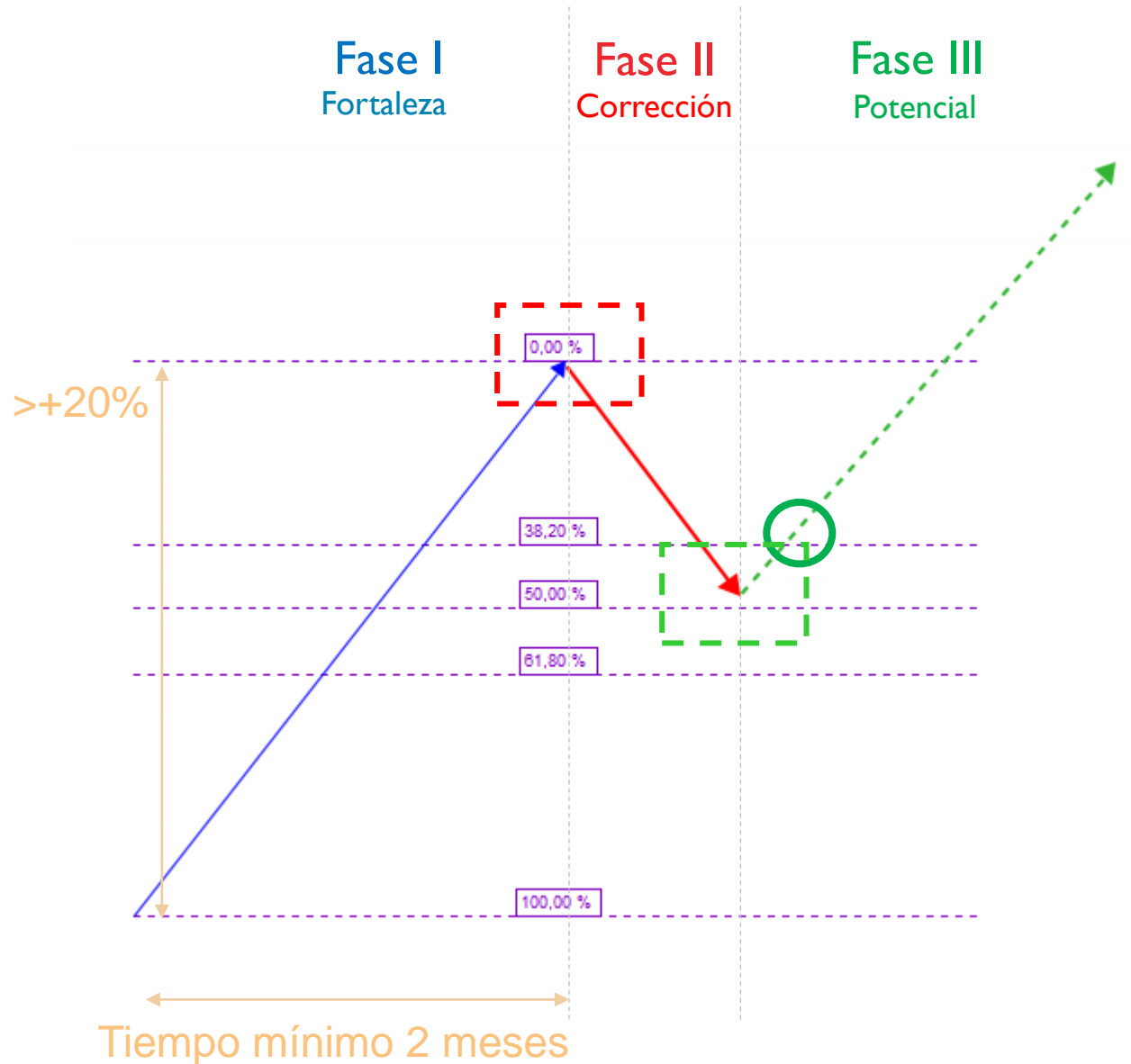
Índice

- I. Filosofía de Inversión*
- II. Nuevos indicadores de Fuerza Tendencial*
- III. Posicionamiento de la cartera*
- IV. Estrategias*



I. Filosofía de Inversión

Buscaremos activos cotizados que presenten fortaleza alcista, pero no a cualquier precio, pues deberán cumplir una serie de requisitos técnicos, que dividimos, a su vez, en la identificación de fases que faciliten su comprensión y aplicación.



Fase I: Identificamos la fortaleza de un activo cotizado que haya permanecido, como mínimo, 2 meses con estructura alcista y haya subido más de un +20%.

Fase II: En el punto de inflexión bajista debemos vigilar la formación de figuras de distribución, sobrecompra en escalas mayores y divergencias bajistas.

Fase II: El ajuste en precio debe ser proporcional al avance previo. Correcciones en torno al 38,2% y 50% de Fibonacci son muy atractivas. También se analizan si existen figuras de continuación de la Fase I.

Fase II: Una vez se alcanzan retrocesos de Fibonacci y/o soportes secundarios o primarios, debemos buscar lecturas de sobreventa, figuras de acumulación, divergencias alcistas que permitan atisbar el final de la Fase II.

Fase III: Tras la formación de un suelo, se activan figuras de cambio de tendencia de la Fase II o de continuación de la Fase I, activación que permite asentar el punto de entrada.

I. Filosofía de inversión





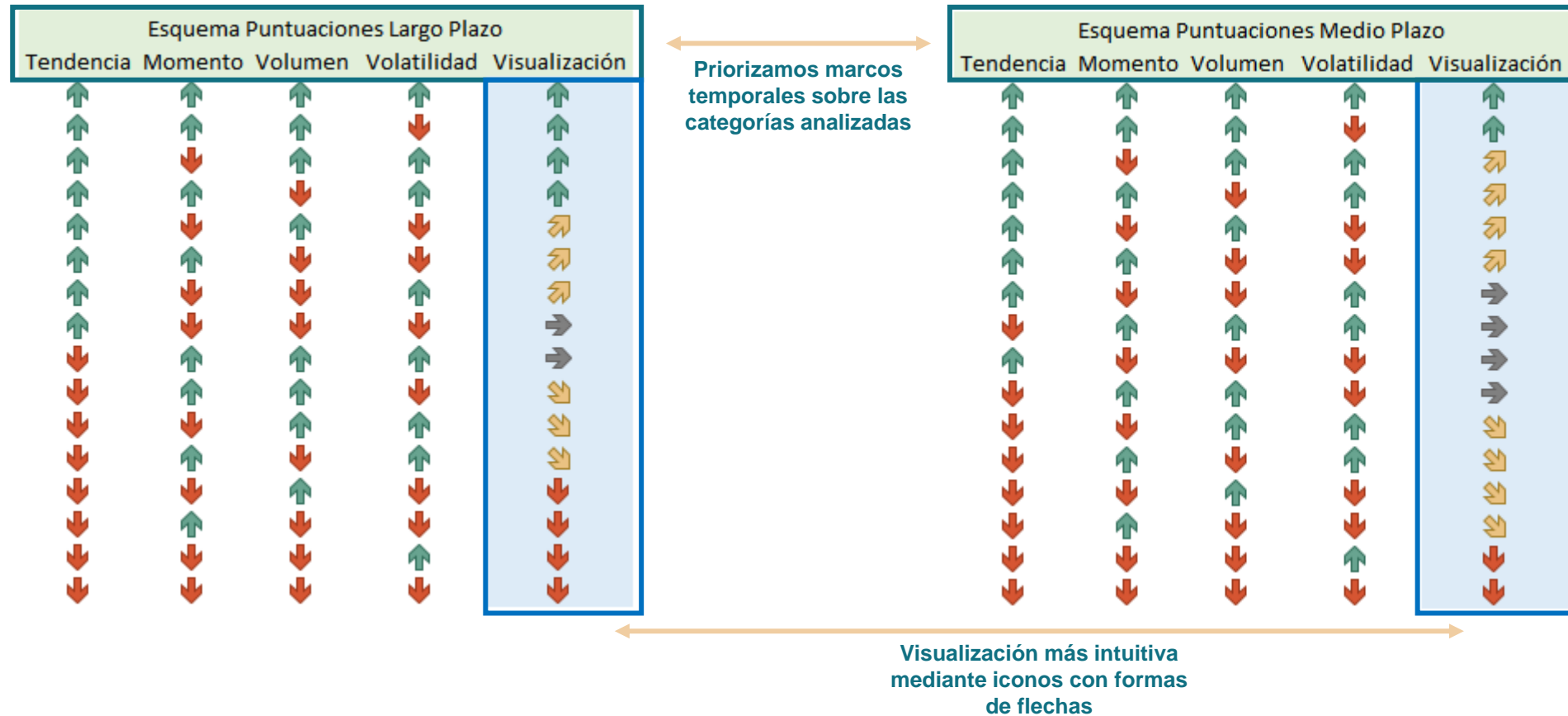
II. Indicadores Tendenciales

Los nuevos indicadores de fuerza tendencial nos permiten identificar visualmente las fases en las que cotiza un activo en diferentes marcos temporales.

De este modo, podemos identificar activos fuertes en el medio y largo plazo que estén en condiciones para proporcionarnos oportunidades de entrada.

II. Nuevos indicadores de fuerza tendencial

Los nuevos indicadores técnicos tendenciales parten de la presentación numérica basada en las categorías analizadas a una visualización mediante iconos y colores basada en marcos temporales que consideramos más intuitiva, sin renunciar a nuestro habitual proceso analítico de las categorías que consideramos relevantes a la hora de analizar un activo cotizado, como son (1) Tendencia, (2) Momento, (3) Volumen y (4) Volatilidad.



II. Nuevos indicadores de fuerza tendencial

A partir de aquí, se generan diferentes casuísticas que identificamos a continuación, añadiendo algunas notas sobre cómo proceder y los riesgos potenciales para cada caso a modo de orientación.

	Largo Plazo	Medio Plazo	Procedimiento	Riesgo
Menor riesgo	↑	↑	Ruptura de resistencias / compra en soportes	Acumulación de excesos y figuras bajistas
	↑	↗	Ruptura de resistencias / compra en soportes	Acumulación de excesos y figuras bajistas
	↑	→	En vigilancia con predisposición de compra	Acumulación de excesos y figuras bajistas
	↑	↘	Búsqueda de figuras de vuelta / compra en soportes	Acumulación de excesos y figuras bajistas
	↑	↓	Búsqueda de figuras de vuelta alcista	Perforación de soportes secundarios
	↗	↑	Ruptura de resistencias / compra en soportes	Acumulación de excesos y figuras bajistas
	↗	↗	Ruptura de resistencias / compra en soportes	Acumulación de excesos y figuras bajistas
	↗	→	Búsqueda de figuras de continuación	Acumulación de excesos y figuras bajistas
	↗	↘	Búsqueda de figuras de vuelta alcistas / compra en soportes	Acumulación de excesos y figuras bajistas
	↗	↓	Búsqueda de figuras de vuelta alcista	Perforación de soportes secundarios
Mayor riesgo	→	↑	Ruptura de resistencias	Falsa ruptura de resistencia
	→	↗	Ruptura de resistencias	Falsa ruptura de resistencia
	→	→	A la espera de más información	Mayor deterioro técnico
	→	↘	Nos mantenemos al margen	Mayor deterioro técnico
	→	↓	Nos mantenemos al margen	Mayor deterioro técnico
	↘	↑	Nos mantenemos al margen	Falsa ruptura de resistencia
	↘	↗	Nos mantenemos al margen	Falsa ruptura de resistencia
	↘	→	Nos mantenemos al margen	Mayor deterioro técnico
	↘	↘	Nos mantenemos al margen	Mayor deterioro técnico
	↘	↓	Nos mantenemos al margen	Mayor deterioro técnico
	↓	↑	Nos mantenemos al margen	Falsa ruptura de resistencia
	↓	↗	Nos mantenemos al margen	Falsa ruptura de resistencia
	↓	→	Nos mantenemos al margen	Mayor deterioro técnico
	↓	↘	Nos mantenemos al margen	Mayor deterioro técnico
↓	↓	Nos mantenemos al margen	Mayor deterioro técnico	

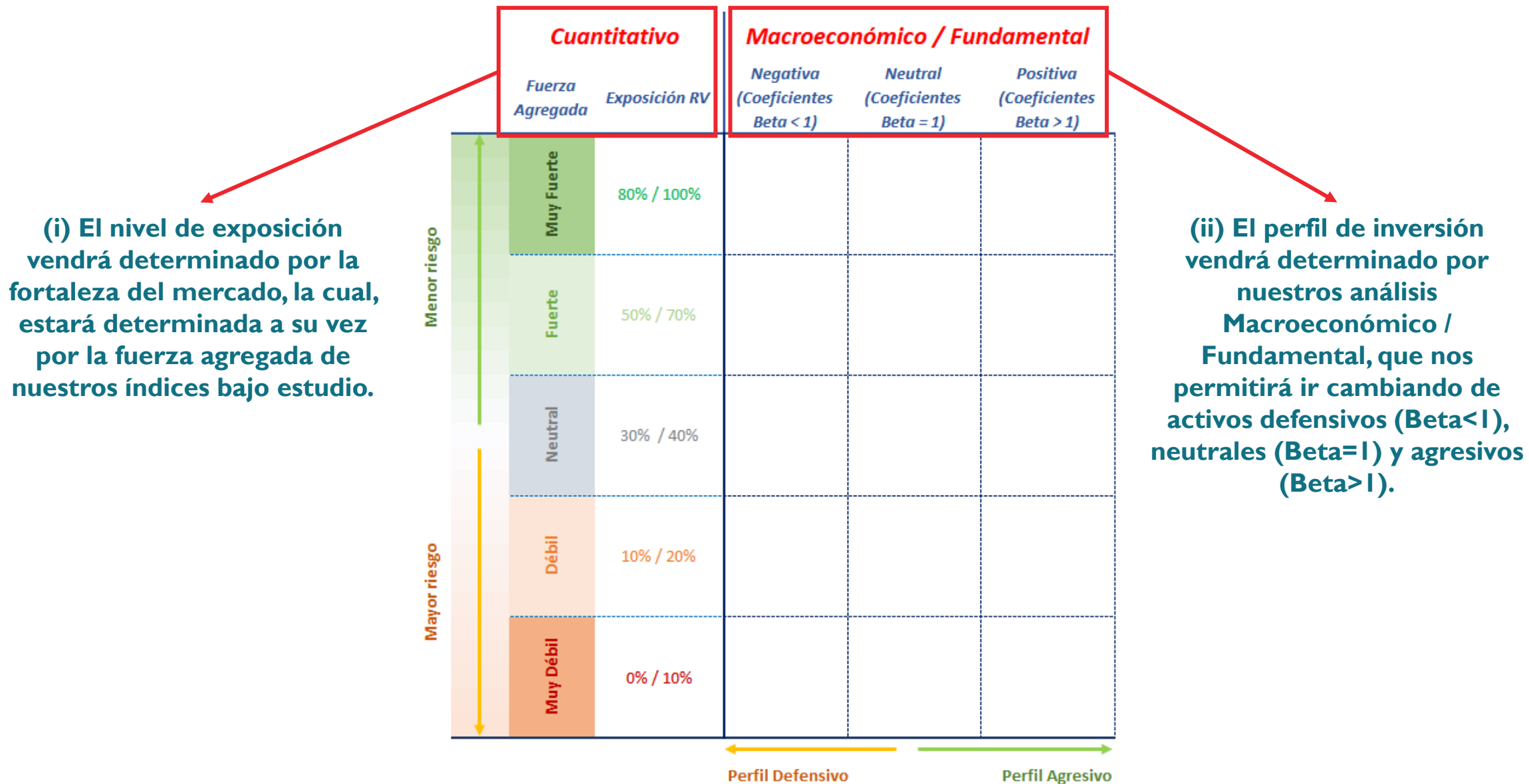


III. Composición cartera

La composición de la cartera tendencial dependerá de (1) la fuerza agregada del mercado, así como (2) nuestra visión a nivel Macroeconómico / Fundamental.

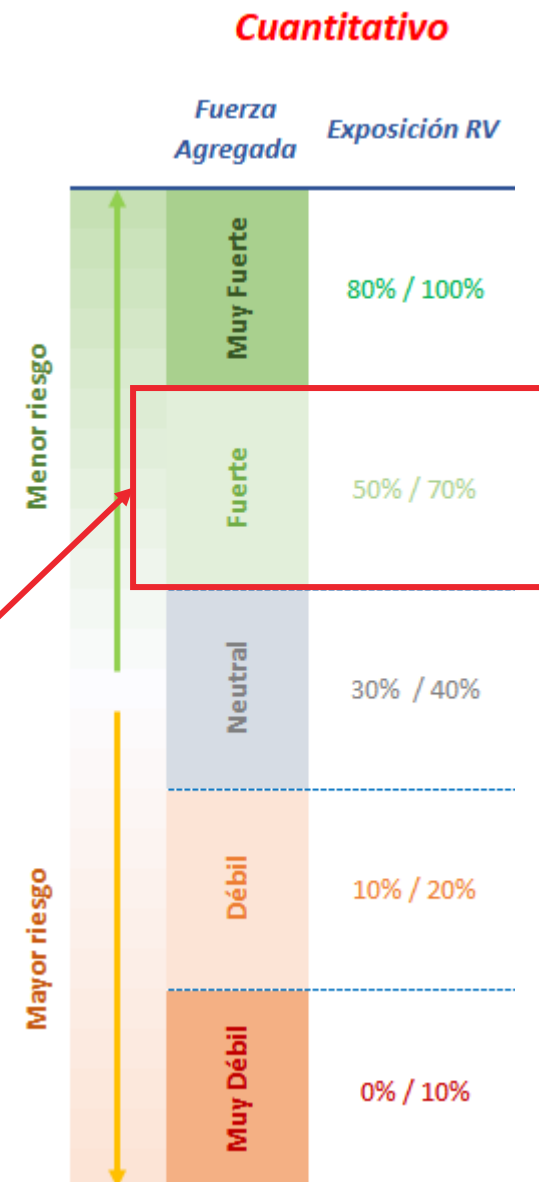
De este modo, conoceremos en todo momento (i) el nivel de exposición al mercado de Renta Variable y (ii) el perfil de compañías que formarán parte de la misma.

III. Composición de la cartera



III. Composición de la cartera: Fuerza Agregada

ÍNDICES BURSÁTILES		ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN: 11/04/2023		
Valor	Precio	Fuerza	LP	MP
IBEX 35	9.312,300	Neutral	↑	✘
IGBM	926,710	Neutral	↓	↑
EURO STOXX 50	4.309,450	Neutral	↗	→
DAX	15.597,890	Neutral	↑	✘
S&P 500	4.109,110	Fuerte	↗	↑
DOW JONES IND AVERAGE	33.586,520	Neutral	→	→
NASDAQ 100	13.051,234	Fuerte	↗	↑
BEL 20	3.807,060	Neutral	↗	✘
CAC 40	7.324,750	Fuerte	↗	→
PSI 20	6.118,320	Neutral	↗	→
AEX	759,840	Fuerte	↗	→
FUERZA AGREGADA		Fuerte		



III. Composición de la cartera: Macro / Fundamental

Desde finales del año 2021 y principios del 2022, asistimos a un repunte en los niveles de volatilidad que, pese a que han logrado contenerse a medio plazo, sus lecturas permanecen en niveles elevados



III. Composición de la cartera: Macro / Fundamental

Desde que se inició el cambio de régimen en la volatilidad, son los activos con menor Coeficiente Beta los que mayor rendimiento promedio diario acumulan, tanto en EEUU como en Europa

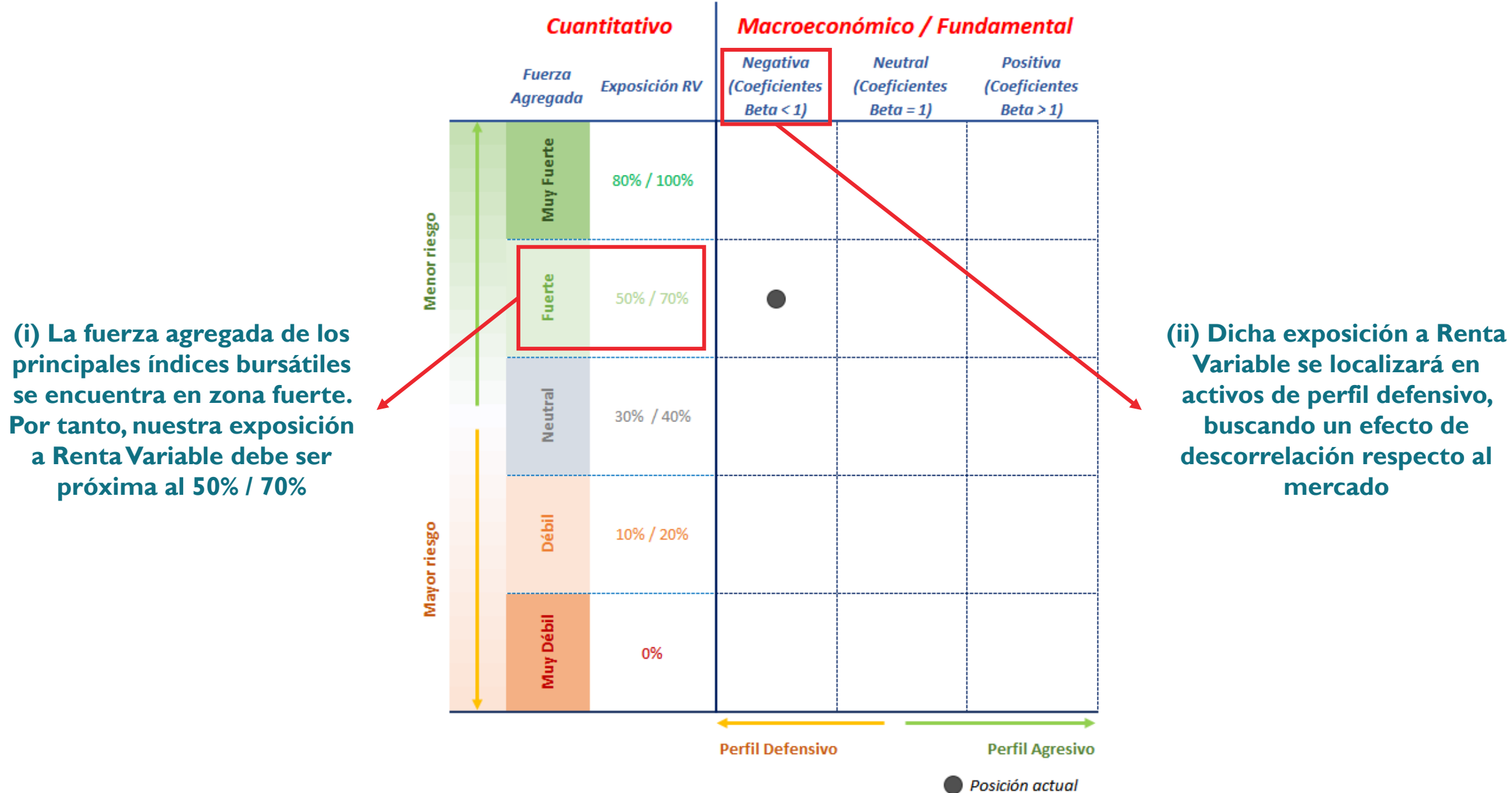


III. Composición de la cartera: Macro / Fundamental

Desde que se inició el cambio de régimen en la volatilidad, son los activos con menor Coeficiente Beta los que mayor rendimiento promedio diario acumulan, tanto en EEUU como en Europa



IV. Composición de la cartera





IV. Estrategias

A continuación, mostramos las compañías que ponemos bajo vigilancia, así como los niveles que activan su incorporación a la composición de la cartera.

El orden de entrada en cartera se aplicará automáticamente conforme se vayan ejecutando los precios de compra.

Starbucks (SBUX), sector Viajes y Ocio de EEUU, en gráfico diario con rango de amplitud promedio en porcentaje, oscilador MACD y volumen de contratación



Eagle Materials (EXP), sector Construcción y Materiales EEUU, en gráfico diario con rango de amplitud promedio en porcentaje, oscilador MACD y volumen de contratación



Sunoco (SUN), sector Petróleo y Gas de EEUU, en gráfico diario con rango de amplitud promedio en porcentaje, oscilador MACD y volumen de contratación



First American (FAF), sector Seguros de EEUU, en gráfico diario con rango de amplitud promedio en porcentaje, oscilador MACD y volumen de contratación



Idexx Laboratories (IDXX), sector Salud de EEUU, en gráfico diario con rango de amplitud promedio en porcentaje, oscilador MACD y volumen de contratación



Yamana Gold (AUY), minera de Oro de EEUU, en gráfico diario con rango de amplitud promedio en porcentaje, oscilador MACD y volumen de contratación

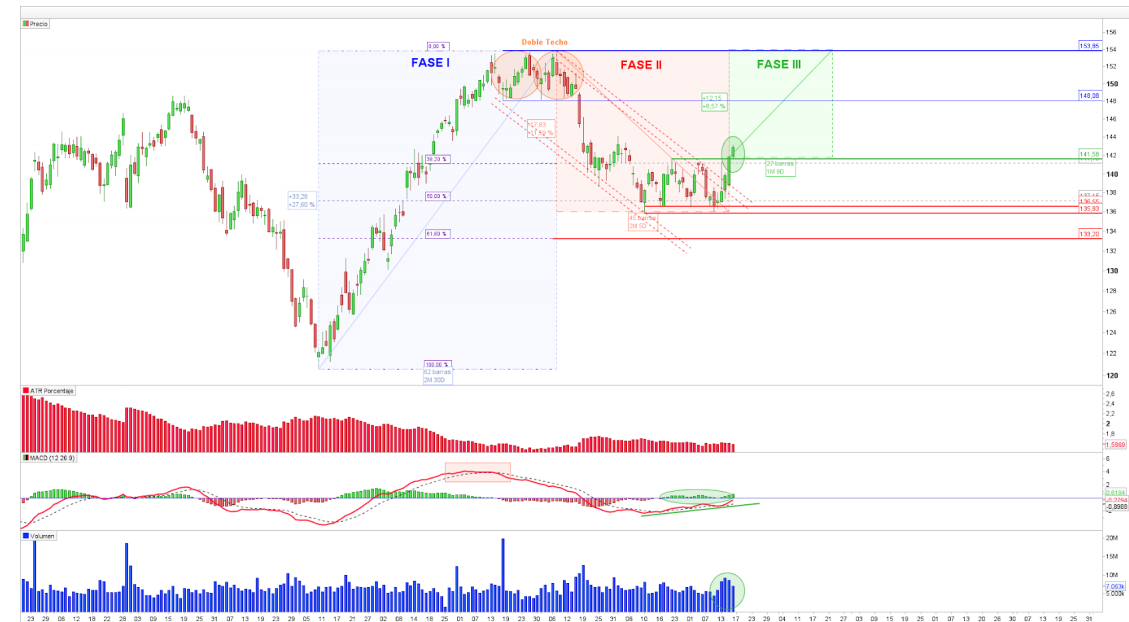
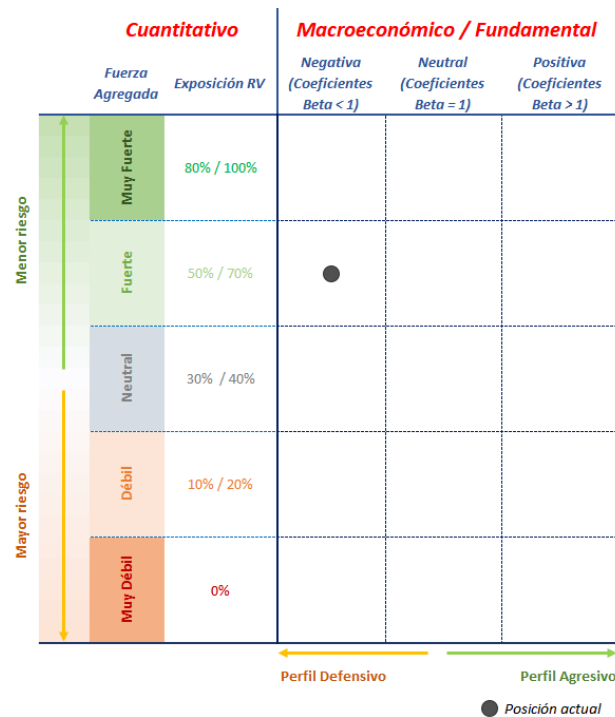


NXP Semiconductors (NXPI), IA y Big Data de EEUU, en gráfico diario con rango de amplitud promedio en porcentaje, oscilador MACD y volumen de contratación



	Sesiones				
	250	120	60	20	Promedio
Rentabilidad Promedio Cartera	0,03%	0,13%	-0,01%	0,15%	0,07%
Coefficiente Beta Cartera	0,72	0,76	0,61	0,58	0,67

En el caso de tener todas las estrategias activas en cartera, con un peso del 10% en cada una, el resultado agregado permite cumplir nuestro objetivo, gracias a (i) una rentabilidad positiva y (ii) un Coeficiente Beta lo más descorrelacionado posible del mercado para diferentes marcos temporales



Invertir en Renta Variable SIEMPRE supone un riesgo

Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidos en este informe han sido elaborados por Estrategias de inversión y sus colaboradores con el objetivo de proporcionar a sus usuarios información sobre compañías, sectores y mercados financieros, sin que estas impliquen ni directa ni indirectamente una recomendación personalizada de la compañía o activos analizados a efectos de constituir un asesoramiento personalizado en materia de inversión. El análisis se basa en la elaboración de proyecciones financieras detalladas a partir de información pública y siguiendo la metodología del análisis fundamental tradicional. Dichos parámetros representan la opinión o estimación personal del analista. La persona que reciba este análisis deberá aplicar su propio juicio a la hora de utilizar dichos parámetros, y deberá considerarlos un elemento más en su proceso de decisión en materia de inversión. Esos parámetros no constituyen una recomendación personalizada de inversión.



¡GRACIAS!



info@estrategiasdeinversion.com



Plaza Canalejas 6, 3ª planta, 28014, Madrid



+34 910 059 087