

Visión de mercado por Juanjo Martínez.

JM Kapital EAFI



¿Qué hago con mi dinero?

Conferencia 12 Marzo 2015
BNP Paribas España
C/Hermanos Béquer, 3 - Madrid

Contexto:
tipos interés cero

¿Dónde comprar?

DEPÓSITOS



RENTA FIJA



**MATERIAS
PRIMAS**



**RENTA
VARIABLE**



¿Dónde comprar?

Contexto:
tipos interés cero

DEPÓSITOS



- Próximos 5 años alternativa **no rentable**
- T.I. 0-0.5% - INFLACIÓN



¿Dónde comprar?

Contexto:
tipos interés cero

RENTA FIJA



- Binomio riesgo-recompensa **no es atractivo**
- El ciclo esta **agotado**
- Posible **burbuja** con efectos incalculables

¿Dónde comprar?

Contexto:
tipos interés cero

MATERIAS PRIMAS

- Oferta > demanda



Contexto:
tipos interés cero

¿Dónde comprar?

DEPÓSITOS



- Próximos 5 años alternativa **no rentable**
- T.I 0-0.5% - INFLACIÓN

RENTA FIJA



- Binomio riesgo-recompensa **no es atractivo**
- El ciclo esta **agotado**
- Posible **burbuja** con efectos incalculables

MATERIAS PRIMAS



- Oferta > demanda

RENTA VARIABLE



¿Por qué Renta Variable?

1. ANALISIS FUNDAMENTAL:

Descuento bolsa Europea 20% vs bolsa americana 5%

2. CAIDA EURO.

3. Q.E. implementada por el BCE hasta 2016:

!! NO LUCRAR CONTRA BANCOS CENTRALES¡¡

4. RECOMPRA DE ACCIONES: máximos históricos.

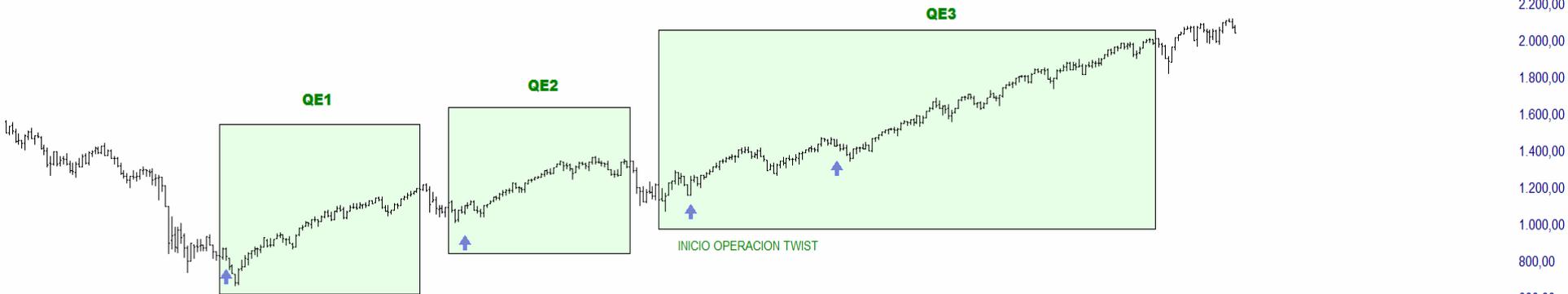
5. SUBIDA LIBRE objetivos 20-30 % adicional.

6. INVERSORES MINORISTAS no renta variable TODAVÍA.



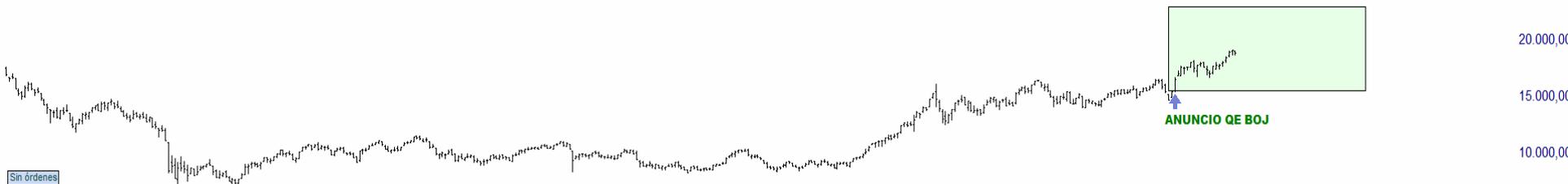
Consecuencias de la QE

.SPX - S&P 500 INDEX - Fin de día 1 semanas H: 22:08 A: 2.072,25 M: 2.083,49 m: 2.039,69 C: 2.040,24 P: 2.360,22 V: 1.646.978.887 F: 13/03/2015



Sin órdenes www.visualchart.com

.N225 - NIKKEI 225 INDEX - Fin de día 1 semanas H: 23:00 A: 18.872,96 M: 18.924,38 m: 18.577,06 C: 18.723,52 P: 24.555,43 V: 0 F: 13/03/2015



Sin órdenes

SXSE - DJES 50 PR EUR - Fin de día 1 semanas H: 17:50 A: 3.604,13 M: 3.653,94 m: 3.552,43 C: 3.649,54 P: 4.698,32 V: 0 F: 13/03/2015

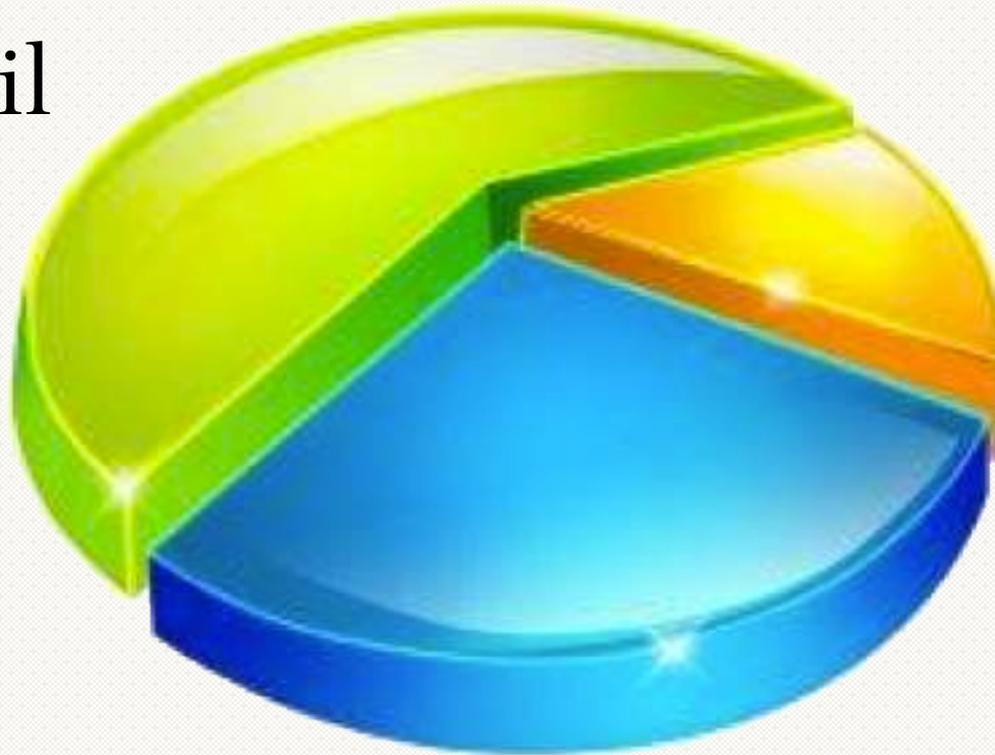


Sin órdenes



¿Qué comprar?

€ débil



Petróleo
barato

Tipos interés bajos



Sectores

- Industria.
- Automoción.
- Construcción.
- Aseguradoras.
- Aerolíneas.
- Lujo.



Oportunidades de inversión



Oportunidades de inversión

IBEX - IBEX 35 INDEX - Fin de día 1 días H: 17:38 A: 10.944,8 M: 11.048,2 m: 10.908,0 C: 11.021,8 P: 14.477,5 V: 265.916 F: 11/03/2015



IBEX 35

Oportunidades de inversión

SX5E - DJES 50 PR.EUR - Fin de día 1 días H: 17:50 A: 3.574,98 M: 3.653,94 m: 3.574,98 C: 3.649,54 P: 3.914,94 V: 0 F: 11/03/2015



STOXX 50

Oportunidades de inversión

YG - MINI-SIZED GOLD CONTINUOUS - Fin de día 1 semanas H: 22:58 A: 1.167,0 M: 1.175,2 m: 1.147,5 C: 1.155,0 P: 2.058,5 V: 2.753 F: 13/03/2015



ORO

Oportunidades de inversión

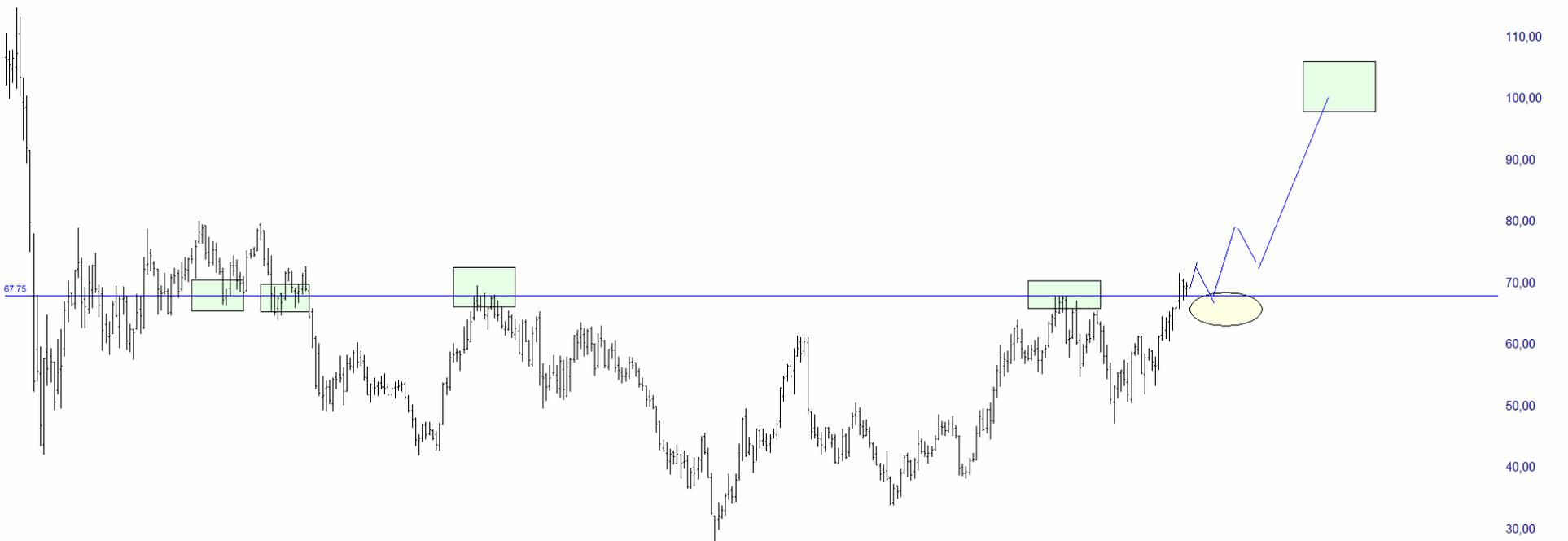
EURUSD - EUR/USD Spot - Fin de día 1 semanas H: 22.06 A: 1.0838 M: 1.0907 m: 1.0508 C: 1.0547 P: 0.9550 V: 0 F: 13/03/2015



EURODOLAR

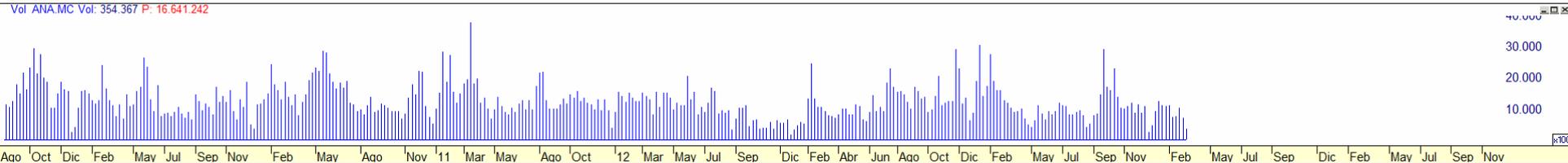
Oportunidades de inversión

ANA.MC - ACCIONA - Fin de día 1 semanas H: 17,37 A: 68,97 M: 69,90 m: 67,80 C: 69,47 P: 120,85 V: 354.367 F: 13/03/2015



Sin órdenes www.visualchart.com

Vol ANA.MC Vol: 354.367 P: 16.641.242



ACCIONA



Gracias
Juanjo Martínez
JM Kapital EAFI