



bolsa con cabeza

Diario de Mercados

14 de Abril de 2021



DISCLAIMER

Este contenido es puramente informativo y su fin es el de compartir conceptos útiles a la hora de invertir. En ningún caso, es un documento que asesore o gestione en inversiones a particulares. Para realizar esas tareas personalizadas, la ley exige estar registrado como empresa de servicios financieros autorizada para dar dichos servicios o actuar como agente o representante. Para más información puedes seguir las cuentas en Twitter de @bolsaconcabeza y los movimientos en @tradesconcabeza.

Destacados del día

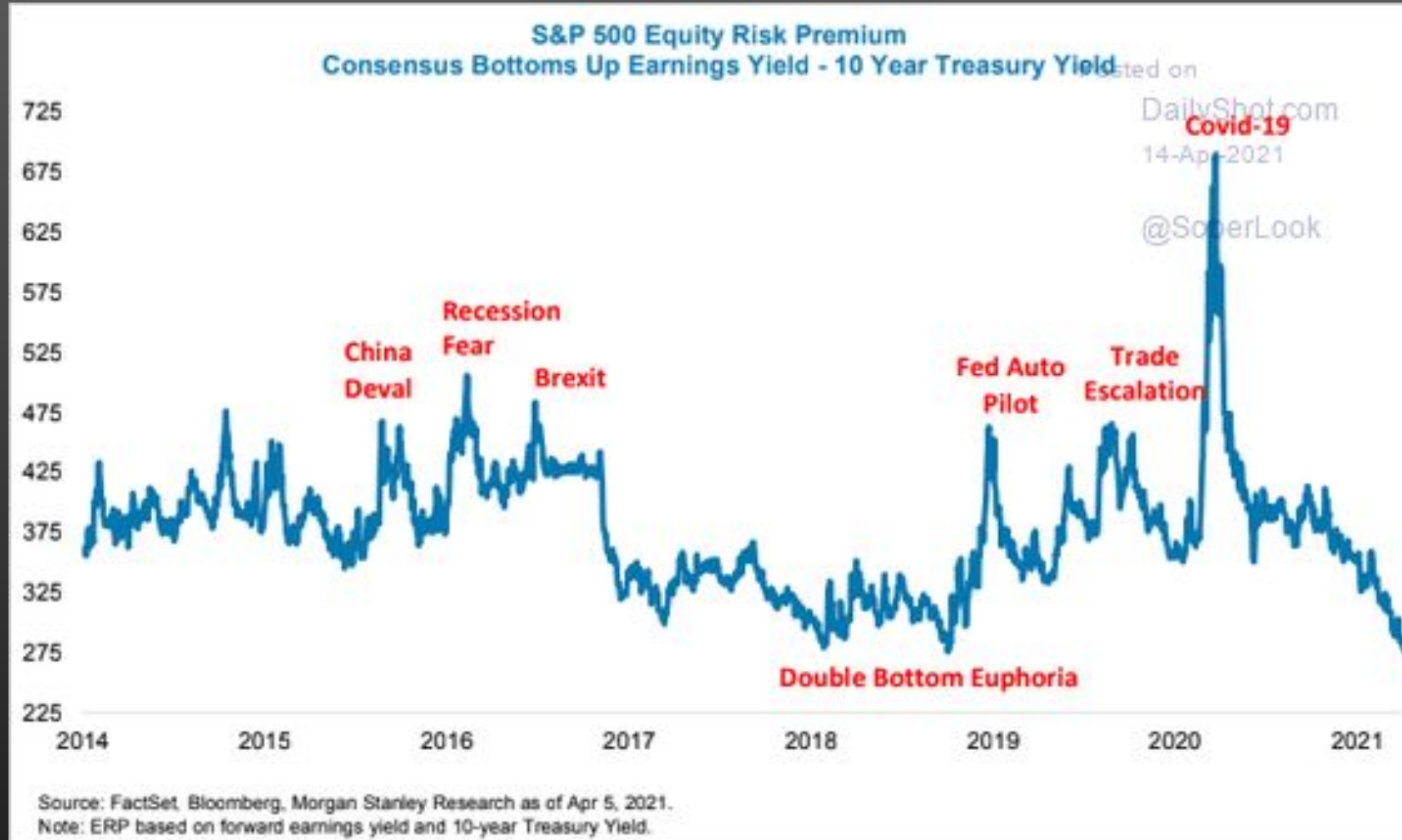


Resumen del día

- **ESCENARIO 2:** No está muerto. Hoy le ha tocado descansar a las tech después de la subida de más de un 10% en apenas 3 semanas. Pero el dinero vuelve al reflation trade. Bancos, energía y materiales han cogido el relevo y eso que la subida de tipos se ha ido frenando con el paso de la sesión. Hoy el SPHB le ha sacado un 1,65% al SPLV. Creo que en los próximos días veremos subir a casi todo dentro de la RV. Pero probablemente lo más importante haya venido en los mercados de materias primas y forex. La bajada de volatilidad del crudo de estos días pasados fue una buena señal y hoy por momentos subió un 4%. Casi todas las commodities lo han hecho bien y parece que inician el que posiblemente sea el último tirón alcista.
- **USD:** Buena culpa de este movimiento viene por parte del dólar. La caída hoy deja señales en indicadores de que puede ser más profunda, y de ahí la reacción de los mercados en general. Tendremos que ser más pacientes para apostar por él en algún cruce directo.



El dato del día: La prima de riesgo del S&P500 en los niveles de los máximos de enero y septiembre de 2018.

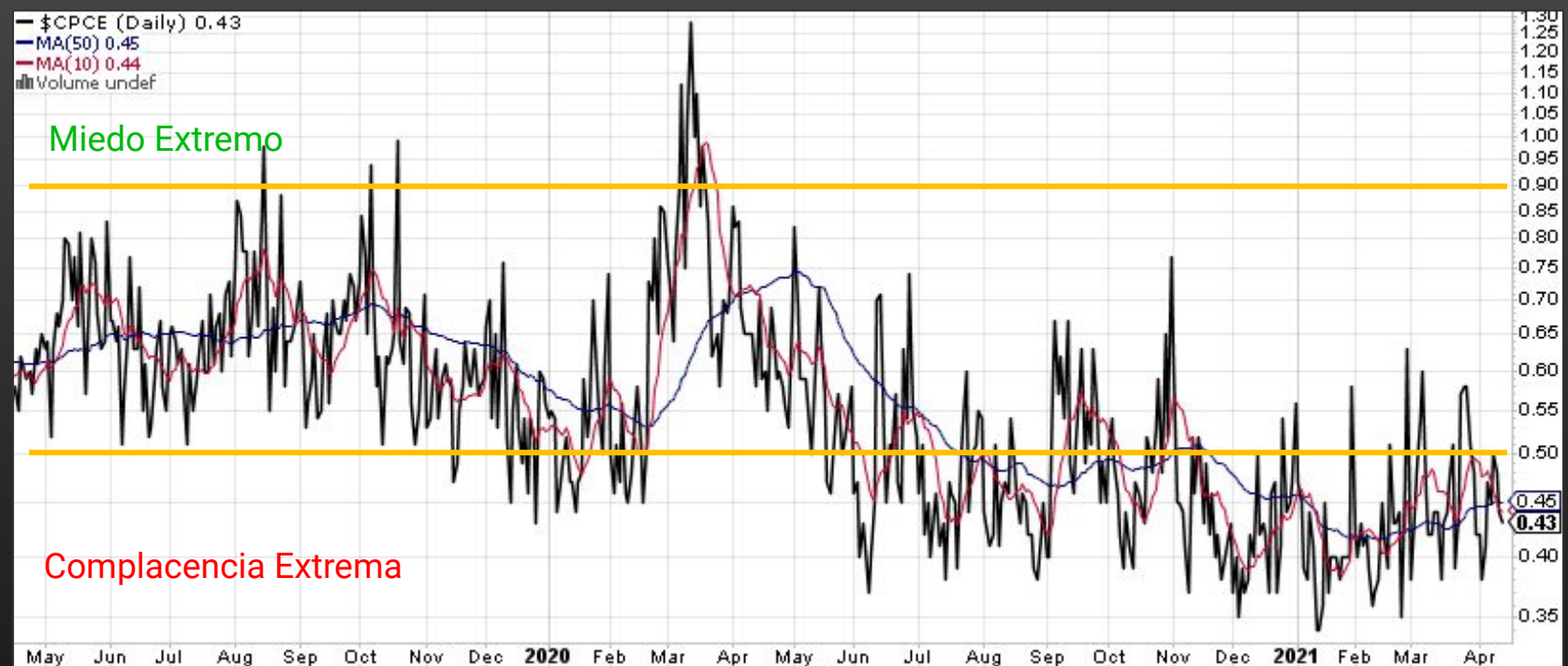


Ratio Put/Call total

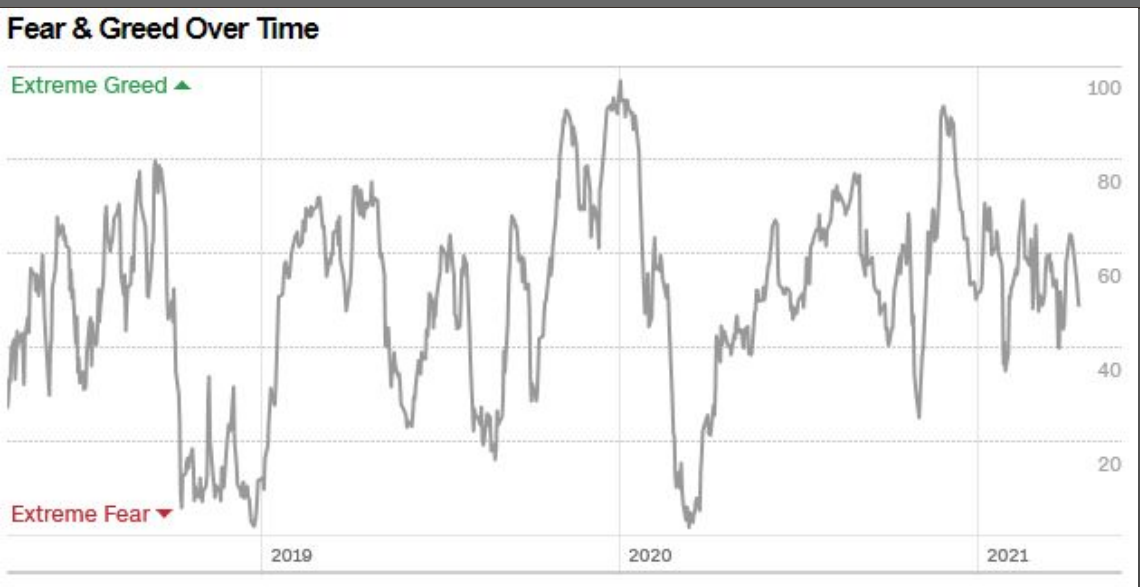
La MM10 (roja) del CPC está marcando un mínimo menor que los de marzo y febrero y cerca de los mínimos del año.



Ratio Put/Call Equities



Fear & Greed Index



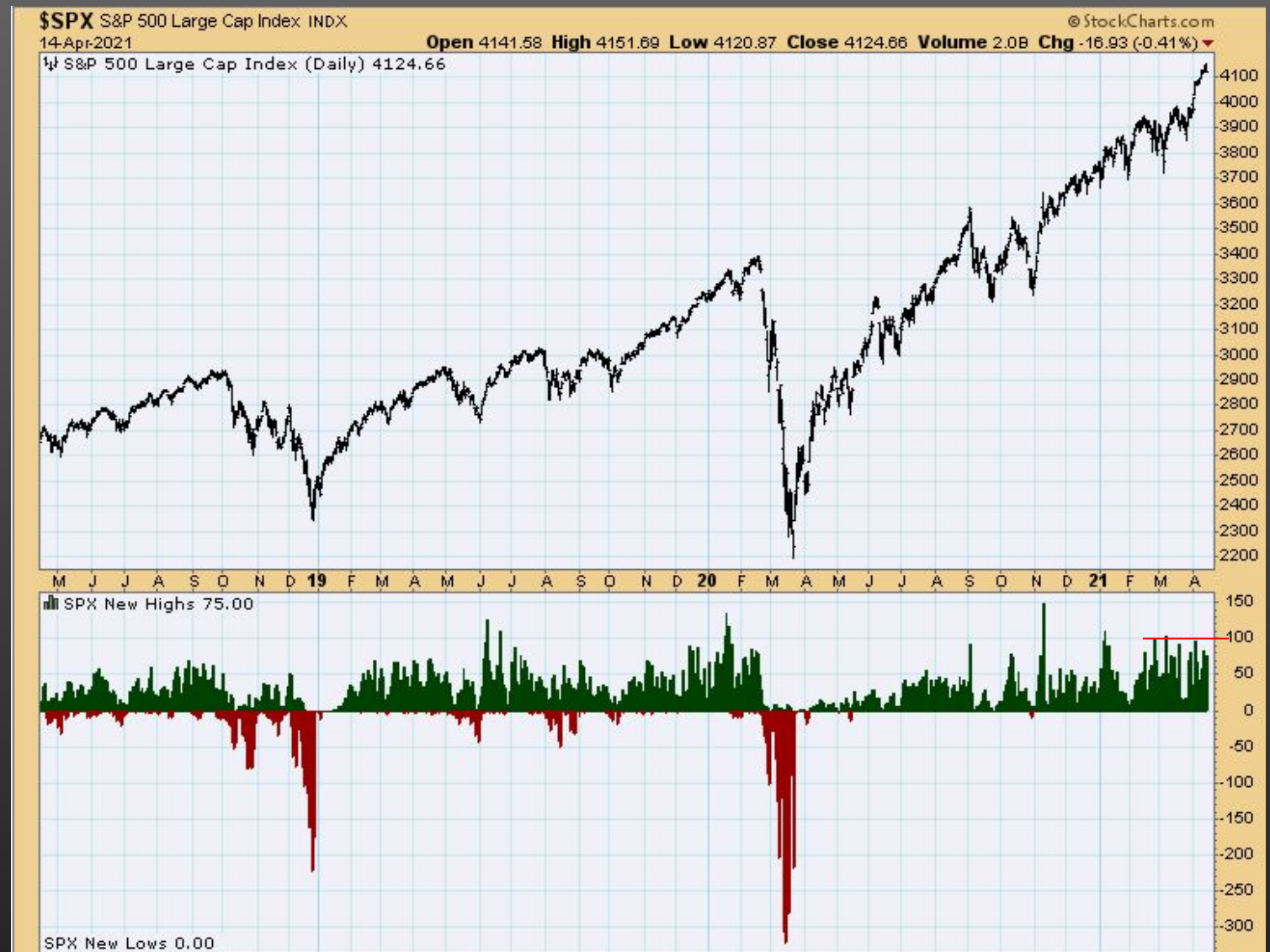
Rydex Asset Ratio

#PayAttention



Nuevos máximos del SPX:

Las subidas del nuevo trimestre no están viniendo acompañadas por nuevos máximos que superen los vistos desde febrero. Si el Rydex rompe el nivel crítico sería mejor que lo hiciese con este indicador acompañando también.



Análisis técnico a vigilar



Price SMA (50) SMA (150) SMA (200) Bollinger (20 2) Bollinger (89 2)



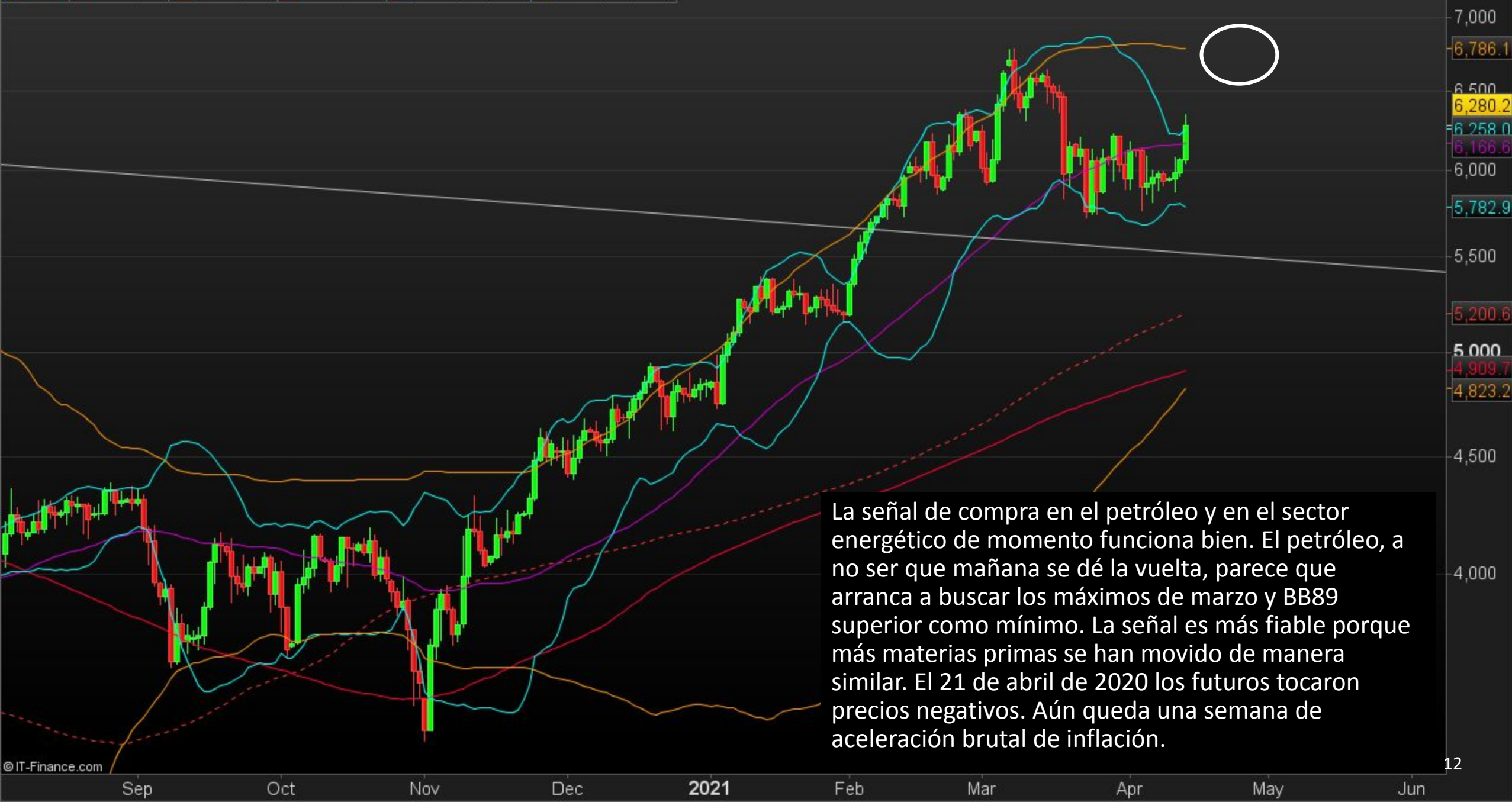
Aunque sea de vez en cuando, los índices pueden bajar. Pero creo que es difícil que lo hagan mucho más ahora mismo. Con el precio entre las BB superiores, ya sabemos que lo más probable antes de querer cambiar de dirección de verdad es que el SPX se vaya a tocar la BB20 superior (azul).

Price SMA (50) SMA (150) SMA (200) Bollinger (20 2) Bollinger (89 2)



La debilidad del USD se ve contra el EUR, que ha provocado que las BB20 se empiecen a abrir. La zona de 19,5-1,20 e incluso la parte alta del canal bajista se podría romper. No descarto que el EURUSD pueda llegar a los 1,21. El 61,8 de fibonacci está por esos niveles y la BB89 superior empezará a bajar rápido y podría actuar de resistencia en unos días. El timing va a ser clave. Otros mercados como las materias primas nos pueden ayudar.

Price SMA (50) SMA (150) SMA (200) Bollinger (20 2) Bollinger (89 2)



La señal de compra en el petróleo y en el sector energético de momento funciona bien. El petróleo, a no ser que mañana se dé la vuelta, parece que arranca a buscar los máximos de marzo y BB89 superior como mínimo. La señal es más fiable porque más materias primas se han movido de manera similar. El 21 de abril de 2020 los futuros tocaron precios negativos. Aún queda una semana de aceleración brutal de inflación.

Volatilidad Implícita



VIX: Volatilidad S&P500

Hoy el VIX ha marcado un nuevo mínimo intradía y se dio la vuelta en las BB inferiores para acabar en positivo ligeramente.

El VVIX nos está diciendo que el VIX puede tener las horas contadas en dibujar nuevos mínimos.



VVIX: Volatilidad del VIX



VXN: Volatilidad Nasdaq 100



VXAPL: Volatilidad Apple



RVX: Volatilidad Russell 2000



OVX: Volatilidad Crudo



Relación VVIX/VIX

Si el VVIX sube más que el VIX la relación sube lógicamente. Ha marcado un nuevo máximo. Es muy probable que deje de subir en breves, pero esto casi nos garantiza que si hay una corrección no será problemática.



Volatilidad Implícita / Volatilidad Histórica

En una semana hemos pasado de un -22% de descuento en el SPY a una prima de un 1%. Esto refuerza la subida en el corto plazo.

Principales Mercados	Ticker	IVOL / RVOL (30 días)			
		Hoy	Ayer	Hace 1 semana	Hace 1 mes
SPDR S&P500	SPY	1%	-2%	-22%	-14%
Powershares QQQ	QQQ	-18%	-21%	-29%	-8%
iShares Russell 2000 ETF	IWM	-10%	-10%	-22%	-3%
iShares MSCI Germany Index Fund	EWG	26%	30%	14%	43%
iShares MSCI Emerging Markets ETF	EEM	-21%	-20%	-28%	-14%
iShares Barclays 20+ yr Treasury Bonds	TLT	1%	4%	-12%	5%
United States Oil Fund LP	USO	-34%	-31%	-24%	21%
SPDR Gold Trust	GLD	-9%	-10%	-14%	-6%
ETF Dollar Index	UUP	10%	7%	32%	24%

Evolución de mercados



PRINCIPALES ÍNDICES

Índices	Puntos	Var. % 1d	Var. % 1m	Var. % 3m	YTD	Var. % 1a
S&P 500	4.124,66	-0,41%	4,60%	7,81%	9,81%	49,36%
Nasdaq Composite	13.857,84	-0,99%	4,04%	5,61%	7,52%	69,15%
Nasdaq 100	13.803,91	-1,31%	6,70%	7,07%	7,10%	65,66%
Dow Jones Industrial	33.730,89	0,16%	2,91%	8,57%	10,21%	44,21%
Russell 2000	2.247,72	0,84%	-4,47%	5,63%	13,82%	85,45%
DAX 30	15.209,15	-0,17%	4,87%	9,22%	10,86%	43,96%
IBEX 35	8.588,40	0,74%	-0,65%	2,91%	6,38%	21,47%
CAC 40	6.208,58	0,40%	2,68%	9,87%	11,84%	37,76%
FTSE 100	6.939,58	0,71%	2,63%	2,75%	7,42%	18,77%
FTSE MIB	24.574,74	-0,10%	1,91%	8,52%	10,53%	39,46%
Eurostoxx 50	3.976,28	0,23%	3,73%	10,08%	11,33%	37,45%
Eurostoxx 600	436,57	0,19%	3,19%	6,84%	9,07%	31,58%
Nikkei 225	29.620,99	-0,44%	-0,33%	5,17%	7,93%	55,54%
Hang Seng	28.900,83	1,42%	0,56%	2,21%	6,13%	#N/A
Bovespa	120.294,68	0,84%	5,37%	-2,99%	1,07%	52,59%
VIX	16,99	2,04%	-17,88%	-27,18%	-25,32%	-58,73%
EURUSD	1,1982	0,58%	0,27%	-1,86%	-2,19%	9,70%



RENTA VARIABLE EEUU: SECTORES E ÍNDICES

Renta Variable EEUU	Ticker	Precio	Var. % 1d	Var. % 1m	Var. % 3m	YTD	Var. % 1a
SPDR S&P500	SPY	\$411,45	-0,34%	4,41%	8,65%	10,05%	44,98%
Select Sector Communications SPDR	XLC	\$75,92	-1,03%	1,65%	14,53%	12,51%	58,10%
Energy Sector SPDR	XLE	\$49,19	2,78%	-8,18%	16,92%	29,79%	46,22%
Financial Sector SPDR	XLF	\$35,18	0,60%	1,18%	13,41%	19,34%	55,46%
Technology Sector SPDR	XLK	\$140,91	-1,06%	7,23%	8,66%	8,38%	58,38%
Consumer Staples Sector SPDR	XLP	\$68,86	-0,09%	4,10%	3,81%	2,09%	14,48%
Industrial Sector SPDR	XLI	\$100,52	0,13%	3,88%	12,21%	13,52%	60,73%
Utilities SPDR	XLU	\$65,94	0,44%	5,66%	6,79%	5,17%	8,76%
Materials Sector SPDR	XLB	\$80,72	0,72%	2,58%	5,50%	11,51%	58,46%
Healthcare Sector SPDR	XLV	\$118,55	-0,01%	3,45%	0,52%	4,50%	22,07%
Consumer Discretionary SPDR	XLY	\$177,22	-0,98%	6,27%	6,99%	10,23%	59,92%
Select Sector Real Estate SPDR	XLRE	\$40,57	-0,61%	3,95%	15,72%	10,97%	15,82%
Powershares QQQ	QQQ	\$336,51	-1,20%	6,67%	7,03%	7,26%	58,84%
SPDR Dow Jones Industrial Average	DIA	\$337,53	0,22%	2,81%	8,82%	10,38%	40,83%
iShares Russell 2000 ETF	IWM	\$223,32	0,99%	-4,40%	7,60%	13,90%	81,84%

Descanso de las FAANG. Pero el mercado sigue rotando entre sectores.



RENTA VARIABLE MUNDIAL

Renta Variable Europa	Ticker	Precio	Var. % 1d	Var. % 1m	Var. % 3m	YTD	Var. % 1a
iShares MSCI Eurozone Index	EZU	\$48,07	-0,02%	3,27%	6,68%	9,05%	49,47%
iShares MSCI Germany Index Fund	EWG	\$34,59	-0,37%	4,22%	6,86%	8,88%	48,65%
iShares MSCI Spain ETF	EWP	\$27,95	0,47%	-0,04%	-1,03%	3,37%	31,84%
iShares MSCI UK ETF	EWU	\$32,26	0,75%	1,22%	5,08%	10,14%	29,40%
iShares MSCI France Index	EWQ	\$36,41	0,03%	2,33%	7,40%	9,47%	49,47%
iShares MSCI Italy ETF	EWI	\$31,94	-0,37%	1,04%	6,36%	8,49%	50,02%
iShares TR/MSCI Europe Finance Sector	EUFN	\$19,77	0,15%	0,92%	9,35%	12,71%	53,85%
Renta Variable Asia	Ticker	Precio	Var. % 1d	Var. % 1m	Var. % 3m	YTD	Var. % 1a
iShares INC/MSCI Japan ETF	EWJ	\$69,55	-0,19%	0,88%	1,33%	2,95%	36,13%
iShares TR/China Large Cap ETF	FXI	\$46,59	0,32%	-3,14%	-2,27%	0,34%	21,01%
iShares MSCI Hong Kong ETF	EWH	\$27,21	1,23%	1,61%	7,68%	10,43%	25,74%
iShares MSCI South Korea ETF	EWY	\$93,25	0,93%	5,93%	-2,25%	8,37%	87,02%
iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	\$60,83	0,08%	4,23%	7,63%	14,60%	71,50%
iShares MSCI Singapore ETF	EWS	\$23,60	-0,13%	3,24%	5,83%	9,87%	27,29%
Otros Renta Variable	Ticker	Precio	Var. % 1d	Var. % 1m	Var. % 3m	YTD	Var. % 1a
iShares TR/MSCI ACWI World Index	ACWI	\$98,36	-0,06%	3,35%	6,20%	8,42%	45,91%
iShares MSCI Emerging Markets ETF	EEM	\$53,72	0,51%	-0,50%	-0,46%	3,97%	48,36%
iShares MSCI Australia ETF	EWA	\$25,75	0,78%	2,43%	5,45%	7,52%	50,23%
iShares MSCI Brazil ETF	EWZ	\$34,34	2,05%	3,15%	-5,69%	-7,36%	33,10%
Vaneck Vectors/Russia ETF	RSX	\$25,93	0,50%	-3,17%	1,41%	7,37%	36,47%
iShares INC/MSCI Mexico ETF	EWX	\$45,99	1,64%	4,93%	3,28%	6,98%	60,02%
iShares MSCI India ETF	INDA	\$40,91	1,16%	-4,57%	-1,30%	1,72%	57,47%



OTROS MERCADOS IMPORTANTES

Las commodities queriendo retomar el camino de la tendencia de los últimos meses.

Renta Fija	Ticker	Precio	Var. % 1d	Var. % 1m	Var. % 3m	YTD	Var. % 1a
iShares Barclays 20+ yr Treasury Bonds	TLT	\$138,04	-0,32%	1,46%	-8,63%	-12,48%	-15,75%
iShares TR/Barclays 7-10 yr	IEF	\$113,87	-0,12%	-0,01%	-3,51%	-5,07%	-5,78%
iShares Barclays 1-3 year Treasury Bnd	SHY	\$86,25	0,00%	0,00%	-0,10%	-0,15%	-0,44%
iShares iBoxx \$ High Yid Corp Bond	HYG	\$87,13	-0,05%	0,77%	0,26%	-0,19%	6,88%
iShares iBoxx \$ Invest Grade Corp Bond	LQD	\$131,16	-0,14%	1,90%	-2,97%	-5,05%	0,96%
iShares TR/JPMorgan Emerging Markets	EMB	\$110,24	-0,09%	1,64%	-2,99%	-4,89%	8,27%
iShares TR/TIPS Bonds	TIP	\$125,84	0,00%	0,65%	-0,54%	-1,42%	3,05%
Divisas y Commodities	Ticker	Precio	Var. % 1d	Var. % 1m	Var. % 3m	YTD	Var. % 1a
ETF Cesta de Materias Primas	DBC	\$17,36	2,39%	-0,34%	14,74%	18,10%	48,89%
ETF Oil	DBO	\$11,23	3,41%	-0,71%	23,95%	33,21%	72,24%
ETF Cobre	CPER	\$25,38	1,89%	-0,78%	15,47%	16,80%	70,68%
ETF Cesta de Materias Primas Agricultura	DBA	\$17,49	1,16%	1,10%	9,18%	8,36%	28,60%
iShares Silver Trust	SLV	\$23,59	0,34%	-1,83%	1,64%	-3,99%	61,02%
SPDR Gold Trust	GLD	\$162,72	-0,44%	0,76%	-5,94%	-8,77%	0,02%
ETF Dollar Index	UUP	\$24,68	-0,12%	-0,04%	1,06%	1,82%	-7,77%
ETF Euro	FXE	\$112,22	0,21%	0,09%	-1,64%	-2,20%	8,05%
ETF Japanese Yen	FXJ	\$86,52	0,08%	-0,01%	-4,52%	-5,40%	-2,24%
ETF British Pound	FXB	\$133,02	0,20%	-1,10%	1,85%	0,68%	8,77%



TOP & BOTTOM 10 DEL DÍA

Mejor comportamiento del día	Ticker	Var. % 1d
ETF Oil	DBO	3,41%
Energy Sector SPDR	XLE	2,78%
ETF Cesta de Materias Primas	DBC	2,39%
iShares MSCI Brazil ETF	EWZ	2,05%
ETF Cobre	CPER	1,89%
iShares INC/MSCI Mexico ETF	EWX	1,64%
iShares MSCI Hong Kong ETF	EWH	1,23%
iShares MSCI India ETF	INDA	1,16%
ETF Cesta de Materias Primas Agricultura	DBA	1,16%
iShares Russell 2000 ETF	IWM	0,99%
Peor comportamiento del día	Ticker	Var. % 1d
iShares Barclays 20+ yr Treasury Bonds	TLT	-0,32%
SPDR S&P500	SPY	-0,34%
iShares MSCI Germany Index Fund	EWG	-0,37%
iShares MSCI Italy ETF	EWI	-0,37%
SPDR Gold Trust	GLD	-0,44%
Select Sector Real Estate SPDR	XLRE	-0,61%
Consumer Discretionary SPDR	XLY	-0,98%
Select Sector Communications SPDR	XLC	-1,03%
Technology Sector SPDR	XLK	-1,06%
Powershares QQQ	QQQ	-1,20%



TOP & BOTTOM 10 DE 30 DÍAS

Mejor comportamiento de 30 días	Ticker	Var. % 1m
Technology Sector SPDR	XLK	7,23%
Powershares QQQ	QQQ	6,67%
Consumer Discretionary SPDR	XLY	6,27%
iShares MSCI South Korea ETF	EWY	5,93%
Utilities SPDR	XLU	5,66%
iShares INC/MSCI Mexico ETF	EWX	4,93%
SPDR S&P500	SPY	4,41%
iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	4,23%
iShares MSCI Germany Index Fund	EWG	4,22%
Consumer Staples Sector SPDR	XLP	4,10%
Peor comportamiento de 30 días	Ticker	Var. % 1m
iShares MSCI Emerging Markets ETF	EEM	-0,50%
ETF Oil	DBO	-0,71%
ETF Cobre	CPER	-0,78%
ETF British Pound	FXB	-1,10%
iShares Silver Trust	SLV	-1,83%
iShares TR/China Large Cap ETF	FXI	-3,14%
Vaneck Vectors/Russia ETF	RSX	-3,17%
iShares Russell 2000 ETF	IWM	-4,40%
iShares MSCI India ETF	INDA	-4,57%
Energy Sector SPDR	XLE	-8,18%



TOP & BOTTOM 10 DE 90 DÍAS

Mejor comportamiento de 90 días	Ticker	Var. % 3m
ETF Oil	DBO	23,95%
Energy Sector SPDR	XLE	16,92%
Select Sector Real Estate SPDR	XLRE	15,72%
ETF Cobre	CPER	15,47%
ETF Cesta de Materias Primas	DBC	14,74%
Select Sector Communications SPDR	XLC	14,53%
Financial Sector SPDR	XLF	13,41%
Industrial Sector SPDR	XLI	12,21%
iShares TR/MSCI Europe Finance Sector	EUFN	9,35%
ETF Cesta de Materias Primas Agricultura	DBA	9,18%
Peor comportamiento de 90 días	Ticker	Var. % 3m
ETF Euro	FXE	-1,64%
iShares MSCI South Korea ETF	EWY	-2,25%
iShares TR/China Large Cap ETF	FXI	-2,27%
iShares iBoxx \$ Invest Grade Corp Bond	LQD	-2,97%
iShares TR/JPMorgan Emerging Markets	EMB	-2,99%
iShares TR/Barclays 7-10 yr	IEF	-3,51%
ETF Japanese Yen	FXJ	-4,52%
iShares MSCI Brazil ETF	EWZ	-5,69%
SPDR Gold Trust	GLD	-5,94%
iShares Barclays 20+ yr Treasury Bonds	TLT	-8,63%



TOP & BOTTOM 10 DEL AÑO

Mejor comportamiento del año	Ticker	Var. % YTD
ETF Oil	DBO	33,21%
Energy Sector SPDR	XLE	29,79%
Financial Sector SPDR	XLF	19,34%
ETF Cesta de Materias Primas	DBC	18,10%
ETF Cobre	CPER	16,80%
iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	14,60%
iShares Russell 2000 ETF	IWM	13,90%
Industrial Sector SPDR	XLI	13,52%
iShares TR/MSCI Europe Finance Sector	EUFN	12,71%
Select Sector Communications SPDR	XLC	12,51%
Peor comportamiento del año	Ticker	Var. % YTD
iShares TR/TIPS Bonds	TIP	-1,42%
ETF Euro	FXE	-2,20%
iShares Silver Trust	SLV	-3,99%
iShares TR/JPMorgan Emerging Markets	EMB	-4,89%
iShares iBoxx \$ Invest Grade Corp Bond	LQD	-5,05%
iShares TR/Barclays 7-10 yr	IEF	-5,07%
ETF Japanese Yen	FXJ	-5,40%
iShares MSCI Brazil ETF	EWZ	-7,36%
SPDR Gold Trust	GLD	-8,77%
iShares Barclays 20+ yr Treasury Bonds	TLT	-12,48%



TOP & BOTTOM 10 DE 365 DÍAS

Mejor comportamiento de 365 días	Ticker	Var. % 1a
iShares MSCI South Korea ETF	EWY	87,02%
iShares Russell 2000 ETF	IWM	81,84%
ETF Oil	DBO	72,24%
iShares MSCI Taiwan ETF	EWT	71,50%
ETF Cobre	CPER	70,68%
iShares Silver Trust	SLV	61,02%
Industrial Sector SPDR	XLI	60,73%
iShares INC/MSCI Mexico ETF	EWX	60,02%
Consumer Discretionary SPDR	XLY	59,92%
Powershares QQQ	QQQ	58,84%
Peor comportamiento de 365 días	Ticker	Var. % 1a
ETF Euro	FXE	8,05%
iShares iBoxx \$ High Yld Corp Bond	HYG	6,88%
iShares TR/TIPS Bonds	TIP	3,05%
iShares iBoxx \$ Invest Grade Corp Bond	LQD	0,96%
SPDR Gold Trust	GLD	0,02%
iShares Barclays 1-3 year Treasury Bnd	SHY	-0,44%
ETF Japanese Yen	FXJ	-2,24%
iShares TR/Barclays 7-10 yr	IEF	-5,78%
ETF Dollar Index	UUP	-7,77%
iShares Barclays 20+ yr Treasury Bonds	TLT	-15,75%



Cartera Modelo

Contenido informativo



	Tipo de Activo	Exposición
LARGOS		
US Treasuries +20y	Renta Fija	● ● ● ●
US Treasuries 1y-3y	Renta Fija	● ● ● ●
USD	Forex	● ● ● ●
Netflix	Renta Variable	● ● ● ●
Tesla	Renta Variable	● ● ● ●
Apple	Renta Variable	● ● ● ●
Bioteología	Renta Variable	● ● ● ●
Energía	Renta Variable	● ● ● ●
CORTOS		
Russell 2000	Renta Variable	● ●
Bancos Europeos	Renta Variable	● ●
Bancos USA Regionales	Renta Variable	● ●

Cartera Modelo horizonte 3-18 meses

