

‘El Retorno del Jedi’, StarWars Episodio VI, 1983



Blogtrade

Jordi Martret

Director de Inversiones de Norz Patrimonia

Pues comienza el *show del señor Trump*. Ganó las elecciones y la bolsa norteamericana y el dólar lo celebran. Al igual que en su primera elección en el año 2016, a los mercados financieros les gusta el discurso de rebajas de impuestos anunciados, desregulación y más libertad económica.

Creemos que su victoria puede ser un fuerte impulso al mercado norteamericano. Las pequeñas compañías norteamericanas más ligadas al mercado interno han visto como han experimentado fuertes subidas. El índice Russell 2000 ha vuelto a alcanzar nuevos máximos históricos.

Las luces... ¿y las sombras? La *Carra B* vuelve a ser toda la amenaza arancelaria. Ya sin haber tomado posesión ha anunciado aranceles a México, Canadá y China. Europa espera turno.

Más contrapartidas

Más gasto en defensa por parte del Viejo Continente es una exigencia histórica del señor Trump, en una Europa cada vez más empobrecida y con unos niveles de deuda elevados. Los aranceles pueden ser una puntilla adicional.

Vemos como Alemania languidece a nivel industrial y Francia, después de muchos años de intentar racionalizar sin éxito su gasto público, entra en una crisis política y en estos momentos su prima de riesgo está por encima de la española y a nivel de la griega. *Bienvenues a la périphérie* (Bienvenidos a la periferia). El acrónimo PIGS deberá de actualizarse a FIGS, en honor a nuestros amigos portugueses que tan buen trabajo han hecho.

Seguimos con la *Cara B*. En nuestra nota *flash* posterior al resultado electoral comentamos que el mayor re-

to del señor Trump es mantener la curva de tipos. Que el 10 años del Tesoro estadounidense se fuera por encima del 5% podría hacer descarrilar esta euforia. *It is the economy, stupid* (es la economía, estúpido). Recordemos que la economía es lo que mantiene y tumba administraciones.

El futuro nombramiento del Scott Bessent como Secretario del Tesoro ha tranquilizado mucho a los mercados al ser un perfil proveniente de Wall Street, partidario de control de la deuda y de azucar el crecimiento económico, veremos si finalmente tiene éxito.

No podemos finalizar sin recordar a los países BRICS. Parece que no son tan inmunes como han querido vernos. El rublo ruso se desploma al igual que el real brasileño y China comienza a dar señales de no saber

que hacer ni qué medidas tomar para conseguir relanzar su ralentizada economía.

Su famosa divisa BRICS soportada por el oro, que iba a barrer al dólar estadounidense, tiene muy difícil su implementación y su mantenimiento.

A largo plazo lo vemos imposible, solo hay que mirar la historia desde la antigüedad con los múltiples patrones oro que han existido y que han muerto.

Vivimos en un mundo interconectado y ningún área económica es inmune al resto. El señor Donald Trump ha entrado haciendo mucho ruido y eso va a generar mucho movimiento.

En un mundo interconectado, ningún área económica es inmune al resto

El dólar y la bolsa de EEUU como refugio. En Europa un ‘cisne blanco’ sería el fin del conflicto en Ucrania

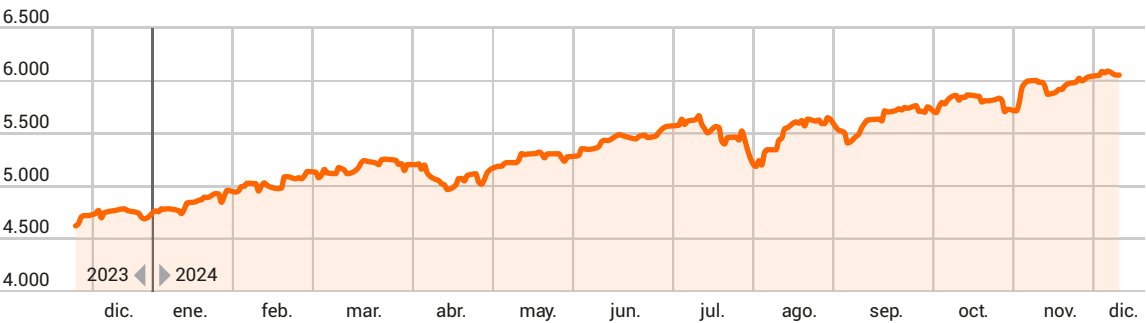
Consecuencias

El dólar estadounidense y la bolsa del país norteamericano las vemos como activos refugio. En Europa un *cisne blanco* sería el fin del conflicto en Ucrania, veremos si es cierto que el señor Donald Trump tiene la fórmula para resolverlo en apenas 24 horas... ojalá.

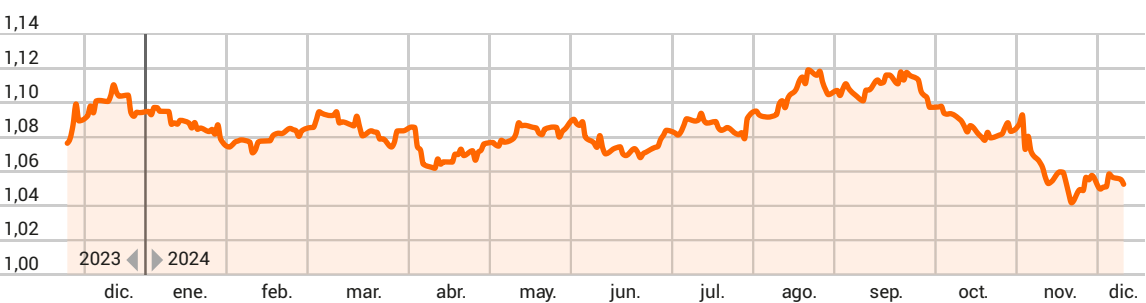
Parece que el ejercicio 2025 va a ser muy interesante a nivel económico y político, abróchense los cinturones.

Reacción alcista postTrump

Evolución del S&P 500. En puntos



Evolución del euro/dólar. Dólares por euro



Fuente: Bloomberg.

eE

La operación del día Joan Cabrero

Bic es un “zafiro” que entra en el radar

La multinacional francesa Bic ha diversificado con éxito hacia productos sostenibles y soluciones tecnológicas innovadoras. Su sólida posición financiera y capacidad de adaptación la convierten en una opción estable dentro de una cartera de valor. Con una posible revalorización significativa, este “zafiro azul” promete brillar de cara al 2025 y de ahí que en breve va a entrar en la lista de Ecotrader. Voy a aprovechar las últimas caídas, que han llevado al título a rellenar el amplio hueco que abrieron al alza desde los 59 euros para poner un pie. Mientras no pierda los 50 euros el escenario más probable de cara al 2025 es que siga recuperando el terreno perdido desde los máximos que marcó el 2015 en los 113 euros. Al menos busco los 82,75-86 euros.



Estrategia (alcista)

Precio de apertura	59-60 o >62,6
Primer objetivo	83-86
Segundo objetivo	110-113
Stop	< 50

Tesla: ¡Objetivo cumplido!

Las acciones de Tesla llevaban meses apuntando con firmeza hacia la recuperación de sus máximos históricos en torno a los 410 dólares. Esta expectativa fue la razón por la que recomendé mantener al título en cartera, a pesar de los importantes vaivenes sufridos desde el inicio de esta estrategia. Ahora, tras el reciente impulso del 20% que mencioné hace un par de semanas, podemos afirmar: ¡Objetivo cumplido! Por ello, sugiero recoger parcialmente beneficios, siguiendo fielmente el plan y la hoja de ruta trazados. Sin embargo, en ningún caso hablo de cerrar la posición por completo. La estrategia ahora es clara: buscar que Tesla supere esos máximos históricos y entre en subida libre.



Técnicas Reunidas no me asusta

Está claro que la caída de corto que está sufriendo la cotización de Técnicas Reunidas no era el escenario que pensaba que era el más probable después del patrón de giro alcista que el título confirmó tras batir los 11,25 euros, algo que me invitó a recomendarles comprar, pero en ningún caso voy a dejarme asustar. Sigo teniendo claro que Técnicas Reunidas es una opción muy interesante de cara al 2025 ya que la consolidación que desarrolla durante los últimos meses la sigo viendo como una simple digestión de la alza previa, tras la cual asistiremos a otro impulso al alza. Si pierde 10-10,25 no soy partidario de vender ya que eso solamente nos indicaría que podríamos asistir a una consolidación más amplia hacia 9-9,25.



Qué comprar o vender (Últimas modificaciones y estrategias más recientes)

ÚLTIMAS MODIFICACIONES

PRECIO EN EUROS	PRECIO DE ACTIVACIÓN*	OBJETIVO INICIAL	'STOP LOSS'	SITUACIÓN DE 'TRADING'
eDreams Odigeo (alcista)	6,95	7,75 Y 10	<6	Comprar
Ence (alcista)	2,83	3,50-4	<2,50	Comprar
Nano-X Imaging (alcista)	6,55	10-10,80 y 14	<5,50	Mantener
Wacker Chemie (alcista)	82		Semanal <70	Abrir
Brookfield Renewable (alcista)	32,66	40-45 Y 60	<26	Abrir
Indra (alcista)	17	20-21,7	<15,80	Abrir
Acerinox (alcista)	9,7	10,70-11,10	<8,40	Mantener
Unity Software (alcista)	19,84	50-60	<15,50	Mantener
Rheinmetall (alcista)	520	565 y 720	<440	Recoger beneficios
Teleperformance (alcista)	99,8	150 y 200	Mensual <80	Abrir

(*) Ajustado al pago de dividendos. (**) Precios en dólares.

elEconomista.es

Las líneas dibujadas en los gráficos representan los soportes (zona de precios en los que el valor podría encontrar apoyo para volver a subir) y las resistencias (precios en los que se podrían detener las subidas). Estos análisis no constituyen una recomendación de compra o venta de valores. El Economista.es no se responsabiliza de las consecuencias de su uso y no acepta ninguna responsabilidad derivada de su contenido.