01/01/14

ENB

INFORME DE SENTIMIENTO

EUFORIA Y PANICO: EL MERCADO TAMBIEN SIENTE



www.enbolsa.net



INDICES DE SENTIMIENTO DE MERCADO

- Acelerador de Sentimientos CNN
- VIX INDEX. EUROVIX y VIBEX
- Acciones en lecturas extremas: AMADEUS
- Ratio PUTCALL EQUITY/TOTAL. Extremo
- Índices ISEE, PPO PUTCALL 3 puntos
- Índice AAII
- Resumen

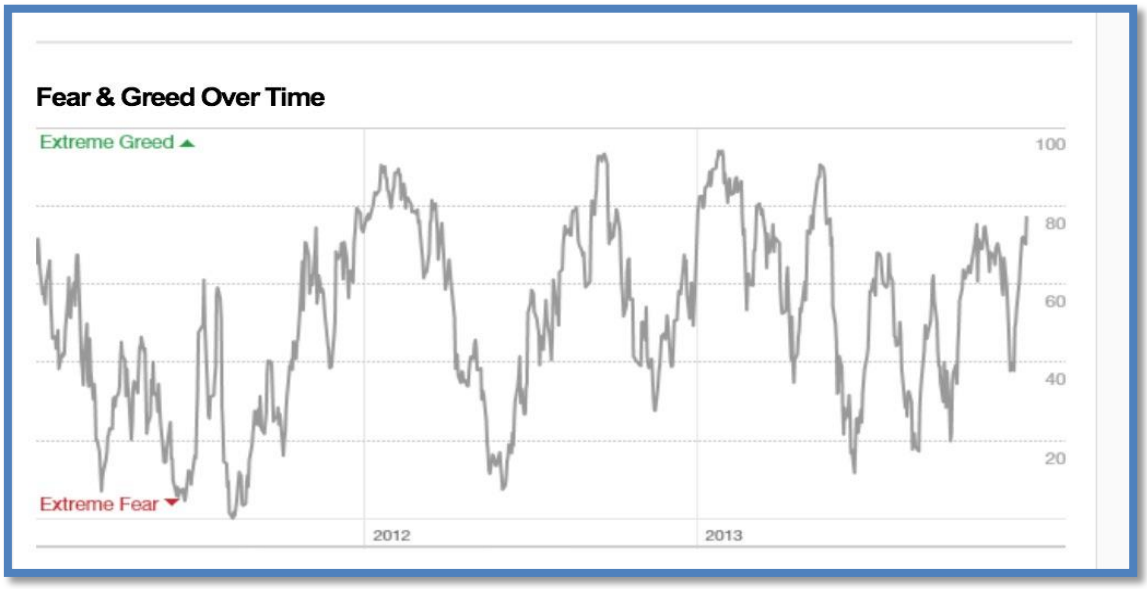
Acelerador de Sentimientos CNN



El termómetro de volatilidad es una herramienta muy útil que nos sirve para medir los grados de miedo y confianza que están instalados en cada activo cotizado y analizado.

En este caso el velocímetro pertenece al dato de sentimiento de la CNN norteamericana y se elabora teniendo en cuenta 7 factores del mercado de acciones y bonos.

Con estos datos podemos ver **la curva de miedo (Fear) y confianza (Greed)** que nos dan desde esta prestigiosa cadena de medios americana.



Entre los datos más interesantes que se recogen en este índice se encuentran las lecturas de los ratios put call que veremos más adelante, la distancia o momento de los índices con sus medias, la

relación acciones-bonos, la demanda de bonos basura o los índices vix.

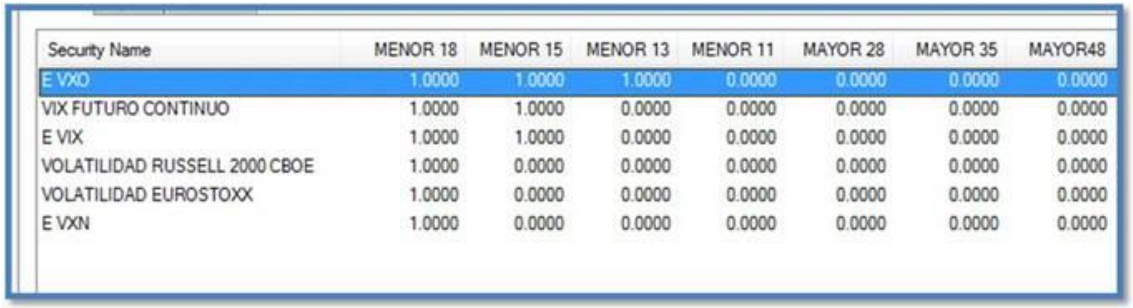
En el grafico abajo adjunto podéis observar como **la distancia entre la cotización de los índices y su media simple de 125 sesiones** utilizada por la CNN para medir en momento del mercado es muy elevada.

La distancia de un 7,19% es mayor que la media de los últimos dos años y este dato representa un alto grado de codicia.



VIX índex: Eurovix y VIBEX

La volatilidad de los índices mundiales también será objeto de estudio en los informes de sentimiento de mercado que realiza Enbolsa.net.



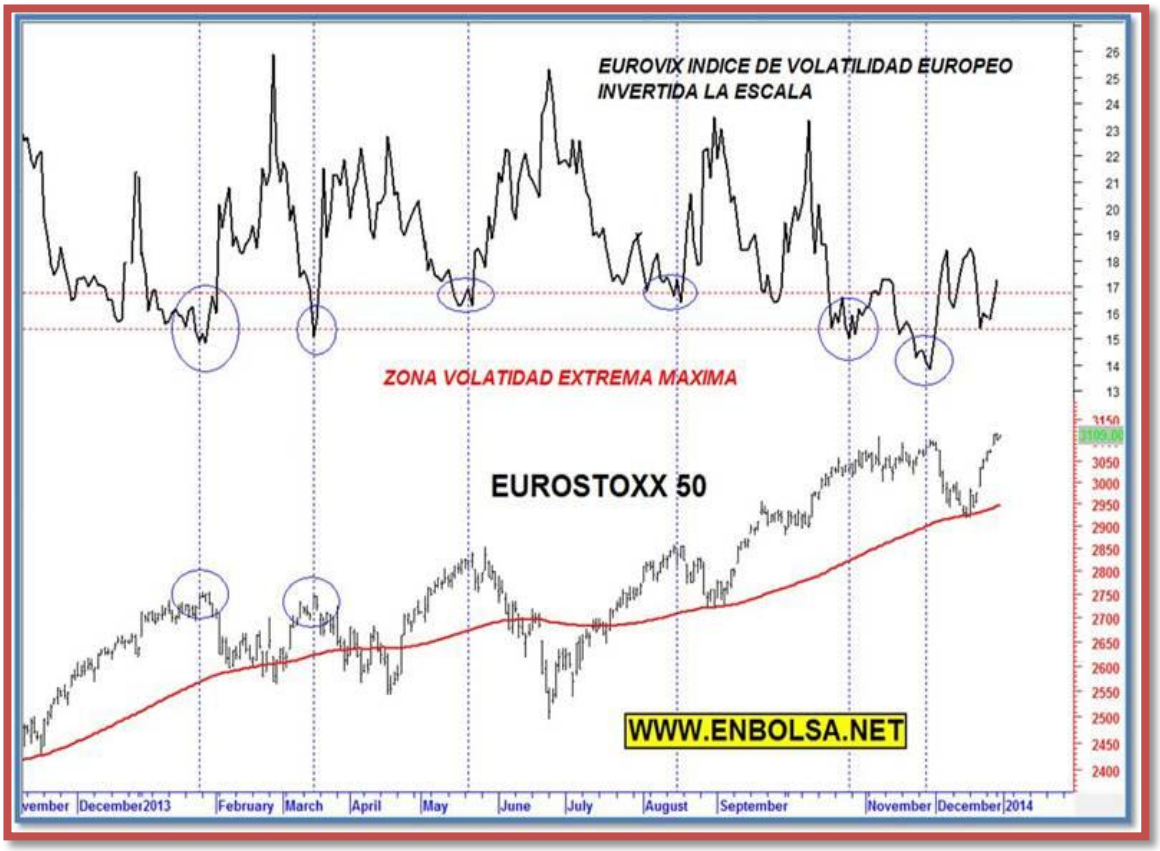
Security Name	MENOR 18	MENOR 15	MENOR 13	MENOR 11	MAYOR 28	MAYOR 35	MAYOR48
E VXO	1.0000	1.0000	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
VIX FUTURO CONTINUO	1.0000	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
E VIX	1.0000	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
VOLATILIDAD RUSSELL 2000 CBOE	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
VOLATILIDAD EUROSTOXX	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
E VXN	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

El dato del VIX del SP100 es el más bajo de todos con lecturas por debajo de 13 y en niveles extremos de confianza.

Los Índices VIX AMERICANOS y EUROPEOS nos darán una visión aproximadas de los niveles extremos de miedo y confianza que experimentan los mercado de renta variable globales.

En la actualidad el índice EUROVIX presenta una leve relajación al alza tras haber mancado lecturas de mínima volatilidad extrema el pasado mes de noviembre.

La zona de los 15 es muy importante que no se supere a la baja para que el índice Eurostoxx 50 pueda continuar con sus movimientos al alza



El VIBEX presenta lecturas muy interesantes con una clara zona de mínimos comprendidos entre los 15 y los 18 puntos de volatilidad.

Por arriba la zona de 30 marcada como una línea roja actuara como resistencia e impedirá que las bruscas correcciones bajistas que pudieran producirse en el futuro no se conviertan en cambios de tendencias.

También os he marcado una recta directriz bajista en color verde que podría actuar como zona de control de corto plazo.

Así que de momento parece que hay margen de subidas en el selectivo español desde el punto de vista de la volatilidad.



Acciones en niveles extremos de volatilidad

Esta semana encontramos dos compañías que presentan unas lecturas interesantes de volatilidad extrema. En el lado de la confianza tenemos los bajos niveles de AMADEUS y TELEFONICA y en la parte alta o en las lecturas de Miedo encontramos a SACYR y MITTAL

En la tabla de volatilidades abajo adjunta podemos observar como nuestro buscador inteligente nos muestra en la parte alta lecturas de 17,90 en Telefónica subiendo desde los 16.90 de la semana pasada y lecturas de 16.10 en AMADEUS que lo acercan peligrosamente a la zona de mínimos.

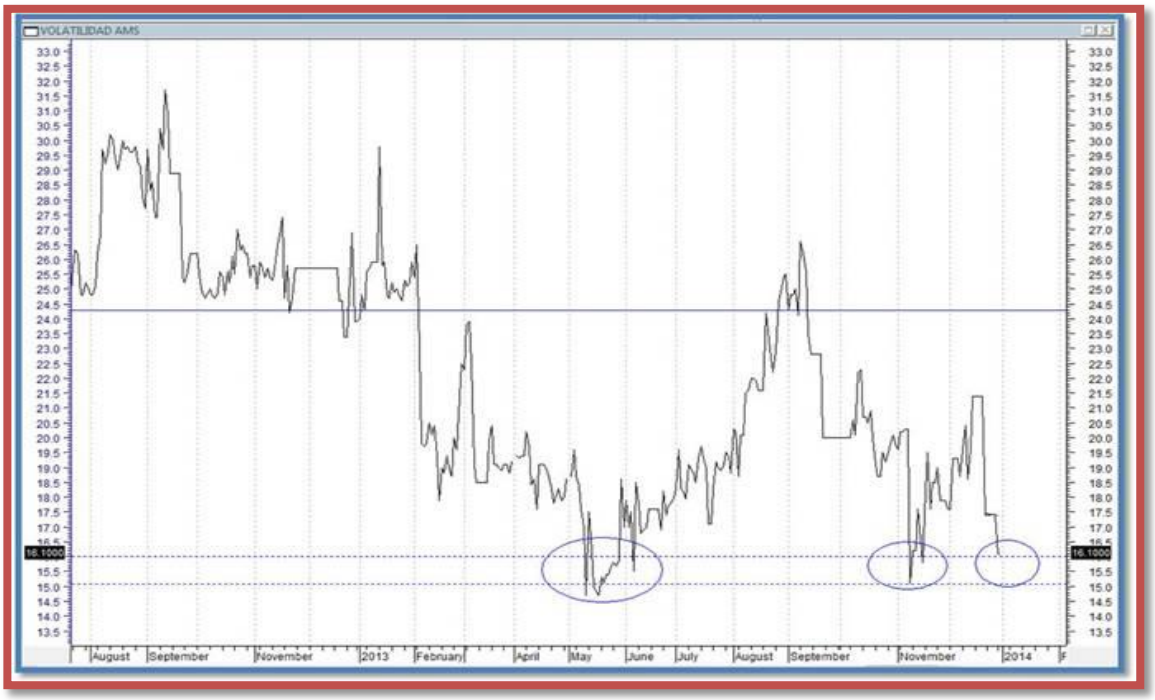
Las valores de SACYR y MITTAL a pesar de ser los más altos no son significativos.

Security Name	MENOR 25	MENOR 20	MENOR 18	MENOR 15	MAYOR 40	MAYOR 45	MAYOR 50	CIERRE
VOLATILIDAD AMS	1.0000	1.0000	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	16.1000
VOLATILIDAD TEF	1.0000	1.0000	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	17.9000
VOLATILIDAD ABE	1.0000	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	18.7000
VOLATILIDAD IBEX	1.0000	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	18.9000
VOLATILIDAD ACS	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	22.9000
VOLATILIDAD ACX	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	24.5000
VOLATILIDAD EBRO	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	24.1000
VOLATILIDAD ENG	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	20.9000
VOLATILIDAD FER	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	23.1000
VOLATILIDAD GRF	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	24.1000
VOLATILIDAD IAG	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	24.1000
VOLATILIDAD IBE	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	20.7000
VOLATILIDAD INDITEX	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	21.9000
VOLATILIDAD REE	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	20.9000
VOLATILIDAD REP	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	21.5000
VOLATILIDAD TRE	1.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	22.9000
VOLATILIDAD BKIA	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	1.0000	0.0000	0.0000	41.4000
VOLATILIDAD MTS	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	1.0000	0.0000	0.0000	42.1000
VOLATILIDAD SYV	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	1.0000	0.0000	0.0000	43.8000

AMADEUS

Aquí os muestro los gráficos de la acción elegidas para esta semana:

Como ya comentamos la semana pasada en el nuestro informe AMADEUS todavía presentaba margen de movimiento a la baja en cuanto a su volatilidad se refería y esto podría provocar la continuación de su movimiento ascendente de precios.



Observen como la volatilidad ha continuado con su movimiento descendente hasta la zona comprendida entre esas dos líneas azules discontinuas que es la zona que marca el extremo MINIMO DE VOLATILIDAD y por lo tanto la zona de máxima CONFIANZA de los inversores.

Será esa zona en la que la cotización comience a preparar su posible movimiento correctivo.

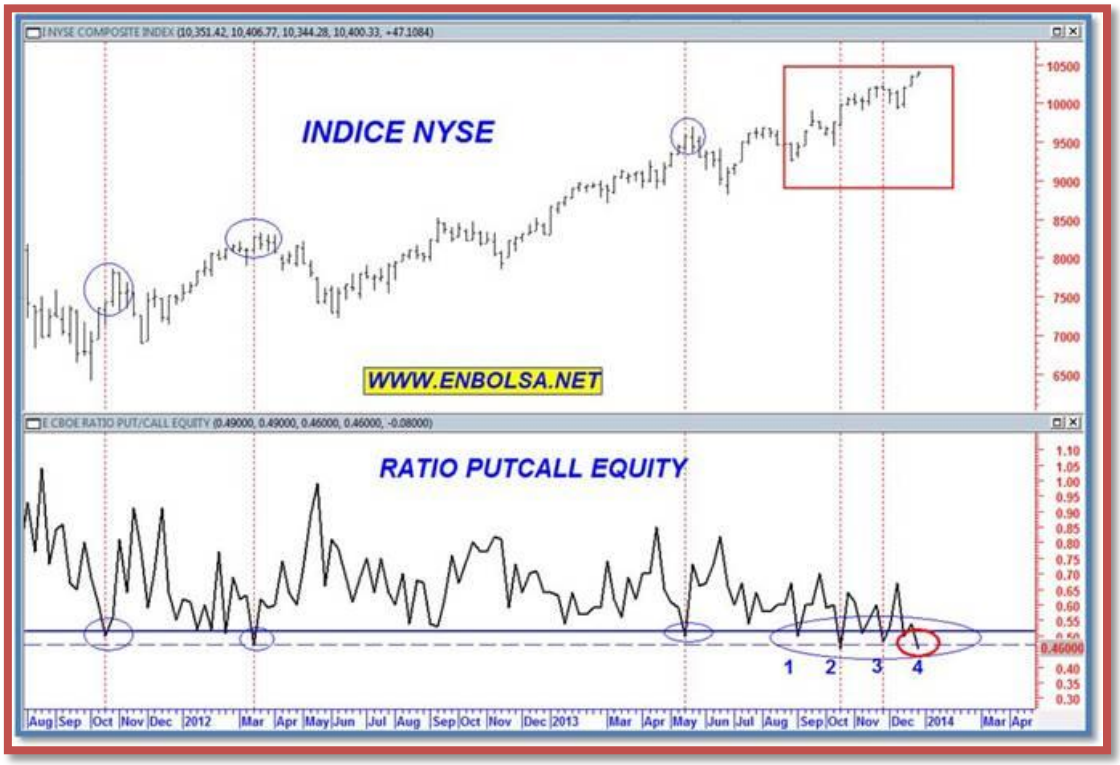
Ratios PUT CALL equity

Estos ratios miden las posiciones compradoras de CALL y PUT en acciones americanas, en Índices Bursátiles y en el Total de las posiciones tomadas por los operadores globales.

Lecturas muy bajas indican un alto número de CALL compradas por lo tanto, alto grado de confianza en la continuación de las subidas y ya se sabe los ocurre en estos casos.

Lecturas muy altas nos muestran una gran cantidad de PUT compradas y por lo tanto el pesimismo esta instaurado en el mercado.

En el gráfico de abajo y marcado en un círculo rojo podemos observar las lecturas tan bajas que presentan este ratio. Esto nos indica que el número de PUT compradas en acciones es cada vez menor llegando a marcar mínimos de marzo del 2012.



Ratios PUT CALL total

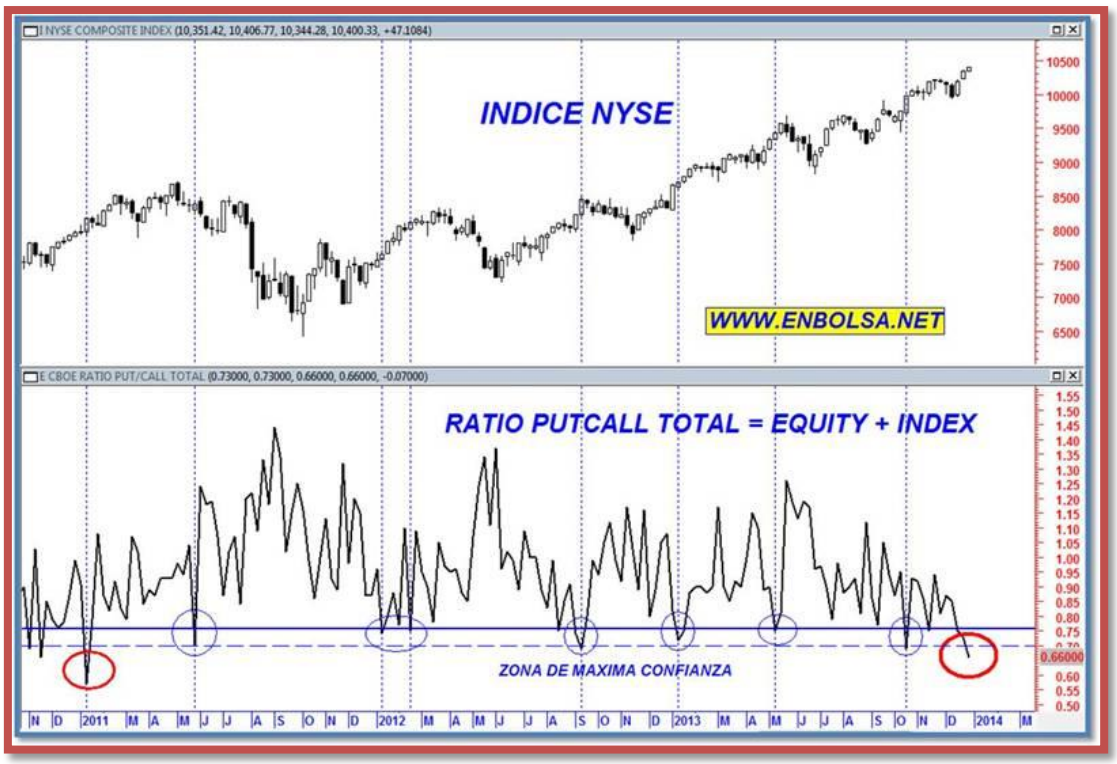
Estos ratios miden las posiciones compradoras de CALL y PUT en acciones americanas, en Índices Bursátiles y el Total de las posiciones tomadas por los operadores globales.

Lecturas muy bajas indican un alto número de CALL compradas por lo tanto, alto grado de confianza.

Lecturas muy altas nos muestran una gran cantidad de PUT compradas y por lo tanto el pesimismo esta instaurado en el mercado.

Las LECTURAS ACTUALES son claramente extremas. No veíamos lecturas TOTALES tan bajas y de tanta confianza desde enero del 2011 hace ahora 3 años. Esto nos hace ser muy prudentes frente a los altos grados de CONFIANZA actuales.

Mucha precaución y Stop ajustados, sobre todo a partir de Febrero.



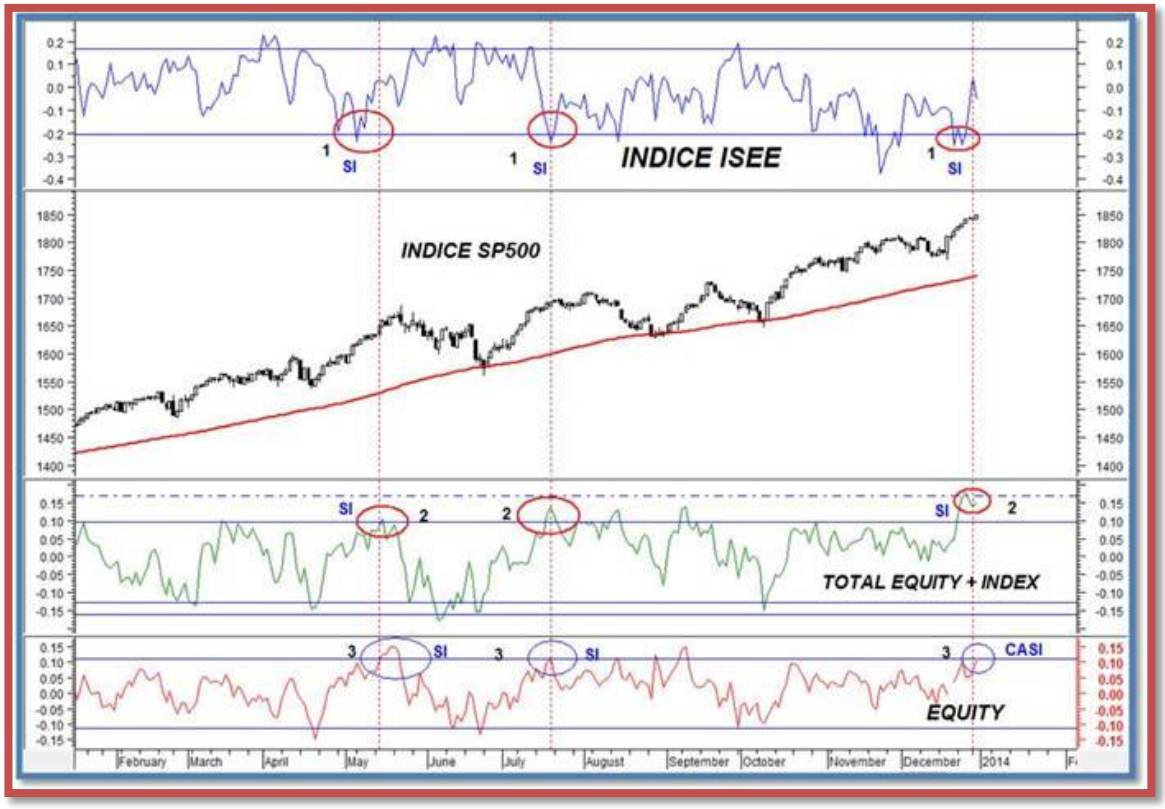
INDICE ISSE con PPO de PUTCALL

En El Índice de Sentimiento del ISEE es un ratio put/cal que sólo utiliza la apertura de las posiciones de los inversores para calcular la dirección del mercado.

La Apertura de posiciones largas se cree que representa mejor el sentimiento del mercado.

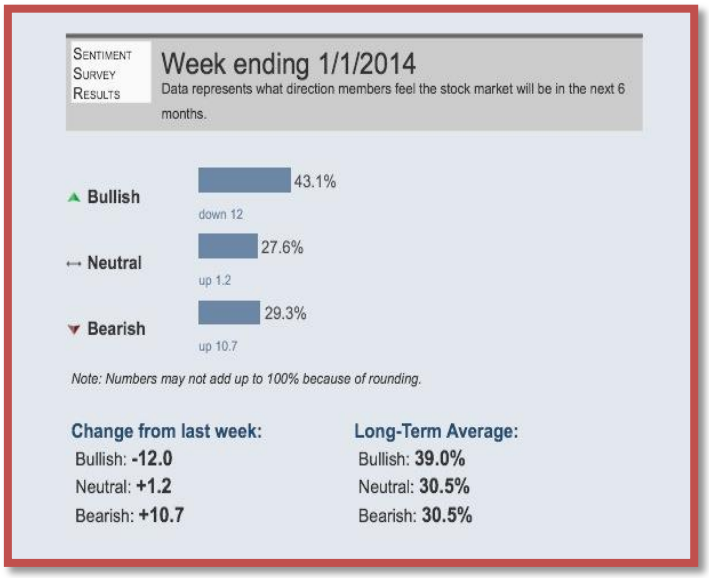
El PPO es una forma de cálculo suavizada de los ratios PUTCALL Equity y Total, también se lo hemos aplicado al índice ISEE y con este método obtenemos unos gráficos más limpios en sus lecturas.

La clave de este estudio consiste en buscar lecturas extremas en los tres indicadores a la vez en grafico diario y de manera suavizada.



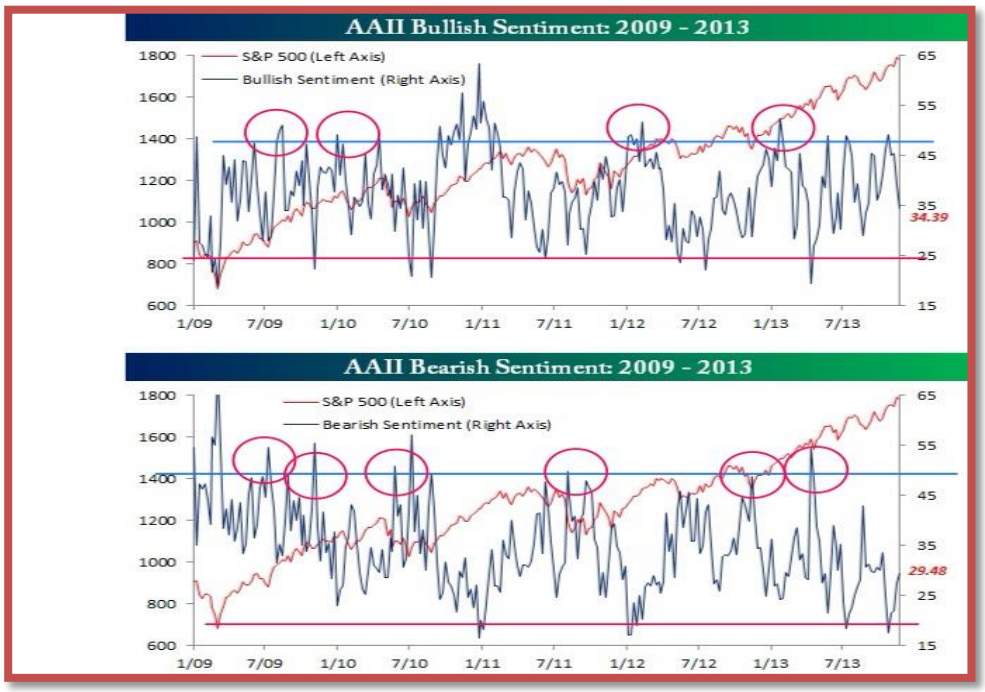
En el gráfico de arriba observaran los números 1 para lecturas extremas del ISEE PPO, el número 2 para las lecturas del ratio TOTAL PPO y el número 3 para el EQUITY. Pues cuando los tres índices de sentimiento aparezcan en zona extremas la señal de máxima confianza y miedo estará muy cercana

INDICE AAII alcistas Vs bajistas



"Encuesta semanal de la American Association of Individual Investors (AAII)". Este Indicador de sentimiento de Mercado toma la opinión de sus 150 000 miembros acerca de si el mercado tendrá un movimiento alcista, bajista o neutro.

Esta semana los alcistas han retrocedido de -12 puntos respecto a la semana pasada quedándose en el 43.1% zona alta pero no extrema y los bajistas han aumentado en +10.7 puntos. En el grafico de abajo se observa la zona de 46-47 como zona de máxima confianza alcista y el 18 como zona mínima bajista.



RESUMEN

Los datos de sentimiento de mercado y volatilidad son muy altos pero se han relajado algo con respecto a los datos de la semana pasada.

Los números mas preocupantes son los RATIOS PUT/CALL que presentan lecturas mínimas de hace años, esto hace que la señal de los tres puntos del dato suavizado esta apunto de confirmarse.

Al mercado le podría quedar algo de fuelle alcista atendiendo a los niveles de codicia del índice de la CNN y de los índices VIX de EUROPA y EEUU, así como los datos de la AAII que se han relajado en esta última semana.

En España especial vigilancia especial a la volatilidad de AMADEUS y ABERTIS como comentamos la semana pasada y esta.