

Pauta estacional para la semana de la triple hora bruja

Las *stock options* de EEUU expiran todos los tercer viernes de cada mes al igual que lo hace el futuro del Ibex35, sin embargo **en marzo, junio, septiembre y diciembre coinciden con los vencimientos de los futuros y opciones de índices americanos además de los futuros del DAX y del Eurostoxx**. Dicha coincidencia es conocida como la **triple hora bruja** (en referencia a las *stock options* y a las opciones y futuros sobre índices americanos).

Hemos analizado que hace el mercado antes, durante y después de la expiración de la triple hora bruja en búsqueda de un patrón de trading consistente en el S&P500:

- La semana de la triple hora bruja (STHB) suele ser muy alcista salvo en el segundo y tercer trimestre que se comporta de manera dispar.
- La semana siguiente a la STHB suele ser muy bajista salvo en el cuarto trimestre que mantiene una elevada fortaleza. De hecho **desde el 2000 solo 10 de 32 semanas siguientes fueron alcistas y 6 de éstas ocurrieron en diciembre**.
- Si la STHB es bajista la semana posterior suele ser también bajista. **Desde 1991 ha habido 22 STHB bajistas y 17 semanas siguientes a la baja**.
- La STHB en el segundo y tercer trimestre (se encuentran dentro del semestre menos positivo de la bolsa: mayo a octubre) son mucho más débiles y las semanas que le continúan, horribles. Pero en el primer y cuarto trimestre (se encuentran dentro del semestre más positivo de la bolsa: noviembre a abril) la STHB es muy alcista.

En las últimas dos décadas aproximadamente el 50% de la STHB ha sido alcista en el segundo trimestre (expiración de junio) con lo cual no se puede utilizar como patrón válido, sin embargo **la semana posterior a la STHB ha sido bajista 18 veces en los últimos 20 años, especialmente en los 3 primeros días de la semana**.

Teniendo en cuenta la elevada sobreventa de los mercados y la proximidad de los mínimos anuales en algunos índices, **es probable que veamos un ligero rebote en la próxima semana y a continuación observar el fuerte descenso típico de la semana posterior a la triple hora bruja**.

Web: www.financialhg.com | E-mail: info@financialhg.com | Teléfono: 917 33 50 61
Dirección: Plaza de Castilla, 3. 10º E2. 28046. Madrid.



Para darse de Baja en nuestra lista de correo simplemente responda a este e-mail comunicándonoslo y será borrado automáticamente.