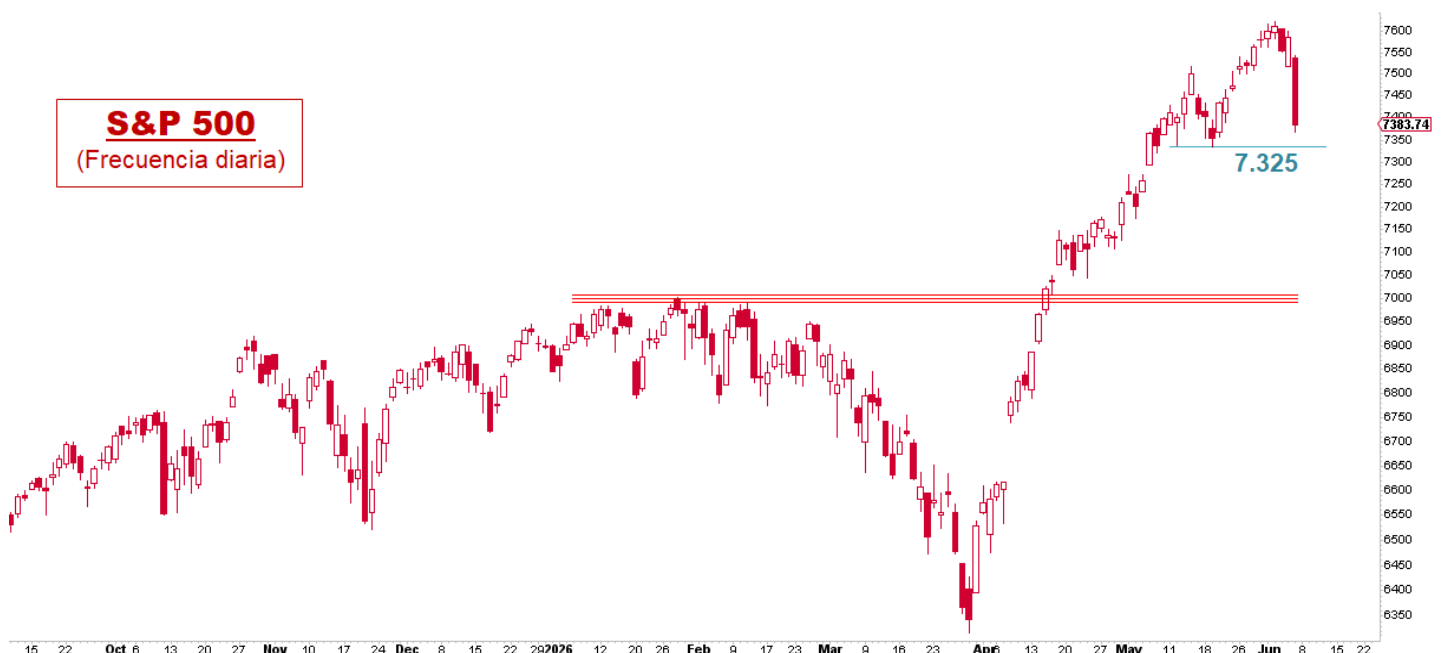
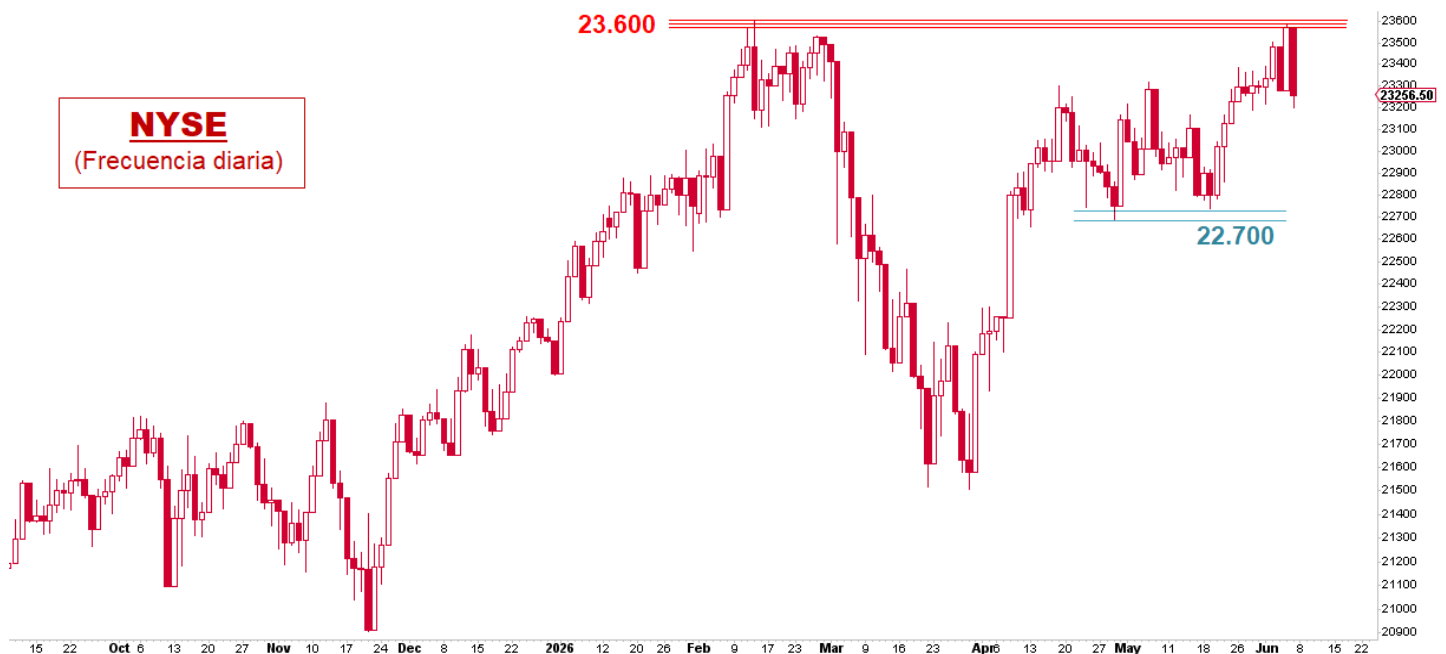


## Visión técnica del lunes

### **S&P500: Las caídas ofrecen oportunidades de compra.**

El principal índice americano, el S&P 500, cortó la racha de semanas consecutivas al alza, dejándolas en nueve, algo que sólo había sucedido diez veces desde 1950. El índice presenta su soporte inmediato en 7.325 puntos, como podemos ver debajo.

El índice NYSE, que es el que mayor número de componentes tiene y, por tanto, el más representativo de la generalidad del mercado, se ha topado con los máximos de febrero. Se trata de un nivel clave que debe superarse para poder hablar de una participación más amplia y de que un mayor número de valores han superado sus máximos anteriores.



Estos máximos de febrero del NYSE probablemente terminen siendo superados, tal como se aprecia en el gráfico inferior. El Dow Jones Industrial ha liderado varias de las últimas rupturas importantes de máximos en los últimos años, y el NYSE siempre ha terminado siguiéndolo. En este sentido, el Dow ya cotiza por encima de sus máximos de febrero, lo que anticipa un probable comportamiento similar en el NYSE durante los próximos meses.



Como comentábamos antes, el S&P 500 cerró hace dos viernes su novena semana consecutiva al alza, un hecho que solo había ocurrido diez veces desde 1950. En la tabla inferior se muestra el comportamiento del índice cuatro semanas después de esas rachas, con un balance claramente positivo (9 de 10 ocasiones).

Teniendo en cuenta que el cierre de esa novena semana fue en los 7.580 puntos, esto sugiere una alta probabilidad de que el índice termine junio por encima de ese nivel, lo que convertiría las correcciones actuales en una posible oportunidad de compra.

## S&P 500: 9-Week Winning Streak

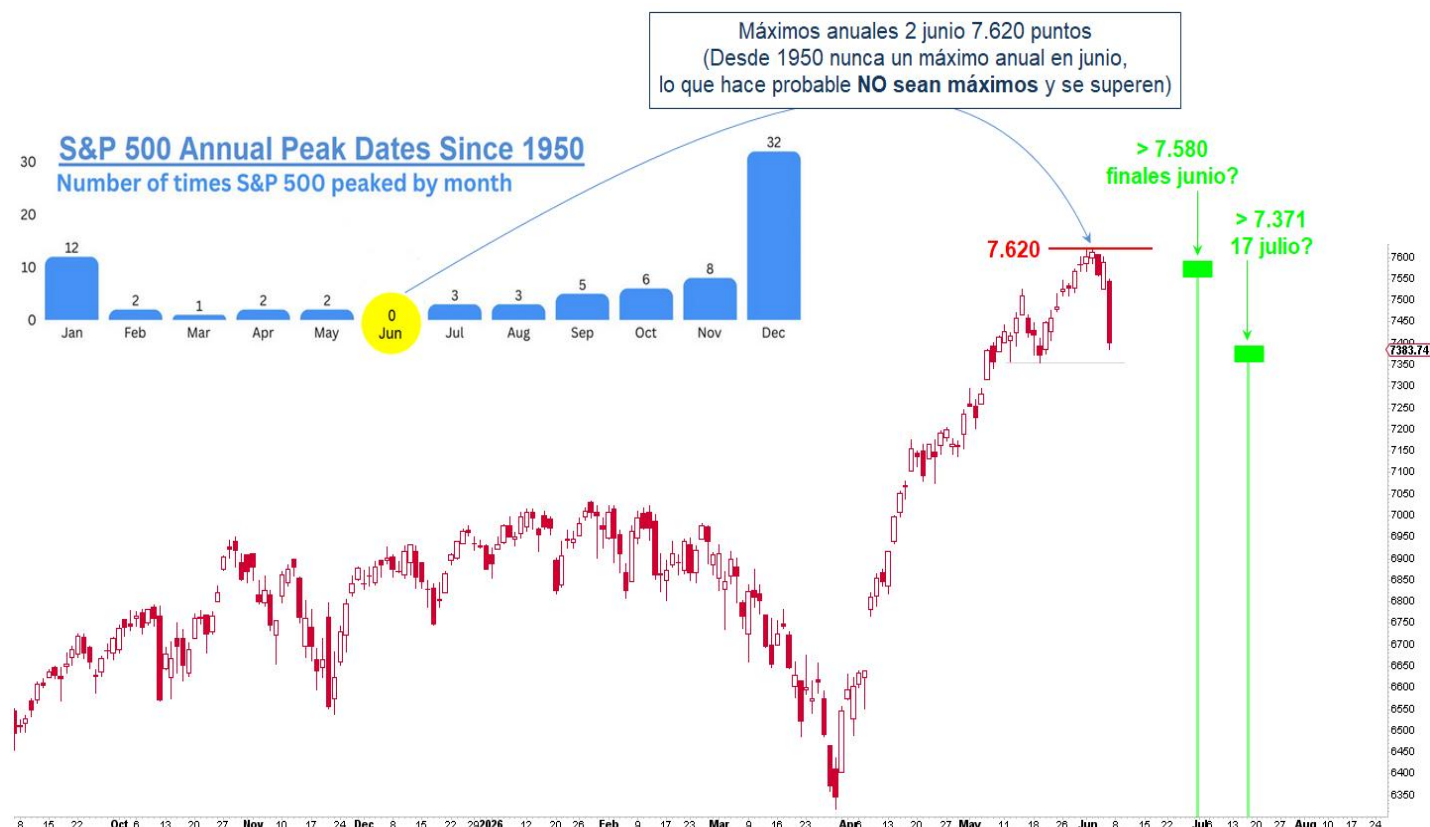
### S&P 500 forward performance since 1950

| Date       | Streak Return | 1D % Chg | 2D % Chg | 3D % Chg | 4D % Chg | 5D % Chg | 2W % Chg | 3W % Chg | 4W % Chg | 4-Week Max Loss (Start->Trough) | 4-Week Max Drawdown (Peak->Trough) |
|------------|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------------------------------|------------------------------------|
| 1957-05-17 | 7.04%         | 0.42%    | 0.38%    | -0.02%   | 0.00%    | 0.13%    | 0.59%    | 1.48%    | 2.12%    | -0.98%                          | -1.39%                             |
| 1958-10-17 | 8.34%         | -0.37%   | -0.37%   | -0.76%   | -0.95%   | -1.26%   | -0.25%   | 1.55%    | 3.17%    | -2.02%                          | -1.66%                             |
| 1961-02-03 | 12.33%        | -0.74%   | -0.92%   | -0.02%   | -0.32%   | -1.16%   | -0.19%   | 1.00%    | 2.78%    | -1.74%                          | -1.72%                             |
| 1963-05-03 | 9.25%         | -0.71%   | -0.84%   | -0.03%   | 0.46%    | 0.70%    | 0.37%    | -0.01%   | 1.10%    | -0.84%                          | -0.92%                             |
| 1963-09-20 | 7.24%         | -0.46%   | 0.00%    | -0.56%   | -1.41%   | -1.60%   | -0.61%   | -1.41%   | 0.03%    | -2.18%                          | -2.18%                             |
| 1964-01-24 | 10.77%        | -0.04%   | -0.01%   | -0.62%   | -0.53%   | -0.09%   | 0.09%    | 0.48%    | 0.74%    | -0.62%                          | -0.61%                             |
| 1985-11-29 | 11.52%        | -0.85%   | -0.65%   | 1.02%    | 0.85%    | 0.41%    | 3.84%    | 4.34%    | 3.68%    | -0.85%                          | -2.30%                             |
| 1989-09-01 | 11.24%        | -0.33%   | -1.27%   | -1.52%   | -1.41%   | -1.72%   | -2.45%   | -1.89%   | -1.29%   | -2.99%                          | -2.67%                             |
| 2004-01-23 | 10.26%        | 1.21%    | 0.22%    | -1.14%   | -0.65%   | -0.91%   | 0.11%    | 0.37%    | 0.22%    | -1.32%                          | -2.50%                             |
| 2023-12-29 | 15.85%        | -0.57%   | -1.36%   | -1.70%   | -1.52%   | -0.13%   | 0.29%    | 1.47%    | 2.54%    | -1.70%                          | -1.14%                             |
| 2026-05-29 | 18.64%*       | ???      | ???      | ???      | ???      | ???      | ???      | ???      | ???      | ???                             | ???                                |
| Average    |               | -0.24%   | -0.48%   | -0.54%   | -0.55%   | -0.56%   | 0.18%    | 0.74%    | 1.51%    | -1.52%                          | -1.71%                             |
| Median     |               | -0.42%   | -0.51%   | -0.59%   | -0.59%   | -0.52%   | 0.10%    | 0.74%    | 1.61%    | -1.51%                          | -1.69%                             |
| % Positive |               | 20.00%   | 20.00%   | 10.00%   | 20.00%   | 30.00%   | 60.00%   | 70.00%   | 90.00%   | 0.00%                           | 0.00%                              |

↑  
¿Finales de junio > 7.580 puntos?

Teniendo en cuenta que, desde 1950, el S&P 500 nunca ha registrado un máximo anual en el mes de junio y que el pasado 2 de junio marcó un nuevo máximo del año en los 7.620 puntos, es razonable esperar que estos máximos sean superados en lo que resta de 2026.

Combinando este dato histórico con los demás que hemos venido analizando, reforzamos la conclusión de que correcciones como la del pasado viernes pueden considerarse buenas oportunidades para el lado comprador.



S&P500 : Comportamiento desde 1950 tras 3 semanas consecutivas con cierres >3%

| nº               | Fecha      | Comportamiento posterior |             |             |
|------------------|------------|--------------------------|-------------|-------------|
|                  |            | 3 meses                  | 6 meses     | 12 meses    |
| 1                | 13/02/1975 | +13,05%                  | +6,12%      | +23,03%     |
| 2                | 31/08/1982 | +15,91%                  | +23,88%     | +37,56%     |
| 3                | 21/10/1982 | +3,45%                   | +15,08%     | +19,32%     |
| 4                | 22/01/1987 | +4,85%                   | +12,62%     | -10,01%     |
| 5                | 24/12/1987 | +4,49%                   | +8,63%      | +10,25%     |
| 6                | 06/02/1991 | +6,15%                   | +9,09%      | +15,57%     |
| 7                | 24/03/2009 | +11,76%                  | +30,35%     | +44,85%     |
| 8                | 05/06/2020 | +7,30%                   | +15,82%     | +32,44%     |
| 9                | 17/04/2026 | 17/07/2026?              | 17/10/2026? | 17/04/2027? |
| % veces positivo |            | 100%                     | 100%        | 87%         |
| Mediana          |            | +6,72%                   | +13,85%     | +21,18%     |

- Mediana +6,72% (desde 7.126 pts. ¿encima de 7.589 pts. el 17 de julio 2026?

- Peor comportamiento +3,45% (desde 7.126 pts. ¿encima de 7.371 pts. el 17 de julio 2026?

## S&P 500: 9-Week Winning Streak

S&P 500 forward performance since 1950

| Date       | Streak Return | 1D % Chg | 2D % Chg | 3D % Chg | 4D % Chg | 5D % Chg | 2W % Chg | 3W % Chg | 4W % Chg | 4-Week Max Loss (Start->Trough) | 4-Week Max Drawdown (Peak->Trough) |
|------------|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------------------------------|------------------------------------|
| 1957-05-17 | 7.04%         | 0.42%    | 0.38%    | -0.02%   | 0.00%    | 0.13%    | 0.59%    | 1.48%    | 2.12%    | -0.98%                          | -1.39%                             |
| 1958-10-17 | 8.34%         | -0.37%   | -0.37%   | -0.76%   | -0.95%   | -1.26%   | -0.25%   | 1.55%    | 3.17%    | -2.02%                          | -1.66%                             |
| 1961-02-03 | 12.33%        | -0.74%   | -0.92%   | -0.02%   | -0.32%   | -1.16%   | -0.19%   | 1.00%    | 2.78%    | -1.74%                          | -1.72%                             |
| 1963-05-03 | 9.25%         | -0.71%   | -0.84%   | -0.03%   | 0.46%    | 0.70%    | 0.37%    | -0.01%   | 1.10%    | -0.84%                          | -0.92%                             |
| 1963-09-20 | 7.24%         | -0.46%   | 0.00%    | -0.56%   | -1.41%   | -1.60%   | -0.61%   | -1.41%   | 0.03%    | -2.18%                          | -2.18%                             |
| 1964-01-24 | 10.77%        | -0.04%   | -0.01%   | -0.62%   | -0.53%   | -0.09%   | 0.09%    | 0.48%    | 0.74%    | -0.62%                          | -0.61%                             |
| 1985-11-29 | 11.52%        | -0.85%   | -0.65%   | 1.02%    | 0.85%    | 0.41%    | 3.84%    | 4.34%    | 3.68%    | -0.85%                          | -2.30%                             |
| 1989-09-01 | 11.24%        | -0.33%   | -1.27%   | -1.52%   | -1.41%   | -1.72%   | -2.45%   | -1.89%   | -1.29%   | -2.99%                          | -2.67%                             |
| 2004-01-23 | 10.26%        | 1.21%    | 0.22%    | -1.14%   | -0.65%   | -0.91%   | 0.11%    | 0.37%    | 0.22%    | -1.32%                          | -2.50%                             |
| 2023-12-29 | 15.85%        | -0.57%   | -1.36%   | -1.70%   | -1.52%   | -0.13%   | 0.29%    | 1.47%    | 2.54%    | -1.70%                          | -1.14%                             |
| 2026-05-29 | 18.64%*       | ???      | ???      | ???      | ???      | ???      | ???      | ???      | ???      | ???                             | ???                                |
| Average    |               | -0.24%   | -0.48%   | -0.54%   | -0.55%   | -0.56%   | 0.18%    | 0.74%    | 1.51%    | -1.52%                          | -1.71%                             |
| Median     |               | -0.42%   | -0.51%   | -0.59%   | -0.59%   | -0.52%   | 0.10%    | 0.74%    | 1.61%    | -1.51%                          | -1.69%                             |
| % Positive |               | 20.00%   | 20.00%   | 10.00%   | 20.00%   | 30.00%   | 60.00%   | 70.00%   | 90.00%   | 0.00%                           | 0.00%                              |

Bluekurtic Market Insights

¿Finales de junio > 7.580 puntos?

## 1. Información objetiva

Esta publicación constituye una nota de análisis técnico. El análisis técnico, a diferencia del análisis fundamental, no tiene en cuenta los datos internos de las compañías o indicadores macroeconómicos, sino que se basa en las series históricas de precios del activo analizado. La herramienta básica para este análisis es el chart o gráfico. Intenta identificar una pauta de comportamiento pasado, para poder predecir la evolución futura de los precios.

Renta 4 Banco S.A. (en adelante, Renta 4 Banco) cuenta con dos equipos diferenciados: (i) el Departamento de Análisis (dedicado al análisis fundamental) y (ii) el Departamento de Análisis Técnico.

El Departamento de Análisis aporta cobertura a una serie de emisores.

En el siguiente enlace (<https://www.r4.com/digital/re analisis/empresas.html>) podrá consultar, a fecha actual, de las

recomendaciones elaboradas por el Departamento de Análisis de Renta 4 Banco para el universo de compañías en cobertura: (i) la cotización del último informe; (ii) el precio objetivo; (iii) el tipo de recomendación; (iv) la fecha y hora del último informe; (v) el analista; (vi) la validez del precio objetivo y (vi) el porcentaje de las categorías de recomendación (sobreponderar, infraponderar, mantener o en revisión) sobre el total de las recomendaciones realizadas en los últimos 12 meses.

Para consultar el histórico de las publicaciones del Departamento de Análisis Técnico se ofrecen los siguientes enlaces:

<https://www.r4.com/analisis-actualidad/informes-y-analisis/analisis?category=2>

<https://www.r4.com/analisis-actualidad/informes-y-analisis/seguimiento-de-companias?category=2>

En cada documento se puede acceder, entre otra, a la siguiente información: (i) compañía a la que se refiere el análisis técnico; (ii) cotización del activo que se ha tenido en cuenta para la elaboración del informe (ver gráfico en el cuerpo del documento); (iii) precio objetivo (entendido como tal los distintos niveles de resistencia se marquen en

el propio gráfico); (iv) categoría de la recomendación; (v) fecha y hora del último informe; (vi) identificación del analista que ha elaborado el documento; (vii) validez del precio objetivo (corto plazo: entre 1 día y 3 meses; a medio

plazo: entre 3 y 18 meses; a largo plazo: más de 18 meses).

En consecuencia, la opinión facilitada por el Departamento de Análisis Técnico puede diferir en todo o en parte de la

que contienen los informes, notas o publicaciones emitidos por el Departamento de Análisis. El motivo se debe a la metodología utilizada en cada uno de los métodos de análisis. Mientras que el análisis técnico responde a criterios exclusivamente cuantitativos, el análisis fundamental se basa en seleccionar acciones en función de la información financiera de una compañía. A través del análisis de los activos de la compañía, sus ventas, beneficios y dividendos, se pretende llegar a una estimación de su valor intrínseco.

La fecha y la hora identificadas en la presente nota se identifican con las de la primera difusión de la recomendación

a la que hacen referencia y se corresponden con la fecha y hora en la que se finalizó.

## 2. Certificación de analistas

El Departamento de Análisis de Renta 4 Banco está integrado por los siguientes analistas: Natalia Aguirre y César Sánchez-Grande (Directores), Álvaro Arístegui, Ana Gómez, David Cabeza, Javier Díaz, Pablo Fernández, Nuria Álvarez, Eduardo Imedio, Ángel Pérez e Iván San Felix (Analistas)

El/los analista/s que participan en la elaboración de la recomendación o recomendaciones de este informe de análisis,

identificados en el mismo, certifican por la presente que las opiniones que se expresan reflejan fielmente sus opiniones personales.

Además, certifican que no han recibido, reciben ni recibirán, directa o indirectamente, remuneración alguna a cambio

de ofrecer una recomendación determinada en este informe.

El sistema retributivo del/los analista/s del presente informe se basa en una multiplicidad de criterios entre los cuales

figuran los ingresos obtenidos en el ejercicio económico por Renta 4 Banco, aunque éstos no reciben compensación directamente vinculada a operaciones relativas a servicios de inversión o auxiliares prestados por Renta 4 Banco a cualquier otro tipo de operaciones o comisiones de negociación que Renta 4 Banco o cualquier otra persona perteneciente al Grupo Renta 4 (en adelante "el Grupo") realice o reciba.

05/06/2026 9:12

### 3. Información importante

El presente informe no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente informe debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden

no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstos

no han sido tomados en cuenta para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

El contenido del presente documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por el Departamento de Análisis Técnico con la finalidad de proporcionar

a sus clientes información a la fecha de emisión del informe y está sujeto a cambios sin previo aviso.

Este documento está basado en informaciones de carácter público y en fuentes que se consideran fiables, pero dichas

informaciones no han sido objeto de verificación independiente por ninguna de las personas del Grupo por lo que no

se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las entidades del Grupo no asumen compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni puede servir

de base a ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Las entidades del Grupo no asumen responsabilidad

alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o resultados históricos de las

inversiones no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. Las transacciones en futuros, opciones y valores o instrumentos de alta rentabilidad (high yield securities) pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos los inversores.

De hecho, en ciertas inversiones, las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas.

Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios de los valores subyacentes de los mismos. Podría no existir mercado secundario para dichos instrumentos.

Los empleados del Grupo pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opciones contrarias a las expresadas en el presente documento.

Salvo que se indique lo contrario en el presente informe, no existe intención de actualizar esta información.

#### 4. Información respecto a la comunicación de intereses o conflictos de intereses

- No aplicable: El analista que firma el presente informe de análisis mantiene posiciones en la compañía analizada.
- Las entidades del Grupo cuentan con barreras de información, conforme a la normativa vigente.
- El Grupo dispone de medidas organizativas y técnicas para evitar y gestionar los conflictos de intereses. Entre otras, cuenta con un Reglamento Interno de Conducta <https://www.r4.com/normativa>, así como con una Política de Conflictos de Interés [https://www.r4.com/download/pdf/mifid/mifid\\_conflictos.pdf](https://www.r4.com/download/pdf/mifid/mifid_conflictos.pdf), ambos de obligado cumplimiento

para todos los empleados. En estos documentos se recogen, entre otros, los procedimientos de control aplicables al departamento de Análisis (normas para evitar el uso de información privilegiada, la independencia en la elaboración de los informes o el régimen de incentivos, de operaciones personales o de remuneraciones).

- Aplicable: las entidades del Grupo poseen una posición larga o corta neta que sobrepase el umbral del 0,5 % del capital social total emitido por el emisor: Making Science
- No aplicable: el emisor posee participaciones que sobrepasan el 5 % de su capital social total emitido.
- No aplicable: cualquiera de las entidades del Grupo es parte en un acuerdo con el emisor relativo a la elaboración de la recomendación.

05/06/2026 9:12

- No aplicable: cualquiera de las entidades del Grupo ha sido gestor principal o adjunto durante los doce meses anteriores a cualquier oferta de instrumentos financieros del emisor comunicada públicamente.
- El sistema retributivo del autor/es del presente informe no está basado en el resultado de ninguna transacción específica de banca de inversiones.
- RENTA 4 es comercializador de las siguientes emisiones: CAF, GAM, AMPER, ELECNOR, GREENERGY, IZERTIS, ACCIONA, ENDESA, ECOENER, TUBACEX, FCC, ENCE, TALGO, TÉCNICAS REUNIDAS
- RENTA 4 es agente de pagos de las siguientes emisiones: IZERTIS, AMPER
- Asimismo, tiene contratos de análisis patrocinado con AMPER, AZKOYEN, DIA, EBRO EV MOTORS, GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, GREENING, IFLEX, INDEXA CAPITAL, INMOBILIARIA DEL SUR, NATAC NATURAL INGREDIENTS, NEXTIL, SERESCO y SQUIRREL MEDIA, servicios por los que cobra honorarios
- Renta 4 Banco tiene contratos de liquidez con: CLÍNICA BAVIERA, GRUPO ECOENER, CASTELLANA PROPERTIES, IZERTIS, LLORENTE Y CUENCA, MILLENIUM HOTELS, REVENGA SMART SOLUTIONS, UNICAJA E INVERSA PRIME SOCIMI.
- Renta 4 Banco es asesor registrado de: CASTELLANA PROPERTIES, IZERTIS, LLORENTE Y CUENCA, MILLENIUM HOTELS, INVERSA PRIME SOCIMI Y GIGAS HOSTING.
- Don Juan Carlos Ureta, Presidente Ejecutivo de Renta 4 Banco S.A., es miembro del Consejo de Administración de GRUPO ECOENER S.A. y de IZERTIS S.A.

#### 5. Sistemas de recomendaciones

La información que se incluye en este informe se ha obtenido de fuentes fiables y, aunque se ha tenido un cuidado razonable para garantizar que la información que incluye y en la que se basa el presente informe no sea ni incierta ni

inequívoca en el momento de su publicación, no podemos acreditar que sea exacta y completa y no debe confiarse en ella como si lo fuera.

En este sentido indicamos las principales fuentes que se han utilizado: Compañías objeto de análisis, CNMV, Bloomberg, Factset, Prensa económica (entre otros Expansión, Cinco Días, El Economista, FT, etc.), Prensa General (El Mundo, El País, ABC, La Razón, etc.), Webs de Información económica (Bolsa de Madrid, Sociedad de Bolsas, BME

Growth, versiones digitales de prensa económica y general, etc.), Banco de España, Instituto Nacional de Estadística,

BCE, FED, Bank of England, Bank of Japan.

El sistema de recomendaciones de las notas de Análisis Técnico se basa en las siguientes categorías: (i) Comprar (a corto plazo: entre 1 día y 3 meses; a medio plazo: entre 3 y 18 meses; a largo plazo: más de 18 meses); (ii) Vender y (iii) Mantener. Se recomienda al inversor revisar la justificación de cada recomendación en la propia nota.

Cabe indicar que determinadas publicaciones emitidas por el Departamento de Análisis Técnico sólo tienen carácter informativo. En estos casos no se incluirá ninguna categoría de recomendación. En la propia nota se indicará la finalidad del documento.

Las técnicas que se llevan a cabo en el análisis técnico son, principalmente, las siguientes: análisis cuantitativo, chartista y técnico. Se utilizan metodologías matemáticas de estadísticas, medias móviles, volúmenes, correlaciones, ratios comparativos, así como otros indicadores sobre precios, como RSI, MACD, etc.

Ninguna parte de este documento puede ser: (1) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (2) redistribuida o (3) citada, sin permiso previo por escrito de Grupo Renta 4. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

Renta 4 Banco, S.A., es una empresa domiciliada en Madrid, Paseo de la Habana, 74, 28036 Madrid, teléfono 91 384

85 00. Es una entidad regulada y supervisada por el Banco de España (BdE) y por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) respecto a los servicios de inversión y auxiliare