

INFORME DE ANÁLISIS TÉCNICO AL CIERRE DE ENERO DE 2021

IPSA

El IPSA abrió el año en 4.177,22 puntos llegando a un máximo de 4.697,16 puntos para luego retroceder la mayor parte del avance y cerrar el mes de enero en 4.288,65 lo que representa un alza de 2,66% en el primer mes del año.

En el gráfico semanal del ECH podemos ver que durante la primera semana del mes el índice rompió al alza el canal descendente, pero luego de 2 semanas intentando retomar el alza, cayó fuerte y volvió a entrar al canal y además rompió una línea de tendencia alcista, sin embargo, la caída se detuvo en la 10MA (línea verde). Si bien esto es una clara señal de alerta, aún no se rompe el patrón. El patrón Volatility Contraction Pattern (VCP) tiene un primer precio objetivo de 34,6 y el precio objetivo final en torno a los 41,0. Eso sí, hay que estar atento a que se produzca un *failure* y que los precios cierren por debajo de la línea de soporte ubicada en torno a los 28,97. Esto marcaría la falla definitiva del patrón. Mientras no ocurra esto, podemos interpretar el rompimiento de la línea de tendencia alcista como una pausa o consolidación, antes de continuar el avance hacia nuestros precios objetivos.

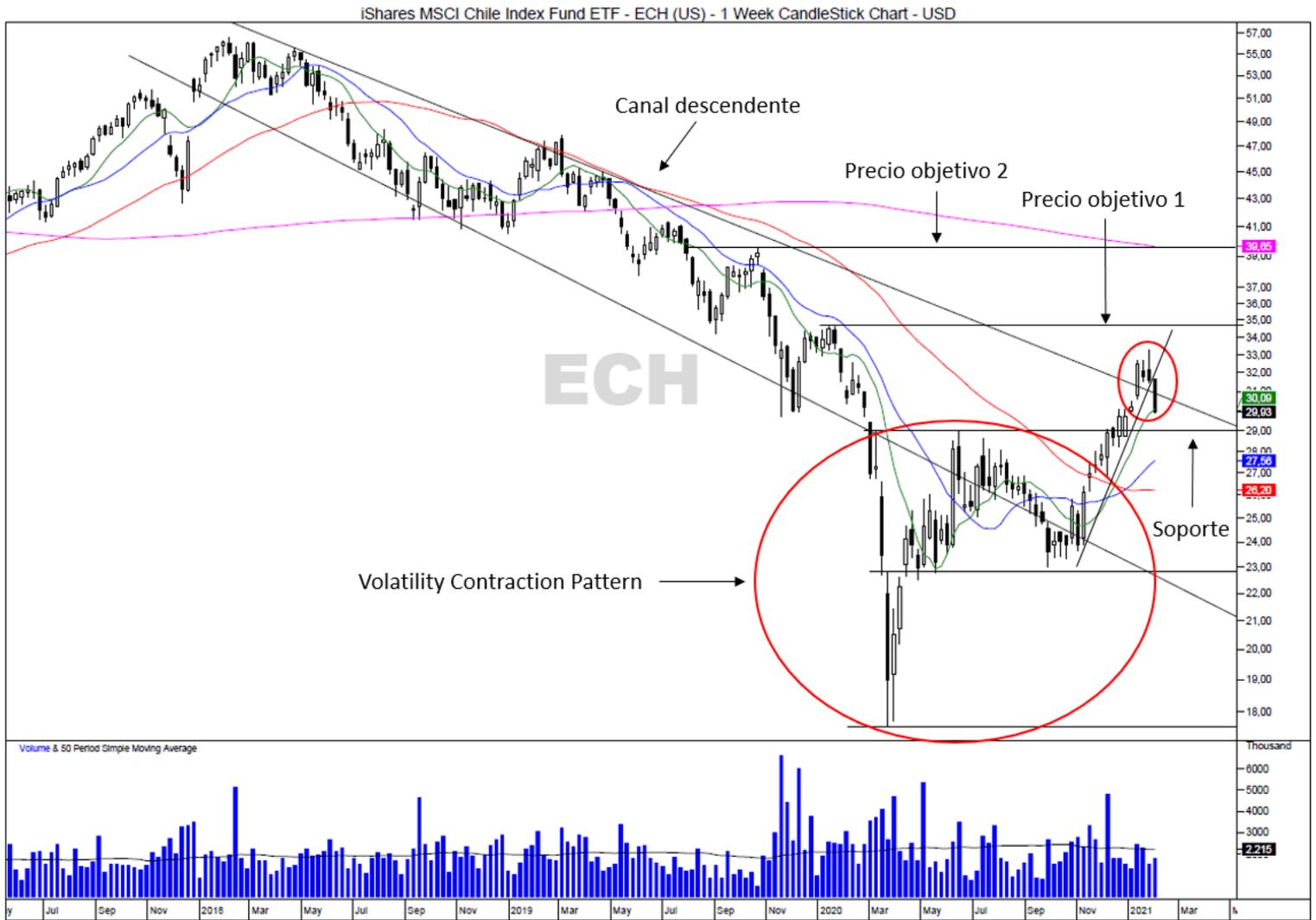
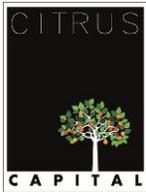


Figura 1: Gráfico semanal ECH



S&P 500

El S&P 500 abrió el año en 3.764,61 puntos, llegando a un máximo de 3.870,90 puntos (nuevo máximo histórico) y cerrando el mes de enero en 3.714,25 puntos, lo que representa un retroceso de 1,11% durante el primer mes del año.

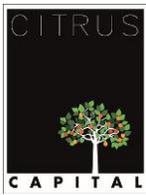
En el **gráfico semanal** del S&P 500 vemos que enero fue un mes con alta volatilidad y que a pesar de esto, el S&P 500 llegó al precio objetivo del patrón *double bottom* que indicamos en los informes de noviembre y diciembre y además el índice llegó a un nuevo máximo histórico. Sin embargo, luego de llegar al precio objetivo cayó con fuerza durante la última semana y con un volumen alto, pero sin volver a meterse dentro del *broadening pattern* cerrando justo sobre el límite superior del patrón. En caso de que los precios vuelvan a meterse dentro del patrón, el primer soporte está alrededor de los 3.549 puntos y el segundo soporte en torno a los 3.233 puntos.

Cabe mencionar que durante la última semana del mes el S&P 500 llevaba acumulados 5 días de distribución, a eso se suma que tuvimos alzas espectaculares de acciones rezagadas y un fuerte aumento de inversionistas *retail* entrando al mercado en acciones como GME, AMC y BB, que es un síntoma típico del fin de un mercado alcista. Esto no necesariamente significa que sea el fin de este *bull market*, que históricamente en promedio duran 5 años, pero podría marcar el inicio de una corrección o consolidación. Hay que recordar que históricamente los meses de febrero luego de un cambio de presidente, tienden a ser el peor mes del año, con una rentabilidad promedio de -1,5% (desde 1950).

El rango de movimiento esperado en el S&P 500 para los próximos 30 días es de $\pm 9,55\%$.



Figura 2: Gráfico semanal S&P 500.



EN RESUMEN

Si bien el IPSA está bajo presión, el patrón alcista aún no se rompe por lo tanto se mantiene vigente la tendencia alcista. Es probable que estemos ante una consolidación para asimilar el alza de los últimos meses.

En el S&P 500, luego de un mes de enero marcado por un sentimiento alcista extremo y la entrada al mercado de inversionistas menos sofisticados, sumado a la estacionalidad negativa para el mes de febrero y la alta volatilidad esperada, es probable que tengamos un mes negativo durante el cual el índice se limpie del exceso de optimismo y de manos débiles.

DISCLAIMER

Este informe es elaborado por Citrus Capital exclusivamente con fines informativos y/o educativos ya que no se especifican estrategias de entrada, estrategias de manejo de capital, ni estrategias de salida. Tampoco representa recomendaciones de inversión. El anuncio de rentabilidades pasadas, no constituye promesa o garantía de rentabilidades futuras. Las inversiones en el mercado financiero conllevan un alto riesgo para personas no capacitadas. Consulte con un especialista antes de tomar cualquier decisión de inversión.