

INFORME DE ANÁLISIS TÉCNICO AL CIERRE DE OCTUBRE DE 2020

IPSA

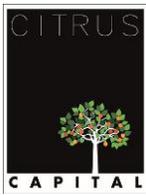
El IPSA abrió el mes de octubre en 3.637,30 puntos. Llegando a subir un 5,57% con un máximo de 3.831,48 puntos antes del plebiscito, lo que se podría haber interpretado como que el mercado estaba anticipando un triunfo de la opción “rechazo”. Sin embargo, luego de una aplastante victoria de la opción “apruebo”, el IPSA devolvió todas las ganancias del mes cayendo más de un 7% en la semana y cerrando el mes en 3.539,92 puntos totalizando una caída de 2,68% en octubre.

En el gráfico mensual del ECH (ETF que replica el IPSA en la NYSE) podemos ver que luego de la fuerte caída que experimentamos en marzo, tuvimos un repunte moderado encontrando una fuerte resistencia en torno a los \$29,0 y los meses de agosto, septiembre y octubre han sido meses de caídas. La vela del mes de octubre en el ECH es una vela de volatilidad con un sesgo bajista, que detuvo su caída antes de llegar a la zona de soporte y con un volumen alto.

Para el mes de noviembre, de acuerdo a la configuración del gráfico, podría haber un rompimiento bajista de la zona de soporte, para retomar la tendencia primaria, que es bajista. En caso de que haya un cierre por debajo de la zona de soporte, los próximos objetivos serían los \$20,27 y los \$17,55.



Figura1: Gráfico mensual ECH



S&P 500

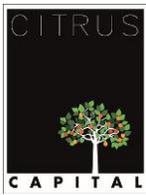
El índice S&P 500 abrió el mes de octubre en 3.385,87 puntos y luego de un alza de 4,8% durante las primeras semanas, llegando a un máximo de 3.549,85 puntos, debido al optimismo que generaba un nuevo plan de estímulo que nunca llegó, lo que sumado a la proximidad de las elecciones presidenciales hicieron caer el índice un 6,55% cerrando el mes en 3.269,96 puntos equivalentes a una caída de 2,77% durante octubre. Una caída del S&P 500 antes de una elección presidencial suele pronosticar una pérdida de la elección por parte del actual partido gobernante o sea en este caso el mercado podría estar anticipando una victoria de Joe Biden, sin embargo, la última palabra la tendrán los electores estadounidenses el martes 3 de noviembre.

En el gráfico mensual del S&P 500 vemos un “broadening pattern” en formación y que nos podría estar anticipando mayores caídas en el mercado. Durante el mes de septiembre tuvimos un nuevo máximo histórico y luego un cierre bajista con volumen alto, que obtuvo continuidad a la baja durante octubre, pero cerrando por sobre un nivel de soporte, nos deja abiertas las posibilidades para un rebote alcista pero también para seguir profundizando la caída durante noviembre. Un cierre por debajo de 3.298 puntos podría llevar el índice a niveles de 2.845 puntos.

Para el mes de noviembre esperamos que se mantenga alta la volatilidad con un rango de movimiento esperado de los precios en el S&P 500 de $\pm 10,97\%$ para los próximos 30 días.



Figura 2: Gráfico mensual S&P 500.



EN RESUMEN

Tanto el IPSA como el S&P 500 están bajo presión y durante noviembre podrían continuar profundizando las caídas que vimos a finales de octubre. El resultado de la elección presidencial de Estados Unidos y el plan de estímulo van a ser claves en el desempeño del S&P 500. En cuanto al IPSA, la incertidumbre de una nueva constitución, el alto desempleo, alta inmigración y el bajo crecimiento del país son factores que van a seguir presionando a la baja nuestro índice.

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.