

INFORME DE ANÁLISIS TÉCNICO AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2020

IPSA

El IPSA abrió diciembre en 4.032,87 puntos y se mantuvo todo el mes consolidando por sobre el nivel de soporte de los 4.037 puntos, para finalizar el año en 4.177,22 puntos con un alza de 3,58% durante el mes de diciembre y totalizando un retroceso de -10,55% en el año 2020.

En este informe de fin de año incluimos, adicionalmente, un **gráfico anual** del ECH (ETF que replica al IPSA en la NYSE) (figura 1) en el cual podemos ver que desde el año 2007 los precios se han mantenido en torno a un *trading range* que va de los \$80,38 a los \$29 y cada vez que se ha penetrado a la baja el nivel de los \$29 se ha producido un *failure* que ha hecho subir “rápidamente” los precios de vuelta al *trading range*. El año pasado (2020) no fue la excepción, los precios rompieron a la baja el soporte de los \$29 e incluso se rompió el segundo soporte ubicado en \$23,77, llegando a un mínimo de \$17,55 para luego rebotar con fuerza y cerrar el año en \$30,21 de vuelta en el *trading range*. En este mismo gráfico anual podemos apreciar que la vela correspondiente al año 2020 es un hammer que al aparecer al final de una tendencia bajista con una cola muy larga nos indica que hay mayores probabilidades de que el año 2021 sea un año alcista.

Pasando al detalle del movimiento de los precios, en el **gráfico semanal** (figura 2) vemos que el “Volatility Contraction Pattern” (VCP) que identificamos en el informe pasado se completó, con tres cierres consecutivos por sobre el nivel de resistencia. Además, vemos que las medias móviles de corto plazo empiezan a alinearse y a apuntar hacia arriba. El próximo nivel donde esperamos que aparezcan vendedores será al salir del canal descendente. Una vez que se rompa este nivel de resistencia, el precio objetivo para el VCP estaría en torno a los \$41. Cabe mencionar que el movimiento hacia un precio objetivo rara vez es en línea recta, generalmente hay alzas y consolidaciones en el camino.

Algunas de las acciones que están liderando el alza del IPSA son: CAP, SQM-B, COPEC y VAPORES.

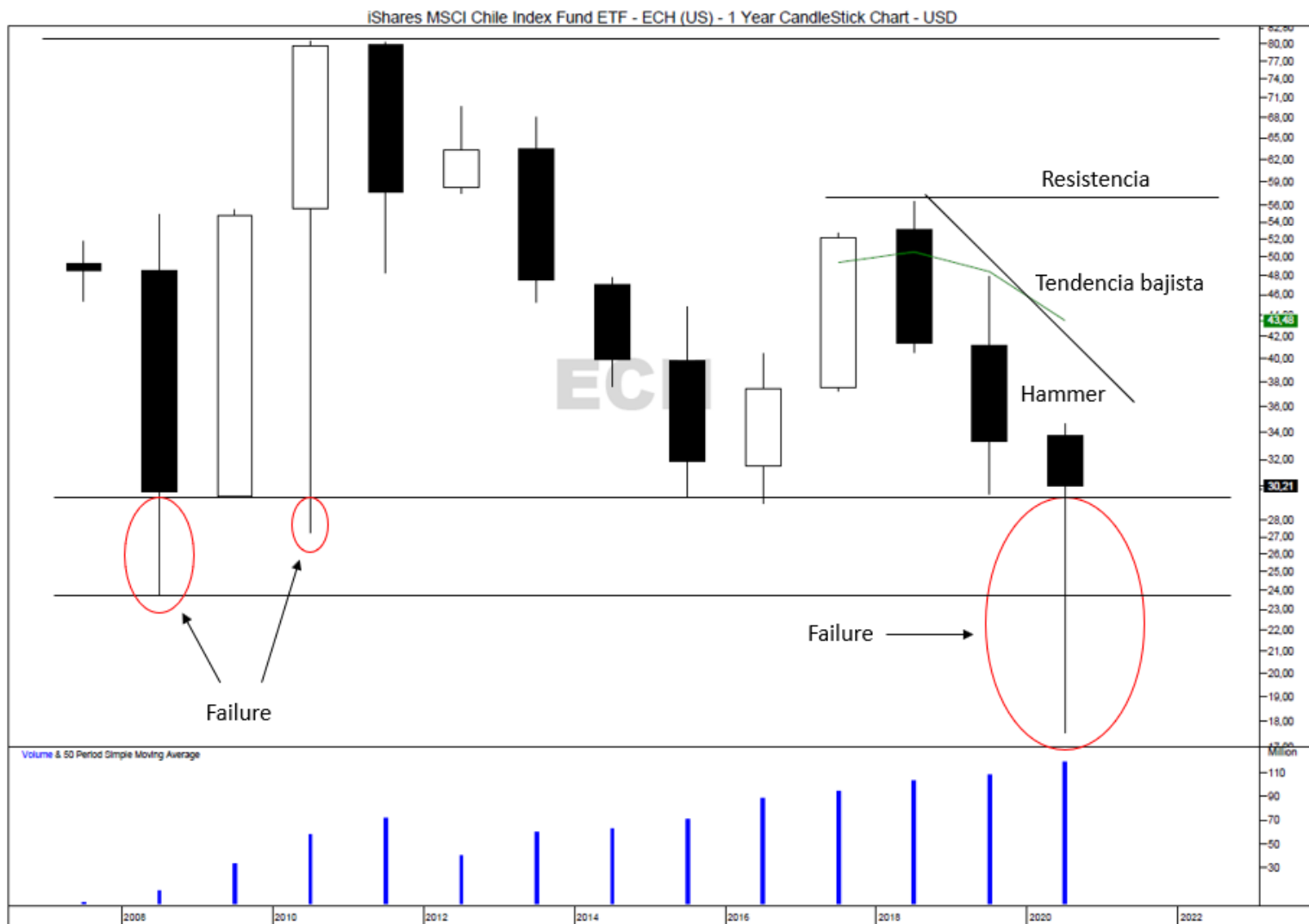


Figura 1: Gráfico anual ECH

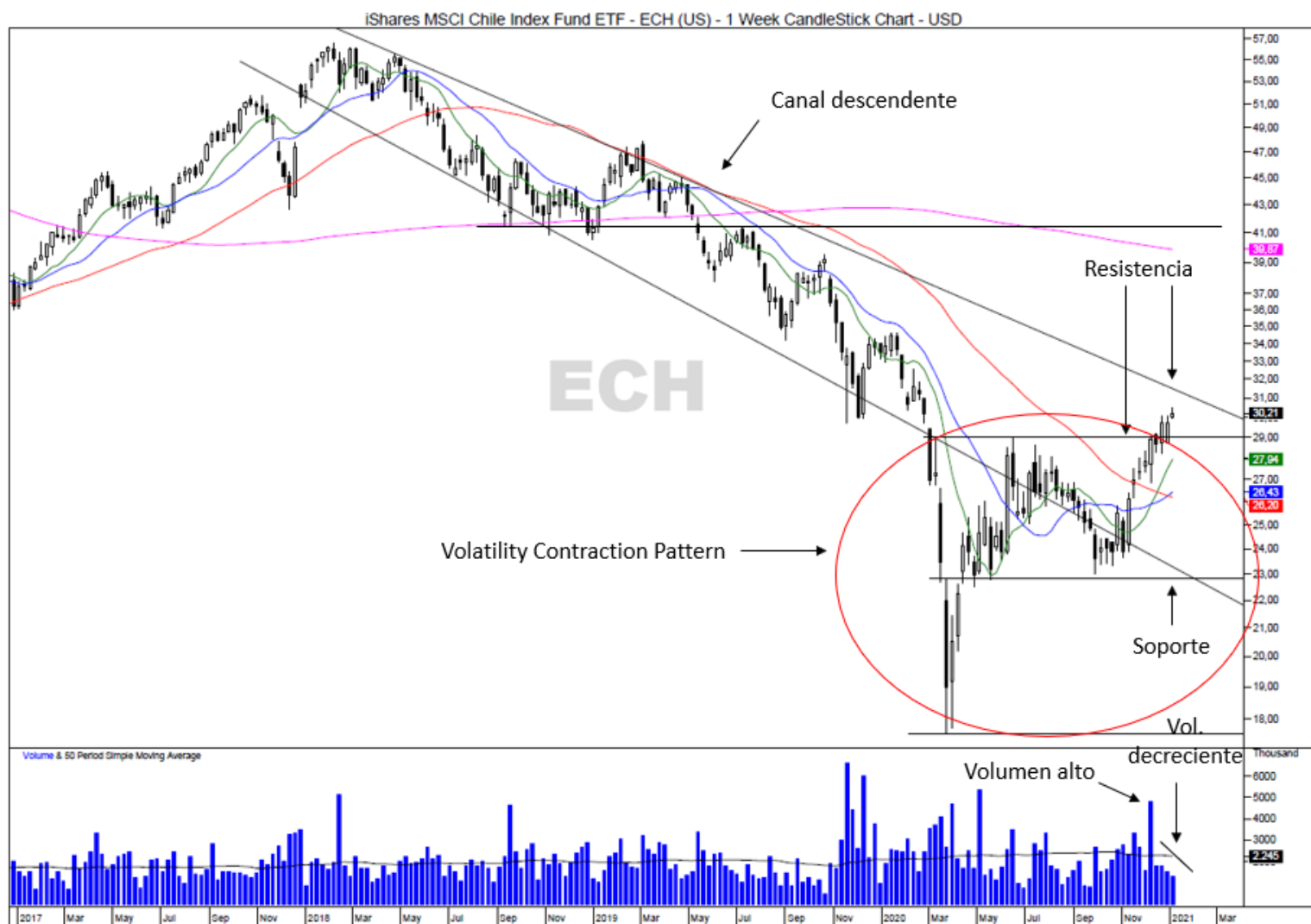


Figura 2: Gráfico semanal ECH

S&P 500

El índice S&P 500 abrió el mes de diciembre en 3.645,87 puntos, llegando a un máximo de 3.760,20 puntos (nuevo máximo histórico) y cerrando el mes y el año en 3.756,20 puntos, muy cerca del máximo histórico, equivalente a un alza mensual de 3,71% y un alza total durante el año 2020 de 15,29%.

En este informe, también vamos a tomar distancia para alejarnos del ruido de los gráficos de corto plazo y analizar el **gráfico anual** del S&P 500 (figura 3) en el cual vemos que el S&P 500 desde su creación en los años 50's mantiene una tendencia alcista secular, dentro de la cual pasa por periodos de consolidación que duran entre 11 a 12 años, para luego hacer un breakout alcista y retomar la tendencia alcista durante periodos largos que duran entre 15 a 17 años. Hay que considerar que el último breakout desde una consolidación fue en 2013 o sea hace 8 años, por lo que se podría decir que *"the corona correction"* fue tan solo eso, un pequeño *"bear market"* dentro de un *"secular bull market"*. Sin embargo, hay que tener en cuenta que la vela anual correspondiente al año 2020 es un hanging man que cuando aparece al final de una tendencia alcista y con un rango mayor a la vela previa es una señal de alerta y no hay que bajar la guardia. En caso de que se ignore el hanging man y continúe el alza durante el año 2021, sería una señal alcista para el año 2022.

En el **gráfico semanal** del S&P 500 (figura 4) vemos que durante las primeras semanas de diciembre los precios consolidaron en torno al límite superior del *broadening pattern* sin lograr penetrarlo hasta la última semana del mes, en la cual empezó el *Santa's rally*, que impulsó el S&P 500 hacia nuevos máximos históricos, cerrando el año, el mes, la semana y el último día al alza. Hay que considerar que aún quedan dos días más de *Santa's rally* y además tenemos que en enero se produce el *"January effect"* que es positivo para las acciones. Si logramos obtener continuidad alcista y otro cierre semanal por fuera del broadening pattern se confirmaría el breakout y nos pondría en camino hacia el precio objetivo de entre 3.850 a 3.860 indicado en el informe anterior. En caso de que se produzca un failure, haría que los precios caigan hasta los niveles de soporte 1 y 2 indicados en el gráfico.

Para el mes de enero esperamos un rango de movimiento en el S&P 500 de $\pm 6,56\%$ para los próximos 30 días.

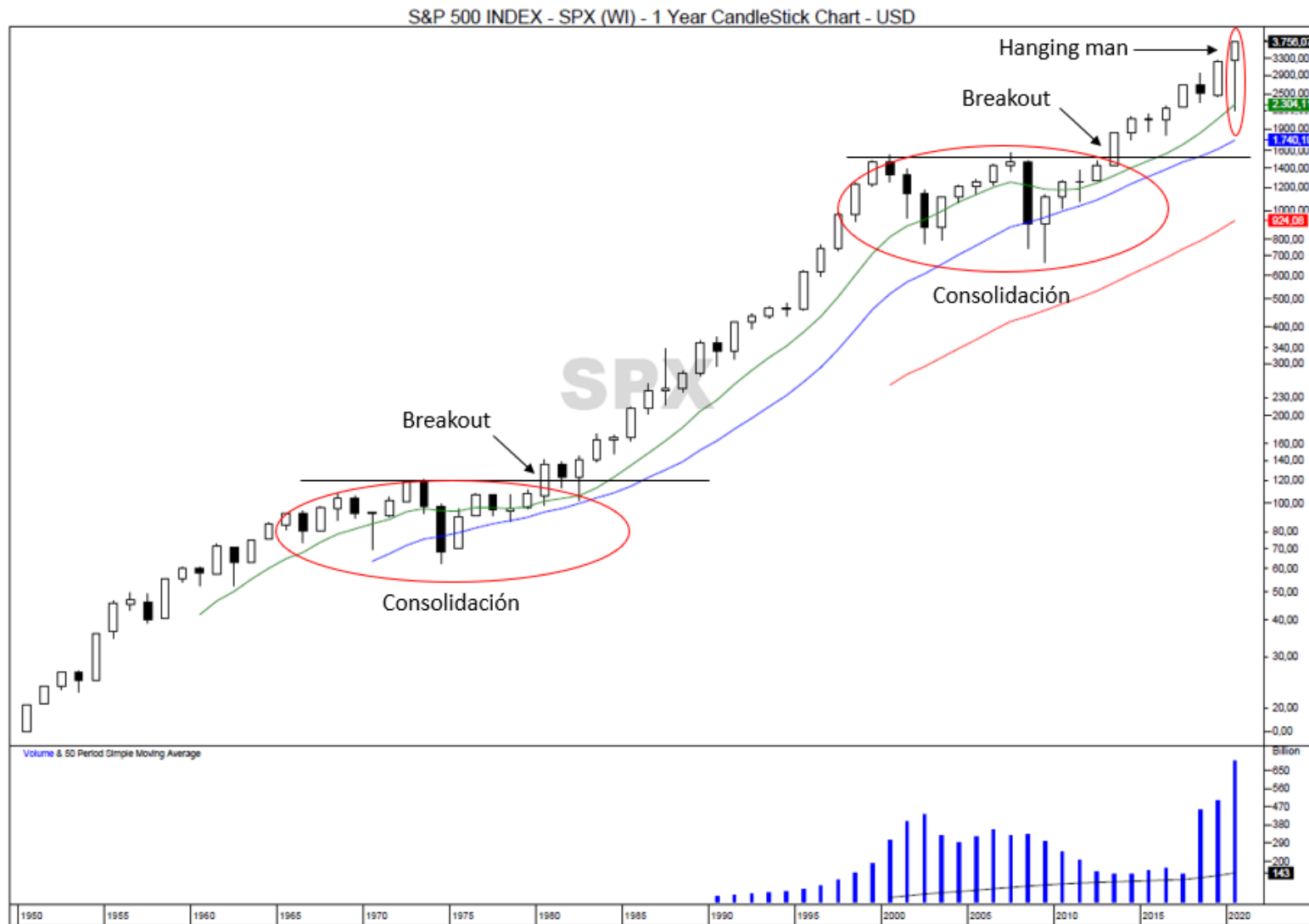
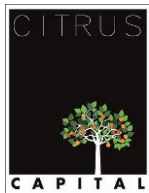


Figura 3: Gráfico anual S&P 500



Figura 4: Gráfico semanal S&P 500.



EN RESUMEN

En el IPSA podemos ver patrones alcistas tanto en el gráfico anual como en el gráfico semanal. Una vez que se sobrepasen los niveles de resistencia, tendríamos el camino relativamente despejado para llegar al precio objetivo indicado. El año 2021 debería ser un año alcista para el IPSA en el cual se rompa la tendencia bajista que ha mantenido durante los últimos tres años.

La estacionalidad en el S&P 500 es favorable por lo que el mes de enero debería ser un buen mes para las acciones y para el índice, pero no hay que perder de vista que hay señales de alerta por lo que hay que proceder con precaución. En el largo plazo el S&P 500 está en un secular bull market por lo que la tendencia alcista debería continuar.

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.