INFORME DE ANÁLISIS TÉCNICO AL CIERRE DE AGOSTO DE 2020

IPSA

El IPSA empezó el mes en 4.017,08 puntos, y se mantuvo relativamente estable durante las primeras tres semanas oscilando en torno a la zona de resistencia ubicada en los 4.037,43, marcando un precio máximo de 4.079,03, para luego caer y cerrar el mes con una fuerte caída por debajo del precio mínimo del mes de julio finalizando el mes de agosto en 3.767,15 puntos equivalentes a una caída de 6,23% durante el mes.

En el gráfico mensual, podemos ver el movimiento de los precios con un poco más de distancia y así apreciar mejor la tendencia primaria que sigue siendo bajista. El IPSA empezó el 2020 con una fuerte caída durante los primeros tres meses del año, luego vino un fuerte repunte durante abril y una posterior pausa en el avance durante mayo y junio. Durante julio hubo un intento de breakout alcista que falló y finalmente en agosto ese fallo obtuvo continuidad a la baja, sobrepasando el mínimo del mes previo, generando un patrón *"evening star"* que es muy bajista.

Para el mes de septiembre el patrón evening star nos indica que las mayores probabilidades son que los precios retomen la tendencia bajista, luego de la consolidación que tuvimos desde abril en adelante. El primer soporte es la 200MA (línea rosada en el gráfico) que se encuentra en los 3.700 puntos. Si se corta la 200MA, es una señal muy bajista y la caída podría continuar hasta los próximos niveles de soporte ubicados en los 3.480 puntos y los 3.345 puntos respectivamente.

Figura1: Gráfico mensual IPSA

S&P 500

Durante agosto el índice S&P 500 se recuperó por completo de la fuerte caída que tuvo durante febrero y marzo volviendo a hacer nuevos máximos históricos cerrando el mes en 3.500,31 puntos, muy cercano al máximo del mes de 3.515,20 puntos, lo que nos indica que la tendencia alcista es muy fuerte.

En el gráfico mensual del SPY (S&P 500) vemos con mayor claridad y sin tanto "ruido" la fortaleza de la tendencia alcista. El índice se recuperó en tan sólo 5 meses de una caída de más de 35%. En el mes de julio el S&P 500 cerró justo en una zona de congestión, donde habían múltiples niveles de resistencia que pudo superar durante el transcurso del mes y finalmente generar un breakout alcista completando un patrón que nos anuncia continuidad en la tendencia alcista.

Para el mes de septiembre esperamos continuidad al alza. No vemos debilidad en la tendencia y por otro lado muchos de los líderes del mercado que impulsaron el alza, generaron patrones de consolidación con posteriores breakouts alcistas, lo cual también es alcista. Si bien hay algunos líderes del mercado que están sobre extendidos, se ha ido generando una rotación de mercado en la cual han ido perdiendo protagonismo las acciones del sector salud y han empezado a destacar acciones del sector energías renovables, e-commerce y sector minero. En caso de que haya una pausa o corrección en el índice, encontraría su primer soporte en el máximo previo ubicado en los 3.393 puntos.

Figura 2: Gráfico mensual SPY (S&P 500).

EN RESUMEN

Durante agosto el IPSA se desacopló por completo de la tendencia alcista del S&P 500 y de la tendencia alcista del cobre que también es un factor alcista para nuestro índice, pasando a estar en su propia página ante la incertidumbre del escenario político y social.

En contraste el S&P500 mantiene una tendencia alcista muy fuerte recuperándose completamente de la caída de principios de año. Cabe mencionar que estamos en el inicio de un nuevo mercado alcista y que éstos suelen durar años.