

INFORME DE ANÁLISIS TÉCNICO AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2020

IPSA

El IPSA abrió el mes de septiembre en 3.767,15 puntos, y mantuvo una tendencia bajista durante la mayor parte del mes, cerrando en 3.637,30 puntos totalizando una caída de 3,5% en septiembre. Sólo en la última semana vimos un leve repunte que nos puede dar algo de esperanza para el mes de octubre que está comenzando.

En este informe analizaremos el gráfico del ETF que replica el IPSA y que se tranza en Estados Unidos bajo el código ECH.

En el gráfico semanal del ECH podemos ver que durante septiembre se rompió un nivel de soporte clave ubicado en los \$25,1 y luego los precios encontraron soporte en torno a los \$23,0. La penúltima vela del gráfico fue bajista y con una fuerte expansión de la volatilidad en relación a las velas previas y además tuvo un volumen más alto que el promedio, lo que nos indica que hubo un clímax de ventas y que esta tendencia bajista podría haber terminado, al menos por el momento y podríamos estar pasando a una tendencia lateral durante los próximos días.

Para el mes de octubre, esperamos que se respete el nivel de soporte en torno a los \$23,0 y que los precios oscilen entre el rango de los \$25,1 y \$23,0. Hay que tener en cuenta que tenemos el plebiscito por una nueva constitución el 25 de octubre y va a haber volatilidad e incertidumbre durante las próximas semanas hasta que tengamos los resultados.

Un cierre por debajo de los \$23,0 podría retomar la tendencia bajista y los precios irían a buscar su próximo nivel de soporte ubicado en los \$17,7 y \$17,5. Un cierre por sobre los \$25,1 podría llevar los precios al próximo nivel de resistencia ubicado en torno a los \$28,0. Cabe recordar que la tendencia primaria es bajista y que estos movimientos son tendencias menores de corto plazo, que representan pausas dentro de la tendencia primaria.

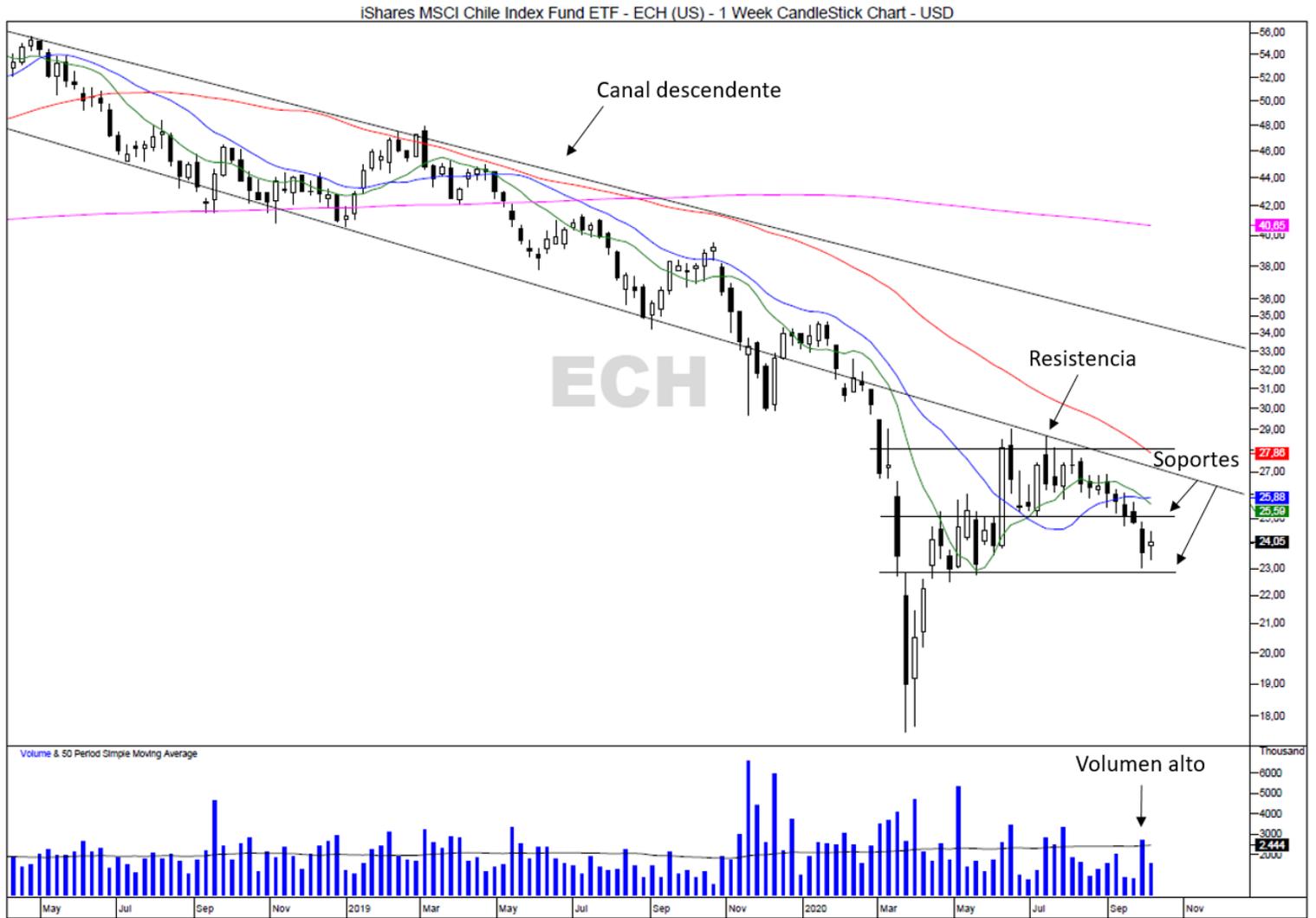
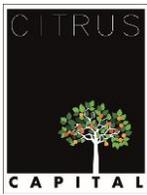


Figura1: Gráfico semanal ECH



S&P 500

El índice S&P 500 abrió el mes de septiembre en 3.507,44 puntos y cayó bruscamente hasta los 3.209,33 puntos para luego repuntar y cerrar el mes en 3.363,0 puntos totalizando una caída de 3,92% en septiembre. Si bien no es una caída tan terrible como las que tuvimos a principios de año, es una señal de alerta.

En el gráfico semanal del S&P 500 vemos que luego del breakout de agosto, hubo una falla y los precios cayeron un 10,5% desde el nuevo máximo histórico de 3.588,11 puntos que se estableció el 2 de septiembre, hasta el mínimo de 3.209,45 puntos, cuando se produjo el repunte en la 20MA. La vela bajista que anuló el breakout mostró un incremento en la volatilidad con un volumen alto, lo que nos indica que los vendedores tomaron el control, generando una caída en el índice con tres semanas consecutivas de caídas en los precios. La última semana de caída tuvo un incremento en volumen y luego vino la semana del repunte que abrió con un gap bajista, tocó la 20MA y luego cerró con la primera alza, que es un síntoma de clímax de ventas y podría indicar el fin de la corrección. La última vela del gráfico es una vela alcista que encontró una fuerte resistencia en el máximo del mes de febrero e hizo que se devolviera la mayor parte de las ganancias, este tipo de velas se llaman *"shooting star"* y nos da una señal de alerta ya que los vendedores retomaron el control. Si la próxima semana hay continuidad a la baja y los precios caen por debajo del mínimo de la última vela es probable que se retome la tendencia bajista.

Para el mes de octubre esperamos que se mantenga una alta volatilidad con un rango de movimiento esperado de los precios en el S&P 500 de $\pm 7,97\%$ para los próximos 30 días. Hay que recordar que hay elecciones presidenciales en EEUU el 3 de noviembre y es probable que a medida que se acerque la elección los precios se mantengan oscilando dentro del rango que va entre los 3.428 puntos y los 3.209 puntos para luego definir si retoma la tendencia alcista o bajista.

S&P 500 INDEX - SPX (WI) - 1 Week CandleStick Chart - USD

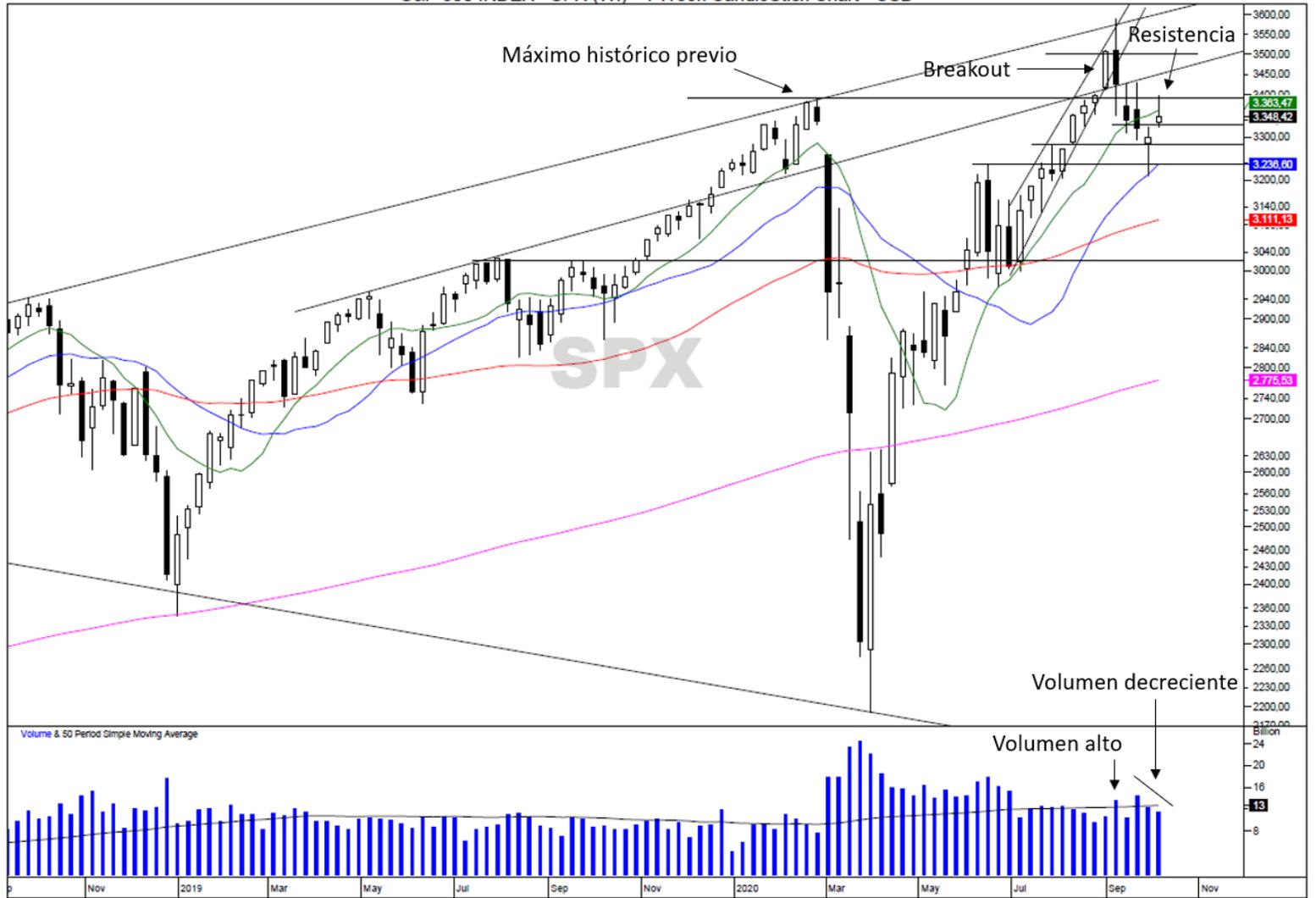
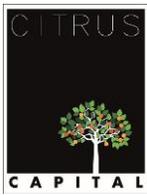


Figura 2: Gráfico semanal S&P 500.



EN RESUMEN

Durante septiembre tanto el IPSA como el S&P 500 sufrieron caídas, que podrían representar la reanudación de sus respectivas tendencias bajistas. El plebiscito del 25 de octubre en Chile y las elecciones presidenciales del 3 de noviembre en Estados Unidos van a generar incertidumbre y volatilidad en ambos índices durante el mes de octubre. Una vez obtenidos los resultados podríamos ver una definición en la tendencia y confirmar si la caída que vimos durante septiembre fue el inicio de una nueva tendencia bajista respectivamente para cada 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.