

Informe de Análisis Técnico al Cierre de Enero de 2020

Enero fue un mes lleno de noticias mundiales importantes como los incendios de Australia, el asesinato de un general iraní, el derribo de un avión ucraniano por parte de Irán, el impeachment a Donald Trump, la salida definitiva del Reino Unido de la Unión Europea y ahora último el coronavirus, algunas con mayor impacto en los mercados que otras.

En cuanto al mercado nacional, el IPSA se encuentra en una tendencia bajista dentro canal descendente que comenzó en febrero de 2018. El 2020 comenzó con un alza durante los primeros días, para luego, devolver las ganancias de los primeros días y retomar la tendencia bajista en la que se encuentra. Hay dos patrones técnicos a punto de completarse que, de hacerlo, confirmarían la tendencia bajista para el IPSA, un patrón "Head & Shoulders" y un patrón "Death Cross". A pesar de esta fuerte tendencia bajista en el IPSA, muchas corredoras de bolsa chilenas publicaron sus precios objetivos que van desde los 5.130 en el caso de las más conservadoras, pasando por los 5.200, 5.300, 5.571 hasta los 5.740 puntos para la corredora más optimista. En contraste, Citrus Capital tiene un precio objetivo para el IPSA de 4.041.



Figura1: Gráfico semanal IPSA

Con respecto al USD/CLP o simplemente dólar, tenemos una visión muy alcista, la cual confirma nuestra visión bajista para el IPSA. En el dólar, específicamente, tenemos un patrón “Adam & Eve” que se completó en noviembre de 2019, cuando el dólar superó la barrera histórica de los \$761,95 y llegó a un precio máximo de \$839.8 estableciendo un nuevo máximo histórico. Este patrón alcista para el dólar, actualmente está pasando por una fase de consolidación antes de retomar su tendencia alcista e ir a buscar su precio objetivo final de \$1.038.



Figura 2: Gráfico mensual USD/CLP.

Sobre el mercado internacional, en este caso nos referiremos al S&P500, el principal índice estadounidense, comenzó el mes con dos semanas muy buenas, pero las últimas dos semanas devolvió todas las ganancias y cerró el mes en terreno negativo. Lo destacable es que se rompió la línea de tendencia alcista que se mantuvo vigente desde octubre de 2019 durante 113 días. Esta es nuestra primera señal de alerta, sin embargo, aún no se rompe el último pivote, por lo que la tendencia alcista todavía se mantiene vigente, pero podríamos estar pasando de una tendencia alcista a una tendencia lateral o consolidación. Es difícil establecer un precio objetivo para el S&P500 ya que durante enero hizo 9 máximos históricos, pero cerró en negativo. Durante los últimos 20 años las veces que el S&P500 ha cerrado enero en negativo, el rendimiento promedio de los siguientes 11 meses es de 10,53%.



Figura 3: Gráfico semanal S&P500.

Durante enero en Citrus Capital tuvimos un buen mes considerando que el S&P500 cerró enero con un -0,2%. Aprovechamos la estacionalidad histórica que se produce en enero para invertir en acciones líderes del mercado estadounidense y así obtener una rentabilidad de un 3,5%.

En resumen, hay patrones que anticipan situaciones difíciles para el mercado nacional, pero aún tienen que completarse. Si esto ocurre, aumentan las probabilidades de que los escenarios descritos se cumplan. Con respecto al mercado estadounidense hay situaciones que podrían generar volatilidad en el corto plazo, lo que nos hace ser más cautos durante las próximas semanas, pero en el largo plazo seguimos teniendo una visión positiva para el mercado estadounidense.