



Panorama Semanal

05 de enero de 2026

Boletín de
Inversión
Semanal

CARTA SEMANAL A INVERSORES

Fecha: Semana del 5 al 11 de enero de 2026

Estimados Inversores y Socios,

Iniciamos el año con un mensaje de continuidad, prudencia y claridad estratégica. Tras el cierre ordenado de 2025, el fondo entra en esta primera semana de 2026 con una postura selectiva, priorizando preservación de capital, estructuras técnicas limpias y reducción deliberada de ruido operativo.

El entorno macroeconómico continúa marcado por expectativas de flexibilización monetaria hacia 2026, un dólar sin fortaleza estructural dominante y estabilidad relativa en la curva de bonos. Este contexto favorece una aproximación disciplinada a activos de calidad, evitando sobreexposición en un periodo históricamente caracterizado por menor volatilidad y participación institucional gradual.

Durante esta semana, el portafolio mantiene exposición únicamente en activos con validación técnica clara y lectura institucional favorable, mientras se excluyen aquellos que han perdido momentum o presentan baja actividad. El enfoque es cerrar el ajuste de inicio de año con coherencia intersemanal y una base sólida para desplegar capital conforme se normalice la liquidez del mercado.

Como ejercicio especial de inicio de año —y solo por esta semana— incorporamos una sección de reflexión estratégica titulada **“Diez cosas inesperadas que podría traer 2026”**, inspirada en el tradicional enfoque de Byron Wien. Esta lista no representa predicciones ni tesis operativas, sino escenarios de baja probabilidad para el consenso que sirven como marco conceptual para ampliar la lectura macro y estructural del año que comienza.

Creemos que iniciar 2026 con una mentalidad abierta, pero disciplinada, es clave para navegar un entorno que seguirá combinando innovación tecnológica, tensiones geopolíticas y ajustes graduales en política monetaria.

Queremos aprovechar este espacio para desearles un **muy buen inicio de año**, con salud, claridad y éxito. Agradecemos la confianza depositada en Apodaca Kapital y reiteramos nuestro compromiso con una gestión profesional, transparente y enfocada en la preservación y crecimiento responsable del capital.

Seguiremos comunicando de forma oportuna conforme el mercado ofrezca condiciones óptimas para una mayor participación.

Reciban un cordial saludo,

RAFAEL APODACA
APODACA
K A P I T A L

SECCIÓN ESPECIAL · INICIO DE AÑO

Diez cosas inesperadas que podría traer 2026 (*Inspirado en las “Diez Sorpresas” de Byron Wien*)

Como ejercicio de pensamiento estratégico —y únicamente para esta primera semana del año— incorporamos una sección especial inspirada en la tradicional lista de “**Diez Sorpresas**” de Byron Wien.

Se trata de **escenarios que hoy parecen improbables para el consenso**, pero que podrían materializarse con mayor probabilidad de la que el mercado descuenta.

No son predicciones ni tesis operativas directas, sino **marcos de reflexión** para ampliar la lectura macro y estructural de 2026.

Las 10 sorpresas de 2026

1. Alphabet y los robotaxis

La expansión de los robotaxis Waymo se acelera en múltiples ciudades de EE. UU.

La evidencia estadística confirma mayor seguridad frente a conductores humanos y se abre el debate sobre restringir la conducción humana en centros urbanos.

2. Alquileres en Nueva York

Los intentos de congelar rentas fracasan ante la presión de grandes propietarios.

La solución migra hacia nueva construcción e impuestos a propietarios ausentes, provocando una ligera caída en alquileres.

3. Elon Musk y el “efecto SpaceX”

El entusiasmo por una posible salida a bolsa de SpaceX eleva el valor del ecosistema Musk —incluida **Tesla**— convirtiéndolo en el primer billonario del mundo.

4. La Reserva Federal no baja tasas en 2026

Pese a presiones políticas, la Fed mantiene las tasas sin recortes durante todo el año, priorizando credibilidad y control inflacionario.

5. Aranceles sin impacto inflacionario

La Corte Suprema permite la continuidad de aranceles con ajustes menores.

El impacto inflacionario resulta marginal y no sostenido.

6. Bitcoin madura como activo

Bitcoin prueba, pero no supera, su máximo histórico.

La volatilidad sigue disminuyendo y se lanzan productos financieros estructurados dirigidos a inversionistas tradicionales.

7. Descompresión de valuaciones en EE. UU.

Las valuaciones del mercado accionario estadounidense se moderan sin una corrección profunda, gracias a crecimiento de utilidades y precios laterales.

8. Conflictos geopolíticos persistentes

Pese a esfuerzos diplomáticos, EE. UU. se ve involucrado en tensiones en África y Medio Oriente. Siria avanza hacia una partición de facto.

9. Bonos estables pese a déficit elevado

Aun con un déficit fiscal superior al 3%, el Treasury a 10 años se mantiene en un rango de 4–5%, sin forzar disciplina fiscal ni aliviar hipotecas.

10. Acciones internacionales superan a EE. UU.

Por segundo año consecutivo, los mercados internacionales superan a EE. UU., apoyados por un dólar más débil, pese a fundamentos corporativos más sólidos en EE. UU.

Escenarios “menos improbables de lo que parecen”

- El próximo presidente de la Fed intensifica el uso de **datos en tiempo real**, restando relevancia a estadísticas tradicionales basadas en encuestas.

- EE. UU. flexibiliza restricciones de inversión en Rusia tras distensión geopolítica, detonando alzas abruptas en activos relacionados.

- La SEC exige mayor transparencia laboral a las empresas, revelando realidades salariales más complejas de lo esperado.

Nota del Fondo

Esta sección se incluye **exclusivamente como ejercicio de lectura estratégica de inicio de año**.

El fondo **no opera ni toma decisiones basadas en escenarios especulativos**, sino en validación técnica, estructura institucional y gestión disciplinada del riesgo.

PANORAMA MACROECONÓMICO ACTUAL

Decisiones Estratégicas de la Semana

Iniciamos la primera semana del año en un entorno macro caracterizado por **baja volatilidad, reconstrucción de flujos y consolidación técnica** tras el cierre del ejercicio anterior. La prioridad del fondo se mantiene en **preservación de capital, selectividad y lectura institucional clara**, evitando sobreoperar en un contexto aún carente de catalizadores direccionales contundentes.

El escenario macro continúa dominado por expectativas de **flexibilización monetaria hacia 2026**, sin señales inmediatas de endurecimiento adicional. Esta narrativa mantiene un soporte estructural para activos de riesgo selectivos, particularmente en tecnología y metales, siempre que se respeten niveles técnicos clave.

Comportamiento del Dólar y Bonos

El **dólar (DXY)** permanece sin fortaleza estructural clara, lo que favorece:

- Acciones de crecimiento con flujos institucionales sostenidos
- Metales preciosos como activos de cobertura
- Índices con alta ponderación tecnológica

El rendimiento del **Treasury a 10 años** se mantiene estable.

Niveles por debajo de 4.20% continúan apoyando:

- Nasdaq
- S&P 500
- Tecnología de alta capitalización

Un repunte sostenido en la curva podría introducir fases de consolidación, más que un cambio de tendencia, bajo el contexto actual.

Lectura Estratégica del Fondo

Renta Variable – Estados Unidos

El mercado accionario muestra una estructura de **continuidad ordenada**, con el S&P 500 sosteniendo su sesgo alcista mientras respete soportes relevantes. La lectura institucional apunta a un inicio de año marcado por:

- Construcción de posiciones
- Rotaciones graduales
- Validación de soportes antes de nuevas expansiones

La tecnología mantiene liderazgo relativo, aunque con comportamiento más selectivo y sin excesos.

Metales Preciosos

Oro y Plata continúan respaldados por:

- Dólar sin fortaleza
- Expectativas de tasas estables
- Necesidad de cobertura institucional

Las estructuras siguen siendo alcistas, con correcciones contenidas dentro de tendencias principales.

Contexto de Volatilidad

La volatilidad implícita se mantiene contenida, reflejando un entorno de:

- Riesgo controlado
- Ausencia de estrés sistémico
- Mayor enfoque en confirmaciones técnicas

Este contexto favorece una operativa paciente y disciplinada, priorizando entradas con asimetría clara y evitando anticipaciones innecesarias.

Síntesis

El panorama macroeconómico actual favorece una **postura conservadora–selectiva**, alineada con:

- Estabilidad monetaria
- Dólar sin sesgo direccional fuerte
- Continuidad técnica en índices, tecnología y metales

El fondo mantiene una estrategia orientada a **preservar capital, monitorear niveles clave y preparar estructuras limpias** que permitan una expansión más activa conforme avance el primer trimestre de 2026.

ANÁLISIS EJECUTIVO: NVIDIA (NVDA)

Fecha: 5 de enero de 2026

Temporalidad: Daily

PREFERENCIA PRINCIPAL

Sesgo alcista de corto y mediano plazo mientras el precio se mantenga por encima del soporte clave en **\$180.69**, con proyección hacia **\$204.68** y **\$210.55** como objetivo principal.

ESCENARIO ALTERNATIVO

Por debajo de **\$180.69**, el escenario alcista se invalida y se espera una corrección hacia **\$171.06**, con extensión posible a **\$165.33**.

SOPORTES Y OBJETIVOS

- Soporte Crítico / Pivote: \$180.69
- Objetivo Intermedio: \$204.68
- Objetivo Principal: \$210.55
- Soporte Secundario: \$171.06
- Soporte Profundo: \$165.33

CONFIRMACIÓN TÉCNICA

RSI (≈56.12):

Se mantiene por encima de 50, confirmando momentum positivo sin señales de sobrecompra.

MACD:

Por encima de su línea de señal y en terreno positivo, validando continuidad del impulso alcista.

MEDIAS MÓVILES

- MM20: \$182.96
- MM50: \$186.51

El precio se mantiene por encima de ambas medias, confirmando control comprador y estructura saludable.

ESTRUCTURA

Nvidia conserva una **estructura alcista limpia**, con consolidación ordenada tras la corrección de noviembre.

La defensa clara del nivel **\$180.69** refuerza la lectura de continuidad, con alta probabilidad de extensión hacia los máximos proyectados si el mercado tecnológico acompaña.

CATALIZADORES FUNDAMENTALES (2025–2026)

- Liderazgo estructural en IA y data centers.
- Demanda sostenida de chips de alto rendimiento.
- Visibilidad de ingresos y márgenes superiores al promedio del sector.
- Alta sensibilidad positiva a flujos institucionales risk-on.

POSICIONAMIENTO DEL FONDO

Alcista Convicto (Continuación de Tendencia)

- Estrategia: Acumulación en retrocesos controlados sobre \$180.69
- Stop técnico: \$171.06
- Objetivo principal: \$210.55
- Parcial sugerida: \$204.68

LÓGICA DEL FONDO

Nvidia presenta una de las configuraciones técnicas más sólidas dentro del universo tecnológico.

La combinación de momentum positivo, medias móviles alineadas y narrativa estructural de IA permite mantener una postura alcista disciplinada.

Mientras el soporte en **\$180.69** permanezca intacto, el fondo prioriza continuidad y acumulación táctica. La pérdida de dicho nivel activaría una postura defensiva.



ANÁLISIS EJECUTIVO: MICROSOFT (MSFT)

Fecha: 5 de enero de 2026

Temporalidad: Daily

PREFERENCIA PRINCIPAL

Escenario de **rebote técnico de corto plazo** mientras el precio se mantenga por encima del soporte clave en **\$458.50**, con proyección hacia **\$502.88** y **\$511.99** como objetivo principal.

ESCENARIO ALTERNATIVO

Por debajo de **\$458.50**, el escenario de rebote se invalida posible profundización a **\$434.82**.

SOPORTES Y OBJETIVOS

- Soporte Crítico / Pivote:** \$458.50
- Objetivo Intermedio:** \$502.88
- Objetivo Principal:** \$511.99
- Soporte Secundario:** \$443.65
- Soporte Profundo:** \$434.82

CONFIRMACIÓN TÉCNICA

RSI (≈37.28):

Se mantiene por debajo de 50, reflejando debilidad previa; sin embargo, comienza a estabilizarse, favoreciendo un escenario de rebote técnico más que de continuación tendencial.

MACD:

Se mantiene por encima de su línea de señal, aunque en terreno negativo. Esto sugiere pérdida de momentum bajista y posibilidad de recuperación gradual.

MEDIAS MÓVILES

- MM20:** \$483.17
- MM50:** \$495.61

El precio permanece por debajo de ambas medias, confirmando que el movimiento actual corresponde a un **rebote táctico**, no a una tendencia alcista plenamente restablecida.

ESTRUCTURA

Microsoft se encuentra en una **fase correctiva avanzada**, mostrando señales tempranas de estabilización tras la caída de noviembre–diciembre.

La defensa del nivel **\$458.50** es clave para habilitar un rebote hacia la zona de congestión previa en **\$502–512**. La estructura aún requiere confirmación para cambiar a sesgo alcista estructural.

CATALIZADORES FUNDAMENTALES (2025–2026)

- Liderazgo en software corporativo e integración de IA en productos core.
- Flujo constante de ingresos recurrentes.
- Alta sensibilidad a rotación institucional hacia tecnología defensiva de calidad.
- Beneficiario directo de un entorno de tasas estables o a la baja.

POSICIONAMIENTO DEL FONDO

Alcista Táctico (Rebote Técnico)

- Estrategia:** Operativa de rebote desde soporte validado
- Stop técnico:** \$443.65
- Objetivo principal:** \$511.99
- Parcial sugerida:** \$502.88

LÓGICA DEL FONDO

Microsoft no presenta aún una estructura de continuación alcista, pero sí una **configuración atractiva de rebote técnico** tras una corrección ordenada.

El fondo mantiene una postura táctica y controlada, priorizando capturar el rebote hacia resistencias relevantes mientras el precio se mantenga sobre **\$458.50**.

La recuperación de medias móviles será condición necesaria para considerar incrementos estructurales de exposición.



ANÁLISIS EJECUTIVO: ALIBABA (BABA)

Fecha: 5 de enero de 2026

Temporalidad: Daily

PREFERENCIA PRINCIPAL

Escenario de **rebote técnico de corto plazo** mientras el precio se mantenga por encima del pivote clave en **\$144.87**, con proyección hacia **\$167.48** y **\$172.90** como objetivo principal.

ESCENARIO ALTERNATIVO

Por debajo de **\$144.87**, el escenario de rebote se invalida y se espera una continuación correctiva hacia **\$136.05**, con posible extensión a **\$130.80**.

SOPORTES Y OBJETIVOS

- Soporte Crítico / Pivote: \$144.87
- Objetivo Intermedio: \$167.48
- Objetivo Principal: \$172.90
- Soporte Secundario: \$136.05
- Soporte Profundo: \$130.80

CONFIRMACIÓN TÉCNICA

RSI (≈53.10):

Se mantiene por encima de 50, indicando recuperación de momentum y favoreciendo un rebote técnico controlado.

MACD:

Se encuentra por encima de su línea de señal, pero aún en terreno negativo. Esto sugiere que el impulso bajista se está agotando, aunque **aún no confirma un cambio de tendencia**. Para validar continuidad alcista, el MACD deberá cruzar a terreno positivo.

MEDIAS MÓVILES

- MM20: \$152.37
- MM50: \$159.36

El precio se mantiene **por encima de la MM20**, pero **por debajo de la MM50**, confirmando un escenario de rebote táctico dentro de una estructura aún en proceso de reconstrucción.

ESTRUCTURA

Alibaba se encuentra en una **fase de consolidación tras un impulso previo**, con corrección ordenada y señales tempranas de estabilización.

La zona de **\$144–145** actúa como soporte institucional relevante. La recuperación hacia **\$167–173** representaría un rebote hacia resistencia estructural previa, no aún una reanudación de tendencia primaria.

CATALIZADORES FUNDAMENTALES (2025–2026)

- Estímulos económicos graduales en China.
- Reestructuración interna y enfoque en eficiencia operativa.
- Recuperación progresiva del consumo asiático.
- Alta sensibilidad a flujos risk-on globales y a la narrativa de relajación monetaria internacional.

POSICIONAMIENTO DEL FONDO

Alcista Táctico (Rebote Técnico)

- Estrategia: Rebote desde soporte validado
- Stop técnico: \$136.05
- Objetivo principal: \$172.90
- Parcial sugerida: \$167.48

LÓGICA DEL FONDO

Alibaba presenta una **oportunidad táctica de rebote**, apoyada por estabilización técnica y momentum incipiente, pero **sin confirmación estructural de tendencia alcista**.

El fondo mantiene una postura prudente, priorizando gestión de riesgo y toma de beneficios escalonada.

Solo una recuperación sostenida por encima de la **MM50** permitiría reevaluar una postura de mayor convicción.



ANÁLISIS EJECUTIVO: S&P 500

Fecha: 5 de enero de 2026

Temporalidad: Daily

PREFERENCIA PRINCIPAL

Sesgo **alcista estructural** mientras el índice se mantenga por encima del nivel pivote en **6,717**, con proyección hacia **7,040** como primer objetivo y **7,290** como extensión en caso de continuidad del momentum.

ESCENARIO ALTERNATIVO

Por debajo de **6,717**, el escenario alcista pierde tracción y se esperaría una corrección técnica hacia **6,630**, con extensión posible a **6,520** si se acelera la toma de beneficios.

SOPORTES Y OBJETIVOS

- **Soporte Crítico / Pivote:** 6,717
- **Objetivo Intermedio:** 7,040
- **Objetivo Principal:** 7,290
- **Soporte Secundario:** 6,630
- **Soporte Profundo:** 6,520

CONFIRMACIÓN TÉCNICA

RSI:

El RSI muestra **reactivación alcista**, indicando inicio de un nuevo tramo ascendente y confirmando que el impulso comprador se mantiene activo, sin señales de sobrecompra extrema.

MACD:

Estructura positiva y estable, consistente con continuidad de tendencia y sin divergencias relevantes en el corto plazo.

MEDIAS MÓVILES

- **MM20:** soporte dinámico inmediato
- **MM50:** estructura de fondo intacta

El precio se mantiene **por encima de ambas medias**, confirmando control comprador y fortaleza estructural del índice.

ESTRUCTURA

El S&P 500 mantiene una **estructura alcista limpia**, con máximos y mínimos crecientes tras la consolidación de noviembre–diciembre.

La defensa del área **6,700–6,720** refuerza la lectura de continuación de tendencia, funcionando como base institucional para el siguiente impulso.

CONTEXTO MACRO Y DE FLUJOS

- Estabilidad en tasas largas y ausencia de estrés en la curva de bonos.
- Dólar sin fortaleza estructural extrema.
- Flujos institucionales continúan favoreciendo activos de riesgo, especialmente tecnología premium.

El índice actúa como **barómetro macro** del sesgo general del fondo y valida la exposición direccional en renta variable.

POSICIONAMIENTO DEL FONDO

Alcista Estratégico (Guía de Riesgo)

- **Rol:** Activo guía para exposición en tecnología y beta de mercado
- **Estrategia:** Mantener sesgo largo mientras respete 6,717
- **Invalidación:** Cierre sostenido por debajo de 6,717
- **Objetivos de referencia:** 7,040 / 7,290

LÓGICA DEL FONDO

El S&P 500 continúa validando un entorno **risk-on controlado**, respaldando la exposición en tecnología premium y activos de crecimiento.

Mientras se mantenga la estructura por encima del pivote clave, el índice favorece continuidad direccional y reduce la probabilidad de escenarios defensivos de corto plazo.

Una pérdida clara de **6,717** activaría lectura de pausa o corrección táctica, ajustando exposición beta del portafolio.



ANÁLISIS EJECUTIVO: PLATA (SILVER)

Fecha: 5 de enero de 2026

Temporalidad: Daily

PREFERENCIA PRINCIPAL

Sesgo alcista de corto y mediano plazo mientras el precio se mantenga por encima del pivote clave en **65.50**, con proyección hacia **83.50** como objetivo intermedio y **88.00** como extensión en caso de continuidad del impulso.

ESCENARIO ALTERNATIVO

Por debajo de **65.50**, el movimiento alcista pierde validez y se esperaría una corrección técnica hacia **60.50**, con extensión posible a **55.00** si se acelera la toma de beneficios.

SOPORTES Y OBJETIVOS

- Soporte Crítico / Pivote: 65.50
- Objetivo Intermedio: 83.50
- Objetivo Principal: 88.00
- Soporte Secundario: 60.50
- Soporte Profundo: 55.00

CONFIRMACIÓN TÉCNICA

RSI:

El RSI se mantiene en zona elevada pero **sin divergencias bajistas claras**, reflejando fortaleza del momentum tras la ruptura estructural.

MACD:

Estructura positiva y en expansión, consistente con continuación del movimiento mientras no se presenten cruces de debilitamiento.

MEDIAS MÓVILES

- MM20: soporte dinámico inmediato
- MM50: estructura de fondo claramente alcista

El precio se mantiene **muy por encima de ambas medias**, confirmando dominio comprador y fuerte inercia direccional.

ESTRUCTURA

La Plata presenta una **estructura alcista acelerada**, con ruptura limpia del nivel **65.50**, que actuó previamente como resistencia de largo plazo.

La consolidación actual se interpreta como pausa técnica saludable dentro de una tendencia primaria positiva.

CONTEXTO MACRO Y DE FLUJOS

- Dólar sin fortaleza estructural dominante.
- Expectativas de flexibilización monetaria hacia 2026.
- Demanda por metales como cobertura parcial y activo direccional en entornos de expansión monetaria.

El movimiento actual responde más a **inercia técnica y flujos especulativos** que a una rotación defensiva tradicional.

POSICIONAMIENTO DEL FONDO

Alcista Táctico (No Core)

- Rol: Activo oportunístico, no estructural
- Estrategia: Seguimiento direccional mientras respete 65.50
- Invalidación: Pérdida clara y sostenida de 65.50
- Objetivos: 83.50 / 88.00

LÓGICA DEL FONDO

La Plata muestra una ruptura técnica relevante que habilita continuidad alcista en el corto–mediano plazo.

Sin embargo, por su **volatilidad elevada y carácter extendido**, el activo se mantiene bajo una lectura táctica y disciplinada, sin formar parte del núcleo estructural del portafolio.

La gestión prioriza respeto estricto de niveles y toma de utilidades progresiva ante extensiones.



ANÁLISIS EJECUTIVO: ORO (GOLD)

Fecha: 5 de enero de 2026

Temporalidad: Daily

PREFERENCIA PRINCIPAL

Sesgo alcista de corto y mediano plazo mientras el precio se mantenga por encima del pivote clave en **4,165**, con proyección hacia **4,550** como objetivo intermedio y **4,680** como extensión si se reactiva el momentum direccional.

ESCENARIO ALTERNATIVO

Por debajo de **4,165**, el escenario alcista se debilita y se esperaría una corrección técnica hacia **4,000**, con extensión posible a **3,890** en caso de mayor toma de beneficios.

SOPORTES Y OBJETIVOS

- **Soporte Crítico / Pivote:** 4,165
- **Objetivo Intermedio:** 4,550
- **Objetivo Principal:** 4,680
- **Soporte Secundario:** 4,000
- **Soporte Profundo:** 3,890

CONFIRMACIÓN TÉCNICA

RSI:

Se mantiene en zona neutral-positiva tras descargar sobrecompra, lo que sugiere **consolidación saludable** dentro de una tendencia primaria alcista.

MACD:

Permanece en terreno positivo, aunque con pérdida parcial de pendiente, consistente con una fase de pausa antes de una posible continuación.

MEDIAS MÓVILES

- **MM20:** soporte dinámico inmediato
- **MM50:** estructura de fondo claramente alcista

El precio continúa **por encima de ambas medias**, confirmando que la corrección reciente no ha deteriorado la estructura principal.

ESTRUCTURA

El Oro mantiene una **estructura alcista madura**, apoyada por una línea de tendencia ascendente bien definida.

La consolidación actual se interpreta como **fase de digestión del movimiento previo**, sin señales técnicas de ruptura estructural mientras se respete 4,165.

CONTEXTO MACRO Y DE FLUJOS

- Dólar sin fortaleza estructural sostenida.
- Expectativas de flexibilización monetaria hacia 2026.
- Oro continúa actuando como **activo híbrido**: cobertura macro y vehículo direccional en entornos de liquidez.

El flujo hacia metales preciosos se mantiene **ordenado**, sin características de pánico ni euforia.

POSICIONAMIENTO DEL FONDO

Alcista Condicional (Gestión Táctica)

- **Rol:** Activo estratégico secundario
- **Estrategia:** Mantener exposición mientras respete 4,165
- **Invalidación:** Pérdida clara del pivote
- **Objetivos:** 4,550 / 4,680

LÓGICA DEL FONDO

El Oro conserva una configuración técnica sólida dentro de un contexto macro favorable.

La gestión se mantiene **disciplinada**, priorizando continuidad estructural y evitando sobreexposición tras extensiones previas.

Mientras se respete el nivel de 4,165, el activo sigue habilitando escenarios alcistas controlados; una ruptura de dicho nivel activaría una postura defensiva y de reevaluación.



RESUMEN EJECUTIVO DE POSICIONAMIENTOS

Semana: 5 al 11 de enero de 2026

Durante la semana, el portafolio mantiene un sesgo **constructivo y selectivo**, priorizando activos con estructuras técnicas vigentes y validación institucional clara tras el reinicio de actividad post cierre de año.

Nvidia (NVDA) se incorpora como uno de los activos destacados de la semana, sosteniendo estructura alcista mientras respete el soporte en 180.69. El precio se mantiene por encima de medias clave, con momentum positivo y proyección activa hacia la zona de 204.68–210.55.

Microsoft (MSFT) continúa en fase de **rebote técnico táctico**, tras defender el soporte en 458.50. Aunque el momentum aún es mixto, el escenario favorece un movimiento de recuperación hacia 502–512 siempre que mantenga la estructura actual.

Alibaba (BABA) permanece en **observación activa**, mostrando intento de rebote desde zona de pivote en 144.87. La estructura aún requiere confirmación adicional, por lo que el posicionamiento se mantiene prudente mientras el precio no recupere medias de mayor jerarquía.

S&P 500 consolida su sesgo **alcista estructural**, operando por encima del nivel clave de 6,717. El índice mantiene continuidad técnica con objetivos proyectados en 7,040 y 7,290, respaldado por un RSI en expansión y estabilidad en el mercado amplio.

En **metales preciosos**, tanto **Oro** como **Plata** mantienen estructuras alcistas claras. El **Oro** conserva tendencia positiva sobre 4,165, con proyección hacia 4,550–4,680, mientras que la **Plata** confirma ruptura estructural por encima de 65.50, habilitando extensión hacia 83.50 y 88.00. Ambos activos refuerzan su rol como componentes estratégicos bajo un entorno macro aún favorable.

El fondo mantiene un enfoque disciplinado, priorizando **calidad sobre cantidad**, con gestión activa del riesgo y especial atención a confirmaciones estructurales durante esta primera semana operativa del año.

Tabla de Posicionamientos

Activo	Sesgo Semana Anterior	Sesgo Semana Actual	Variación Técnica / Comentario
Nvidia (NVDA)	En observación	Alcista	Mantiene estructura alcista mientras respete 180.69. Precio sobre MM20 y MM50. Proyección activa hacia 204.68–210.55. Momentum positivo.
Microsoft (MSFT)	Alcista Táctico	Alcista Táctico	Rebote técnico en desarrollo desde 458.50. Estructura aún mixta; recuperación hacia 502–512 si mantiene soporte.
Alibaba (BABA)	En observación	En observación	Intento de rebote desde 144.87. Estructura aún no confirmada; requiere recuperación de medias clave para validar sesgo alcista.
S&P 500	Alcista	Alcista	Continúa sesgo alcista estructural sobre 6,717. Objetivos en 7,040 y 7,290. RSI en expansión, tendencia intacta.
Oro (Gold)	Alcista	Alcista	Tendencia alcista sostenida sobre 4,165. Proyección hacia 4,550–4,680. Consolidación posible, pero de magnitud limitada.
Plata (Silver)	Alcista	Alcista	Ruptura estructural confirmada sobre 65.50. Extensión habilitada hacia 83.50 y 88.00. Sesgo fuerte.

LECTURA INSTITUCIONAL

Iniciamos la semana con una postura **selectiva y estructural**, enfocada en activos que presentan **soportes institucionales claros y escenarios técnicos bien definidos**, tras el periodo de baja volatilidad propio del cierre de año. La prioridad del fondo se mantiene en **claridad direccional, control del riesgo y lectura paciente del mercado**, evitando sobreoperar en entornos de transición.

Nvidia (NVDA) muestra una **estructura alcista vigente**, sosteniéndose por encima del soporte institucional en 180.69. El activo mantiene momentum positivo, con validación de medias móviles y escenario de continuidad mientras se respete dicho nivel.

Microsoft (MSFT) se encuentra en una **fase de rebote técnico**, aún de carácter táctico. La estructura es mixta, con necesidad de confirmar recuperación sobre niveles superiores antes de aumentar convicción direccional.

Alibaba (BABA) presenta un **escenario de rebote de corto plazo** tras corrección previa. Si bien el RSI acompaña, la estructura aún requiere confirmación adicional, por lo que se mantiene bajo observación activa y con enfoque prudente.

El S&P 500 conserva un **sesgo alcista estructural**, mientras se mantenga por encima de 6,717. La estructura sigue siendo ordenada, respaldada por momentum positivo y soporte técnico bien definido, manteniéndose como referencia clave de riesgo sistémico.

En metales, tanto Oro como Plata mantienen **tendencias alcistas vigentes**. El Oro se sostiene sobre su línea de tendencia ascendente, mientras que la Plata confirmó ruptura estructural relevante, abriendo espacio para extensiones adicionales siempre que se mantenga sobre sus pivotes clave.

1. Renta Variable y Tecnología

(NVDA, MSFT, BABA, S&P 500)

El bloque accionario mantiene un sesgo constructivo, aunque con **diferencias claras de madurez estructural** entre activos.

Nvidia (NVDA): estructura alcista validada; continuidad mientras respete 180.69.

Microsoft (MSFT): rebote técnico en desarrollo; sesgo táctico condicionado a confirmación.

Alibaba (BABA): rebote de corto plazo; estructura aún en proceso de validación.

S&P 500: sesgo alcista estructural mientras se mantenga por encima de 6,717.

2. Metales Preciosos

(Oro, Plata)

Oro: tendencia alcista sostenida; estructura firme mientras respete 4,165.

Plata: ruptura técnica relevante; sesgo alcista mientras se mantenga sobre 65.50.

Ambos metales continúan funcionando como activos direccionales dentro de un entorno de estabilidad macro y control de riesgo.

3. Estrategia del Fondo

La estrategia actual prioriza:

Exposición únicamente en activos con soportes institucionales claros.

Gestión prudente del riesgo en activos en fase de rebote o transición.

Paciencia operativa ante posibles confirmaciones durante las primeras semanas de enero.

Flexibilidad táctica para ajustar exposición conforme aumente la volatilidad.

4. Síntesis Operativa

El fondo mantiene una lectura **constructiva pero disciplinada**, alineada con estructuras técnicas claras y validaciones institucionales. El enfoque se centra en **preservar capital, evitar ruido operativo y posicionarse únicamente cuando la probabilidad estadística es favorable**, construyendo una base sólida para el arranque pleno 2026.



GESTIÓN DE RIESGO Y OPORTUNIDAD

PRINCIPIOS APLICADOS ESTA SEMANA

1. SELECCIÓN ASIMÉTRICA

Durante la semana se analizaron múltiples activos globales, manteniendo **exposición selectiva** únicamente en aquellos que presentan **soportes institucionales claros y escenarios técnicos definidos**, acordes con un inicio de año aún en fase de normalización de volatilidad.

La atención se concentra en:

Nvidia, Microsoft, Alibaba, S&P 500, Oro y Plata.

La selección prioriza activos con:

$R/R \geq 1:2$

Estructura técnica ordenada

Validación institucional en zonas de soporte o continuación

No se incorporan activos con deterioro estructural ni escenarios de alta incertidumbre direccional.

2. PILARES DE CONVICCIÓN

Técnico:

Nvidia mantiene una estructura alcista vigente mientras respete el soporte institucional en 180.69.

Microsoft desarrolla un rebote técnico de corto plazo, aún en fase táctica y condicionado a confirmación adicional.

Alibaba presenta un escenario de rebote, con estructura en proceso de validación.

El S&P 500 conserva un sesgo alcista estructural por encima de 6,717, funcionando como referencia de riesgo sistémico.

Oro y Plata mantienen tendencias alcistas claras, con estructuras ordenadas y continuidad técnica vigente.

Fundamental:

Los catalizadores estructurales continúan concentrados en:

Tecnología ligada a IA y semiconductores

Estabilidad macro relativa en economías desarrolladas

Demanda de metales como activos de cobertura y momentum

No se identifican señales de deterioro fundamental en los activos bajo seguimiento.

Contextual:

El entorno macro sigue siendo favorable para activos de riesgo selectivos.

La expectativa de estabilidad monetaria y un dólar sin fortaleza extrema continúan apoyando renta variable de calidad y metales preciosos.

Este contexto justifica una postura disciplinada, sin sobreexposición, priorizando claridad sobre agresividad.

3. GESTIÓN DE CAPITAL

Riesgo máximo por operación: 1–2%, ajustado según estructura y volatilidad.

Exposición gradual únicamente en activos con continuidad técnica confirmada.

Operativa táctica en activos en fase de rebote (MSFT, BABA).

S&P 500 utilizado como referencia direccional y de contexto macro.

Metales gestionados como posiciones direccionales con stops técnicos claros.

Cash buffer conservado para ajustes tácticos conforme aumente la volatilidad en enero.

KPI SEMANAL

Efectividad técnica estimada: 70–75%

Activos con mayor claridad estructural: Nvidia, S&P 500, Oro, Plata

Activos en fase táctica / validación: Microsoft, Alibaba

CONCLUSIÓN OPERATIVA

La gestión de la semana se enfoca en **calidad, paciencia y control del riesgo**, evitando sobreoperar en activos sin confirmación plena. El fondo mantiene una postura constructiva pero disciplinada, alineada con estructuras técnicas limpias y validaciones institucionales claras, preservando capital y preparando el terreno para una expansión operativa más agresiva conforme el mercado retome niveles normales de volatilidad durante el primer trimestre de 2026.



EVENTOS A MONITORIZAR

Seguimiento cercano a las primeras señales del año por parte de la **FED** y bancos centrales, especialmente cualquier ajuste en el tono respecto a tasas y balance.

Un discurso de continuidad o estabilidad monetaria favorece activos de riesgo selectivos y metales.

Datos macro relevantes a vigilar:

- PMI (servicios y manufactura)
- Datos de empleo (NFP y solicitudes semanales)
- Inflación (CPI / PPI)
- Lecturas macro moderadas o sin sorpresas mantienen el sesgo constructivo en renta variable y metales.

Curva de Bonos y Dólar

- Rendimiento del **Treasury 10Y**:
- Por debajo de 4.20% mantiene soporte para tecnología y el S&P 500.
- Un repunte sostenido podría generar pausas tácticas en acciones de crecimiento.

DX:

- Un dólar sin fortaleza estructural continúa favoreciendo:
- Tecnología
- Metales preciosos
- Activos de riesgo selectivos

Renta Variable – Estados Unidos

S&P 500:

- Mantenerse por encima de 6,717 sostiene el sesgo alcista estructural.
- Una pérdida de este nivel podría activar fases de consolidación de corto plazo.

Nvidia (NVDA):

- Defensa del soporte en 180.69 es clave para continuidad hacia 204–210.

Microsoft (MSFT):

- Monitorear la zona 458–463 como base del rebote técnico. Confirmaciones sobre medias móviles serían señal de fortaleza adicional.

Alibaba (BABA):

- Validación del rebote mientras se mantenga sobre 144.87.
- Rupturas limpias sobre zona media aumentarían probabilidad de extensión.

Metales Preciosos

Oro:

- Mantenerse por encima de 4,165 sostiene estructura alcista hacia 4,550–4,680.
- Correcciones deberían ser contenidas mientras respete tendencia principal.

Plata:

- Zona 65.50 es nivel crítico.
- Por encima de este nivel se mantiene el camino abierto hacia 83.50–88.00.

Volatilidad & Riesgo

VIX:

- Niveles contenidos refuerzan escenario de continuidad ordenada.
- Repuntes bruscos podrían anticipar pausas técnicas, no necesariamente cambios de tendencia.

Spreads de crédito:

- Permanecen estables. Cualquier ampliación significativa sería señal temprana de aumento de riesgo sistémico.

Lectura General

- Semana marcada por **baja volatilidad y construcción de base**.
- El enfoque permanece en monitoreo de niveles clave, evitando anticipaciones y priorizando confirmación técnica antes de incrementar exposición.





www.apodacakapital.com

Compromiso de Gestión

RECORDATORIOS OPERATIVOS: Ejecución vía plataformas institucionales (Interactive Brokers, AMP Futures), análisis con Terminal Bloomberg y modelos propios, revisión diaria de posiciones y ajuste de riesgo.

Aviso Legal

La información contenida en este documento se proporciona exclusivamente con fines informativos. APODACA KAPITAL se apoya en fuentes que considera confiables, incluyendo proveedores de datos, clientes y terceros, sin embargo, no garantiza la exactitud ni la integridad de dicha información.

Nada en este material debe interpretarse como una oferta, recomendación o solicitud para comprar o vender cualquier instrumento financiero. Los rendimientos históricos, rendimientos esperados y proyecciones presentadas son únicamente ilustrativos y no constituyen garantía de resultados futuros.