

FORMACIÓN FOREX

Informe de análisis técnico.

BITCOIN

BTC / USD

El nivel 61,8 % de Fibonacci y los escenarios del ciclo 2022-2025

Precio de referencia: 64.100 \$ · 25 de julio de 2026

Autor: Francisco Ribas · formacionforex.com

Documento educativo. No es una recomendación de inversión.

Índice

1. Resumen ejecutivo	3
2. Bitcoin y por qué se analiza distinto	3
3. Contexto de mercado actual	3
4. El nivel 61,8 % de Fibonacci	4
5. Los ciclos de halving.....	5
6. Modelo de escenarios: simulación Monte Carlo	6
7. Matriz de escenarios.....	7
8. Mi lectura de mercado	7
9. Gestión del riesgo	7
Aviso legal.....	8

1. Resumen ejecutivo

Este informe analiza a Bitcoin (**BTC/USD**) en un momento delicado de su ciclo. Tras marcar un máximo histórico de **126.271 \$** el 6 de octubre de 2025, el precio ha corregido hasta la zona de los **64.100 \$**, lo que supone una caída cercana al 49 % desde máximos. El dato más relevante desde el punto de vista técnico es que esa caída ha llevado el precio justo al retroceso del 61,8 % de Fibonacci del ciclo alcista anterior.

Todas las cifras de mercado son un retrato del 24–25 de julio de 2026 y quedarán desfasadas. Antes de usar este informe, actualiza el precio y los niveles con datos del momento.

Referencia	Valor	Fecha
Precio actual	64.100 \$	24–25 jul 2026
Máximo histórico	126.271 \$	6 oct 2025
Suelo del ciclo previo	15.479 \$	nov 2022
Mínimo reciente	57.700 \$	jun–jul 2026
Retroceso 61,8 % (Fibonacci)	57.802 \$	calculado
Caída desde máximos	≈ 49 %	—

2. Bitcoin y por qué se analiza distinto

Bitcoin es una red de dinero digital descentralizada que funciona sin bancos ni gobiernos: un sistema entre iguales en el que el valor se transfiere directamente. Nació en enero de 2009 y su rasgo económico definitorio es la escasez programada: nunca existirán más de 21 millones de unidades, y hoy circulan cerca de 19,9 millones.

A diferencia de una acción, Bitcoin no tiene beneficios, ni dividendos, ni un balance que analizar. Su precio depende por completo de la oferta —fijada por el protocolo— y de la demanda. Eso lo convierte en un activo especialmente técnico: al no haber fundamentales clásicos, el análisis del gráfico, los niveles históricos y el sentimiento pesan más que en casi cualquier otro mercado.

Bitcoin es un activo de altísima volatilidad. Ha caído más de un 75 % desde máximos en varios de sus ciclos. Nunca debe representar una parte de tu cartera que no puedas permitirte ver caer a la mitad.

3. Contexto de mercado actual

El ciclo 2023–2025 llevó a Bitcoin de los **15.479 \$** de noviembre de 2022 hasta un máximo histórico de **126.271 \$** en octubre de 2025, un avance del 716 %. Desde ese techo, el precio ha entrado en una fase correctiva y cotiza ahora cerca de los **64.100 \$**.

Varios factores macro pesan sobre el mercado en el verano de 2026: las tensiones entre Estados Unidos e Irán, que empujan al alza el petróleo y reavivan el temor a la inflación; una Reserva Federal que mantiene los tipos altos durante más tiempo; y, en el lado positivo, unos flujos hacia los ETF de Bitcoin al contado que han vuelto a terreno positivo tras semanas de salidas, además de la propuesta legislativa estadounidense conocida como Clarity Act.



Índice de miedo y codicia en julio de 2026: 28, zona de «miedo». Dato de mercado, orientativo.

4. El nivel 61,8 % de Fibonacci

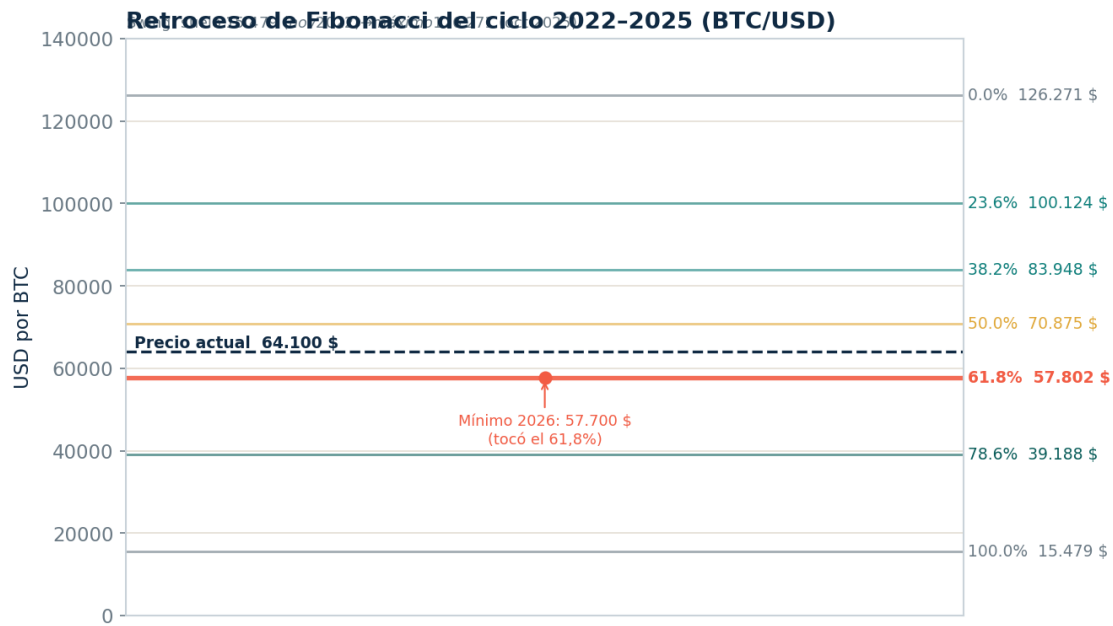
El retroceso de Fibonacci es una de las herramientas más usadas del análisis técnico. Parte de una idea sencilla: tras un movimiento fuerte, el precio suele retroceder una parte proporcional antes de continuar, y ciertos porcentajes —38,2 %, 50 %, 61,8 %— actúan con frecuencia como zonas de soporte o resistencia. El 61,8 %, derivado de la proporción áurea, es el más vigilado de todos: se le considera el último gran nivel antes de que un retroceso se convierta en un cambio de tendencia de fondo.

Cómo se aplica a este ciclo

Tomando el movimiento completo del ciclo —desde el suelo de **15.479 \$** en 2022 hasta el máximo de **126.271 \$** en 2025— los niveles de retroceso quedan así:

Nivel de Fibonacci	Precio (BTC/USD)	Lectura
23,6 %	100.124 \$	Corrección superficial
38,2 %	83.948 \$	Corrección moderada
50,0 %	70.875 \$	Punto medio del ciclo
61,8 %	57.802 \$	Nivel clave — probado en 2026
78,6 %	39.188 \$	Corrección profunda

El dato llamativo es que el retroceso del 61,8 % cae en **57.802 \$**, y el mínimo que marcó Bitcoin en junio–julio de 2026 fue de unos **57.700 \$**: prácticamente el mismo nivel. Es decir, el precio ha bajado a testear el soporte de Fibonacci más importante del ciclo y, por ahora, ha reaccionado desde ahí.

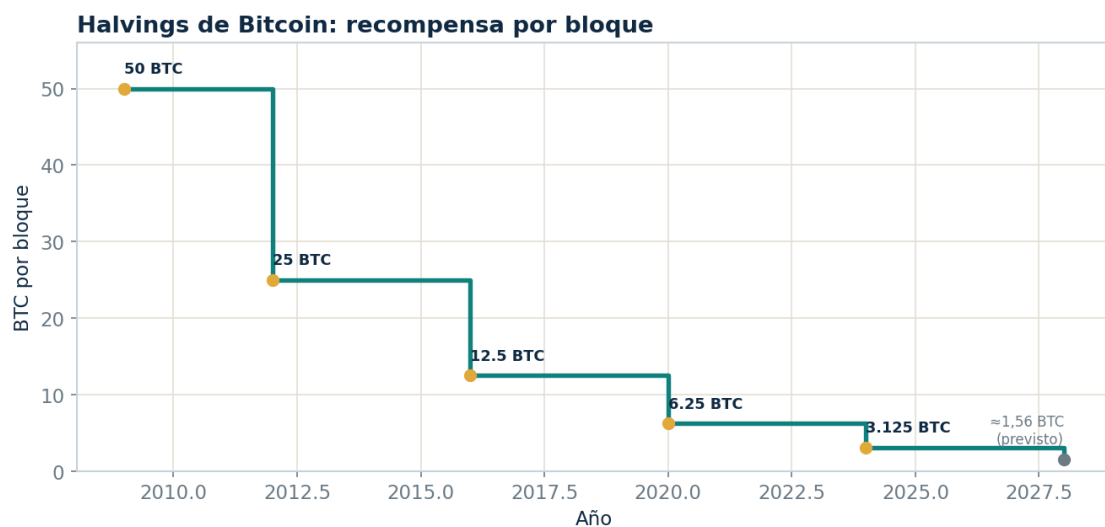


Retroceso de Fibonacci del ciclo 2022–2025. En rojo, el 61,8 % en 57.802 \$, probado por el mínimo de 2026.

Que el precio respete el 61,8 % es una señal técnica de que el suelo del ciclo podría estar cerca, pero no lo garantiza. Perder ese nivel de forma clara abriría la puerta al 78,6 % (39.188 \$) como siguiente referencia.

5. Los ciclos de halving

Cada cuatro años aproximadamente, la recompensa que reciben los mineros por cada bloque se reduce a la mitad. Es el halving, y está escrito en el protocolo. Su efecto es reducir el ritmo de creación de nuevos bitcoins, es decir, la oferta nueva que llega al mercado. Históricamente, cada halving ha precedido a una fase alcista importante, aunque con retardo y sin ninguna garantía de que el patrón se repita.



Recompensa por bloque en cada halving. El de abril de 2024 la dejó en 3,125 BTC; el próximo se espera hacia 2028.

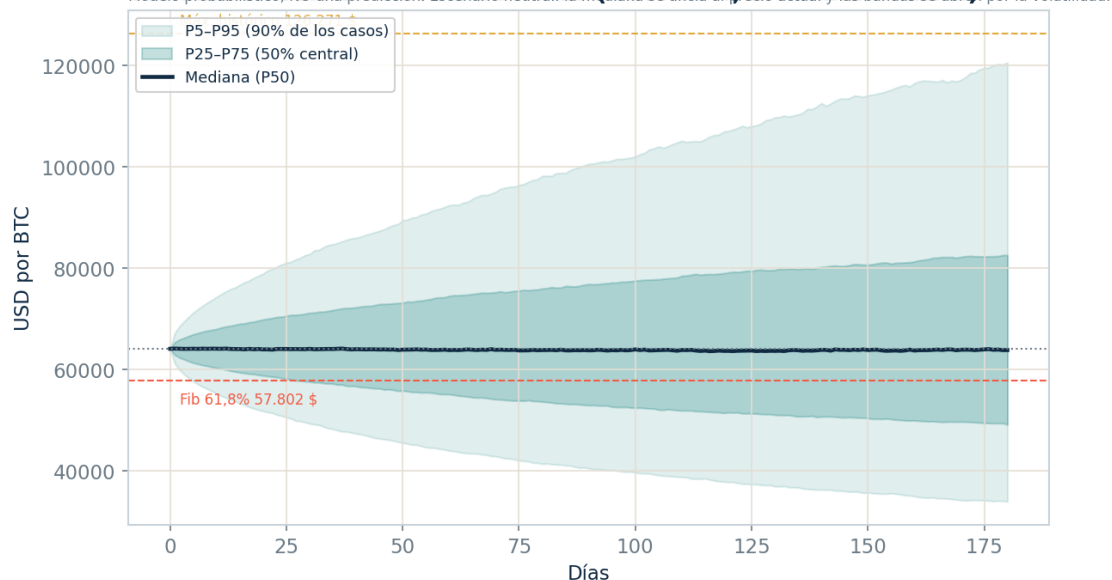
El ciclo actual encaja con ese calendario: máximo en octubre de 2025, unos 18 meses después del halving de abril de 2024, seguido de la corrección en la que estamos. Quien use este marco interpretará la caída actual como la fase bajista habitual del ciclo; quien no crea ya en su vigencia, como una corrección más dentro de un mercado que ha madurado. Ambas lecturas son legítimas y conviene conocer las dos.

6. Modelo de escenarios: simulación Monte Carlo

Para dimensionar el rango de posibilidades a medio plazo, este informe incluye una simulación de Monte Carlo: **12.000 trayectorias** de precio generadas con un modelo de movimiento browniano geométrico a **180 días**, partiendo del precio actual y una volatilidad anualizada del **55 %**, típica de Bitcoin.

Esto NO es una predicción. Es un mapa de dispersión: muestra cómo se reparten los resultados posibles si Bitcoin se comporta según su volatilidad histórica. El modelo se ancla en una mediana neutral (sin apuesta direccional): la mitad de los escenarios quedan por encima del precio actual y la mitad por debajo.

Simulación Monte Carlo a 180 días (GBM 55%, mediana neutral)

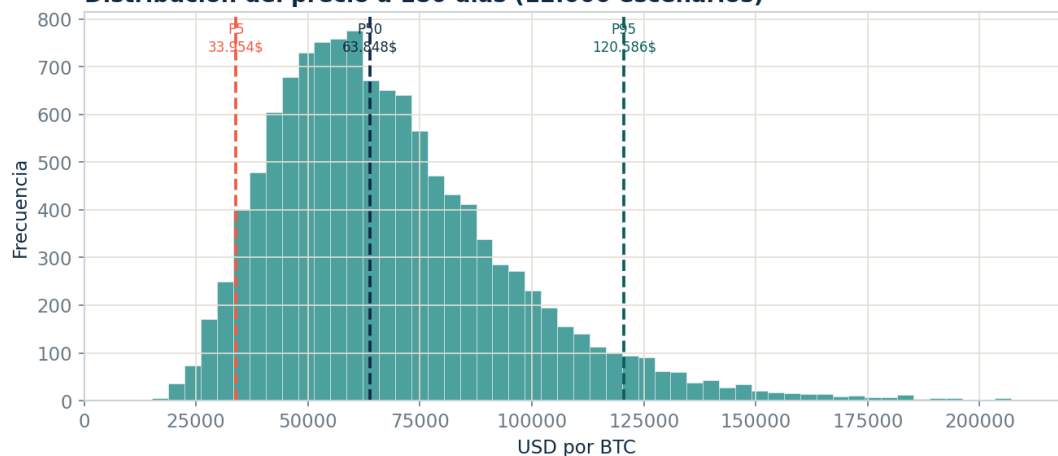


Abanico de 12.000 trayectorias a 180 días. La banda central (P25–P75) recoge el 50 % de los casos.

Traducido a números, el modelo reparte así los escenarios a seis meses vista:

Percentil	Precio a 180 días	Interpretación
P5 (pesimista)	33.954 \$	Solo un 5 % de casos peores
P25	49.169 \$	Cuartil inferior
P50 (mediana)	63.848 \$	Escenario central
P75	82.576 \$	Cuartil superior
P95 (optimista)	120.586 \$	Solo un 5 % de casos mejores

Distribución del precio a 180 días (12.000 escenarios)



Distribución de los 12.000 precios finales. La cola derecha es más larga: Bitcoin puede multiplicarse, pero no bajar de cero.

De la simulación se desprende que, con estos supuestos, aproximadamente un **4 %** de los escenarios superarían el máximo histórico en seis meses, mientras que en torno a un **40 %** volverían a perder el mínimo reciente de 57.700 \$. La asimetría es la esencia de Bitcoin: pérdidas acotadas, ganancias potencialmente enormes.

7. Matriz de escenarios

Más allá del modelo estadístico, el rumbo de Bitcoin a medio plazo depende sobre todo de dos ejes macro que hoy están en juego: el tono de la Reserva Federal (si empieza a bajar tipos o los mantiene altos) y el desenlace geopolítico de las tensiones entre Estados Unidos e Irán. La combinación de ambos define cuatro escenarios.

	Fed empieza a bajar tipos	Fed mantiene tipos altos
Distensión geopolítica	Escenario más favorable: liquidez + apetito por riesgo	Mixto: alivia el riesgo pero falta combustible monetario
Tensión persistente	Mixto: liquidez, pero aversión al riesgo y refugio en el dólar	Escenario más adverso: tipos altos y miedo pesan sobre el riesgo

[La evolución del precio de Bitcoin en los próximos meses no dependerá únicamente de su comportamiento técnico o de los modelos estadísticos, sino, sobre todo, del contexto macroeconómico y geopolítico que domine los mercados financieros. En este sentido, la política monetaria de la Reserva Federal y la evolución de las tensiones entre Estados Unidos e Irán constituyen los dos factores con mayor capacidad para modificar el sentimiento inversor.

El escenario más favorable para Bitcoin surgiría de una combinación de recortes en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal y una reducción de las tensiones geopolíticas. Un entorno de mayor liquidez, unido a un incremento del apetito por el riesgo, favorecería la entrada de capital hacia activos como Bitcoin, aumentando la probabilidad de alcanzar nuevos máximos.

Por el contrario, el escenario más negativo estaría marcado por unos tipos de interés elevados durante un periodo prolongado y una escalada del conflicto geopolítico. Esta combinación fortalecería al dólar como activo refugio, reduciría la liquidez disponible y provocaría una mayor aversión al riesgo, limitando el potencial alcista de las criptomonedas.

Entre ambos extremos se sitúan dos escenarios intermedios, donde los factores positivos y negativos se compensan parcialmente. En ellos, Bitcoin podría experimentar fases de elevada volatilidad y movimientos laterales hasta que el mercado disponga de una señal clara sobre la dirección de la política monetaria o sobre la estabilidad del panorama internacional.

En definitiva, aunque las perspectivas estructurales de Bitcoin continúan siendo favorables a largo plazo gracias a su creciente adopción institucional y a su oferta limitada, el comportamiento a medio plazo estará condicionado por la interacción entre la liquidez global y el nivel de incertidumbre geopolítica. Por ello, los inversores deberán vigilar de cerca las decisiones de la Reserva Federal, la evolución de la inflación y los acontecimientos internacionales, ya que serán estos factores los que probablemente determinen el próximo gran movimiento del mercado.]

8. Mi lectura de mercado

Esta sección recoge la interpretación personal del autor: hacia dónde apuntan las probabilidades, los niveles que vigila y el plan si el precio confirma o invalida el escenario. Es criterio propio basado en años de experiencia, no una certeza.

[A día de hoy, el escenario con mayor probabilidad sigue siendo moderadamente alcista, aunque no exento de episodios de volatilidad. La creciente participación institucional, la fortaleza de la demanda de los ETF de Bitcoin y la expectativa de una política monetaria menos restrictiva durante los próximos trimestres continúan respaldando el sesgo positivo del mercado.

No obstante, el comportamiento del precio dependerá de su capacidad para mantener los principales niveles de soporte y superar las resistencias que han frenado los últimos impulsos. Mientras Bitcoin conserve su estructura de máximos y mínimos crecientes, el escenario base seguirá favoreciendo la continuidad de la tendencia alcista. Por el contrario, la pérdida de soportes relevantes acompañada de un aumento del volumen vendedor obligaría a replantear dicho escenario y contemplar una fase correctiva de mayor profundidad.

Por ello, el enfoque más prudente consiste en no anticipar los movimientos del mercado, sino esperar a que el precio confirme la dirección mediante rupturas claras, cierres consistentes y un volumen que respalde el movimiento. La disciplina en la gestión del riesgo resulta tan importante como la propia capacidad de análisis.

En definitiva, este estudio no pretende predecir el futuro con exactitud, sino ofrecer un marco de trabajo que permita interpretar las probabilidades de cada escenario y actuar con un plan previamente definido. Los mercados financieros son dinámicos y están sujetos a acontecimientos imprevisibles; por ello, cualquier proyección debe entenderse como una estimación basada en la información disponible y en la experiencia acumulada, nunca como una certeza absoluta. La clave del éxito no reside en adivinar el próximo movimiento de Bitcoin, sino en adaptarse con rapidez cuando el mercado confirma o invalida la hipótesis inicial.]

Niveles clave que vigilo

Nivel	Precio	Qué significaría
Soporte 61,8 %	57.802 \$	Perderlo abre la puerta al 78,6 %
Resistencia 50 %	70.875 \$	Recuperarlo aleja el escenario bajista
Resistencia 38,2 %	83.948 \$	Reconquista de tendencia alcista
Objetivo / máximo	126.271 \$	Nuevo ciclo alcista confirmado

[Considerando el contexto macroeconómico actual, la creciente adopción institucional de Bitcoin, la demanda generada por los ETF al contado y el comportamiento histórico de los ciclos posteriores al halving, estimo que el escenario con mayor probabilidad sigue siendo alcista para el horizonte de los próximos 12 a 18 meses.

*Mi escenario principal contempla una consolidación por encima de los **70.875 \$** durante los próximos meses, seguida de un ataque a la resistencia de **83.948 \$**. Si esta zona es superada con un incremento del volumen y un entorno macroeconómico favorable —especialmente si la Reserva Federal inicia una relajación gradual de su política monetaria—, considero razonable esperar un movimiento hacia la zona de **110.000-126.000 dólares**, donde el mercado volvería a enfrentarse a una importante toma de beneficios.*

*En el escenario alternativo, una pérdida clara del soporte de **57.802 \$**, especialmente acompañada por un deterioro económico o una escalada de las tensiones geopolíticas, aumentaría la probabilidad de una corrección más profunda antes de que el ciclo alcista pudiera reanudarse.*

En términos probabilísticos, mi valoración personal es la siguiente:

- *≈ 60 % de probabilidad de continuidad del ciclo alcista con objetivos entre **110.000 y 126.000 dólares** durante los próximos 12-18 meses.*
- *≈ 25 % de probabilidad de un periodo prolongado de consolidación lateral entre **58.000 y 84.000 dólares**.*
- *≈ 15 % de probabilidad de una corrección profunda por debajo del soporte principal, que retrasaría el siguiente tramo alcista.*

Estas estimaciones representan una interpretación personal basada en el análisis técnico, el contexto macroeconómico y la experiencia en los mercados financieros. No constituyen una garantía sobre la evolución futura del precio, sino un marco de probabilidades que debe revisarse a medida que aparezca nueva información y el mercado confirme o invalide cada escenario.

]

9. Gestión del riesgo

Ningún análisis, por bueno que sea, sustituye a una gestión del riesgo seria. En un activo tan volátil como Bitcoin es literalmente lo que separa sobrevivir de arruinarse.

- Posición pequeña: Bitcoin es un condimento, no el plato principal de una cartera.
- Nunca capital que necesites: asume de partida que puede caer a la mitad.
- Plan antes de entrar: dónde entras, dónde te equivocas (invalidación) y dónde recoges.
- Sin apalancamiento si estás aprendiendo: multiplica las pérdidas y adelanta la liquidación.
- El halving y el Fibonacci orientan, no adivinan: son mapas de probabilidad, no certezas.

Tienes el método completo de gestión del riesgo en formacionforex.com/gestion-del-riesgo-y-psicologia/.

Aviso legal

Este documento tiene una finalidad exclusivamente educativa e informativa y no constituye una recomendación de inversión, asesoramiento financiero ni una invitación a comprar o vender ningún activo. Las cifras de mercado corresponden al 24–25 de julio de 2026 y pierden validez con el tiempo. La simulación de Monte Carlo es un modelo probabilístico basado en supuestos y no predice el precio futuro. Invertir en criptomonedas conlleva un riesgo elevado de pérdida, incluida la totalidad del capital. Cada persona debe tomar sus propias decisiones y, si lo necesita, consultar a un profesional cualificado.

© 2026 Francisco Ribas · Formación Forex · formacionforex.com