

INFORME TÉCNICO

Análisis multi-temporal del NAS100 (Nasdaq-100) y simulación de la incorporación de SpaceX (SPCX)

Soportes, resistencias, Fibonacci, proyección de tendencia y escenarios

Marcos analizados: Mensual · Semanal · Diario · H4 · H1 · M30

Precio de referencia NAS100: $\approx$ 29.537 puntos

Responsable del informe: **Francisco Ribas**

Fecha de creación: 12 de junio de 2026

Contenido

1. Resumen ejecutivo.....	3
2. Mapa de niveles.....	3
3. Resistencias.....	4
4. Soportes.....	4
5. Niveles de Fibonacci del impulso 2026.....	5
6. Momentum y estructura (RSI 14).....	6
7. Estimación de tendencia.....	7
7.1. Medio plazo (semanas – 2/3 meses).....	7
7.2. Largo plazo (trimestres – 1 año o más).....	7
8. Escenarios e invalidación.....	7
9. Plan de operación (NAS100).....	9
10. Simulación: incorporación de SpaceX (SPCX) al NAS100.....	10
10.1. Contexto de la salida a bolsa.....	10
10.2. Mecánica de inclusión en el NAS100 y efecto del free float.....	10
10.3. Escenarios de precio desde 135 \$.....	10
10.4. Niveles de volatilidad y movimiento esperado.....	11
10.5. Impacto potencial sobre el NAS100.....	12
11. Checklist de gestión de riesgo.....	12
12. Aviso legal.....	13

1. Resumen ejecutivo

El NAS100 se encuentra en una **tendencia alcista sólida en todos los marcos superiores**, con una corrección de corto plazo que ya está siendo comprada. El índice subió con fuerza desde el mínimo de marzo de 2026 (≈ 22.868) hasta los ≈ 30.929 de principios de junio; el retroceso posterior hasta la zona de 28.200 apenas representa un 17 % de ese impulso, por lo que la estructura alcista permanece plenamente intacta. El precio cotiza por encima de todas sus medias largas ascendentes y el escenario de fondo es de continuación alcista mientras se respeten los soportes clave.

El único matiz de cautela es que el **RSI mensual está en zona de sobrecompra (73,7)**, reflejo de un movimiento extendido. En tendencias fuertes la sobrecompra puede mantenerse mucho tiempo, pero conviene vigilarla como señal de madurez del impulso.

Alineación de marcos, claramente **alcista en medio y largo plazo**:

Marco	Estructura	Precio vs MM larga	Sesgo
Mensual	Alcista (parabólica)	Muy por encima	Alcista (sobrecomprado)
Semanal	Alcista	Por encima	Alcista
Diario	Alcista, corrección leve	Por encima (≈ 26.600)	Alcista
H4	Corrección en tendencia	Sobre la MM larga	Alcista, correctivo
H1	Rebote desde mínimos	Recuperando MM	Rebote alcista
M30	Recuperando	Por encima	Neutral-alcista

En resumen: **corrección de corto plazo dentro de una tendencia alcista de fondo**. El sesgo operativo prioriza las compras en soporte sobre las ventas, salvo pérdida de los niveles críticos.

2. Mapa de niveles

El mapa sintetiza las zonas operativas ordenadas por precio, con el precio actual situado justo por encima del primer pivote de soporte (23,6 % de Fibonacci).

Mapa de niveles — NAS100 (precio actual ≈ 29.537)

31.100 - 31.636	Máximos históricos (ATH)
30.870 - 30.929	Pico de junio (H1/H4)
30.350 - 30.760	Máximo reciente (diario)
29.650 - 29.880	Resistencia inmediata
≈ 29.537	Precio actual
29.020 - 29.250	23,6% Fib + MM rápidas — pivote
28.700 - 28.850	Estructura H4
28.190 - 28.370	Mínimo reciente — CRÍTICO
27.650 - 27.850	38,2% Fib
26.900 - 27.000	50% Fib + MM larga diaria — clave

Figura 1. Mapa de niveles del NAS100. En coral, resistencias; en gris, precio actual; en verde, soportes. Borde grueso = pivotes críticos.

3. Resistencias

Resistencias relevantes ordenadas de la más cercana a la más lejana:

Zona (puntos)	Justificación por confluencia
29.650 – 29.880	Máximos del rebote en M30/H1; primer techo a superar para reactivar el impulso.
30.350 – 30.760	Techo del impulso de junio (máximo reciente en diario y mensual). Oferta relevante.
30.870 – 30.929	Pico de junio en H1/H4; última resistencia antes de los máximos históricos.
31.100 – 31.636	Máximos históricos (diario 31.103, semanal 31.636). Zona de máxima resistencia del activo.
32.000 +	Extensión por encima del ATH; territorio inexplorado, sin referencias previas.

4. Soportes

Soportes relevantes por debajo del precio actual, con su justificación por confluencia técnica:

Zona (puntos)	Justificación por confluencia
29.020 – 29.250	23,6% de Fibonacci + medias rápidas de H1/H4 + estructura de M30. Pivote inmediato: mantenerlo conserva el sesgo alcista de corto plazo.
28.700 – 28.850	Estructura intermedia de H4.
28.190 – 28.370	Mínimo reciente (impulso bajista del 9–10 de junio). Soporte crítico inmediato; su pérdida abriría una corrección de mayor grado.
27.650 – 27.850	38,2% de Fibonacci del impulso 2026; corrección estándar dentro de tendencia.
26.900 – 27.000	50% de Fibonacci + MM larga diaria ascendente (≈ 26.600). Soporte mayor: la línea que separa una corrección sana de un cambio de tendencia.
24.370 / 22.870	Base de ruptura y mínimo de 2026. Soporte estructural macro.

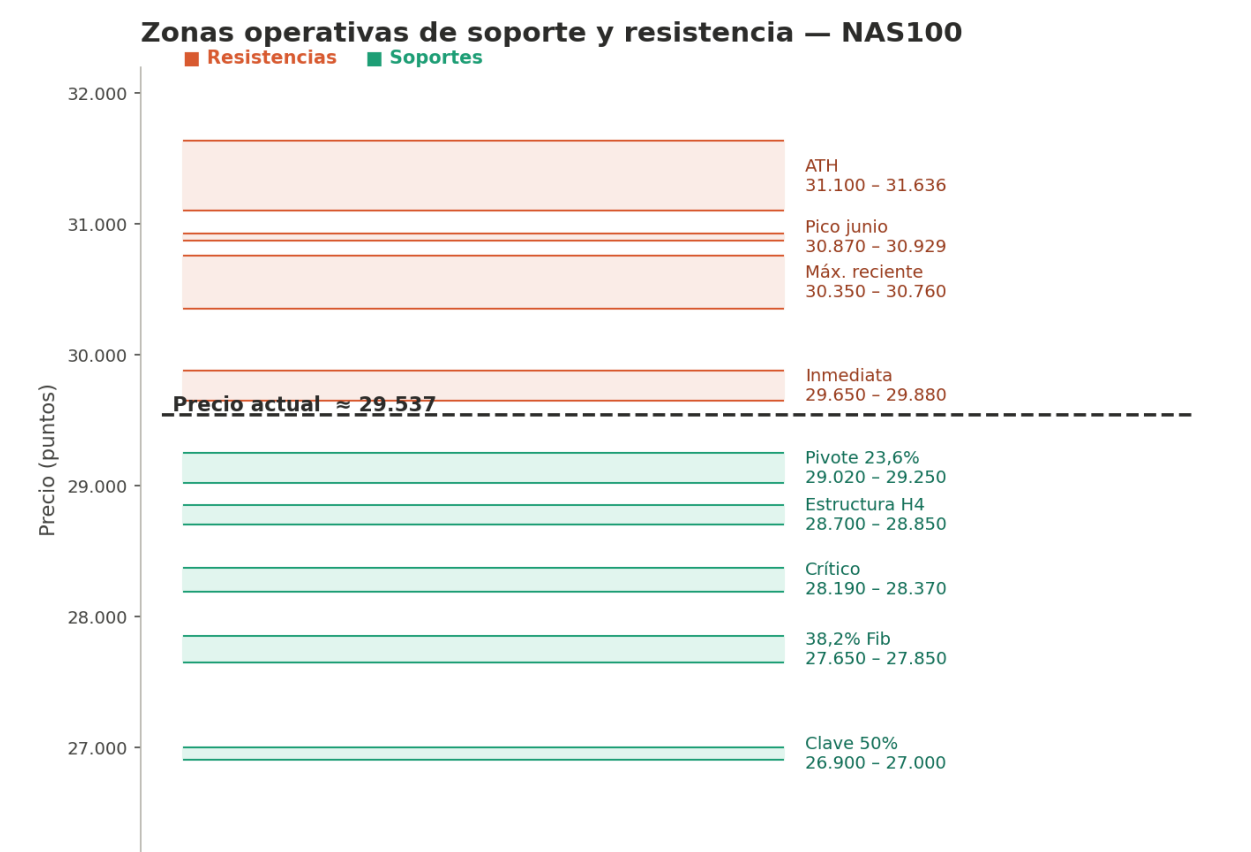


Figura 2. Zonas operativas de soporte y resistencia sobre la escala de precio. La línea discontinua marca el precio actual (≈ 29.537).

5. Niveles de Fibonacci del impulso 2026

Tomando el impulso desde el mínimo de marzo de 2026 (≈ 22.868) hasta el máximo de junio (≈ 30.929), los retrocesos ofrecen una hoja de ruta precisa de los soportes:

Retroceso	Nivel (puntos)	Confluencia
23,6 %	≈ 29.027	Medias rápidas; pivote inmediato

Retroceso	Nivel (puntos)	Confluencia
38,2 %	≈ 27.850	Corrección estándar en tendencia
50,0 %	≈ 26.899	MM larga diaria; soporte mayor
61,8 %	≈ 25.947	Retroceso profundo
78,6 %	≈ 24.593	Último soporte del impulso

Retroceso de Fibonacci del impulso 2026 — NAS100

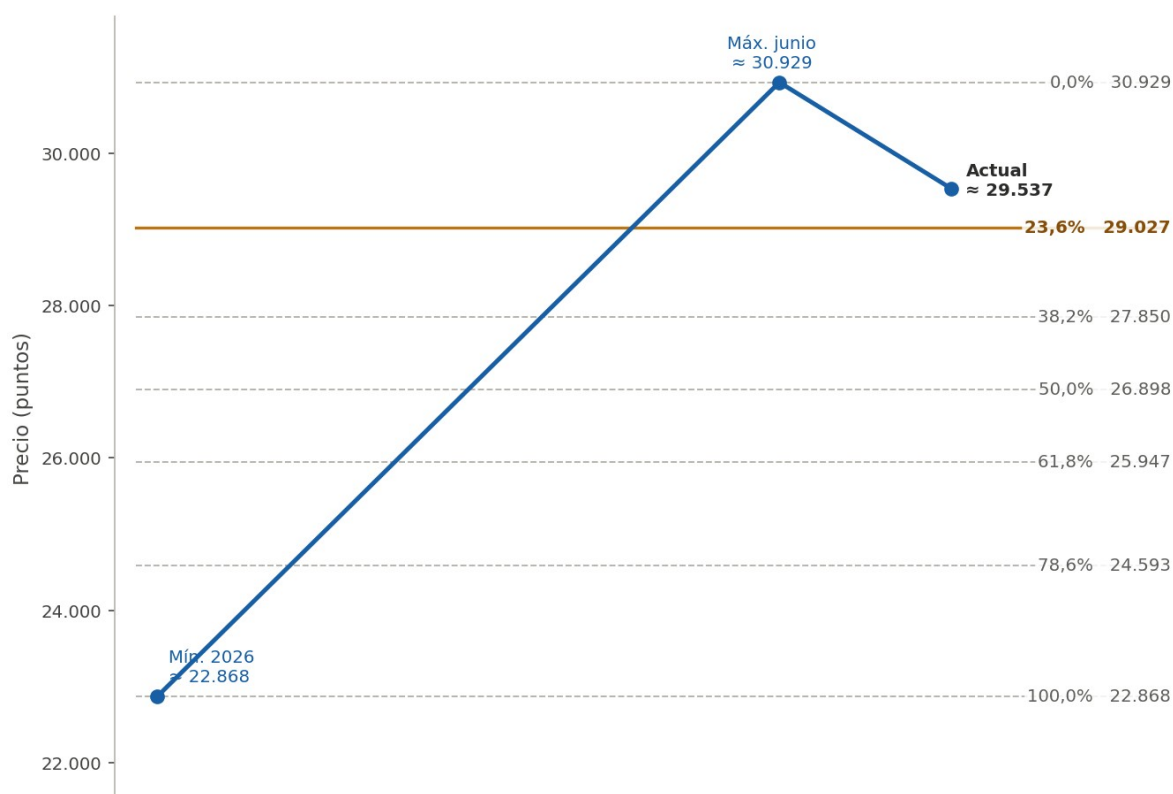


Figura 3. Retroceso de Fibonacci del impulso 2026. El precio apenas ha corregido hasta cerca del 23,6 % (resaltado), señal de tendencia muy fuerte.

El dato relevante es la **poca profundidad del retroceso**: el precio aún no ha alcanzado siquiera el 23,6 %. Esto confirma la fortaleza del impulso. El 50 % (≈ 26.900) coincide con la MM larga diaria y sería el soporte que habría que defender para no comprometer la tendencia.

6. Momentum y estructura (RSI 14)

El RSI confirma la fortaleza de fondo con un enfriamiento sano en los marcos intermedios:

- **Mensual (73,7) y semanal (66,8)**: alcistas y fuertes; el mensual en sobrecompra refleja un movimiento maduro pero no agotado.
- **Diario (53,9) y H4 (55,9)**: se han enfriado desde niveles altos hacia la zona neutra, lo que libera la sobrecompra de corto plazo sin romper la tendencia: el escenario ideal para una continuación.

- **H1 (62,5) y M30 (57,9):** recuperándose desde la sobreventa del impulso bajista; el rebote de corto plazo ya está en marcha.

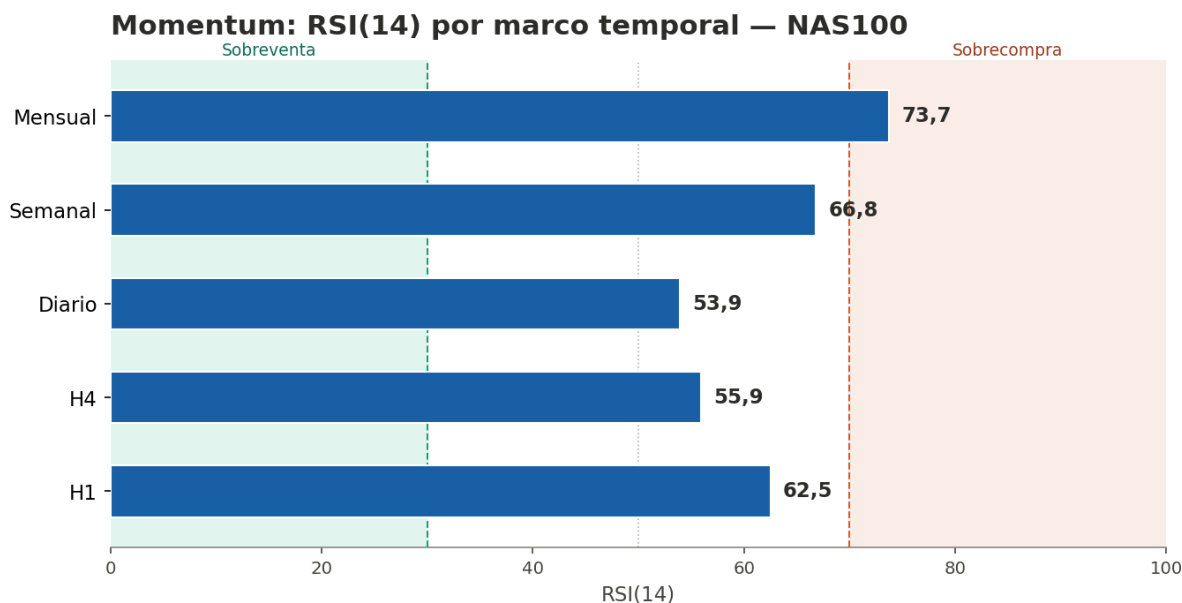


Figura 4. RSI(14) por marco temporal. Bandas verde (<30) y coral (>70).

7. Estimación de tendencia

7.1. Medio plazo (semanas – 2/3 meses)

Sesgo alcista mientras el precio se mantenga por encima de 28.190. El escenario más probable es la reanudación del impulso tras el enfriamiento: recuperación de 29.880, prueba de 30.350–30.760 y, en extensión, ataque a los máximos históricos de 31.100–31.636. El factor bisagra de medio plazo es el mínimo reciente de 28.190: por encima, continuación; por debajo, corrección hacia 27.850 y después 26.900.

7.2. Largo plazo (trimestres – 1 año o más)

Tendencia secular alcista plenamente intacta. El índice cotiza muy por encima de sus medias largas ascendentes y mantiene una estructura de máximos y mínimos crecientes desde 2009. Mientras los cierres se sostengan sobre la zona 26.900–27.000 (50 % Fib + MM larga diaria), el objetivo natural son nuevos máximos por encima de 31.636 y la extensión hacia 32.000+. La principal cautela es la sobrecompra mensual y el carácter extendido del movimiento, que aumentan la probabilidad de correcciones más bruscas; la oleada de mega-OPVs tecnológicas (SpaceX y, según prensa, otras) podría además elevar la volatilidad y la concentración del índice.

8. Escenarios e invalidación

Escenario alcista (continuación) — el de mayor probabilidad: defensa de 28.700–29.250, recuperación de 29.880 y avance hacia 30.350–30.760 y los máximos históricos. Se refuerza con cierres diarios sobre 30.000.

Escenario correctivo: pérdida de 28.190, con objetivos en 27.850 (38,2 %) y 26.900 (50 % + MM larga). No invalida la tendencia de fondo salvo cierre semanal por debajo de 26.900.

Escenario de cambio mayor (baja probabilidad): solo con pérdida confirmada de 26.900 se abriría una corrección de grado superior hacia 25.950 y 24.370.

9. Plan de operación (NAS100)

Tres planes ilustrativos, uno por escenario, **contingentes a confirmación previa** (vela de giro, ruptura o pérdida del nivel). No son órdenes automáticas. Valores en puntos del índice.

Parámetro	A · Largo tendencial	B · Corto en resistencia	C · Compra en corrección
Sesgo / marco	A favor de tendencia (alcista)	Contra-tendencia (mean reversion)	Compra de largo plazo
Condición de entrada	Pullback a soporte o ruptura de 29.880	Rechazo en la zona de máximos históricos	Corrección profunda al 50% Fib
Zona de entrada	28.700 – 29.100	31.100 – 31.636	26.900 – 27.000
Stop / invalidación	Cierre por debajo de 28.100	Cierre por encima de 31.750	Cierre por debajo de 25.900
Objetivo 1	30.350	30.350	29.500
Objetivo 2	30.900	29.500	30.900
Objetivo 3	31.636	—	Nuevos máximos
R:R aprox. (a Obj. 2)	≈ 2,5 : 1	≈ 3,0 : 1	≈ 3,4 : 1
Probabilidad relativa	Alta	Media-baja	Condicionada

Tabla resumen de los tres planes. El R:R se calcula con la entrada media de la zona frente al stop y al Objetivo 2.

- **A · Largo tendencial:** a favor de la tendencia dominante; el de mayor probabilidad. Se busca comprar el pullback al soporte o la ruptura de 29.880.
- **B · Corto en resistencia:** operación de reversión a la media, solo con rechazo claro en la zona de máximos históricos. Contra-tendencia: tamaño reducido y stop ajustado.
- **C · Compra en corrección:** acumulación de largo plazo si el índice corrige al 50 % de Fibonacci (26.900–27.000), zona de alto valor para reincorporarse a la tendencia.

10. Simulación: incorporación de SpaceX (SPCX) al NAS100

10.1. Contexto de la salida a bolsa

SpaceX (Space Exploration Technologies) debutó en el Nasdaq el 12 de junio de 2026 bajo el ticker **SPCX**, con un precio de salida de **135 \$ por acción** y una valoración aproximada de **1,75–1,77 billones de dólares**. Captó alrededor de 75.000 millones de dólares, la mayor OPV de la historia, mediante la emisión de 555,5 millones de acciones clase A (con una opción adicional —greenshoe— de 83,3 millones).

Dos rasgos condicionan el comportamiento esperado del valor: el **free float inicial es muy reducido (en torno al 4 %)**, lo que genera escasez de papel; y el negocio combina una división muy rentable (Starlink: $\approx$ 11.400 millones de ingresos en 2025 y margen EBITDA cercano al 63 %) con otra fuertemente deficitaria (la unidad de IA, xAI, con pérdidas operativas elevadas en 2025). Además, MSCI anunció la inclusión temprana de SPCX en sus índices desde el día siguiente al debut (T+1), lo que genera demanda estructural de fondos indexados desde el inicio.

10.2. Mecánica de inclusión en el NAS100 y efecto del free float

Conviene precisar que el Nasdaq-100 **no incorpora valores de forma inmediata**. Su composición se revisa en la reconstitución anual de diciembre (ranking por capitalización a cierre de noviembre), con altas efectivas el tercer viernes de ese mes; entre revisiones solo entran valores para cubrir vacantes. Por tanto, la inclusión “natural” de SPCX en el NAS100 —de mantenerse entre las mayores capitalizaciones— se produciría en la reconstitución de diciembre de 2026. La inclusión en MSCI del día T+1 es un proceso distinto y más rápido.

Matiz clave: aunque la capitalización nominal ($\sim$ 1,75 billones) situaría a SPCX entre los mayores pesos del índice, el NAS100 pondera por **capitalización ajustada por flotante**. Con solo $\sim$ 4 % de free float ($\sim$ 70.000 millones), su peso ajustado inicial sería modesto (del orden del 0,2–0,4 %), y crecería a medida que venzan los lock-ups y aumente el flotante. Esto modera el impacto directo sobre el índice a corto plazo, pero convierte a SPCX en un foco de volatilidad creciente.

10.3. Escenarios de precio desde 135 \$

Partiendo del precio de salida de 135 \$, la simulación contempla tres trayectorias según el equilibrio entre la escasez de papel (alza) y la presión de oferta y las dudas de valoración (baja):

Escenario	Catalizadores	1 sem	1 mes	3 meses
Alcista	Escasez de papel (float $\sim$ 4%), demanda indexada (MSCI T+1), FOMO minorista	$\approx$ 158 \$	$\approx$ 165 \$	175–200 \$
Base	Estabilización tras el descubrimiento de precio; oferta y demanda en equilibrio	136–140 \$	$\approx$ 139 \$	130–150 \$
Bajista	“Sell the news”, dudas de valoración (xAI en pérdidas), risk-off, fin de lock-ups	$\approx$ 120 \$	$\approx$ 110 \$	90–110 \$

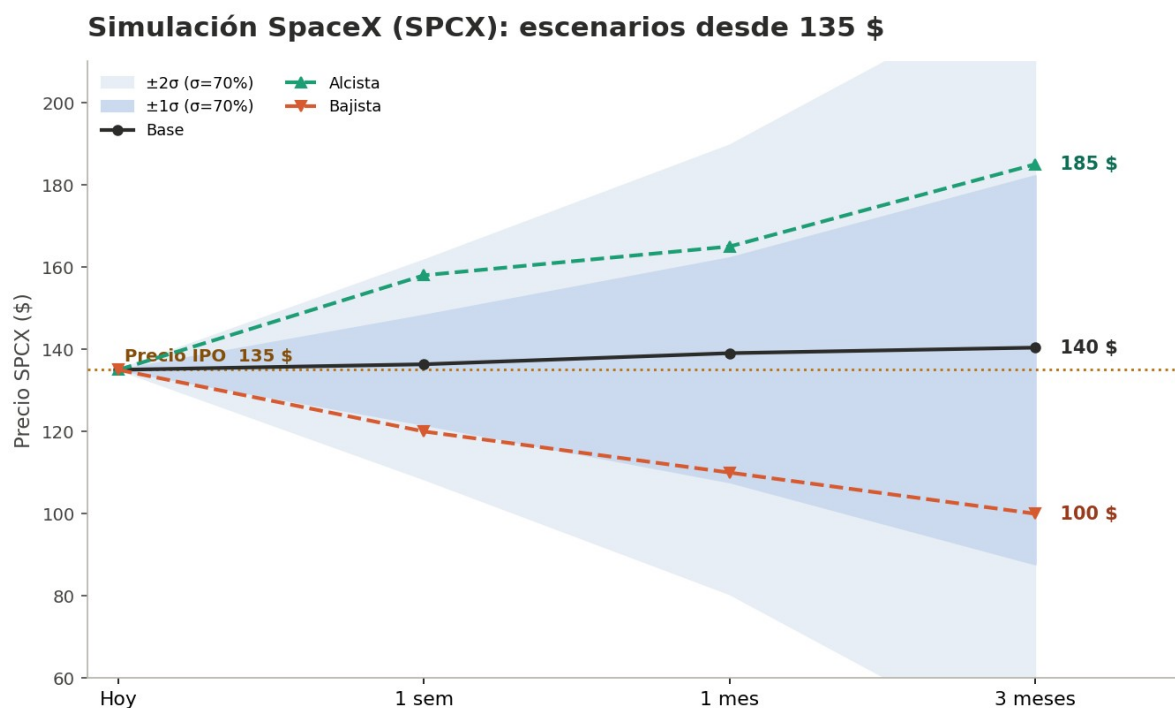


Figura 5. Simulación de escenarios de SPCX desde 135 \$, con bandas de $\pm 1\sigma$ y $\pm 2\sigma$ (volatilidad anualizada del 70 %).

10.4. Niveles de volatilidad y movimiento esperado

Un valor recién cotizado, mega-capitalización y con apenas un 4 % de flotante es, por construcción, **extremadamente volátil**. Modelizando con volatilidad anualizada del 70 % (base) y del 100 % (estrés), el rango esperado ($\pm 1\sigma$) en cada horizonte es:

Horizonte	Modelo $\sigma=70\%$ ($\pm 1\sigma$)	Modelo $\sigma=100\%$ ($\pm 1\sigma$)	Rango analistas
1 semana	122 – 148 \$	116 – 154 \$	140 – 175 \$
1 mes	108 – 162 \$	96 – 174 \$	130 – 165 \$
3 meses	88 – 182 \$	68 – 202 \$	120 – 200 \$

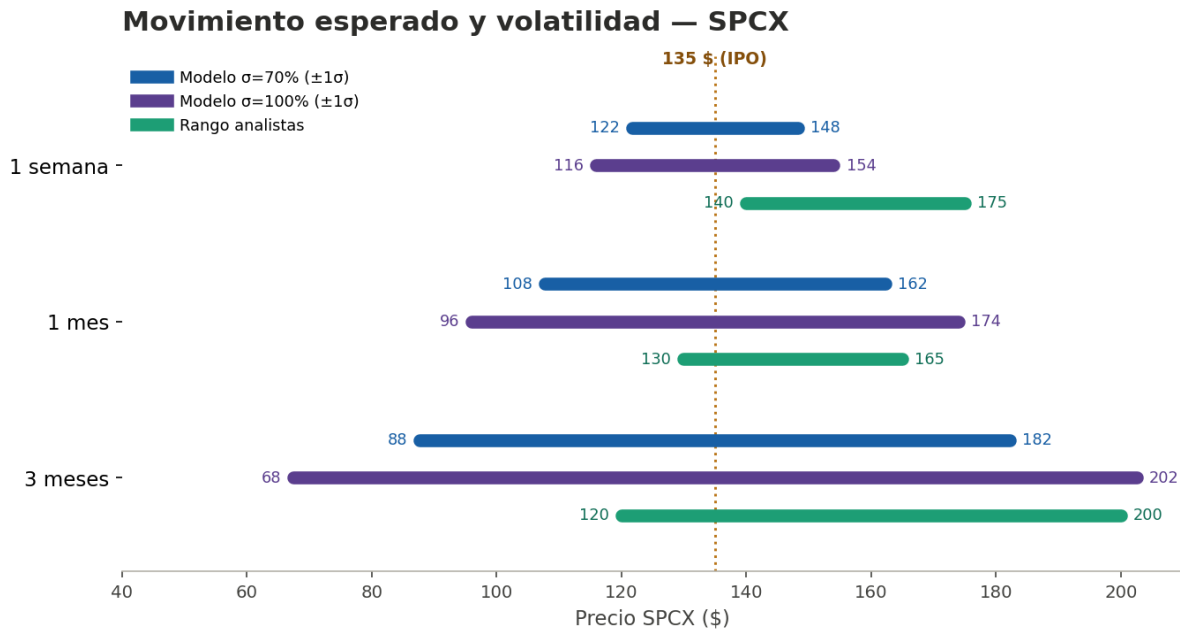


Figura 6. Movimiento esperado de SPCX por horizonte, comparado con el rango de consenso de analistas.

En términos diarios, el movimiento esperado ronda $\pm 4,4\%$ ($\sigma=70\%$) y $\pm 6,3\%$ ($\sigma=100\%$); en las primeras sesiones, con el flotante tan reducido, son plausibles oscilaciones intradía de $\pm 10\text{--}15\%$. Los vencimientos de lock-ups (típicamente a 90–180 días) son el principal catalizador bajista del calendario, al liberar oferta de golpe.

10.5. Impacto potencial sobre el NAS100

- **Corto plazo:** impacto directo limitado, por el peso ajustado reducido derivado del bajo flotante.
- **A medida que crece el peso:** SPCX aportaría un componente de alta beta; un valor capaz de moverse $\pm 10\%$ en una sesión, con peso creciente, eleva el riesgo idiosincrático del índice.
- **Concentración:** el NAS100 ya está muy concentrado en megacaps tecnológicas; sumar otra megacap ligada al sentimiento “growth/IA” aumenta la sensibilidad del índice a ese factor.
- **Liquidez y rotación:** la oleada de mega-OPVs podría drenar liquidez hacia nuevas emisiones y elevar la rotación, un factor de volatilidad para el conjunto del índice.

11. Checklist de gestión de riesgo

- Operar a favor del marco superior: en el NAS100, priorizar compras en soporte mientras la tendencia mensual/semanal sea alcista.
- No perseguir el precio en zona de máximos: esperar el pullback a soporte o la ruptura confirmada.
- Definir la invalidación antes de entrar: 28.190 para el sesgo alcista de medio plazo; 26.900 para la tendencia de fondo.
- Con SPCX y otras OPVs recientes, asumir volatilidad extrema: posiciones más pequeñas, stops más amplios en porcentaje y evitar el apalancamiento elevado.

- Dimensionar por riesgo (1–2 % del capital por operación), no por convicción; gestionar parcialmente y mover el stop a break-even.
- Vigilar el calendario: reconstitución del NAS100 (diciembre), vencimientos de lock-ups de SPCX y primeras cuentas públicas (noviembre de 2026).

12. Aviso legal

Este documento es un análisis técnico de los gráficos facilitados y una simulación de carácter hipotético, con fines exclusivamente informativos y educativos. No constituye asesoramiento financiero ni recomendación de compra o venta. El autor no es asesor financiero registrado. La simulación sobre SpaceX parte de premisas e hipótesis (precio de 135 \$, mecánica y calendario de inclusión en índices, niveles de volatilidad) que son estimaciones y pueden no cumplirse; los datos de la salida a bolsa proceden de información pública disponible en la fecha del informe. Los mercados de renta variable e índices son volátiles y conllevan riesgo de pérdida. Cualquier decisión de inversión y su gestión de riesgo son responsabilidad exclusiva del lector, que debería contrastar este estudio con datos de mercado actualizados.