TREND & STRUCTURE

Disciplina hoy. Patrimonio mañana.
El tiempo es la ventaja definitiva.

CENTROS DE DATOS DE IA
INFRAESTRUCTURA DE ALTO RENDIMIENTO
MINERÍA Y COMPUTACIÓN EN LA NUBE
ENERGÍA DE BAJO COSTE
EXPANSIÓN GLOBAL



IREN

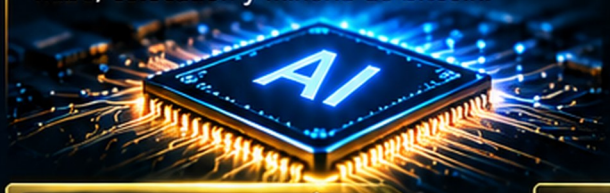
IREN LIMITED

Infraestructura de cómputo e IA con energía de bajo coste

Capitalización	Precio	Rango 52 semanas	Rend. 1 año	P/S	Caja neta
USD 42,1 B	USD 52,80	USD 5,72 – 62,99	+628,1 %	11,4x	USD 1,1 B

EL NEGOCIO

IREN es un operador global de centros de datos con foco en computación de alto rendimiento (HPC) e inteligencia artificial (IA), combinando su infraestructura y capacidad energética de bajo coste con servicios de nube, colocation y minería de bitcoin.



CIFRAS CLAVE *(último trimestre)*

Ingresos	USD 501,6 M	+293 % a/a
EBITDA ajustado	USD 312,9 M	+467 % a/a
Margen EBITDA	62,4 %	+16,8 pp
Capacidad operativa	1,4 GW	(+53 % a/a)
HPC / IA contratada	~ 1,1 GW	(+100 % a/a)

TESIS DE INVERSIÓN

- Fuerte crecimiento en computación e IA.
- Acceso a energía de bajo coste y a gran escala.
- Expansión rápida de capacidad (>2 GW en desarrollo).
- Diversificación de ingresos: HPC, nube, colocation y bitcoin.

INGRESOS *(USD millones)*



VENTAJAS COMPETITIVAS

- ☑ Infraestructura propia y escalable.
- ☑ Energía competitiva y renovable.
- ☑ Creciente demanda estructural de IA.
- ☑ Equipo con experiencia en centros de datos a gran escala.
- ☑ Visibilidad de crecimiento a medio plazo.

INFORME DE ACCIÓN

NEGOCIO • FUNDAMENTOS • CRECIMIENTO • RIESGOS • VALORACIÓN

Índice de contenidos

01	Resumen y veredicto del sistema	3
02	Tesis fundamental	4
03	Estructura técnica: indicadores	5
04	Divergencias y confluencia de momentum	6
05	Gráfico diario con niveles	8
06	Gráfico semanal con niveles	9
07	AVWAP, Volume Profile y estructura de mercado	10
08	Perfil de volumen de largo plazo y zonas de control	11
09	Narrativa y contexto institucional	12
10	Flujo institucional	12
11	Niveles clave, zonas de entrada y seguimiento	13
12	Escenarios, monitor de la tesis y plan operativo	14
13	Veredicto	15
14	Calendario	15
15	Glosario, método y ediciones	15

Edición 1 — actualizada el 07/11/2026 con datos del 6 de noviembre de 2026. Primera edición del informe.

Este informe tiene fines exclusivamente informativos y educativos. No constituye asesoramiento financiero ni recomendación de inversión. Trend & Structure no asume responsabilidad por las decisiones adoptadas con base en este documento.

SECCIÓN 01

Resumen y veredicto del sistema

$21,64	28,6	1/5	−18,9
PRECIO · −68,1 % DESDE MÁXIMOS	FINAL RADAR SCORE (0-100)	NIVEL DE OPORTUNIDAD · ZONA DE INTERES	FLUJO INSTITUCIONAL (OFI)

ESPERAR — NO ENTRAR

Zona de interés potencial en $21,64. Sin estructura de setup confirmada todavía.

Comercialmente, IREN presenta un trimestre muy bueno: la nube de IA casi se triplica, el margen es del 86 % y la cartera contratada llega a 20,3 mil M$. Financieramente, el modelo está por demostrar: la deuda neta se multiplica por veinte en un trimestre y quedan 6.000 M$ por financiar. La cotización ya descuenta mucho riesgo (−68,1 % desde máximos, unas 3,4 veces el ARR objetivo) y la divergencia alcista del día de resultados es la primera señal de agotamiento vendedor. Pero el sistema no ve giro: estructura bajista, flujo todavía vendedor y la IA en plena salida de dinero. Valor para seguir de cerca y, para quien acepte el riesgo, construir solo por tramos y con el mínimo de $17,16 como referencia.

Sector / industria	Financial Services · Capital Markets
Convicción del sistema	MUY BAJA — Señales negativas
Estado estructural	no_aplica
Zona de interés	$20,13 - $21,64
Condición de activación	ENTRADA POSIBLE — cerca de EMA9
Narrativa	Crypto y Blockchain

Riesgo principal: El balance. La deuda neta pasa de 216 M$ a 4.430 M$ en un trimestre y el flujo de caja libre aproximado es de −4.295 M$ (flujo operativo de 529 M$, que incluye 645 M$ de anticipos de clientes, frente a 4.824 M$ de inversión). Necesita 15.000 M$ más este ejercicio y 6.000 M$ dependen de las condiciones del mercado. Además, el objetivo de 4.000 M$ de ARR se retrasa de finales de 2026 a enero, o hasta febrero, de 2027.

Catalizador principal: La nube de IA crece un 182 % en el trimestre (71 → 200 M$) con un margen bruto del 86 %, la cartera contratada es de 20,3 mil M$ (+22 %) con Microsoft, NVIDIA y un gran laboratorio de IA, y los contratos se renuevan un 11-12 % más caros. La puesta en marcha de los 4.000 M$ de ARR en enero-febrero es el catalizador claro.

CÓMO SE FORMA LA PUNTUACIÓN

Capa	Puntuación (0-100)	Peso
Fundamental	42,0	25 %
Narrativa	27,0	10 %
Fuerza relativa	0,0	10 %
Flujo institucional	40,8	15 %
Estructura técnica	35,0	15 %
Giro / suelo	0,0	15 %
Riesgo	50,0	5 %
Valoración	30,0	5 %

Componentes mecánicos: 75.0 % del peso (24.1/100). Fundamental cualitativo (tesis del comité): 25.0 % (42.0/100).

SECCIÓN 02

Tesis fundamental

$75,42	+247,4 %	compra
OBJETIVO DE CONSENSO	RECORRIDO HASTA EL OBJETIVO	RECOMENDACIÓN MEDIA

TESIS DEL COMITÉ (NOTA DE 0 A 10)

Dimensión	Nota	Lectura
Fundamentales	6,0	Ingresos 228 M$ (+66 % trimestral), nube de IA 200 M$, EBITDA ajustado 66 M$ (margen del 29 %). Pérdida neta de −263 M$ y gastos de estructura creciendo más deprisa que el negocio.
Técnica	2,5	Precio −68,1 % desde máximos, estructura bajista; rebote del +26,1 % desde el mínimo del día de resultados.
Flujo institucional	3,5	OFI −18,9, CMF −0,066, Wyckoff −31,6: todavía vendedor, pero con divergencia alcista en los 4 indicadores en el último mínimo.
Narrativa / Sector	3,0	IA e infraestructura de centros de datos en plena salida de dinero tras las elecciones; en el Radar figura aún en Crypto (distribución).
Valoración	6,0	Capitalización de unos 9,2 mil M$ y valor de empresa de unos 13,6 mil M$: unas 3,4 veces el ARR objetivo y 1,5 veces cubierto por la cartera contratada. Consenso «compra» con objetivo de $75,42.

RENTABILIDAD Y CRECIMIENTO

Ingresos	Beneficio	Margen bruto	Margen operativo	Margen neto	ROE	ROA
−26,7 %	—	73,4 %	−82,5 %	−99,4 %	−23,4 %	−2,5 %

VALORACIÓN

PER actual	PER previsto	Precio / valor contable	EV / EBITDA	EV / ventas	Objetivo	Recorrido
—	−5,5x	1,7x	−517,9x	22,8x	$75,42	+247,4 %

DIVIDENDOS Y BALANCE

Dividendo por acción	Rentabilidad	Pay-out	Deuda total	Deuda / patrimonio	Flujo de caja libre	Beta
Sin dividendo	—	0,0 %	10,22 mil M $	199,7	−8,78 mil M $	4,33

Datos de terceros (yfinance), actualizados el 05/11/2026. Importes en la moneda de cotización.

LO QUE FUNCIONA

- Nube de IA +182 % en el trimestre con margen bruto del 86 %
- Cartera contratada de 20,3 mil M$ y contratos renovados un 11-12 % más caros
- Clientes de primer nivel: Microsoft, NVIDIA y un gran laboratorio de IA
- Un cliente anticipa el 90 % del coste de las GPU de su contrato a cinco años
- Divergencia alcista en 4 de 4 indicadores en el mínimo del día de resultados

LO QUE FALLA

- Deuda neta de 4.430 M$ (antes 216 M$) y flujo de caja libre de unos −4.295 M$
- El objetivo de 4.000 M$ de ARR se retrasa a enero-febrero de 2027
- 6.000 M$ de los 15.000 M$ de inversión dependen de las condiciones del mercado
- Compensación en acciones de 106 M$ en el trimestre (×2,5): dilución

QUÉ ESTÁ CAMBIANDO

- De minera de bitcoin a proveedor de nube de IA (la minería cae de 67 a 28 M$)
- La financiación pasa en parte a los clientes (anticipos)
- El precio pasa de euforia a capitulación en la cotización (−68 % desde máximos)
- La venta pierde fuerza en el último mínimo (divergencia)

QUÉ DEBE OCURRIR PARA VALIDAR LA TESIS

- Que los 4.000 M$ de ARR entren en funcionamiento en enero-febrero
- Que la deuda neta crezca menos que el ARR
- Que el flujo de caja mejore al terminar la fase de inversión
- Ruptura de estructura (BOS) y flujo institucional comprador

SECCIÓN 03

Estructura técnica: indicadores

36,3	35,9	1,70x	$2,84
RSI DIARIO	RSI SEMANAL	VOLUMEN RELATIVO	ATR (14)

0 · sobreventa — RSI diario — 100 · sobrecompra

Mínimo 52 sem. $18,03 — Posición del precio en el rango de 52 semanas — Máximo 52 sem. $67,84



Cierre diario del último año con sus medias de 50 y 200 sesiones. Las líneas discontinuas son niveles técnicos de referencia del plan (stop en rojo, primer objetivo en verde): no son órdenes.

MEDIAS Y NIVELES

EMA 9	$23,13
EMA 21	$27,10
EMA 50	$33,08
MM 50	$35,87
MM 200	$43,55
VWAP 20 días	$25,93
POC 60 días (cierre)	$21,50
Máximo 52 semanas	$67,84
Mínimo 52 semanas	$18,03

LECTURA DEL SISTEMA

Tendencia semanal	bajista — caída activa
Compresión	1.14 · neutral
Execution Engine	ESPERAR_BOS
Estructura de mercado	BAJISTA
Patrón VCP	NO DETECTADO · Sin patrón VCP claro
EMA alineadas	no

MARCO SEMANAL

Pendiente 8 semanas	Retorno primeras 4 semanas	Retorno últimas 4 semanas	Posición del cierre	Compresión	RSI semanal
−3,99	−24,60	−38,50	59,70	1,14	35,90

LECTURAS

- RSI diario 36,3 y semanal 35,9
- Precio bajo la MM50 ($35,87) y la MM200 ($43,55); mínimo intradía de referencia en $17,16 y máximo de 52 semanas en $67,84
- Execution Engine: ESPERAR_BOS — MS BAJISTA — esperar ruptura de estructura; AVWAP $19,98, Value Area $21,99–$46,47
- Tendencia semanal: bajista — caída activa

LECTURA T&S

Caída del −68,1 % desde máximos y un −50,3 % bajo la MM200 ($43,55): la tendencia es claramente bajista, con RSI semanal de 35,9. El rebote del 6-nov ($21,64, +20 % en la sesión) llega tras un mínimo con volumen récord el día de resultados.

SECCIÓN 04

Divergencias y confluencia de momentum

Si el precio marca un mínimo más bajo y RSI, OFI, CMF o MFI marcan un mínimo más alto, la presión vendedora pierde fuerza (divergencia alcista). Todo sale de sistemas del Radar ya en producción; no se usa ninguna fórmula nueva.

Detector de divergencias de flujo: sin divergencia activa en este valor.

ESTUDIO DE DIVERGENCIAS: 90 SESIONES (DIARIO) Y 13 SEMANAS

Diario: mínimo previo 2026-10-23 ($24,91) → mínimo actual 2026-11-05 ($18,03)

RSI	OFI	CMF	MFI	Conclusión
24,4 → 26,8 **diverge**	−48,4 → −40,4 **diverge**	−23,8 → −10,5 **diverge**	23,9 → 33,2 **diverge**	4/4 indicadores divergen (mínimo más alto pese a precio más bajo)

Semanal: mínimo previo 2026-10-05 ($35,19) → mínimo actual 2026-11-02 ($21,64)

RSI	OFI	CMF	MFI	Conclusión
43,1 → 34,6	−30,3 → −58,6	−20,1 → −31,2	50,2 → 34,6	0/4 indicadores divergen (mínimo más alto pese a precio más bajo)

TENDENCIA DE OFI, CMF, MFI Y RSI: ÚLTIMOS 5 REGISTROS

Fecha	Precio	OFI	CMF	MFI	RSI

2026-10-27	$27,44	−25,3	−0,143	—	33,8
2026-10-05	$40,48	−31,1	−0,289	—	43,8
2026-09-30	$40,88	−22,6	−0,108	—	44,2
2026-09-24	$46,15	+8,3	−0,036	57,0	56,0
2026-09-23	$48,55	+22,7	−0,001	70,4	62,3

DETECTORES SEMANALES

Capitulación semanal: barato no agotado (puntuación 16). Divergencia del RSI no detectada (mínimo previo 47.0 → reciente 35.9).

LECTURA T&S

La señal técnica más relevante del informe: el 5-nov el precio marcó un mínimo nuevo ($18,03 al cierre) por debajo del de octubre ($24,91), pero 4 de 4 indicadores (RSI, OFI, CMF y MFI) hicieron un mínimo más alto. Es una divergencia alcista completa: la venta perdió fuerza justo en el día de máximo volumen. No confirma el giro, pero es la condición previa típica de un suelo.

SECCIÓN 05

Gráfico diario con niveles



Últimos nueve meses en velas diarias: cierre, EMA 9/21/50, MM200 y RSI(14). Líneas de nivel: stop técnico de referencia (rojo), objetivos T1/T2 (verde), POC/VAH/VAL del Volume Profile (azul y gris), mínimo de referencia intradía (dorado) y zonas de entrada por tramos (bandas doradas). Solo se dibujan los niveles próximos al rango del gráfico; todos figuran en las tablas. No son órdenes.

Stop técnico (referencia)	T1	T2	POC	VAH	VAL
$20,13	$26,53	$40,99	$41,32	$46,47	$21,99

LECTURA T&S

El precio rebota desde el mínimo intradía del día de resultados ($17,16) y recupera el AVWAP ($19,98), pero sigue bajo la Value Area ($21,99) y muy lejos de sus medias. El primer objetivo técnico ($26,53) coincide con la zona de control de largo plazo de 26,6 $.

SECCIÓN 06

Gráfico semanal con niveles



Últimos tres años en velas semanales: cierre, EMA 9/21/50 y RSI(14) semanal, con los mismos niveles que el gráfico diario. Da el contexto de la tendencia de fondo.

LECTURA T&S

En semanal, cuatro semanas de caída fuerte (−38,5 %) desde la zona de 35 $. Es una corrección de la burbuja de la IA dentro de una subida previa enorme (de 5 $ a 75 $ en dos años).

SECCIÓN 07

AVWAP, Volume Profile y estructura de mercado

ESPERAR_BOS

Estructura de mercado
BAJISTA

AVWAP		VOLUME PROFILE	
Señal	EN_AVWAP	Señal	BAJO_VAL
AVWAP anclado	$19,98	POC (rango máx.-mín.)	$41,32
Distancia (σ)	+1,23	VAH / VAL	$46,47 / $21,99
Fecha del ancla	2026-11-05	Stop de referencia	$21,99

Razón: MS BAJISTA — esperar ruptura de estructura

VAL $21,99 — Posición del precio en la Value Area — VAH $46,47

LECTURA T&S · ESTRUCTURA FRENTE A PRECIO

El Execution Engine pide ESPERAR_BOS: la estructura de mercado sigue bajista y falta una ruptura de estructura (BOS) que confirme el giro. Quien construya posición por tramos tiene dos referencias: el mínimo de $17,16 y la recuperación de la Value Area ($21,99).

Nota de método: hay tres «POC» distintos en este informe. El POC 60 días (sección de indicadores) usa el precio de cierre; el de esta página reparte el volumen de cada sesión por todo su rango (Volume Profile estándar); el POC global de la página siguiente se calcula sobre muchos años. Pueden no coincidir: son medidas distintas, no una contradicción.

SECCIÓN 08

Perfil de volumen de largo plazo y zonas de control

$7,66	−64,6 %	3 / 4	$7,66
POC GLOBAL (5,0 AÑOS)	DISTANCIA AL PRECIO ACTUAL	ZONAS DE CONTROL ENCIMA / DEBAJO	POC A 8 AÑOS



5,0 años de histórico. Línea dorada discontinua: precio actual. Zonas de control: verde por debajo (soporte potencial), rojo por encima (resistencia potencial), azul el POC global; el grosor es proporcional al volumen. A la derecha, el volumen negociado en cada nivel de precio (dorado por debajo del precio actual).

POR ENCIMA DEL PRECIO (RESISTENCIA POTENCIAL)

Precio	Distancia	Peso relativo
$26,62	+23,0 %	33
$41,03	+89,6 %	98
$53,17	+145,7 %	35

POR DEBAJO DEL PRECIO (SOPORTE POTENCIAL)

Precio	Distancia	Peso relativo
$17,90	−17,3 %	44
$10,31	−52,4 %	92
$7,66 · POC	−64,6 %	100
$5,76	−73,4 %	89

LECTURA T&S

El perfil de cinco años muestra dos grandes zonas de volumen (la base de 2023-2024 entre 5 y 11 $ y la de 2025-2026 en torno a 41 $) y un hueco en medio. Por encima del precio, las zonas de control están en $26,62 (+23,0 %), $41,03 (+89,6 %), $53,17 (+145,7 %): mucha oferta de quien compró más arriba. Por debajo, la zona de 17,90 $ y, mucho más abajo, la de 10,31 $.

Método: 1.248 sesiones (2021-11-17 a 2026-11-06). El volumen de cada sesión se reparte entre su máximo y su mínimo en 200 bandas de precio; las zonas de control son los picos de ese histograma (prominencia ≥ 12 % del máximo). Ningún nivel se elige a mano. «Peso relativo»: volumen de la zona frente a la zona más negociada (100). El POC a 8 años es una referencia complementaria: una ventana más corta muestra mejor las zonas recientes.

SECCIÓN 09

Narrativa y contexto institucional

Crypto y Blockchain

Distribución

Puntuación de la narrativa	27/100
Confianza de la fase	baja 30 %
ETF de referencia	BITO
Clasificación del valor en la narrativa	especulativo

Fase MTSE

Acción sugerida para la fase: salir

Institucionales venden. Salir.

Señales: DD extremo · Breadth mínima · CMF negativo mejorando · Flujo saliendo · RS deteriorando

FLUJO INSTITUCIONAL Y SHORT INTEREST DE LA NARRATIVA

Flujo del ETF	ETF a 1 mes	ETF desde máximos	Short interest medio	Días para cubrir	Señal de cortos
salida moderada	−7,8 %	−13,2 %	21,6 %	3,3	presion bajista

Posición 10/12 en la narrativa por score de confluencia. Top 3: MSTR (2/7), COIN (2/7), RIOT (1/7).

Sector	Industria	Fuerza relativa 1 mes	Fuerza relativa 3 meses	Beta
Financial Services	Capital Markets	−33,0 %	−41,2 %	4,33

Fuerza relativa frente al S&P 500.

Nivel de oportunidad 1/5 — ZONA DE INTERES. Zona de interés potencial en $21,64. Sin estructura de setup confirmada todavía.

LECTURA T&S

El Radar todavía la clasifica en «Crypto y Blockchain» (fase distribución, 27/100), aunque el 88 % de sus ingresos ya es nube de IA. Por negocio se comporta como IA Infraestructura y Centros de Datos, las dos narrativas más castigadas esta semana.

SECCIÓN 10

Flujo institucional

−18,9	−0,066	36,2	−31,6
OFI · NEUTRO NEGATIVO	CMF	MFI	WYCKOFF

Cazador de Suelos: giro 0/100 (no_aplica) · base 0/100.

SECCIÓN 11

Niveles clave, zonas de entrada y seguimiento

$17,16	+26,1 %	+30,9 %	no
MÍNIMO DE REFERENCIA (INTRADÍA) · 05/11/2026	PRECIO ACTUAL FRENTE AL MÍNIMO	REBOTE MÁXIMO DESDE EL MÍNIMO ($22,46)	RETESTEADO (DOBLE SUELO)

Mínimo de referencia: $17,16 el 05/11/2026. Es el mínimo intradía de los últimos seis meses; el mínimo de 52 semanas que usa el motor es de cierre ($18,03). Mientras el precio no cierre por debajo de esta zona, el suelo sigue vigente; un cierre por debajo de $16,90 lo invalidaría. El stop técnico del sistema ($20,13) es una referencia de corto plazo para una entrada inmediata; para una posición construida por tramos, la referencia de invalidación es la ruptura del mínimo ($16,90).

ZONAS DE ENTRADA POR TRAMOS

Tramo	Zona	Distancia	Confluencia	Niveles que coinciden
Tramo 1	$17,90	−17,3 %	media	Zona de control de largo plazo
Tramo 2	$17,16	−20,7 %	media	Mínimo de referencia intradía

Cada zona agrupa niveles independientes que caen a menos de un 1,5 % entre sí (mínimo de referencia, AVWAP, POC y Value Area, medias, zonas de control de largo plazo y zonas de ediciones anteriores). Cuantos más coinciden, más sólida es la zona. Pensadas para escalonar la entrada por tramos; no son órdenes.

Otras referencias por debajo (confluencia baja): $21,50 (−0,6 %, POC 60 días); $19,98 (−7,7 %, AVWAP anclado).

LECTURA T&S

Sin ediciones anteriores, la referencia es el mínimo intradía del día de resultados: $17,16 el 05/11/2026. Desde ahí ha rebotado un +30,9 %. Las zonas de entrada por tramos son $17,90 (−17,3 %), $17,16 (−20,7 %); un cierre por debajo de $16,90 invalidaría el suelo. El AVWAP ($19,98) es la referencia más cercana.

SECCIÓN 12

Escenarios, monitor de la tesis y plan operativo

ESCENARIOS PROBABILÍSTICOS

ALCISTA

42 % de probabilidad

Continuación de la acumulación con breakout sobre resistencia. T1 $26,53 · T2 $40,99 · T3 $47,14 · Runner $75,42 · Trigger: Cierre sobre EMA9 con volumen > 1.3x media

CENTRAL

15 % de probabilidad

Consolidación lateral — base en formación antes del movimiento. Rango $20,53 - $22,72

BAJISTA

43 % de probabilidad

Pérdida de estructura — stop activado. Cierre bajo $20,13 · Objetivo bajista $18,62

Probabilidades del modelo del sistema, no previsiones. Un evento próximo (resultados) puede invalidarlas en una sola sesión.

MONITOR DE LA TESIS

Indicador	Estado actual	Favorable	Deterioro
ARR operativo (4.000 M$ objetivo)	Unos 1.000 M$; objetivo en enero-febrero	Puesta en marcha en plazo	Nuevo retraso
Deuda neta	4.430 M$	Crece menos que el ARR	Crece más deprisa que los ingresos
Financiación pendiente	6.000 M$ sujetos al mercado	Cerrada en condiciones razonables	Ampliación de capital a precios bajos
Flujo institucional (OFI)	−18,9 (neutro negativo)	Pasa a positivo confirmando la divergencia	Nuevo mínimo sin divergencia
Estructura de precio	$21,64; mínimo $17,16	Recupera la Value Area ($21,99)	Cierre por debajo de $16,90

PLAN OPERATIVO (NIVELES TÉCNICOS DE REFERENCIA)

Tipo de entrada: compra por debilidad (retroceso) · **Horizonte:** 2-6 semanas · **Zona de entrada:** 21.64

Stop técnico de referencia	$20,13
Primer objetivo (T1)	$26,53
Segundo objetivo (T2)	$40,99
Tercer objetivo (T3)	$47,14
Runner	$75,42
Relación beneficio / riesgo	12,80

Los niveles son referencias técnicas para seguir la tesis, escalonar entradas por tramos y recoger beneficios por objetivos. El stop es informativo, no una orden: Trend & Structure no gestiona posiciones.

QUÉ CAMBIARÍA NUESTRA VISIÓN

Si ocurre…	…cambiaría así la lectura
Los 4.000 M$ de ARR entran en enero-febrero	Se confirmaría que la demanda se convierte en ingresos: la tesis maduraría.
Nuevo retraso o ampliación de capital	Más riesgo financiero: la valoración tendría que bajar.
Cierre por encima de $21,99 con OFI positivo	La divergencia se confirmaría como giro técnico.
Cierre por debajo de $16,90	La venta no se habría agotado: esperar.

SECCIÓN 13

Veredicto

ESPERAR — NO ENTRAR

Convicción del sistema: MUY BAJA — Señales negativas

28,6

Final Radar Score / 100

Comercialmente, IREN presenta un trimestre muy bueno: la nube de IA casi se triplica, el margen es del 86 % y la cartera contratada llega a 20,3 mil M$. Financieramente, el modelo está por demostrar: la deuda neta se multiplica por veinte en un trimestre y quedan 6.000 M$ por financiar. La cotización ya descuenta mucho riesgo (−68,1 % desde máximos, unas 3,4 veces el ARR objetivo) y la divergencia alcista del día de resultados es la primera señal de agotamiento vendedor. Pero el sistema no ve giro: estructura bajista, flujo todavía vendedor y la IA en plena salida de dinero. Valor para seguir de cerca y, para quien acepte el riesgo, construir solo por tramos y con el mínimo de $17,16 como referencia.

A favor

- Nube de IA +182 % y margen bruto del 86 %
- Cartera contratada de 20,3 mil M$
- Valoración: unas 3,4 veces el ARR objetivo
- Divergencia alcista en 4 de 4 indicadores

En contra

- Deuda neta de 4.430 M$ y 6.000 M$ por financiar
- ARR objetivo retrasado a enero-febrero
- Estructura bajista y flujo vendedor
- Dilución por compensación en acciones

Qué tiene que ocurrir para cambiar el veredicto

- Puesta en marcha del ARR en plazo
- Recuperar la Value Area ($21,99) con ruptura de estructura
- OFI en positivo confirmando la divergencia
- Cierre por debajo de $16,90 (empeoraría)

SECCIÓN 14

Calendario

Fecha	Cita	Qué mirar
mié 09/12/2026	**Reserva Federal (FOMC): decisión de tipos, 20:00 h (España)**	Tipos y mensaje sobre 2027
jue 17/12/2026	**BCE: decisión de tipos, 14:15 h (España)**	Tipos en la zona euro
jue 04/02/2027	**Resultados de IREN**	Guía, márgenes y reacción del flujo institucional

SECCIÓN 15

Glosario, método y ediciones

Final Radar Score
puntuación de 0 a 100 que combina las capas del sistema (narrativa, fuerza relativa, flujo, estructura, giro, riesgo, valoración y, si aplica, fundamental) con pesos fijos.

Veredicto del sistema
clasificación determinista a partir del Final Radar Score y de reglas de seguridad (por ejemplo, no hay «entrada» sin estructura de giro). No es una orden de compra ni de venta.

Flujo institucional (OFI)
indicador propio de −100 a +100 que combina presión compradora, flujo de dinero, volumen y estructura.

CMF
Chaikin Money Flow: si el dinero entra (positivo) o sale (negativo) según dónde cierra el precio y con cuánto volumen.

MFI
Money Flow Index: un RSI ponderado por volumen (por encima de 80, sobrecompra; por debajo de 20, sobreventa).

Wyckoff
lectura propia de acumulación o distribución según precio y volumen.

Cazador de Suelos
detector propio de giros tras caídas fuertes (0-100); por encima de 50, giro en curso.

Execution Engine
módulo que clasifica si el precio está en zona ejecutable (ENTRADA), demasiado lejos (EXTENDIDO) o a la espera de una ruptura o un retroceso.

AVWAP
precio medio ponderado por volumen desde un punto de anclaje; la distancia en desviaciones (σ) mide la extensión.

POC / Value Area
precio con más volumen negociado y rango donde se concentra el 70 % del volumen.

MM50 / MM200
medias de 50 y 200 sesiones: tendencia de medio y largo plazo.

Stop técnico de referencia
nivel por debajo del cual la lectura técnica dejaría de ser válida. Es informativo: no es una orden viva.

Divergencia alcista
el precio marca un mínimo más bajo y un indicador (RSI, OFI, CMF o MFI) marca un mínimo más alto: la presión vendedora pierde fuerza.

Zona de control
nivel de precio donde se ha negociado mucho volumen durante años; suele actuar como soporte (por debajo del precio) o resistencia (por encima).

Fase MTSE
fase del ciclo de la narrativa según el Radar: acumulación, rotación temprana, momentum institucional, euforia, distribución, capitulación o estabilización.

Short interest
porcentaje de acciones vendidas a crédito (apuestas bajistas) y días que harían falta para recomprarlas con el volumen medio.

Runner
parte final de la posición que se deja correr tras los objetivos, mientras la tendencia lo permita.

FUENTES

Dato	Fecha	Enlace
Resultados del 1T fiscal 2027 (8-K, SEC)	5-nov-2026	www.sec.gov
Nota de resultados (GlobeNewswire)	5-nov-2026	www.globenewswire.com
Conferencia de resultados (Benzinga)	nov-2026	www.benzinga.com

COMPROBACIONES PENDIENTES (NO SE USAN COMO DATO)

Punto	Motivo
Número de acciones diluidas	La capitalización usa el dato de yfinance; no incluye la dilución de la compensación en acciones
Reclasificación de IREN en el universo del Radar	Pendiente de una auditoría propia de universe.py

CÓMO SE HACE ESTE INFORME

Los datos técnicos, de flujo y de puntuación salen del Radar Trend & Structure y de precios de yfinance, con el mismo motor en todas las ediciones; la valoración y el consenso son datos de terceros. La tesis, el riesgo, el catalizador, las lecturas y el veredicto en prosa son análisis editorial con fuentes enlazadas. Cada edición se compara con la anterior y conserva el historial.

HISTORIAL DE EDICIONES

Edición	Fecha	Qué cambió
1	7 de noviembre de 2026	Primera edición, tras los resultados del 1T fiscal 2027.

Este informe tiene fines exclusivamente informativos y educativos y no constituye asesoramiento financiero ni recomendación de inversión. Trend & Structure no asume responsabilidad por las decisiones adoptadas con base en este documento.

© 2026 Trend & Structure. Todos los derechos reservados. Se permite compartir el enlace y citar fragmentos breves mencionando la fuente; queda prohibida cualquier otra reproducción, distribución o modificación sin autorización expresa.

Actualizado el 07/11/2026.