TREND & STRUCTURE

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

MARCAS GLOBALES
CONSUMO PREMIUM
PODER DE PRECIOS
CRECIMIENTO SOSTENIBLE
GENERACIÓN DE CAJA

Invertir en calidad es construir libertad.

LVMH

MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON

INFORME DE EMPRESA

Marcas icónicas para un mundo en constante evolución.

LOUIS VUITTON
DIOR
TIFFANY & CO.
BVLGARI
HENNESSY
MOËT & CHANDON
TAG HEUER
SEPHORA
GIVENCHY
FENDI

A LEGACY FOR GENERATIONS

EL ARTE DEL LUJO GLOBAL

TRADICIÓN · INNOVACIÓN · CRECIMIENTO



NEGOCIO Y VENTAJA COMPETITIVA | FUNDAMENTALES Y CRECIMIENTO | CATALIZADORES Y OPORTUNIDADES | RIESGOS Y DESAFÍOS | CONCLUSIÓN Y POSICIONAMIENTO

TREND & STRUCTURE

ESTRATEGIA · CONOCIMIENTO · RESULTADOS

Un mundo más próspero es posible.

2026

LVMH

MC.PA · Consumer Cyclical / Luxury Goods

No en universo — análisis técnico y fundamental puro, sin contexto de narrativa Radar.

$396.85

Datos hasta: 2026-09-26 17:16
DD desde máximos: -38.1%

WATCHLIST — Final Radar Score 30.6/100 · Convicción: MUY BAJA — Señales negativas

Desglose: Componentes mecánicos 75.0% → 24.8/100 · Fundamental cualitativo 25.0% → 48.0/100

NIVEL DE OPORTUNIDAD

ZONA DE INTERES

1/5

no_aplica	-46.0	0/100
ESTADO ESTRUCTURAL	OFI SCORE	SCORE GIRO

T&S READING

Zona de interés potencial en $396.85. Sin estructura de setup confirmada todavía.

RIESGO PRINCIPAL

El precio acaba de marcar mínimo nuevo de 52 semanas ($396.85) con OFI en -46 (sesgo vendedor) y los 4 indicadores de flujo institucional negativos — a diferencia de otros tickers de este lote, aquí la divergencia es prácticamente inexistente (0/4 en semanal, 1/4 en diario).

CATALIZADOR PRINCIPAL

No hay fecha de resultados confirmada a corto plazo; el catalizador real sería la primera señal de estabilización del flujo institucional (hoy en distribución activa), no un evento de calendario.

CONDICIÓN DE ACTIVACIÓN

Zona de interés: $369.07 - $396.85 | **Trigger:** DIRECTO — precio en EMA9

02 TESIS FUNDAMENTAL

$541.35 PRECIO OBJETIVO (CONSENSO ANALISTAS) · **36.4%** UPSIDE CONSENSO · RECOMENDACIÓN: **BUY**

Esta es la valoración fundamental de consenso de analistas (largo plazo), no el objetivo de la operación técnica — ver Plan Operativo (Página 11) para los niveles T1/T2/T3 reales del setup.

Dimensión	Nota	Lectura
Fundamentales	6.5/10	Margen operativo 22.5% y ROE 16.6% sólidos, con FCF muy positivo ($11.5bn); ingresos en ligero declive (-2.9%) pero beneficio estable (+0.8%).
Técnica	2.5/10	RSI semanal 18.1 — sobreventa extrema, la más profunda de todo el lote — pero sin ninguna EMA alineada y estructura de mercado BAJISTA confirmada.
Flujo institucional	2.0/10	OFI -46 (sesgo vendedor), CMF -0.339, Wyckoff -72.4 — las 4 métricas negativas, sin ninguna divergencia real que las contradiga.
Narrativa / Sector	5.0/10	No forma parte del universo de narrativas del Radar — análisis técnico y fundamental puro, sin contexto institucional de narrativa.
Valoración	8.0/10	Único 'BUY' de consenso de todo el lote revisado esta semana, con upside del 36.4% ($541.35) y dividendo del 3.3% — la tesis fundamental es la más sólida del lote, aunque el timing técnico no acompaña todavía.

T&S INSIGHT — DIMENSIÓN CON MENOR PUNTUACIÓN DE LA TESIS (FLUJO INSTITUCIONAL, 2.0/10)

OFI -46 (sesgo vendedor), CMF -0.339, Wyckoff -72.4 — las 4 métricas negativas, sin ninguna divergencia real que las contradiga.

RENTABILIDAD Y CRECIMIENTO

Ingresos (crec.)	Beneficio (crec.)	Margen bruto	Margen operativo	Margen neto	ROE	ROA
-2.9%	0.8%	66.4%	22.5%	13.7%	16.6%	7.7%

VALORACIÓN

P/E trailing	P/E forward	P/Book	EV/EBITDA	EV/Ventas	Precio objetivo	Upside
18.07x	16.01x	2.8737x	11.081x	2.79x	$541.35	36.4%

DIVIDENDOS Y BALANCE

Dividendo/ acción	Rentabilidad div.	Payout ratio	Deuda total	Deuda/Equity	FCF	Beta
$13.00	3.28%	59.2%	$37.2bn	53.306	$11.5bn	0.837

Recomendación consenso: **BUY** · Sector: Consumer Cyclical · Industria: Luxury Goods · Datos actualizados: 2026-09-26

SÍNTESIS — LO QUE FUNCIONA Y LO QUE FALLA

LO QUE FUNCIONA

- Único 'BUY' de consenso de analistas de todo el lote, con upside del 36.4% ($541.35)
- FCF muy positivo ($11.5bn) y dividendo del 3.3% con payout razonable (59%)
- Margen operativo 22.5% y ROE 16.6% — fundamentales de calidad real, sin deterioro severo
- RSI semanal en sobreventa extrema (18.1) — de las lecturas más profundas posibles

LO QUE FALLA

- Divergencia prácticamente inexistente: 0/4 indicadores en semanal, solo 1/4 (MFI) en diario
- Los 4 indicadores de flujo institucional (OFI, CMF, MFI, Wyckoff) están en negativo, sin ninguna confirmación de giro
- Estructura de mercado BAJISTA confirmada, con precio en mínimo nuevo de 52 semanas
- No está en el universo de narrativas del Radar — sin el contexto institucional que sí tienen otros tickers de este lote

QUÉ DEBE OCURRIR PARA VALIDAR LA TESIS

- Que aparezca la primera divergencia real (hoy 0/4 en semanal) — el flujo institucional debe dejar de confirmar la caída antes de considerar esto una oportunidad, no solo una acción barata
- Cierre confirmado sobre EMA21 ($417.03) con volumen por encima de la media
- Estabilización del OFI por encima de -20 de forma sostenida

TREND & STRUCTURE
Disciplina hoy. Patrimonio mañana.
El tiempo es la ventaja definitiva.
MERCADOS | ANÁLISIS | ESTRATEGIA | RESULTADOS

03 ESTRUCTURA TÉCNICA — INDICADORES

30.6 RSI DIARIO

0 · sobreventa | 50 | 100 · sobrecompra

EMA5	EMA9	EMA21	EMA50	MM200	ATR(14)	Vol. relativo
399.64	403.79	417.03	439.11	496.11	9.879	0.82x

VWAP 20d	POC 60d (cierre)	Máx. 52 sem.	Mín. 52 sem.	Compresión	Estado compresión
414.42	397.0	641.64	396.85	0.94	neutral

OFI	Señal OFI	CMF	MFI	Wyckoff
-46.0	sesgo_vendedor	-0.339	30.6	-72.4

Mín. 52 sem. 396.85 — Posición del precio en el rango — Máx. 52 sem. 641.64

SEMANAL

Tendencia semanal: **BAJISTA — CAÍDA ACTIVA**

Pendiente 8 sem.	Retorno 1as 4 sem.	Retorno últ. 4 sem.	Posición cierre	Compresión	RSI semanal
-11.91	-4.6	-13.4	11.8	1.06	18.1

LECTURAS

- RSI diario 30.6 y semanal 18.1 — sobreventa extrema, la más profunda del lote revisado esta semana
- Precio ($396.85) en mínimo nuevo de 52 semanas, por debajo de las 3 EMAs cortas y de la MM200 ($496.11)
- OFI -46, CMF -0.339, Wyckoff -72.4 — flujo institucional claramente vendedor en las 4 métricas
- Compresión de volatilidad neutral (ATR al 94% del nivel previo), sin patrón VCP

> **T&S INSIGHT**
> *La sobreventa es la más extrema de todo el lote (RSI semanal 18.1), pero a diferencia de TTD o LULU, aquí ningún indicador de flujo institucional la contradice todavía — la caída sigue plenamente confirmada, sin ninguna divergencia real que sugiera agotamiento.*

04 DIVERGENCIAS Y CONFLUENCIA DE MOMENTUM

ESTUDIO DE DIVERGENCIAS (90 SESIONES DIARIO · 13 SEMANAS ≈ 3 MESES)

Compara el mínimo de precio más reciente contra el mínimo previo relevante: si RSI/OFI/CMF/MFI marcan un mínimo más alto pese al precio más bajo, es divergencia alcista.

Diario — mínimo previo 2026-09-15 ($406.45) → mínimo actual 2026-09-25 ($396.85)				
RSI	**OFI**	**CMF**	**MFI**	**Conclusión**
31.1 → 30.6	-41.4 → -46.0	-19.8 → -33.9	21.8 → 30.6 ☑	1/4 indicadores divergen (mínimo más alto pese a precio más bajo)

Semanal — mínimo previo 2026-08-17 ($452.5) → mínimo actual 2026-09-21 ($396.85)				
RSI	**OFI**	**CMF**	**MFI**	**Conclusión**
39.9 → 30.2	-12.9 → -42.5	-2.0 → -16.8	56.1 → 26.3	0/4 indicadores divergen (mínimo más alto pese a precio más bajo)

TENDENCIA OFI/CMF/MFI/RSI — ÚLTIMOS 1 PUNTOS

Fecha	Precio	OFI	CMF	MFI	RSI
2026-09-15	406.45	-39.8	-0.2	25.6	30.8

T&S INSIGHT

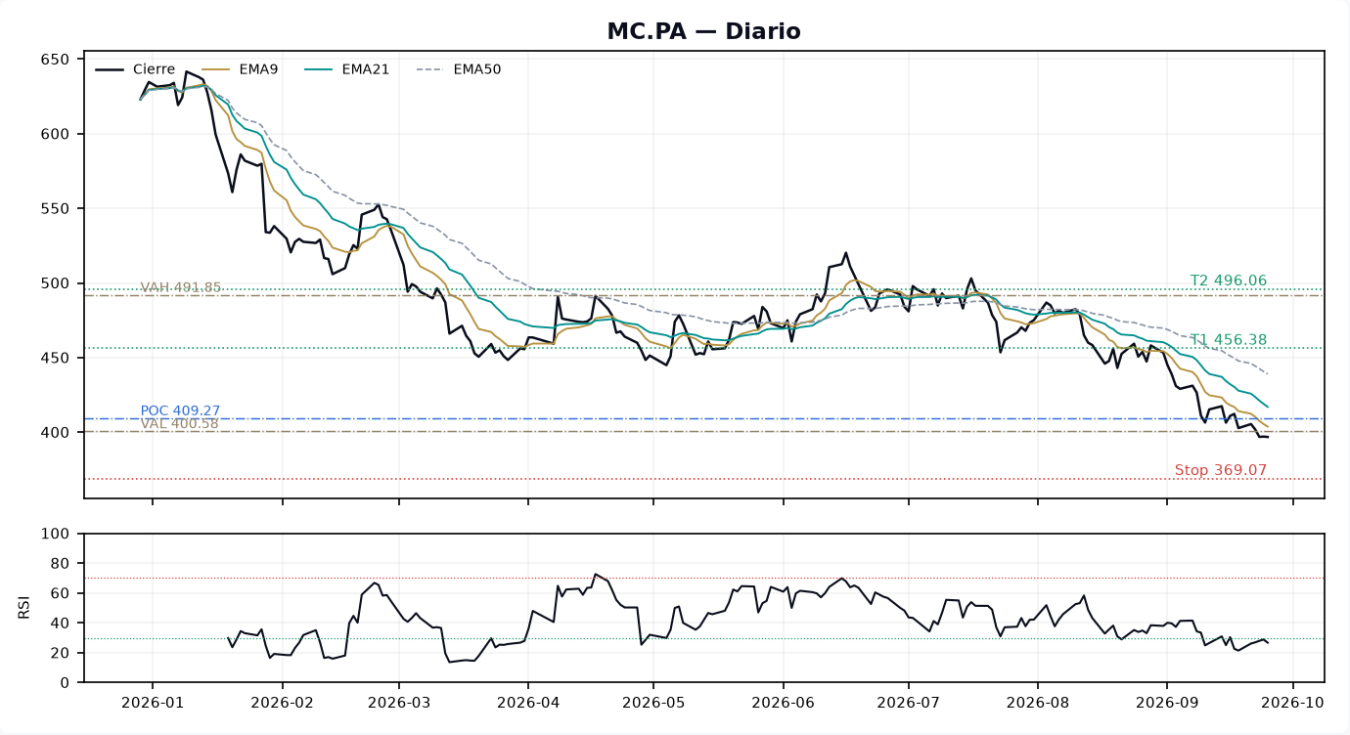
MC.PA es el caso más claro del lote de 'sin divergencia todavía': en semanal, 0 de 4 indicadores divergen — el mínimo de precio del 21-09 vino acompañado de RSI, OFI y CMF también en mínimos nuevos (solo MFI mostró una lectura algo más alta). En diario, solo el MFI diverge (1/4). Al no estar en el universo de narrativas del Radar, tampoco se dispone de los detectores semanales de capitulación/agotamiento para contrastar. Es, de los tickers de este lote, el que menos evidencia de giro real tiene pese a la sobreventa extrema — la caída sigue plenamente confirmada por el flujo.

TREND & STRUCTURE
Disciplina hoy. Patrimonio mañana.
El tiempo es la ventaja definitiva.
MERCADOS | ANÁLISIS | ESTRATEGIA | RESULTADOS

05 GRÁFICO DIARIO — CON NIVELES

MC.PA · niveles activos del plan operativo y de la estructura AVWAP/Volume Profile

Stop	T1	T2	POC	VAH 491.85 / VAL
369.07	456.38	496.06	409.27	400.58



Cierre, EMA9/21/50 y RSI(14). Niveles: stop, T1, T2 del plan operativo; POC/VAH/VAL cuando el motor AVWAP/Volume Profile tiene datos.

T&S INSIGHT

Precio bajo su AVWAP desde ayer (-1.08σ) y por debajo del Value Area — el Execution Engine lee ENTRADA técnica, pero sobre un mínimo de 52 semanas recién marcado, sin ninguna confirmación de flujo.

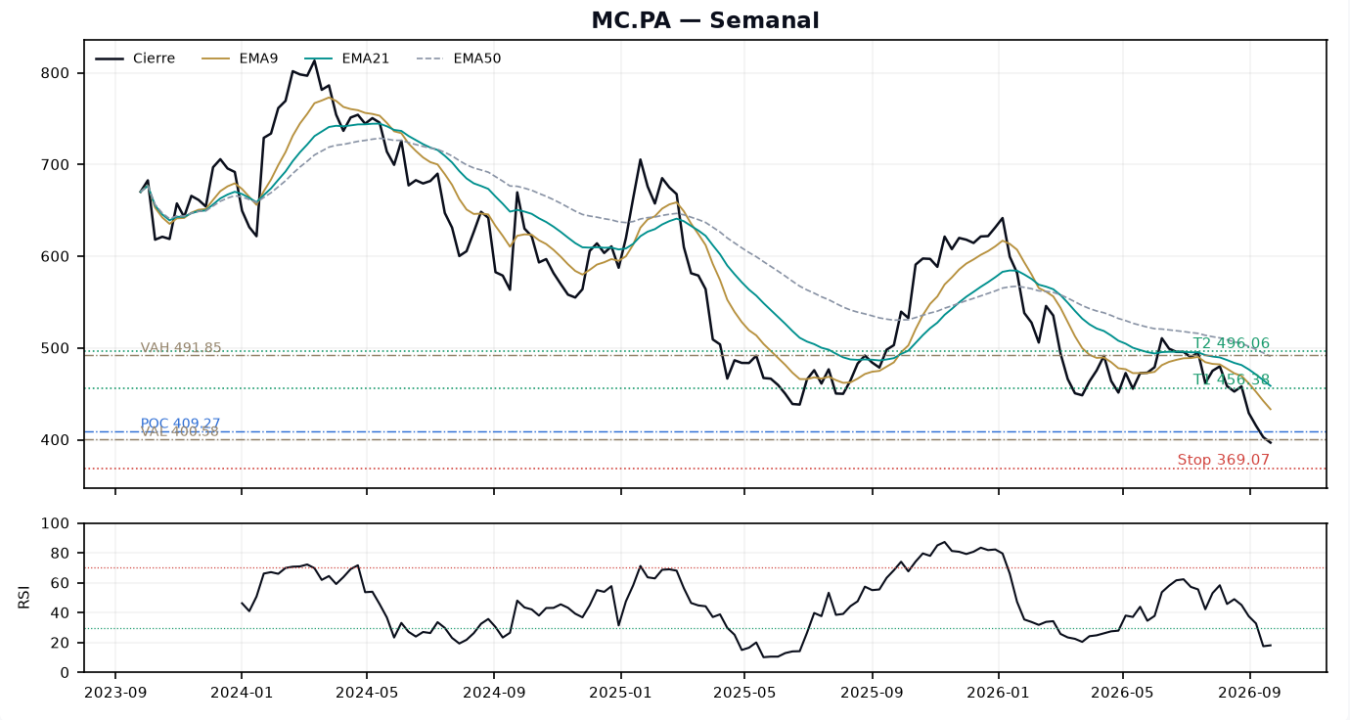
LECTURAS CLAVE

- RSI diario 30.6 y semanal 18.1 — sobreventa extrema, la más profunda del lote revisado esta semana
- Precio ($396.85) en mínimo nuevo de 52 semanas, por debajo de las 3 EMAs cortas y de la MM200 ($496.11)
- OFI -46, CMF -0.339, Wyckoff -72.4 — flujo institucional claramente vendedor en las 4 métricas

06 GRÁFICO SEMANAL — CON NIVELES

MC.PA · contexto de tendencia de más largo plazo

Tendencia semanal:	BAJISTA — CAÍDA ACTIVA	RSI semanal 18.1	Retorno últ. 4 sem. -13.4%	Compresión 1.06



Mismo esquema que el gráfico diario, en marco temporal semanal — contexto de tendencia de más largo plazo.

T&S INSIGHT

Caída semanal acelerando (retorno últimas 4 semanas -13.4% vs -4.6% de las primeras 4) — RSI semanal en sobreventa extrema, pero sin señal de desaceleración de la caída todavía.

MERCADOS | ANÁLISIS | ESTRATEGIA | RESULTADOS

07 AVWAP / VOLUME PROFILE / MARKET STRUCTURE

ENTRADA

ESTRUCTURA DE MERCADO
BAJISTA

AVWAP		VOLUME PROFILE	
Señal AVWAP	**BAJO_AVWAP**	Señal Volume Profile	**BAJO_VAL**
AVWAP (ancla)	**397.93**	POC (rango H-L)	**409.27**
Ratio (σ)	**-1.08**	VAH	**491.85**
Fecha de ancla	**2026-09-25**	VAL	**400.58**
		Stop de referencia	**400.58**

Razón: BAJO_AVWAP -1.08σ + BAJO_VAL + MS BAJISTA

VAL 400.58 — Posición del precio en el Value Area — VAH 491.85

Nota metodológica: este informe puede mostrar varios "POC" (Point of Control) con el mismo nombre pero calculados de forma distinta, y pueden no coincidir entre sí — no es una contradicción, son metodologías diferentes. El "POC 60d" de la Página 4 reparte el volumen de cada sesión en un único bin según su precio de **cierre**. El "POC" de esta página (Volume Profile) reparte el volumen de cada sesión a lo largo de todo su **rango diario (máximo-mínimo)**, la metodología estándar de Volume Profile — por eso puede situarse en un nivel muy distinto, especialmente en tendencias fuertes donde el precio pasó poco tiempo cerrando cerca de donde más volumen intradía se negoció. Si además se muestra un "POC global" en la página de perfil de largo plazo, es una tercera métrica, sobre un histórico de varios años, no comparable directamente con ninguna de las dos anteriores.

T&S INSIGHT — ESTRUCTURA VS. PRECIO

El veredicto ENTRADA se basa exclusivamente en la posición técnica (bajo AVWAP, bajo Value Area) sobre un mínimo de 52 semanas recién marcado — sin ninguna confirmación de flujo institucional. Es la lectura técnica más arriesgada del lote: sobreventa extrema real, pero sin ninguna señal todavía de que la presión vendedora esté agotándose.

MERCADOS | ANÁLISIS | ESTRATEGIA | RESULTADOS

08 NARRATIVA Y CONTEXTO INSTITUCIONAL

FUERA DEL UNIVERSO T&S

No en universo — análisis técnico y fundamental puro, sin contexto de narrativa Radar.

Sector	Industria	RS 1M vs SPY	RS 3M vs SPY	Beta
Consumer Cyclical	Luxury Goods	-13.66%	-21.85%	0.837

NIVEL DE OPORTUNIDAD 1/5 — ZONA DE INTERES

Zona de interés potencial en $396.85. Sin estructura de setup confirmada todavía.

TREND & STRUCTURE
Disciplina hoy. Patrimonio mañana.
El tiempo es la ventaja definitiva.
MERCADOS | ANÁLISIS | ESTRATEGIA | RESULTADOS

09 ESCENARIOS, MONITOR DE TESIS Y PLAN OPERATIVO

ESCENARIOS PROBABILÍSTICOS

Alcista

32% probabilidad

Continuación de la acumulación con breakout sobre resistencia T1 $456.38 · T2 $496.06 · T3 $555.59 · Runner $634.96 · Trigger: Cierre sobre EMA9 con volumen > 1.3x media

Base

15% probabilidad

Consolidación lateral — base en formación antes del movimiento $376.45 - $416.69

Bajista

53% probabilidad

Pérdida de estructura — stop activado Cierre bajo $369.07 · Objetivo bajista $341.29

MONITOR DE TESIS

Indicador	Estado actual	Favorable	Deterioro
OFI / flujo institucional	-46.0 (sesgo vendedor), las 4 métricas en negativo	Cruce sostenido por encima de -20	Nuevo mínimo por debajo de -55
Divergencia semanal	0 de 4 indicadores divergiendo — caída plenamente confirmada	Al menos 2 de 4 empezando a divergir	Sin cambios — el escenario de mayor riesgo se mantiene
Estructura de mercado	BAJISTA, mínimo nuevo de 52 semanas hoy	Estabilización lateral seguida de ruptura (BOS)	Continuación de mínimos decrecientes
Valoración fundamental	Único 'BUY' de consenso del lote, upside 36.4%	Mantiene la recomendación pese a la caída técnica	Revisión a la baja del consenso

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

PLAN OPERATIVO

Tipo de entrada: Compra por debilidad / pullback | **Horizonte:** 2-6 semanas

Entrada	T1	T2	T3	Runner	R:R
396.85	456.38	496.06	555.59	634.96	3.6

MERCADOS | ANÁLISIS | ESTRATEGIA | RESULTADOS

10 VEREDICTO

WATCHLIST

30.6
FINAL RADAR SCORE /100

POR QUÉ

LVMH tiene la tesis fundamental más sólida de todo el lote (único 'BUY' de consenso, FCF muy positivo, dividendo real, upside del 36.4%), pero el timing técnico es, junto con MC.PA mismo, el más adverso: sobreventa extrema (RSI semanal 18.1) sin ninguna divergencia que la respalde — los 4 indicadores de flujo institucional confirman la caída, no la contradicen, y el precio acaba de marcar mínimo nuevo de 52 semanas hoy mismo. Es el caso clásico de 'buena empresa, mal momento técnico': la calidad fundamental no sustituye a la ausencia de confirmación de giro.

A FAVOR

- \+ Único 'BUY' de consenso de analistas del lote, con upside del 36.4% ($541.35)
- \+ FCF muy positivo ($11.5bn) y dividendo del 3.3% con payout razonable
- \+ RSI semanal en sobreventa extrema (18.1) — puede preceder a un rebote técnico

EN CONTRA

- – Cero divergencia semanal (0/4 indicadores) — la caída sigue plenamente confirmada por el flujo
- – Los 4 indicadores de flujo institucional (OFI, CMF, MFI, Wyckoff) en negativo
- – Mínimo nuevo de 52 semanas marcado hoy mismo, sin señal de agotamiento
- – Fuera del universo de narrativas del Radar — sin contexto institucional adicional para contrastar

Qué tiene que ocurrir para cambiar el veredicto

- Primera divergencia real en semanal (hoy 0/4) — al menos 2 de 4 indicadores marcando mínimos más altos
- Cierre confirmado sobre EMA21 ($417.03) con volumen por encima de la media
- Estabilización sostenida del OFI por encima de -20

Fuentes y Metodología: TREND & STRUCTURE — Master Asset Report Methodology v1.0

Documento informativo. No constituye asesoramiento financiero, recomendación personalizada ni garantía de rentabilidad. Los precios y expectativas cambian continuamente.
© 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.