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.

EL ARTE DEL LUJO GLOBAL

TRADICIÓN · INNOVACIÓN · CRECIMIENTO

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

A LEGACY FOR GENERATIONS



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.

$384.50

Datos hasta: 2026-10-14 00:06
DD desde máximos: -40.1%

WATCHLIST — Final Radar Score 30.8/100 · Convicción: MUY BAJA — Señales negativas

Desglose: Componentes mecánicos 75.0% → 25.5/100 · Fundamental cualitativo 25.0% → 47.0/100

NIVEL DE OPORTUNIDAD

ZONA DE INTERES

1/5

no_aplica	-32.6	0/100
ESTADO ESTRUCTURAL	OFI SCORE	SCORE GIRO

T&S READING

Zona de interés potencial en $384.5. Sin estructura de setup confirmada todavía.

RIESGO PRINCIPAL

La debilidad del cliente chino —su gasto cae a tasas de dos dígitos medios— arrastra a Moda y Marroquinería (-5 % orgánico en el 3T, -2 % en los nueve meses), la división que más pesa en el beneficio. Con el precio a solo un 1,6 % del mínimo de 52 semanas (378,55 €), la estructura BAJISTA y los cuatro indicadores de flujo institucional aún negativos, un segundo trimestre de contracción en Moda y Marroquinería rompería la tesis de suelo.

CATALIZADOR PRINCIPAL

Estabilización de la demanda en China y de Moda y Marroquinería a partir del cuarto trimestre: el 3T ya mostró crecimiento orgánico del 1 % (EE.UU. +5 %, Europa +4 %, Japón +6 %) y las demás divisiones crecen (Vinos y Espirituosos +6 %, Relojería y Joyería +6 %, Distribución Selectiva +8 %). La siguiente cita relevante son los resultados anuales (previstos en enero de 2027, fecha por confirmar).

CONDICIÓN DE ACTIVACIÓN

Zona de interés: $357.59 - $384.50 | **Trigger:** DIRECTO — precio en EMA9

02 TESIS FUNDAMENTAL

$504.73 PRECIO OBJETIVO (CONSENSO ANALISTAS) · **31.4%** 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	6.0/10	Margen operativo 22,5 %, ROE 16,6 % y FCF de 11.537 M€, con ingresos en leve retroceso (-2,9 %) y beneficio estable (+0,8 %). El 3T trajo crecimiento orgánico del +1 % (nueve meses +2 %): desaceleración clara, pero con cuatro de cinco divisiones creciendo y Moda y Marroquinería en -5 %.
Técnica	2.5/10	Precio 384,50 € bajo EMA9/21/50 (385,48/395,98/419,90) y un 20 % por debajo de la MM200 (483,14 €), a un 1,6 % del mínimo de 52 semanas (378,55 €). Market Structure BAJISTA; Execution Engine en ESPERAR_BOS con el precio en el AVWAP anclado del 2-oct (382,60 €, +0,88σ). RSI diario 35,5 y semanal 19,8.
Flujo institucional	2.5/10	OFI -32,6 (era -46,0), CMF -0,341 (era -0,339), MFI 24,8 y Wyckoff -55,5 (era -72,4): menos vendedor, pero las cuatro métricas siguen en negativo y la evolución se califica de «lateral»; no hay divergencia diaria (0/4) ni semanal (0/4).
Narrativa / Sector	5.0/10	Fuera del universo de narrativas del Radar: sin contexto de MTSE ni de liderazgo relativo. El sector sí aporta señal: el lujo sufre en China, y LVMH rinde -10,9 % a 1 mes y -27,5 % a 3 meses frente al SPY.
Valoración	7.5/10	PER trailing 17,5x y forward 15,6x, EV/EBITDA 10,8x, dividendo de 13 € (rentabilidad 3,4 %, payout 59 %). Consenso «buy» con objetivo de 504,73 € (+31,4 %), recortado desde 541,35 € en el informe anterior: mantiene un fuerte respaldo fundamental del consenso, aunque el timing técnico no acompaña.

Disciplina hoy, patrimonio mañana.

T&S INSIGHT — DIMENSIÓN CON MENOR PUNTUACIÓN DE LA TESIS (TÉCNICA, 2.5/10)

Precio 384,50 € bajo EMA9/21/50 (385,48/395,98/419,90) y un 20 % por debajo de la MM200 (483,14 €), a un 1,6 % del mínimo de 52 semanas (378,55 €). Market Structure BAJISTA; Execution Engine en ESPERAR_BOS con el precio en el AVWAP anclado del 2-oct (382,60 €, +0,88σ). RSI diario 35,5 y semanal 19,8.

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
17.5x	15.63x	2.781x	10.766x	2.711x	$504.73	31.4%

DIVIDENDOS Y BALANCE

Dividendo/ acción	Rentabilidad div.	Payout ratio	Deuda total	Deuda/Equity	FCF	Beta
$13.00	3.42%	59.2%	$37.2bn	53.306	$11.5bn	0.879

Recomendación consenso: **BUY** · Sector: Consumer Cyclical · Industria: Luxury Goods · Datos actualizados: 2026-10-14

SÍNTESIS — LO QUE FUNCIONA Y LO QUE FALLA

LO QUE FUNCIONA

- Consenso «buy» con potencial del 31,4 % (objetivo 504,73 €), pese al recorte reciente
- FCF de 11.537 M€ y dividendo del 3,4 % con payout del 59 %: la caída de precio no ha ido acompañada de recorte de caja
- Resultados del 3T con crecimiento orgánico del 1 % y cuatro divisiones en positivo; EE.UU. (+5 %), Europa (+4 %) y Japón (+6 %) compensan China
- RSI semanal en 19,8 (sobreventa extrema) y precio en el AVWAP anclado del 2-oct, con los indicadores de flujo menos negativos que hace dos semanas

LO QUE FALLA

- Moda y Marroquinería -5 % orgánico en el 3T (-2 % en nueve meses) y clientela china en caídas de dos dígitos medios
- Las cuatro métricas de flujo institucional siguen negativas (OFI -32,6, CMF -0,341, MFI 24,8, Wyckoff -55,5) con evolución «lateral»
- Divergencia inexistente: 0/4 indicadores en semanal y 0/4 en diario (precio sin mínimo nuevo relevante en la ventana)
- Market Structure BAJISTA, EMA9/21/50 y MM200 inclinadas a la baja, y fuera del universo de narrativas del Radar

QUÉ DEBE OCURRIR PARA VALIDAR LA TESIS

- Primera divergencia real (mínimo de precio más bajo con RSI/OFI/CMF/MFI más altos), hoy 0/4 en semanal y diario
- OFI sostenido por encima de -20 y CMF recuperando terreno
- Cierre diario sobre EMA21 (395,98 €) con volumen superior a la media y ruptura de estructura alcista (BOS), que es lo que el Execution Engine está esperando
- Estabilización de Moda y Marroquinería (por encima de -5 %) y de la demanda china en el 4T

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

03 ESTRUCTURA TÉCNICA — INDICADORES

35·5 RSI DIARIO

0 · sobreventa — 50 — 100 · sobrecompra

EMA5	EMA9	EMA21	EMA50	MM200	ATR(14)	Vol. relativo
383.42	385.48	395.98	419.9	483.14	7.695	0.88x

VWAP 20d	POC 60d (cierre)	Máx. 52 sem.	Mín. 52 sem.	Compresión	Estado compresión
393.92	397.0	641.64	378.55	0.86	neutral

OFI	Señal OFI	CMF	MFI	Wyckoff
-32.6	sesgo_vendedor	-0.341	24.8	-55.5

Mín. 52 sem. 378.55 — Posición del precio en el rango — Máx. 52 sem. 641.64

SEMANAL

Tendencia semanal: **DESACELERACIÓN BAJISTA — CAÍDA PERDIENDO FUERZA**

Pendiente 8 sem.	Retorno 1as 4 sem.	Retorno últ. 4 sem.	Posición cierre	Compresión	RSI semanal
-10.48	-12.1	-4.7	67.7	0.67	19.8

LECTURAS

- RSI diario 35,5 y semanal 19,8 (sobreventa extrema semanal), sin divergencia alcista en ninguno de los dos marcos
- Precio 384,50 € bajo EMA9/21/50 y un 20 % por debajo de la MM200 (483,14 €); mínimo de 52 semanas en 378,55 € y máximo de 641,64 €
- Execution Engine: ESPERAR_BOS — precio en el AVWAP (382,60 €, +0,88σ) dentro de la Value Area (382,02–483,11 €), POC 408,49 €, estructura BAJISTA
- OFI -32,6, CMF -0,341, MFI 24,8 y Wyckoff -55,5: flujo vendedor en las cuatro métricas, aunque menos intenso que en el informe anterior

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 2026-10-01 ($379.5) → mínimo actual 2026-10-09 ($380.0)				
RSI	**OFI**	**CMF**	**MFI**	**Conclusión**
24.4 → 30.6	-55.8 → -37.1	-38.7 → -32.1	24.4 → 17.9	El precio no ha marcado un mínimo nuevo relevante en la ventana analizada — sin base de comparación para divergencia

Semanal — mínimo previo 2026-08-31 ($429.1) → mínimo actual 2026-09-28 ($378.55)				
RSI	**OFI**	**CMF**	**MFI**	**Conclusión**
35.7 → 27.4	-22.9 → -47.6	-8.3 → -19.6	47.3 → 27.1	0/4 indicadores divergen (mínimo más alto pese a precio más bajo)

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

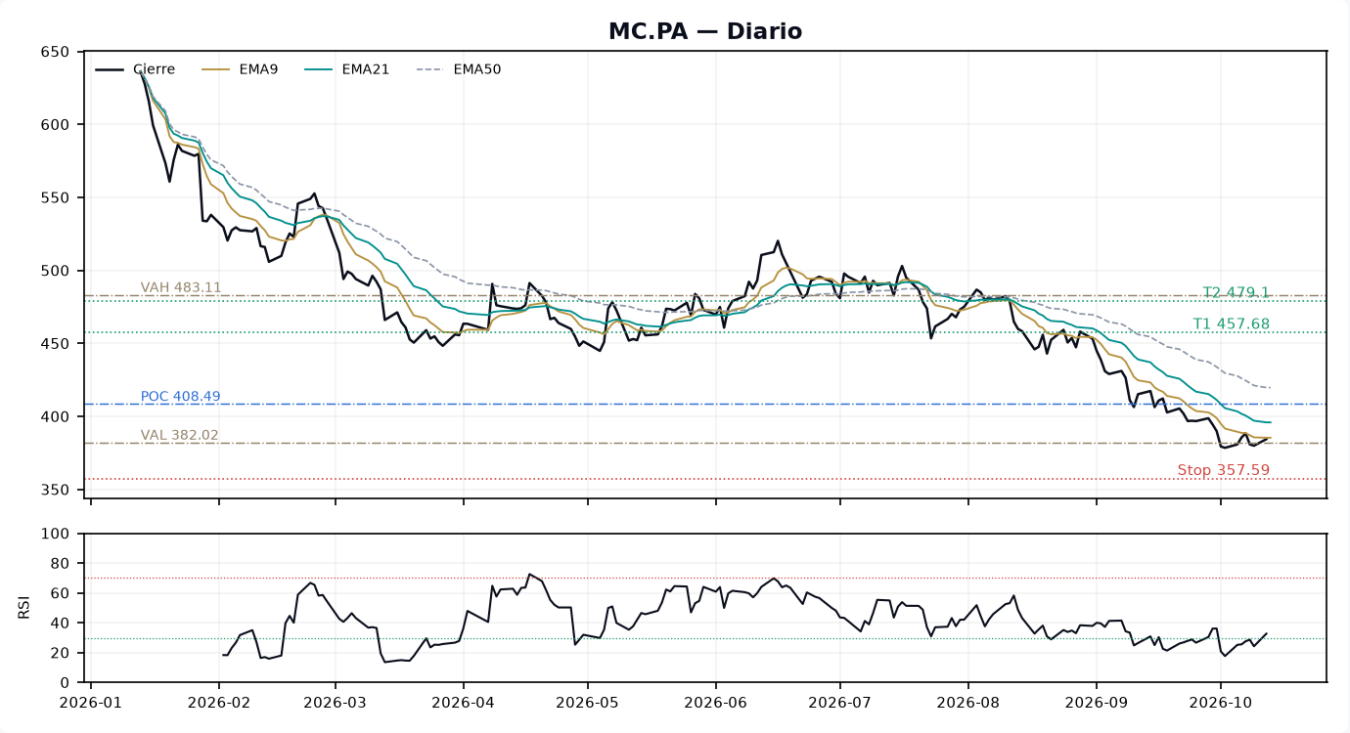
Fecha	Precio	OFI	CMF	MFI	RSI
2026-09-15	406.45	-39.8	-0.2	25.6	30.8

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 483.11 / VAL
357.59	457.68	479.1	408.49	382.02



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.

LECTURAS CLAVE

- RSI diario 35,5 y semanal 19,8 (sobreventa extrema semanal), sin divergencia alcista en ninguno de los dos marcos
- Precio 384,50 € bajo EMA9/21/50 y un 20 % por debajo de la MM200 (483,14 €); mínimo de 52 semanas en 378,55 € y máximo de 641,64 €
- Execution Engine: ESPERAR_BOS — precio en el AVWAP (382,60 €, +0,88σ) dentro de la Value Area (382,02–483,11 €), POC 408,49 €, estructura BAJISTA

MERCADOS | ANÁLISIS | ESTRATEGIA | RESULTADOS

06 GRÁFICO SEMANAL — CON NIVELES

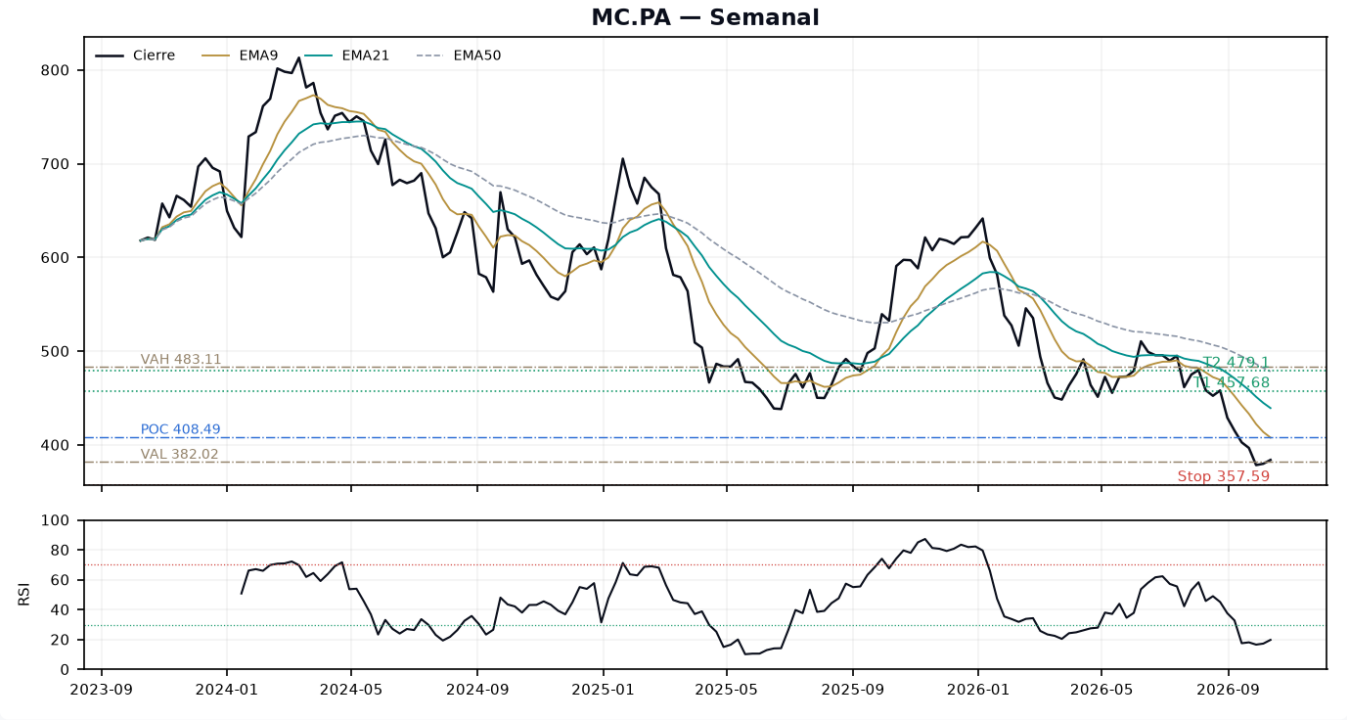
MC.PA · contexto de tendencia de más largo plazo

Tendencia semanal: **DESACELERACIÓN BAJISTA — CAÍDA PERDIENDO FUERZA**

RSI semanal 19.8

Retorno últ. 4 sem. -4.7%

Compresión 0.67



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

MERCADOS | ANÁLISIS | ESTRATEGIA | RESULTADOS

07 AVWAP / VOLUME PROFILE / MARKET STRUCTURE

ESPERAR_BOS

ESTRUCTURA DE MERCADO
BAJISTA

AVWAP		VOLUME PROFILE	
Señal AVWAP	**EN_AVWAP**	Señal Volume Profile	**EN_VA**
AVWAP (ancla)	**382.6**	POC (rango H-L)	**408.49**
Ratio (σ)	**0.88**	VAH	**483.11**
Fecha de ancla	**2026-10-02**	VAL	**382.02**
		Stop de referencia	**382.02**

Razón: MS BAJISTA — esperar ruptura de estructura

VAL 382.02 — Posición del precio en el Value Area — VAH 483.11

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.

TRADING SUPERCOMPUTER
Disciplina hoy. Patrimonio mañana.
El tiempo es la ventaja definitiva.
MERCADOS | ANÁLISIS | ESTRATEGIA | RESULTADOS

08 ESTUDIO DE MEDIO/LARGO PLAZO — PERFIL DE VOLUMEN (15 AÑOS)

$102.79 POC GLOBAL (15A) · **-73.3%** DISTANCIA AL PRECIO ACTUAL ($384.5)

POC global (15a)	Precio actual	Distancia al POC	Zonas de control detectadas
$102.79	$384.5	-73.3%	2 (0 por encima · 2 por debajo)

Zona de estructura adicional — POC a 8 años: $334.26 (-13.1% desde el precio actual). Una ventana más corta puede revelar zonas de control recientes que el perfil oficial de 15 años diluye bajo el volumen de eras de precio ya superadas — tratar como referencia complementaria, no como sustituto del POC global oficial de arriba.

ZONAS DE CONTROL POR ENCIMA DEL PRECIO ACTUAL (RESISTENCIA POTENCIAL)

Sin zonas de control significativas por encima del precio actual en el histórico analizado.

ZONAS DE CONTROL POR DEBAJO DEL PRECIO ACTUAL (SOPORTE POTENCIAL)

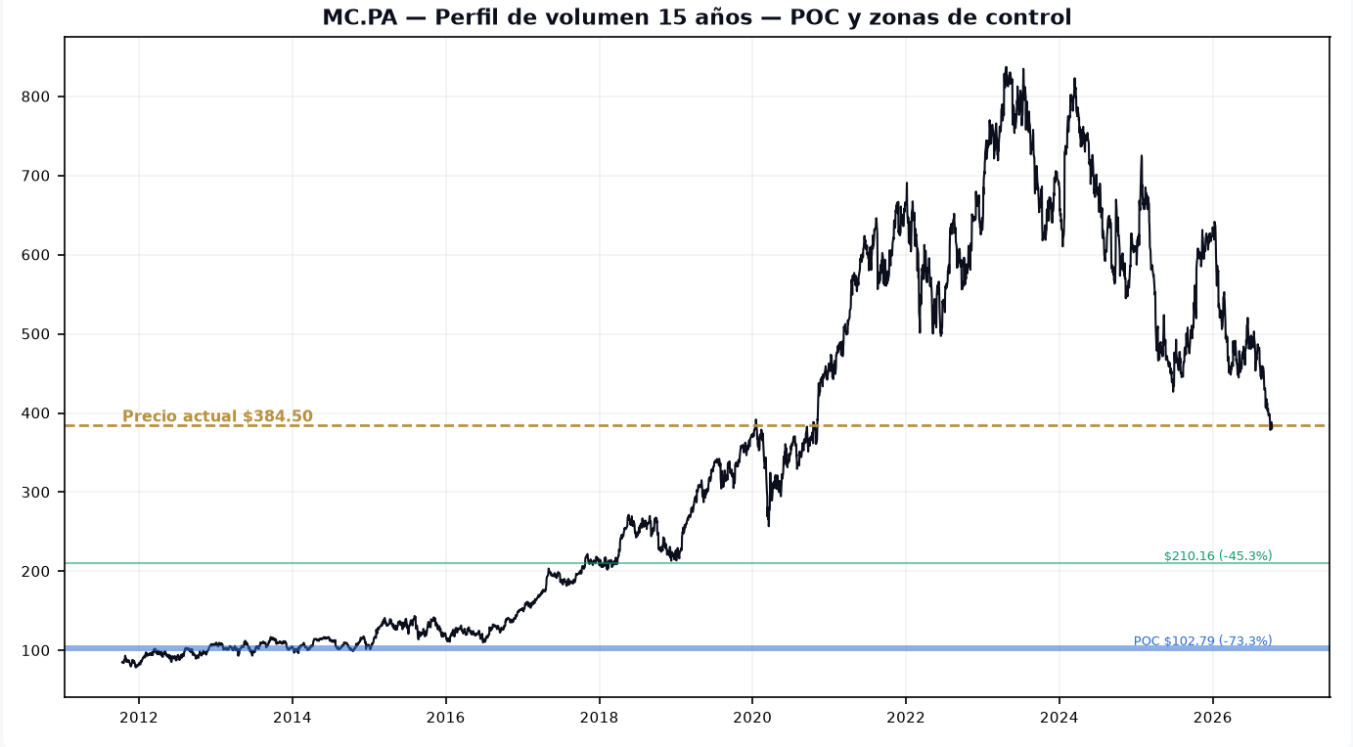
Precio	Distancia	Volumen acumulado en la zona	¿Es el POC global?
$210.16	-45.3%	26,576,672	—
$102.79	-73.3%	139,939,545	Sí

Metodología: perfil de volumen sobre 3836 sesiones (2011-10-13 a 2026-10-12, 15.0 años de histórico real disponible). El volumen de cada sesión se reparte de forma uniforme entre su rango [mínimo, máximo] en 200 bandas de precio; las zonas de control son picos locales de ese histograma (prominencia ≥ 12% del máximo) — ningún nivel se elige a mano, todos derivan del volumen negociado real.

TREND & STRUCTURE
El tiempo es la ventaja definitiva.
MERCADOS | ANÁLISIS | ESTRATEGIA | RESULTADOS

09 GRÁFICO DE LARGO PLAZO — POC Y ZONAS DE CONTROL

MC.PA · 15 años de histórico · 2 zonas de control detectadas



Línea dorada discontinua: precio actual. Líneas verdes: zonas de control por debajo (soporte potencial). Líneas rojas: zonas de control por encima (resistencia potencial). Línea azul: POC global del período. Grosor de línea proporcional al volumen acumulado en esa zona.

MERCADOS | ANÁLISIS | ESTRATEGIA | RESULTADOS

10 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	-10.87%	-27.47%	0.879

NIVEL DE OPORTUNIDAD 1/5 — ZONA DE INTERES

Zona de interés potencial en $384.5. Sin estructura de setup confirmada todavía.

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

11 ESCENARIOS, MONITOR DE TESIS Y PLAN OPERATIVO

ESCENARIOS PROBABILÍSTICOS

Alcista

32% probabilidad

Continuación de la acumulación con breakout sobre resistencia T1 $457.68 · T2 $479.1 · T3 $516.6 · Runner $621.04 · Trigger: Cierre sobre EMA9 con volumen > 1.3x media

Base

15% probabilidad

Consolidación lateral — base en formación antes del movimiento $364.74 - $403.73

Bajista

53% probabilidad

Pérdida de estructura — stop activado Cierre bajo $357.59 · Objetivo bajista $330.68

MONITOR DE TESIS

Indicador	Estado actual	Favorable	Deterioro
Moda y Marroquinería / demanda china	-5 % orgánico en el 3T (-2 % en nueve meses); clientela china en caída de dos dígitos medios	Moda y Marroquinería por encima de -5 % y China estabilizándose en el 4T	Nuevo trimestre con caída acelerada de Moda y Marroquinería
Flujo institucional (OFI/CMF/ Wyckoff)	OFI -32,6, CMF -0,341, Wyckoff -55,5, evolución lateral	OFI sostenido sobre -20 y CMF positivo	OFI por debajo de -55 o nuevo mínimo de Wyckoff
Divergencia diaria y semanal	0/4 en ambos marcos	Al menos 2 de 4 indicadores divergiendo con precio en mínimo	Cierre semanal bajo 378,55 € sin ningún indicador divergiendo
Estructura y zona de entrada (EE)	ESPERAR_BOS: MS BAJISTA con precio en el AVWAP 382,60 €	BOS alcista confirmado con cierre sobre EMA21 (395,98 €)	Pérdida de la VAL (382,02 €) con volumen
Consenso de analistas	«Buy», objetivo 504,73 € (+31,4 %), recortado desde 541,35 €	Mantiene «buy» pese a la caída técnica	Nuevos recortes de objetivo o paso a «hold»

PLAN OPERATIVO

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

Entrada	T1	T2	T3	Runner	R:R
384.5	457.68	479.1	516.6	621.04	3.5

MERCADOS | ANÁLISIS | ESTRATEGIA | RESULTADOS

12 VEREDICTO

WATCHLIST

30.8
FINAL RADAR SCORE /100

POR QUÉ

LVMH mantiene una tesis fundamental muy respaldada por el consenso (recomendación «buy», potencial del 31,4 %, FCF de 11.537 M€, dividendo del 3,4 %), y el 3T aporta un dato razonable: +1 % orgánico, con Estados Unidos, Europa y Japón creciendo y cuatro de cinco divisiones en positivo. Pero Moda y Marroquinería cae un 5 %, la clientela china sigue en descensos de dos dígitos medios y el consenso ya ha recortado su objetivo de 541 € a 505 €. En lo técnico el cuadro apenas ha cambiado: estructura BAJISTA, cuatro métricas de flujo negativas (aunque menos que hace dos semanas), cero divergencias y el Execution Engine esperando una ruptura de estructura que aún no llega. Buena empresa en mal momento técnico: sin confirmación de giro no hay base para actuar.

A FAVOR

+ Consenso «buy» con potencial del 31,4 % y dividendo del 3,4 % con payout del 59 %
+ FCF de 11.537 M€ y márgenes de calidad (operativo 22,5 %, ROE 16,6 %)
+ 3T con crecimiento orgánico del +1 % y cuatro divisiones en positivo (Vinos y Espirituosos, Relojería y Joyería, Distribución Selectiva, Perfumes)
+ RSI semanal en sobreventa extrema (19,8) con flujo menos vendedor que hace dos semanas

EN CONTRA

– Moda y Marroquinería -5 % orgánico y clientela china en caída de dos dígitos medios
– Cero divergencia (0/4 en semanal y en diario) y las cuatro métricas de flujo en negativo
– Estructura BAJISTA con el Execution Engine en ESPERAR_BOS; precio a un 1,6 % del mínimo de 52 semanas
– Objetivo de consenso recortado de 541,35 € a 504,73 € y fuera del universo de narrativas del Radar

Qué tiene que ocurrir para cambiar el veredicto

- Primera divergencia real en semanal (al menos 2 de 4 indicadores) con el precio marcando un mínimo
- Cierre sobre EMA21 (395,98 €) con volumen y ruptura de estructura alcista (BOS)
- OFI sostenido por encima de -20 y CMF positivo
- Pérdida de 378,55 € (mínimo de 52 semanas) invalidaría la lectura de suelo

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.