TREND & STRUCTURE

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

servicenow

SERVICENOW, INC.

NOW | NYSE: NOW

PLATAFORMA CLOUD DE WORKFLOWS EMPRESARIALES, IA AGÉNTICA Y OPERACIONES DIGITALES A ESCALA GLOBAL



La plataforma de workflows empresariales en la era de la IA agéntica

EL NEGOCIO

ServiceNow es una plataforma cloud que conecta y automatiza los workflows de TI, empleados, clientes, creadores y seguridad, permitiendo a las empresas digitalizar, orquestar y operar sus procesos de negocio con IA y agentes inteligentes.



RESULTADOS Q3 2026 · 30 SEPTIEMBRE 2026

Ingresos por suscripción	USD 3.988 M	+21 % a/a
Ingresos totales	USD 4.106 M	+20,5 % a/a
cRPO (ingresos futuros corrientes)	USD 13.65 B	+20,5 % a/a
RPO (ingresos futuros totales)	USD 29.7 B	+22 % a/a
Margen operativo (no GAAP)	32,5 %	
BPA diluido (no GAAP)	USD 1,00	
Flujo de caja libre	USD 822 M	
ACV de IA (objetivo anual 2026)	Elevado a USD 1,7 B	

GUÍA Q4 2026
(Guidance de la compañía)

Ingresos por suscripción
USD 4.245 – 4.255 M

Margen operativo (no GAAP)
32 %

PRÓXIMOS RESULTADOS:

FECHA NO ANUNCIADA OFICIALMENTE

(a 7 de noviembre de 2026)

PRODUCTOS Y PLATAFORMA

- **ITSM:** gestión de servicios de TI.
- **ITOM:** operaciones de TI y observabilidad.
- **ITAM:** gestión de activos de TI.
- **HR Service Delivery:** servicios para empleados.
- **Customer Service Management:** servicio y soporte al cliente.
- **Creator / Workflow Automation:** creación y automatización de workflows.
- **Security Operations:** operaciones de seguridad y respuesta.
- **Plataforma de IA:** agentes de IA y ServiceNow AI Platform / Super Intelligence Control Tower.

SEGMENTOS Y MERCADOS

- Soluciones de workflow para grandes empresas y sector público.
- Clientes globales en múltiples industrias (finanzas, salud, industrias, tecnología, retail, etc.).
- Modelo de ingresos por suscripción (SaaS) recurrente y de alta visibilidad.
- Expansión de la adopción de IA agéntica en toda la base instalada.

TESIS DE INVERSIÓN

Líder en digitalización y automatización de workflows empresariales, con fuerte crecimiento, alta recurrencia, expansión de la IA agéntica y un amplio potencial de adopción en grandes empresas.

VENTAJAS COMPETITIVAS

- Plataforma de workflow empresarial integrada y escalable.
- Amplia base instalada y clientes de gran tamaño.
- Workflows críticos y de misión esencial.
- Modelo de suscripción recurrente y predecible.
- Amplio ecosistema de partners e integraciones.
- Altos costes de cambio (stickiness).
- Gobernanza, seguridad y control de agentes de IA a nivel empresarial.

CATALIZADORES Y CRECIMIENTO

- Mayor adopción de IA en empresas y automatización de procesos a escala.
- Expansión de workflows agénticos (IA agéntica).
- Despliegue del AI Control Tower (gobernanza y control de agentes de IA).
- Alianza con OpenAI (anunciada el 28 de octubre de 2026) para impulsar la adopción de IA en las empresas.
- Ampliación de capacidades de seguridad (Security Operations).
- Nuevos acuerdos y expansión en grandes clientes corporativos.

RIESGOS Y DESAFÍOS

- Competencia intensa de Microsoft, Salesforce, SAP, Atlassian y otros proveedores de software empresarial.
- Ejecución y monetización de la estrategia de IA (ritmo de adopción y retorno esperado).
- Riesgo de valoración y múltiplos (sensibilidad ante desaceleración).
- Ciclos de gasto de los clientes y posible moderación del presupuesto de TI.
- Riesgos de seguridad, privacidad y cumplimiento regulatorio en el uso de IA.
- Dilución por compensación basada en acciones (stock-based compensation).

INFORME DE ACCIÓN

NEGOCIO

Plataforma cloud líder en workflows empresariales (IT, empleados, clientes, creadores y seguridad).

FUNDAMENTALES

Crecimiento sólido: ingresos por suscripción USD 3.988 M (+21 %), margen operativo (no GAAP) 32,5 % y FCF USD 822 M.

CATALIZADORES

IA empresarial y workflows agénticos, Control Tower, alianza con OpenAI, expansión de seguridad y grandes clientes.

RIESGOS

Competencia, ejecución de la IA, valoración, ciclos de gasto, riesgos regulatorios y dilución por compensación en acciones.

CONCLUSIÓN

Compañía de alta calidad, con ventajas competitivas sólidas, crecimiento sostenido y exposición directa al ciclo de adopción de la IA en la empresa.

NOW · EDICIÓN 1 · ACTUALIZADO EL 07/11/2026

Índice de contenidos

01	Resumen y veredicto del sistema	3
02	Tesis fundamental	3
03	Estructura técnica: indicadores	4
04	Divergencias y confluencia de momentum	6
05	Gráfico diario con niveles	7
06	Gráfico semanal con niveles	8
07	AVWAP, Volume Profile y estructura de mercado	9
08	Perfil de volumen de largo plazo y zonas de control	10
09	Narrativa y contexto institucional	11
10	Flujo institucional	11
11	Niveles clave, zonas de entrada y seguimiento	12
12	Escenarios, monitor de la tesis y plan operativo	13
13	Veredicto	14
14	Calendario	14
15	Glosario, método y ediciones	14

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

$101,97	34,9	1/5	−31,4
PRECIO · −41,2 % DESDE MÁXIMOS	FINAL RADAR SCORE (0-100)	NIVEL DE OPORTUNIDAD · ZONA DE INTERES	FLUJO INSTITUCIONAL (OFI)

WATCHLIST

Zona de interés potencial en $101,97. Sin estructura de setup confirmada todavía.

ServiceNow tiene uno de los mejores negocios del software (suscripciones +21 %, caja del 36 % de los ingresos) y cotiza al PER previsto más bajo en años (22,7), pero el mercado está vendiendo el software en bloque por miedo a la IA. El precio ha llegado al primer soporte de volumen (100-105 $) en sobreventa diaria, y el Execution Engine lo marca como zona de entrada; el flujo institucional, en cambio, sigue vendedor. Para quien confíe en la calidad, construir por tramos entre la zona actual y los mínimos de julio y mayo.

Sector / industria	Technology · Software - Application
Convicción del sistema	MUY BAJA — Señales negativas
Estado estructural	no_aplica
Zona de interés	$94,83 - $101,97
Condición de activación	ENTRADA POSIBLE — cerca de EMA9
Narrativa	IA — Software y Aplicaciones

Riesgo principal: El sentimiento contra el software: el mercado teme que los agentes de IA reduzcan la necesidad de licencias por usuario, y en esa rotación no distingue entre empresas. Además, el beneficio ajustado del 3T quedó un 2 % por debajo del consenso y la subida de la previsión anual se debió sobre todo a la divisa.

Catalizador principal: El negocio sigue sólido: suscripciones de 3.988 M$ (+21 %), contratos pendientes a corto plazo de 13.650 M$ (+20,5 %), flujo de caja libre del 36 % de los ingresos y objetivo de contratos de IA elevado a 1.700 M$ (+70 % desde enero). Si el mercado vuelve a distinguir calidad dentro del software, ServiceNow es de los primeros candidatos.

CÓMO SE FORMA LA PUNTUACIÓN

Capa	Puntuación (0-100)	Peso
Fundamental	46,0	25 %
Narrativa	63,0	10 %
Fuerza relativa	13,2	10 %
Flujo institucional	35,5	15 %
Estructura técnica	35,0	15 %
Giro / suelo	0,0	15 %
Riesgo	50,0	5 %
Valoración	55,0	5 %

Componentes mecánicos: 75.0 % del peso (31.3/100). Fundamental cualitativo (tesis del comité): 25.0 % (46.0/100).

SECCIÓN 02

Tesis fundamental

$154,69	+42,2 %	compra fuerte
OBJETIVO DE CONSENSO	RECORRIDO HASTA EL OBJETIVO	RECOMENDACIÓN MEDIA

TESIS DEL COMITÉ (NOTA DE 0 A 10)

Dimensión	Nota	Lectura
Fundamentales	7,5	Suscripciones +21 %, margen bruto 73,1 %, flujo de caja libre de 5.754 M$ (36 % de los ingresos). Beneficio contable afectado por gastos puntuales (yfinance: −44 %).
Técnica	3,0	−41,2 % desde máximos, bajo la MM200; en el borde inferior de la Value Area.
Flujo institucional	2,5	OFI −31,4, CMF −0,237, Wyckoff −50,6: vendedor.
Narrativa / Sector	3,5	Software penalizado por el miedo a la IA y por la rotación tras las elecciones.
Valoración	6,5	PER previsto 22,7 y EV/ventas 7,1: el más bajo de su historia reciente. Consenso «compra fuerte» con objetivo de $154,69.

RENTABILIDAD Y CRECIMIENTO

Ingresos	Beneficio	Margen bruto	Margen operativo	Margen neto	ROE	ROA
20,5 %	−44,2 %	73,1 %	17,4 %	9,4 %	11,8 %	4,6 %

VALORACIÓN

PER actual	PER previsto	Precio / valor contable	EV / EBITDA	EV / ventas	Objetivo	Recorrido
75,6x	22,7x	8,1x	33,9x	7,1x	$154,69	+42,2 %

DIVIDENDOS Y BALANCE

Dividendo por acción	Rentabilidad	Pay-out	Deuda total	Deuda / patrimonio	Flujo de caja libre	Beta
Sin dividendo	—	0,0 %	8,42 mil M $	64,3	5,75 mil M $	0,98

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

LO QUE FUNCIONA

- Suscripciones +21 % y contratos pendientes +20,5 %
- Flujo de caja libre del 36 % de los ingresos
- Contratos de IA: objetivo de 1.700 M$ (+70 %)
- PER previsto de 22,7

LO QUE FALLA

- Beneficio ajustado del 3T un 2 % bajo el consenso
- Subida de la previsión anual sobre todo por divisa
- Flujo institucional vendedor (OFI −31,4)
- Software castigado en bloque por el mercado

QUÉ ESTÁ CAMBIANDO

- El mercado duda del modelo de licencias por usuario ante los agentes de IA
- ServiceNow empieza a cobrar por IA (contratos de IA al alza)
- La valoración baja a mínimos de años
- El dinero sale del software hacia el resto del mercado

QUÉ DEBE OCURRIR PARA VALIDAR LA TESIS

- Que el crecimiento de suscripciones se mantenga por encima del 20 %
- Que los ingresos de IA demuestren que la IA suma y no resta
- Estabilización del software
- Flujo institucional de vuelta a neutral

SECCIÓN 03

Estructura técnica: indicadores

27,7	46,5	0,76x	$7,84
RSI DIARIO	RSI SEMANAL	VOLUMEN RELATIVO	ATR (14)







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	$115,03
EMA 21	$126,78
EMA 50	$130,59
MM 50	$136,29
MM 200	$114,44
VWAP 20 días	$126,93
POC 60 días (cierre)	$109,50
Máximo 52 semanas	$173,50
Mínimo 52 semanas	$83,00

LECTURA DEL SISTEMA

Tendencia semanal	bajista — caída activa
Compresión	0.78 · compresión moderada — base formando
Execution Engine	ENTRADA
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
−3,72	4,00	−27,60	12,00	2,45	46,50

LECTURAS

- RSI diario 27,7 (sobreventa) y semanal 46,5
- Precio bajo la MM50 ($136,29) y la MM200 ($114,44); mínimo intradía de referencia en $85,44 (14/05/2026)
- Execution Engine: ENTRADA — BAJO_AVWAP −0.82σ + BAJO_VAL + MS BAJISTA
- Tendencia semanal: bajista — caída activa

LECTURA T&S

RSI diario de 27,7, en sobreventa, tras una caída del 27,6 % en cuatro semanas. El precio ($101,97) ha perdido la MM200 ($114,44, −10,9 %), pero el RSI semanal (46,5) todavía no está en sobreventa.

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 2026-07-23 ($91,94) → mínimo actual 2026-11-06 ($101,97)

RSI	OFI	CMF	MFI	Conclusión
35,9 → 27,7	−24,9 → −31,4	−9,8 → −23,7	33,6 → 42,2	El precio no ha marcado un mínimo nuevo relevante en la ventana analizada — sin base de comparación para divergencia

Semanal: mínimo previo 2026-08-10 ($124,00) → mínimo actual 2026-11-02 ($101,97)

RSI	OFI	CMF	MFI	Conclusión
55,4 → 41,1	18,3 → −14,9	−1,2 → 1,2 **diverge**	68,1 → 63,9	1/4 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
2026-11-05	$108,81	−33,1	−0,185	42,7	30,7
2026-11-04	$109,16	−32,8	−0,168	43,1	30,8
2026-10-20	$145,36	+1,7	−0,106	59,5	58,9
2026-10-17	$141,97	−3,8	−0,153	65,9	55,5
2026-10-15	$139,98	−14,5	−0,245	59,8	55,8

DETECTORES SEMANALES

Capitulación semanal: barato no agotado (puntuación 25). Divergencia del RSI no detectada (mínimo previo → reciente).

Agotamiento semanal: caida_sin_agotar (puntuación 2). Divergencia del RSI semanal no confirmada.

> **LECTURA T&S**
> Sin divergencias diarias: el precio no ha perforado el mínimo de julio (91,94 $). La caída actual es de momentum, no de agotamiento.

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
$94,83	$117,27	$127,46	$138,87	$154,19	$104,68

LECTURA T&S

El precio ha llegado al borde inferior de la Value Area ($104,68) y a una zona de control de largo plazo ($103,85): es el primer soporte de volumen relevante desde el máximo. Por debajo, el mínimo de julio (91,94 $) y el de mayo ($85,44).

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, ServiceNow repite el patrón de la primavera: caída fuerte hasta mayo (85 $), recuperación hasta 160 $ en agosto y nueva caída. El rango 85-160 $ sigue vigente.

SECCIÓN 07

AVWAP, Volume Profile y estructura de mercado

ENTRADA

Estructura de mercado
BAJISTA

AVWAP		VOLUME PROFILE	
Señal	BAJO_AVWAP	Señal	BAJO_VAL
AVWAP anclado	$116,19	POC (rango máx.-mín.)	$138,87
Distancia (σ)	−0,82	VAH / VAL	$154,19 / $104,68
Fecha del ancla	2026-05-13	Stop de referencia	$104,68

Razón: BAJO_AVWAP −0.82σ + BAJO_VAL + MS BAJISTA

VAL $104,68 — Posición del precio en la Value Area — VAH $154,19

LECTURA T&S · ESTRUCTURA FRENTE A PRECIO

El Execution Engine marca ENTRADA (BAJO_AVWAP −0.82σ + BAJO_VAL + MS BAJISTA): el precio está bajo su AVWAP ($116,19) y bajo la Value Area. Técnicamente, zona de entrada; con el flujo vendedor, mejor por tramos.

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

$14,52	−85,8 %	1 / 4	$103,58
POC GLOBAL (14,4 AÑOS)	DISTANCIA AL PRECIO ACTUAL	ZONAS DE CONTROL ENCIMA / DEBAJO	POC A 8 AÑOS



14,4 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
$103,85	+1,8 %	26

POR DEBAJO DEL PRECIO (SOPORTE POTENCIAL)

Precio	Distancia	Peso relativo
$55,66	−45,4 %	28
$36,85	−63,9 %	32
$21,57	−78,8 %	30
$14,52 · POC	−85,8 %	100

LECTURA T&S

En 14 años de historia, la zona de control más cercana está justo encima del precio (103,85 $): el precio cotiza en el borde inferior del volumen negociado en la etapa reciente. Debajo, 55,66 $ es la siguiente zona de peso.

Método: 3.610 sesiones (2012-06-29 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

IA — Software y Aplicaciones

Estabilización

Puntuación de la narrativa	63/100
Confianza de la fase	alta 60 %
ETF de referencia	IGV
Clasificación del valor en la narrativa	lider

Fase MTSE

Acción sugerida para la fase	vigilar

Ventas agotadas. Precio lateral. Vigilar.

Señales: DD moderado-alto · CMF negativo mejorando · RS girando

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
presion vendedora	−9,8 %	−12,2 %	4,7 %	3,2	squeeze potencial

Posición 21/26 en la narrativa por score de confluencia. Top 3: GLOB (5/7), TTD (5/7), ACN (4/7).

Sector	Industria	Fuerza relativa 1 mes	Fuerza relativa 3 meses	Beta
Technology	Software - Application	−22,1 %	−15,7 %	0,98

Fuerza relativa frente al S&P 500.

Nivel de oportunidad 1/5 — ZONA DE INTERES. Zona de interés potencial en $101,97. Sin estructura de setup confirmada todavía.

LECTURA T&S

ServiceNow es valor «líder» de «IA — Software y Aplicaciones» (estabilización, 63/100), pero dentro de la narrativa va de los últimos (Posición 21/26 en la narrativa por score de confluencia. Top 3: GLOB (5/7), TTD (5/7), ACN (4/7).). El castigo es al software de aplicación en bloque, no a la empresa.

SECCIÓN 10

Flujo institucional

−31,4	−0,237	42,2	−50,6
OFI · SESGO VENDEDOR	CMF	MFI	WYCKOFF

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

SECCIÓN 11

Niveles clave, zonas de entrada y seguimiento

$85,44	+19,3 %	+86,7 %	no
MÍNIMO DE REFERENCIA (INTRADÍA) · 14/05/2026	PRECIO ACTUAL FRENTE AL MÍNIMO	REBOTE MÁXIMO DESDE EL MÍNIMO ($159,50)	RETESTEADO (DOBLE SUELO)

Mínimo de referencia: $85,44 el 14/05/2026. Es el mínimo intradía de los últimos seis meses; el mínimo de 52 semanas que usa el motor es de cierre ($87,05). Mientras el precio no cierre por debajo de esta zona, el suelo sigue vigente; un cierre por debajo de $84,16 lo invalidaría. El stop técnico del sistema ($94,83) 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 ($84,16).

ZONAS DE ENTRADA POR TRAMOS

Tramo	Zona	Distancia	Confluencia	Niveles que coinciden
Tramo 1	$85,44	−16,2 %	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.

LECTURA T&S

Sin ediciones anteriores, las referencias son el mínimo de julio (91,94 $ de cierre) y el de mayo ($85,44, intradía el 14/05/2026). Las zonas de entrada por tramos son $85,44 (−16,2 %); con el borde de la Value Area ($104,68) como primer nivel a vigilar. Un cierre por debajo de $84,16 rompería el mínimo de mayo.

SECCIÓN 12

Escenarios, monitor de la tesis y plan operativo

ESCENARIOS PROBABILÍSTICOS

ALCISTA

40 % de probabilidad

Continuación de la acumulación con breakout sobre resistencia. T1 $117,27 · T2 $127,46 · T3 $142,76 · Runner $154,69 · Trigger: Cierre sobre EMA9 con volumen > 1.3x media

CENTRAL

15 % de probabilidad

Consolidación lateral — base en formación antes del movimiento. Rango $96,73 - $107,07

BAJISTA

45 % de probabilidad

Pérdida de estructura — stop activado. Cierre bajo $94,83 · Objetivo bajista $87,69

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
Crecimiento de suscripciones	+21 % (3T)	Se mantiene por encima del 20 %	Baja del 18 %
Contratos de IA	Objetivo 1.700 M$	Se supera el objetivo	Se recorta
Flujo institucional (OFI)	−31,4	Vuelve a neutral	Más vendedor
Precio	$101,97; Value Area desde $104,68	Defiende la zona de 100-105 $	Pierde el mínimo de julio (91,94 $)

PLAN OPERATIVO (NIVELES TÉCNICOS DE REFERENCIA)

Tipo de entrada: compra por debilidad (retroceso) · **Horizonte:** 2-6 semanas · **Zona de entrada:** 101.97

Stop técnico de referencia	$94,83
Primer objetivo (T1)	$117,27
Segundo objetivo (T2)	$127,46
Tercer objetivo (T3)	$142,76
Runner	$154,69
Relación beneficio / riesgo	3,60

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
El software deja de caer en bloque	La calidad de ServiceNow volvería a pesar: candidato a liderar el rebote.
Cierre por debajo de 91,94 $	La caída buscaría el mínimo de mayo.
Recorte del objetivo de contratos de IA	Daría la razón al miedo a la IA: cambiaría la tesis.

SECCIÓN 13

Veredicto

WATCHLIST

Convicción del sistema: MUY BAJA — Señales negativas

34,9
Final Radar Score / 100

ServiceNow tiene uno de los mejores negocios del software (suscripciones +21 %, caja del 36 % de los ingresos) y cotiza al PER previsto más bajo en años (22,7), pero el mercado está vendiendo el software en bloque por miedo a la IA. El precio ha llegado al primer soporte de volumen (100-105 $) en sobreventa diaria, y el Execution Engine lo marca como zona de entrada; el flujo institucional, en cambio, sigue vendedor. Para quien confíe en la calidad, construir por tramos entre la zona actual y los mínimos de julio y mayo.

A favor

- Negocio de alta calidad y crecimiento del 21 %
- PER previsto de 22,7
- Sobreventa diaria en zona de soporte
- Execution Engine: ENTRADA

En contra

- Software castigado en bloque
- Flujo vendedor
- Beneficio ajustado por debajo del consenso
- Tendencia semanal bajista

Qué tiene que ocurrir para cambiar el veredicto

- Rotación de vuelta a software de calidad
- OFI de vuelta a neutral
- Pérdida del mínimo de julio (empeoraría)
- Resultados de enero con suscripciones por encima del 20 %

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
mié 27/01/2027	**Resultados de ServiceNow**	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 3T-2026 (8-K, SEC)	28-oct-2026	www.sec.gov
Conferencia: ingresos mejores y caída tras el cierre (Investing.com)	28-oct-2026	www.investing.com
Análisis de resultados (Investomine)	oct-2026	investomine.substack.com

COMPROBACIONES PENDIENTES (NO SE USAN COMO DATO)

Punto	Motivo
Movimiento exacto de la acción tras los resultados	Las fuentes hablan de caída fuerte tras el cierre sin cifra exacta
Crecimiento del beneficio de yfinance (−44 %)	Probablemente distorsionado por partidas puntuales

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 3T-2026 y la caída del software.

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.