TREND & STRUCTURE

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

CLOUD EMPRESARIAL E IA
INFRAESTRUCTURA HIPERESCALA (OCI)
BASES DE DATOS Y APLICACIONES EMPRESARIALES
SOLUCIONES DE SOFTWARE Y SERVICIOS GLOBALES

ORACLE®

ORACLE CORPORATION

ORCL | NYSE: ORCL



EL NEGOCIO

Oracle es un líder global en software empresarial, bases de datos e infraestructura en la nube, con un foco creciente en Oracle Cloud Infrastructure (OCI) para cargas de IA, aplicaciones empresariales, Java, NetSuite y servicios de consultoría y soporte.



RESULTADOS Q1 FY2027

(anunciados el 10 de septiembre de 2026)

Ingresos totales	USD 19,3 B	+30 % a/a
Ingresos totales cloud	USD 11,6 B	+62 % a/a
Infraestructura cloud (IaaS)	USD 7,4 B	+121 % a/a
Aplicaciones cloud (SaaS)	USD 4,2 B	+10 % a/a
BPA (GAAP)	USD 1,56	+55 % a/a
BPA (no GAAP)	USD 1,92	+30 % a/a
RPO (obligaciones de rendimiento pendientes)	USD 664 B	▲ +USD 209 B a/a

Capacidad en centros de datos
+850 MW adicionales entregados

OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA

(Investor Day – 28 de octubre de 2026)

- Ingresos FY2030: **USD 225 B+**
- Crecimiento de ingresos FY2026–FY2030: **CAGR > 35 %**
- Flujo de caja libre FY2029: **USD 30 B+**
- Flujo de caja libre positivo esperado en el 2S FY2028.
- Guía FY2027: Ingresos ≥ **USD 90 B** y BPA (no GAAP) **USD 8,10.**

PRÓXIMOS RESULTADOS:
14 DICIEMBRE 2026
(Oracle – Investor Relations FAQ)

SEGMENTOS Y MERCADOS

- **Infraestructura en la nube** (OCI): cómputo, red, almacenamiento y GPU para IA.
- **Aplicaciones en la nube** (SaaS): ERP, HCM, CRM, SCM.
- **Tecnología y bases de datos:** Oracle Database, Exadata, Autonomous Database.
- **Desarrollo y plataforma:** Java, herramientas y servicios.
- **NetSuite y servicios:** ERP en la nube para pymes y servicios profesionales globales.

TESIS DE INVERSIÓN

- ☑ Fuerte crecimiento en la nube (OCI) impulsado por la demanda de IA.
- ☑ Cartera de pedidos (RPO) récord que da alta visibilidad de ingresos.
- ☑ Expansión rápida de capacidad de centros de datos (+850 MW).
- ☑ Escala, base instalada global y diversificación del negocio.
- ☑ Objetivos de crecimiento ambiciosos hasta FY2030 (>35 % CAGR).

VENTAJAS COMPETITIVAS

- ☑ Posición líder en bases de datos y software empresarial.
- ☑ OCI optimizada para IA y cargas de alto rendimiento.
- ☑ Cartera integrada de aplicaciones (SaaS) y ecosistema empresarial.
- ☑ Relaciones estratégicas con grandes clientes e hiperescaladores.
- ☑ Alta visibilidad de ingresos (RPO) y ventaja de escala global.

CATALIZADORES Y CRECIMIENTO

- Ejecución del plan de expansión de centros de datos y nueva capacidad.
- Mayor adopción de OCI para entrenamiento e inferencia de IA.
- Crecimiento de la cartera de aplicaciones en la nube (SaaS).
- Conversión del fuerte RPO en ingresos en los próximos trimestres.
- Cumplimiento de los objetivos del Investor Day (FY2027–FY2030).

RIESGOS Y DESAFÍOS

- ⚠ Muy alto capex en centros de datos y necesidades de financiación.
- ⚠ Deuda, apalancamiento y transición del flujo de caja libre.
- ⚠ Ejecución y entrega de la capacidad comprometida en el plazo previsto.
- ⚠ Competencia en infraestructura en la nube (AWS, Microsoft, Google y otros).
- ⚠ Concentración de clientes y concentración de la demanda de IA.
- ⚠ Riesgos de ciberseguridad y regulatorios (datos, soberanía y privacidad).

INFORME DE ACCIÓN

NEGOCIO

Cloud, bases de datos, aplicaciones, Java, NetSuite y servicios globales.

FUNDAMENTALES

Q1 FY2027: ingresos USD 19,3 B (+30 %), BPA no GAAP USD 1,92 (+30 %) y RPO USD 664 B.

CATALIZADORES

Expansión de capacidad, adopción de OCI en IA, conversión del RPO y objetivos FY2030.

RIESGOS

Alto capex, deuda, ejecución, competencia, concentración de clientes y riesgos regulatorios.

CONCLUSIÓN

Compañía en fuerte ciclo de crecimiento en la nube y la IA, con alta visibilidad y objetivos ambiciosos a medio plazo.

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

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	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

$116,10	38,7	1/5	−20,0
PRECIO · −52,9 % DESDE MÁXIMOS	FINAL RADAR SCORE (0-100)	NIVEL DE OPORTUNIDAD · ZONA DE INTERES	FLUJO INSTITUCIONAL (OFI)

WATCHLIST

Zona de interés potencial en $116,10. Sin estructura de setup confirmada todavía.

Oracle ha pasado de ser una empresa de software con caja a un constructor de centros de datos para la IA financiado con deuda, y el mercado le pasa factura: −52,9 % desde máximos, ampliación con descuento y la duda sobre OpenAI. A cambio, cotiza a un PER previsto de 10,8 con el negocio creciendo y el precio en una zona de soporte clara (114-116 $). El Execution Engine la ve en zona de entrada, pero la estructura y el flujo siguen siendo bajistas: para construir por tramos con el mínimo de $109,21 como referencia, y con los resultados del 14-dic como prueba.

Sector / industria	Technology · Software - Infrastructure
Convicción del sistema	MUY BAJA — Señales negativas
Estado estructural	no_aplica
Zona de interés	$107,97 - $116,10
Condición de activación	ENTRADA POSIBLE — cerca de EMA9
Narrativa	IA — Software y Aplicaciones

Riesgo principal: La financiación. Oracle tiene más de 160.000 M$ de deuda (unos 169 mil M$ según yfinance), un flujo de caja libre de −45,9 mil M$ por la inversión en centros de datos, y el 2-nov captó unos 20.000 M$ más en acciones (a $11.600,00 un 11,2 % de descuento) y bonos. Alrededor de la mitad de su cartera de contratos depende de OpenAI, cuyos ingresos han decepcionado según la prensa.

Catalizador principal: El negocio crece (ingresos +30 %, beneficio +55 %) y la acción cotiza a un PER previsto de 10,8, el más bajo en años. Oracle se compromete a limitar las nuevas captaciones a 20.000 M$ hasta 2030 (sin contar refinanciaciones). Los resultados del 14-dic son la siguiente cita.

CÓMO SE FORMA LA PUNTUACIÓN

Capa	Puntuación (0-100)	Peso
Fundamental	45,0	25 %
Narrativa	63,0	10 %
Fuerza relativa	29,5	10 %
Flujo institucional	41,0	15 %
Estructura técnica	35,0	15 %
Giro / suelo	0,0	15 %
Riesgo	50,0	5 %
Valoración	85,0	5 %

Componentes mecánicos: 75.0 % del peso (36.5/100). Fundamental cualitativo (tesis del comité): 25.0 % (45.0/100).

SECCIÓN 02

Tesis fundamental

$234,10	+96,4 %	compra
OBJETIVO DE CONSENSO	RECORRIDO HASTA EL OBJETIVO	RECOMENDACIÓN MEDIA

TESIS DEL COMITÉ (NOTA DE 0 A 10)

Dimensión	Nota	Lectura
Fundamentales	5,5	Ingresos +29,6 % y margen operativo 35,6 %, pero flujo de caja libre de −45,9 mil M$ y deuda creciente: el crecimiento se financia con balance.
Técnica	3,0	−52,9 % desde máximos, bajo todas las medias; prueba del mínimo de julio.
Flujo institucional	3,0	OFI −20,0, CMF −0,123: vendedor moderado.
Narrativa / Sector	4,0	IA Software en estabilización; el mercado castiga la infraestructura de IA financiada con deuda.
Valoración	7,0	PER previsto 10,8 y EV/EBITDA 14,2. Consenso «compra» con objetivo de $234,10, en gran parte anterior a la caída.

RENTABILIDAD Y CRECIMIENTO

Ingresos	Beneficio	Margen bruto	Margen operativo	Margen neto	ROE	ROA
29,6 %	54,5 %	64,0 %	35,6 %	26,4 %	41,2 %	6,4 %

VALORACIÓN

PER actual	PER previsto	Precio / valor contable	EV / EBITDA	EV / ventas	Objetivo	Recorrido
18,7x	10,8x	5,7x	14,2x	6,8x	$234,10	+96,4 %

DIVIDENDOS Y BALANCE

Dividendo por acción	Rentabilidad	Pay-out	Deuda total	Deuda / patrimonio	Flujo de caja libre	Beta
$2,00	1,72 %	31,4 %	169,14 mil M $	251,7	−45,85 mil M $	1,78

Datos de terceros (yfinance), actualizados el 03/11/2026. Importes en la moneda de cotización.

LO QUE FUNCIONA

- Ingresos +30 % y beneficio +55 %
- Cartera de contratos de más de 600.000 M$
- PER previsto de 10,8
- Dividendo del 1,72 %

LO QUE FALLA

- Deuda de más de 160.000 M$ y flujo de caja libre de −45,9 mil M$
- Ampliación de capital con descuento del 11,2 % (dilución)
- Dependencia de OpenAI, cuyos ingresos han decepcionado
- −52,9 % desde máximos y tendencia bajista

QUÉ ESTÁ CAMBIANDO

- Oracle pasa de empresa de software con caja a constructor de centros de datos con deuda
- El mercado exige pruebas de que la inversión será rentable
- Tope a nuevas captaciones hasta 2030
- La IA pierde el favor del mercado tras las elecciones

QUÉ DEBE OCURRIR PARA VALIDAR LA TESIS

- Resultados del 14-dic con crecimiento de la nube y margen estable
- Señales de que OpenAI cumple sus compromisos de pago
- Que el precio defienda la zona de 114-116 $
- Flujo institucional de vuelta a neutral

SECCIÓN 03

Estructura técnica: indicadores

38,7	43,2	1,09x	$8,89
RSI DIARIO	RSI SEMANAL	VOLUMEN RELATIVO	ATR (14)

0 · sobreventa — RSI diario — 100 · sobrecompra

Mínimo 52 sem. $114,57 — Posición del precio en el rango de 52 semanas — Máximo 52 sem. $246,38



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	$123,88
EMA 21	$129,08
EMA 50	$135,73
MM 50	$138,80
MM 200	$154,41
VWAP 20 días	$128,54
POC 60 días (cierre)	$126,00
Máximo 52 semanas	$246,38
Mínimo 52 semanas	$114,57

LECTURA DEL SISTEMA

Tendencia semanal	bajista — caída activa
Compresión	1.2 · neutral
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
−3,65	−3,90	−17,90	33,40	1,26	43,20

LECTURAS

- RSI diario 38,7 y semanal 43,2

- Precio bajo la MM50 ($138,80) y la MM200 ($154,41); mínimo intradía de referencia en $109,21 (06/11/2026)
- Execution Engine: ENTRADA — BAJO_AVWAP −1.84σ + BAJO_VAL + MS BAJISTA
- Tendencia semanal: bajista — caída activa

LECTURA T&S

El precio ($116,10) está un −52,9 % bajo su máximo y un −24,8 % bajo la MM200, con tendencia semanal bajista. Coincide casi exactamente con el precio de la ampliación ($116,00): los compradores de la emisión están en tablas.

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 2026-07-24 ($114,57) → mínimo actual 2026-11-05 ($115,16)

RSI	OFI	CMF	MFI	Conclusión
26,7 → 37,8	−53,6 → −21,4	−39,4 → −12,8	24,0 → 41,0	El precio no ha marcado un mínimo nuevo relevante en la ventana analizada — sin base de comparación para divergencia

Semanal: mínimo previo 2026-09-21 ($136,59) → mínimo actual 2026-11-02 ($116,10)

RSI	OFI	CMF	MFI	Conclusión
42,2 → 36,7	−23,0 → −39,0	−19,5 → −22,7	40,6 → 47,1 **diverge**	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
2026-10-29	$144,54	+19,5	−0,063	51,1	57,8
2026-10-28	$144,54	+19,5	−0,063	51,1	57,8
2026-10-22	$129,13	−8,3	−0,147	44,6	41,4
2026-10-13	$143,20	+5,1	−0,074	53,6	50,9
2026-10-09	$141,40	+1,4	−0,074	54,1	48,2

DETECTORES SEMANALES

Capitulación semanal: barato no agotado (puntuación 40). Divergencia del RSI no detectada (mínimo previo → reciente).

Agotamiento semanal: caida_sin_agotar (puntuación 12). Divergencia del RSI semanal no confirmada.

LECTURA T&S

El precio de cierre ha vuelto a la zona del mínimo de julio (114,57 $) sin perforarlo con claridad: es una prueba de doble suelo, aún sin divergencias de los indicadores que confirmen que la venta se agota.

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
$107,97	$144,72	$192,07	$143,90	$149,99	$124,43

LECTURA T&S

Tras el desplome del 2-nov el precio ha perdido la Value Area ($124,43–$149,99) y el AVWAP ($137,80). La zona de 114-116 $ (mínimo de julio y precio de la emisión) es la que decide; el mínimo intradía del 6-nov ($109,21) es la línea de invalidación.

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, Oracle ha devuelto toda la subida de la euforia de la IA (máximo de 246 $) y vuelve a la base de 2025. La tendencia es bajista mientras no recupere los 140 $.

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	$137,80	POC (rango máx.-mín.)	$143,90
Distancia (σ)	−1,84	VAH / VAL	$149,99 / $124,43
Fecha del ancla	2026-07-24	Stop de referencia	$124,43

Razón: BAJO_AVWAP −1.84σ + BAJO_VAL + MS BAJISTA

VAL $124,43 — Posición del precio en la Value Area — VAH $149,99

LECTURA T&S · ESTRUCTURA FRENTE A PRECIO

El Execution Engine marca ENTRADA (BAJO_AVWAP −1.84σ + BAJO_VAL + MS BAJISTA): por precio está muy por debajo de su AVWAP, la zona que el sistema considera de entrada en valores de calidad. Pero la estructura es bajista y el flujo, vendedor: es una entrada para construir por tramos, no de una vez.

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

$33,77	−70,9 %	0 / 4	$49,02
POC GLOBAL (15,0 AÑOS)	DISTANCIA AL PRECIO ACTUAL	ZONAS DE CONTROL ENCIMA / DEBAJO	POC A 8 AÑOS



15,0 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)

Sin zonas de control relevantes por encima del precio actual.

POR DEBAJO DEL PRECIO (SOPORTE POTENCIAL)

Precio	Distancia	Peso relativo
$48,19	−58,5 %	40
$43,38	−62,6 %	68
$33,77 · POC	−70,9 %	100
$25,76	−77,8 %	84

LECTURA T&S

En 15 años, las zonas de control de volumen están muy por debajo (25-48 $), de la etapa previa a la nube. La subida de 2024-2026 se hizo con poco volumen acumulado por encima de 60 $: no hay un soporte histórico fuerte cerca del precio actual.

Método: 3.772 sesiones (2011-11-07 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 17/26 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 - Infrastructure	−12,3 %	−15,6 %	1,78

Fuerza relativa frente al S&P 500.

Nivel de oportunidad 1/5 — ZONA DE INTERES. Zona de interés potencial en $116,10. Sin estructura de setup confirmada todavía.

LECTURA T&S

Oracle es valor «líder» de «IA — Software y Aplicaciones», que está en fase de estabilización (63/100). Dentro de la narrativa va rezagado (Posición 17/26 en la narrativa por score de confluencia. Top 3: GLOB (5/7), TTD (5/7), ACN (4/7).): el mercado lo trata como infraestructura de IA endeudada, no como software.

SECCIÓN 10

Flujo institucional

−20,0	−0,123	36,3	−7,4
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

$109,21	+6,3 %	hoy	no
MÍNIMO DE REFERENCIA (INTRADÍA) · 06/11/2026	PRECIO ACTUAL FRENTE AL MÍNIMO	MÍNIMO MARCADO EN LA ÚLTIMA SESIÓN	RETESTEADO (DOBLE SUELO)

Mínimo de referencia: $109,21 el 06/11/2026. Es el mínimo intradía de los últimos seis meses; el mínimo de 52 semanas que usa el motor es de cierre ($114,99). Mientras el precio no cierre por debajo de esta zona, el suelo sigue vigente; un cierre por debajo de $107,57 lo invalidaría. El stop técnico del sistema ($107,97) 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 ($107,57).

ZONAS DE ENTRADA POR TRAMOS

Tramo	Zona	Distancia	Confluencia	Niveles que coinciden
Tramo 1	$109,21	−5,9 %	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

Hay tres referencias muy juntas: el mínimo de cierre de julio (114,57 $), el precio de la ampliación ($116,00) y el mínimo intradía del 6-nov ($109,21). Es la zona de entrada natural; un cierre por debajo de $107,57 la invalidaría y dejaría el precio sin soportes de volumen cercanos.

SECCIÓN 12

Escenarios, monitor de la tesis y plan operativo

ESCENARIOS PROBABILÍSTICOS

ALCISTA

50 % de probabilidad

Continuación de la acumulación con breakout sobre resistencia. T1 $144,72 · T2 $192,07 · T3 $220,88 · Runner $254,01 · Trigger: Cierre sobre EMA9 con volumen > 1.3x media

CENTRAL

15 % de probabilidad

Consolidación lateral — base en formación antes del movimiento. Rango $110,13 - $121,90

BAJISTA

35 % de probabilidad

Pérdida de estructura — stop activado. Cierre bajo $107,97 · Objetivo bajista $99,84

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
Deuda y financiación	Más de 160.000 M$; tope de 20.000 M$ a nuevas captaciones	Sin nuevas emisiones; deuda estable	Nuevas captaciones o rebaja de calificación
OpenAI	Cerca de la mitad de la cartera; ingresos por debajo de lo previsto	Cumple pagos y amplía contratos	Retrasos o renegociación
Resultados (14-dic)	Ingresos +30 %	Nube acelerando con margen estable	Más inversión sin más ingresos
Flujo institucional (OFI)	−20,0	Vuelve a positivo	Más vendedor
Zona de 114-116 $	$116,10	Doble suelo con el mínimo de julio	Cierre por debajo de $107,57

PLAN OPERATIVO (NIVELES TÉCNICOS DE REFERENCIA)

Tipo de entrada: compra por debilidad (retroceso) · **Horizonte:** 2-6 semanas · **Zona de entrada:** 116.1

Stop técnico de referencia	$107,97
Primer objetivo (T1)	$144,72
Segundo objetivo (T2)	$192,07
Tercer objetivo (T3)	$220,88
Runner	$254,01
Relación beneficio / riesgo	9,30

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
Doble suelo en 114-116 $ con OFI neutral	La caída por la ampliación habría terminado.
Noticias negativas de OpenAI	El riesgo de concentración pasaría a primer plano: más castigo.
Nueva captación de capital	Rompería el compromiso del tope: pérdida de confianza.

SECCIÓN 13

Veredicto

WATCHLIST

Convicción del sistema: MUY BAJA — Señales negativas

38,7
Final Radar Score / 100

Oracle ha pasado de ser una empresa de software con caja a un constructor de centros de datos para la IA financiado con deuda, y el mercado le pasa factura: −52,9 % desde máximos, ampliación con descuento y la duda sobre OpenAI. A cambio, cotiza a un PER previsto de 10,8 con el negocio creciendo y el precio en una zona de soporte clara (114-116 $). El Execution Engine la ve en zona de entrada, pero la estructura y el flujo siguen siendo bajistas: para construir por tramos con el mínimo de $109,21 como referencia, y con los resultados del 14-dic como prueba.

A favor

- PER previsto de 10,8
- Cartera de contratos de más de 600.000 M$
- Zona de soporte 114-116 $ (julio + emisión)
- Execution Engine: ENTRADA

En contra

- Deuda de más de 160.000 M$ y flujo de caja negativo
- Dependencia de OpenAI
- Ampliación con descuento
- Tendencia bajista y flujo vendedor

Qué tiene que ocurrir para cambiar el veredicto

- Resultados del 14-dic sólidos
- Confirmación de pagos de OpenAI
- Recuperar la Value Area con volumen
- Cierre por debajo de $107,57 (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
lun 14/12/2026	**Resultados de Oracle**	Guía, márgenes y reacción del flujo institucional
jue 17/12/2026	**BCE: decisión de tipos, 14:15 h (España)**	Tipos en la zona euro

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
Ampliación de 20.000 M$ y caída del 8,8 % (Tech Startups)	3-nov-2026	techstartups.com
Más deuda para chips de IA e ingresos de OpenAI (Yahoo Finance)	2026	finance.yahoo.com
Ingresos de OpenAI y financiación (JournalArta)	10-oct-2026	journalarta.com

COMPROBACIONES PENDIENTES (NO SE USAN COMO DATO)

Punto	Motivo
Deuda total exacta	Las fuentes dan 108.000 M$ y más de 160.000 M$ según la definición; yfinance da unos 169.000 M$
Peso de OpenAI en la cartera de contratos	«Cerca de la mitad» según una fuente; no confirmado por Oracle
Demanda de bonistas	Citada por una sola fuente; no verificada

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 la ampliación de capital y deuda del 2-nov.

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.