TREND & STRUCTURE

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

Trimble®

TRIMBLE INC.

TRMB | NASDAQ: TRMB

TECNOLOGÍA DE POSICIONAMIENTO, MODELADO CONECTIVIDAD Y DATOS PARA CONSTRUCCIÓN, GEOSPATIAL, AGRICULTURA Y TRANSPORTE



Conectando el mundo físico y digital con precisión

EL NEGOCIO

Trimble Inc. es una empresa de tecnología que conecta el mundo físico y el digital a través de soluciones de posicionamiento preciso, modelado, conectividad y analítica de datos para los sectores de construcción (AECO), geoespacial, agricultura y transporte y logística.

Trimble®

RESULTADOS Q3 2026

(trimestre cerrado el 30 de septiembre de 2026, publicado el 4 de noviembre de 2026)

Ingresos	USD 966,8 M	+7 % a/a +7 % orgánico
ARR (ingresos recurrentes anualizados)	USD 2.560 M	+11 % a/a +10 % orgánico
Resultado operativo GAAP	USD 142,0 M (margen 14,7 %)	
Resultado operativo no GAAP	USD 262,6 M (margen 27,2 %)	
Beneficio neto GAAP	USD 59,1 M	
Beneficio neto no GAAP	USD 200,5 M	
BPA diluido GAAP	USD 0,25	
BPA diluido no GAAP	USD 0,86	
EBITDA ajustado	USD 278,5 M (margen 28,8 %)	
Flujo de caja libre (acumulado 9M 2026)	USD 643,6 M	

GUIDANCE DE LA COMPAÑÍA

Q4 2026 – GUIDANCE

Ingresos	USD 1.031 – 1,061 M
BPA diluido GAAP	USD 0,83 – 0,89
BPA diluido no GAAP	USD 1,13 – 1,19

FY2026 – GUIDANCE

Ingresos	USD 3.910 – 3.940 M
BPA diluido no GAAP	USD 3,63 – 3,69
Pérdida por acción diluida GAAP	USD –0,55 – –0,49

PRÓXIMOS RESULTADOS

FECHA NO ANUNCIADA OFICIALMENTE

INGRESOS POR SEGMENTO – Q3 2026

AECO (Arquitectura, Ingeniería, Construcción y Operaciones)	USD 395,0 M
Field Systems (Agricultura y geoespacial)	USD 435,8 M
Transportation & Logistics (T&L)	USD 136,0 M

ESTRATEGIA CONNECT & SCALE

- Conectar datos, dispositivos y software en un ecosistema integrado.
- Escalar ingresos recurrentes mediante suscripciones (software, datos y servicios).
- Aumentar la productividad y la digitalización de flujos de trabajo en AECO, agricultura y transporte.
- Expandir la plataforma con innovación (IA, analítica y automatización) y adquisiciones selectivas.

MODELO Y ECOSISTEMA

- Modelo de ingresos recurrentes (ARR USD 2.560 M, +11 % a/a).
- Ecosistema integrado de hardware, software, datos y servicios.
- Plataformas sectoriales con alto valor de uso y costes de cambio.
- Soluciones end-to-end: captura de datos, modelado, análisis y operaciones.

CATALIZADORES

- Digitalización y productividad en la construcción (AECO).
- Mayor adopción de agricultura de precisión y tecnologías conectadas.
- Crecimiento en gestión de flotas, telemática y logística.
- Expansión del modelo de suscripción e incremento del ARR.
- Innovación en IA, analítica de datos y automatización de flujos.
- Oportunidades de crecimiento inorgánico y alianzas estratégicas.

RIESGOS Y DESAFÍOS

- Ciclicidad en los sectores de construcción, agricultura y transporte.
- Ejecución de la transición hacia un modelo de suscripción (ingresos recurrentes).
- Competencia de grandes proveedores de software y soluciones industriales.
- Exposición a condiciones macroeconómicas y a aranceles/cadena de suministro.
- Incertidumbre asociada a la adopción y al impacto de la IA.
- Riesgo de remediación de controles internos, indicado por la compañía.

INFORME DE ACCIÓN

NEGOCIO

Tecnología que conecta el mundo físico y digital (posicionamiento, modelado, conectividad y datos) para construcción (AECO), geoespacial, agricultura y transporte.

FUNDAMENTALES

Q3 2026: ingresos USD 966,8 M (+7 % a/a; +7 % orgánico); ARR USD 2.560 M (+11 % a/a); EBITDA ajustado USD 278,5 M (margen 28,8 %); BPA 0,25 GAAP y 0,86 no GAAP; FCF acumulado 9M USD 643,6 M.

CATALIZADORES

Digitalización en AECO, agricultura y transporte, expansión del modelo recurrente, innovación (IA y analítica) y crecimiento inorgánico.

RIESGOS

Ciclicidad sectorial, ejecución de la transición a suscripciones, competencia, exposición macro y comercial, incertidumbre por IA y riesgo de remediación de controles internos.

CONCLUSIÓN

Negocio de alta calidad, con crecimiento de ingresos y ARR, una estrategia clara (Connect & Scale) y un modelo recurrente en expansión, aunque con riesgos relevantes de ciclo, ejecución y entorno macro.

TRMB · EDICIÓN 2 · ACTUALIZADO EL 07/11/2026

Índice de contenidos

01	Qué ha cambiado desde la edición 1	3
02	Resumen y veredicto del sistema	4
03	Tesis fundamental	5
04	Estructura técnica: indicadores	6
05	Divergencias y confluencia de momentum	7
06	Gráfico diario con niveles	9
07	Gráfico semanal con niveles	10
08	AVWAP, Volume Profile y estructura de mercado	11
09	Perfil de volumen de largo plazo y zonas de control	12
10	Narrativa y contexto institucional	13
11	Flujo institucional	13
12	Niveles clave, zonas de entrada y seguimiento	14
13	Escenarios, monitor de la tesis y plan operativo	15
14	Veredicto	16
15	Calendario	16
16	Glosario, método y ediciones	16

> **Edición 2** — actualizada el 07/11/2026 con datos del 6 de noviembre de 2026. Sustituye a la edición 1 del 10 de septiembre de 2026; la sección 01 resume qué ha cambiado.

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

Qué ha cambiado desde la edición 1

$54,11	34,8	WATCHLIST	5 / 7
PRECIO · ANTES $57,34	FINAL RADAR SCORE (0-100)	VEREDICTO DEL SISTEMA	INDICADORES QUE MEJORAN / EMPEORAN

LO MÁS IMPORTANTE DESDE LA EDICIÓN 1

- **Ingresos algo por debajo y previsiones a la baja.** El 3T dejó ingresos de 966,8 M$ (+7 %), ligeramente por debajo del consenso (972,6 M$), ingresos recurrentes anualizados (ARR) de 2.560 M$ (+11 %) y un BPA ajustado de 0,86 $, en línea. Mantiene la previsión de ingresos del año (3.910–3.940 M$) y sube ligeramente la de BPA ajustado (3,66 $), pero rebaja la de crecimiento del ARR y la de beneficio contable (GAAP), que pasa a una pérdida de 0,49–0,55 $ por acción desde 0,07–0,12 $.
- **Caída fuerte de la acción.** El 4-nov cayó un −17,3 % en la sesión (de 65,61 $ a 54,25 $) y en las dos siguientes se ha estabilizado ($54,11 al cierre del 6-nov). Respecto a la edición 1 ($57,34) se mueve un −5,6 %. Ha perdido las EMA 9/21/50 y la MM200 ($60,47) y queda un +12,9 % sobre el mínimo de referencia de junio ($47,92).
- **Margen operativo a la baja.** El margen operativo del trimestre baja al 14,7 % desde el 16,7 % de hace un año. En Field Systems la empresa prevé un crecimiento orgánico de ingresos de un dígito alto, pero solo de un dígito bajo en recurrentes.
- **El dinero no huye tras la caída.** Tras tres runs del Radar con la caída ya dentro, el flujo está en equilibrio (OFI −1,8, frente a −26,2 en la edición 1) y el CMF (+0,060) y el Wyckoff (+51,9) siguen en positivo: no hay una salida masiva de dinero institucional. El Execution Engine marca ENTRADA: el precio está bajo el AVWAP ($56,81) y bajo la Value Area.



Puntuación de 0 a 100 de cada capa del Final Radar Score, edición anterior frente a hoy (mismo motor de cálculo).

INDICADOR A INDICADOR

Indicador	Edición 1	Hoy	Lectura
Precio	$57,34	$54,11	empeora
Distancia al máximo de 52 semanas	−31,4 %	−35,2 %	empeora
RSI diario	45,7	32,5	empeora
RSI semanal	56,3	46,1	empeora
Precio frente a la MM50	+1,5 %	−9,3 %	empeora
Precio frente a la MM200	−11,2 %	−10,5 %	mejora
Flujo institucional (OFI)	−26,2	−1,8	mejora
CMF (flujo de dinero)	−0,069	0,060	mejora

MFI	21,7	53,5	mejora
Wyckoff	−33,2	51,9	mejora
Cazador de Suelos (giro, 0-100)	0	0	igual
Execution Engine	ESPERAR_BOS	ENTRADA	cambia
Fuerza relativa 1 mes vs S&P 500	+3,5 %	−4,4 %	empeora
Final Radar Score (0-100)	34,8	34,8	igual
Veredicto del sistema	WATCHLIST	WATCHLIST	igual
Convicción del sistema	MUY BAJA	MUY BAJA	igual
Objetivo de consenso	$80,18	$79,09	empeora

Las dos ediciones se puntúan con el mismo motor de cálculo. «Mejora» y «empeora» indican la dirección del indicador, no una recomendación.

SECCIÓN 02

Resumen y veredicto del sistema

$54,11
PRECIO · −35,2 % DESDE MÁXIMOS

34,8
FINAL RADAR SCORE (0-100)

1/5
NIVEL DE OPORTUNIDAD · ZONA DE INTERES

−1,8
FLUJO INSTITUCIONAL (OFI)

WATCHLIST

Zona de interés potencial en $54,11. Sin estructura de setup confirmada todavía.

Trimble presenta un trimestre con ingresos algo por debajo del consenso y beneficio ajustado en línea, y rebaja la previsión de crecimiento de los ingresos recurrentes y la de beneficio contable, y el mercado lo castiga con fuerza (−17,3 % en la sesión, −5,6 % desde la edición 1). La caída rompe la estructura técnica y deja el precio por debajo de la MM200, con el software ya penalizado por la rotación del mercado. Pero el flujo institucional no ha huido y el precio ha vuelto a la zona de entrada que dio la edición 1. Lectura: tesis de software dañada a corto plazo y valoración más atractiva (PER previsto 13,0); para quien quiera construir posición, por tramos y con el mínimo de junio ($47,92) como referencia de invalidación.

Sector / industria	Technology · Scientific & Technical Instruments
Convicción del sistema	MUY BAJA — Señales negativas
Estado estructural	no_aplica
Zona de interés	$50,32 - $54,11
Condición de activación	ENTRADA POSIBLE — cerca de EMA9
Narrativa	Fuera del universo del Radar

Riesgo principal: La rebaja de la previsión de crecimiento de los ingresos recurrentes (ARR) ataca el núcleo de la tesis: Trimble cotiza como una compañía de software por suscripción, y un crecimiento recurrente más lento justifica múltiplos menores. Además, el margen operativo del trimestre cae dos puntos (14,7 %). Con la caída de hoy pierde las medias de 50 y 200 sesiones ($5.967,00 y $6.047,00).

Catalizador principal: El beneficio ajustado del trimestre está en línea, la previsión anual de BPA ajustado mejora ligeramente y el consenso sigue en «compra fuerte» con un objetivo de $7.909,00 Tras la caída cotiza a un PER previsto de 13,0 y el flujo institucional no ha huido. Si el mercado ha sobrerreaccionado, la zona de 51,5 $ y el mínimo de junio ($4.792,00) son donde debería aparecer el soporte.

CÓMO SE FORMA LA PUNTUACIÓN

Capa	Puntuación (0-100)	Peso
Fundamental	46,0	25 %

Narrativa	0,0	10 %
Fuerza relativa	42,7	10 %
Flujo institucional	53,4	15 %
Estructura técnica	35,0	15 %
Giro / suelo	0,0	15 %
Riesgo	45,0	5 %
Valoración	70,0	5 %

Componentes mecánicos: 75.0 % del peso (31.0/100). Fundamental cualitativo (tesis del comité): 25.0 % (46.0/100).

SECCIÓN 03

Tesis fundamental

$79,09	+47,0 %	compra fuerte
OBJETIVO DE CONSENSO	RECORRIDO HASTA EL OBJETIVO	RECOMENDACIÓN MEDIA

TESIS DEL COMITÉ (NOTA DE 0 A 10)

Dimensión	Nota	Lectura
Fundamentales	5,0	3T: ingresos 966,8 M$ (+7 %), ARR 2.560 M$ (+11 %), BPA ajustado 0,86 $; previsión anual de ingresos mantenida y de BPA ligeramente mejor. Pero baja la previsión de crecimiento recurrente y el margen operativo cae al 14,7 %. Flujo de caja libre de 707 M$ (yfinance).
Técnica	3,0	Precio $54,11 por debajo de las EMA 9/21/50 ($59,29/$60,45/$59,78) y un −10,5 % respecto a la MM200; RSI diario 32,5. Hueco bajista por resultados: la estructura previa queda invalidada.
Flujo institucional	4,5	OFI −1,8 (equilibrio), CMF +0,060 y Wyckoff +51,9 tras la caída: no hay salida masiva de dinero institucional.
Narrativa / Sector	4,0	Fuera del universo de narrativas del Radar. El software de aplicación sufre en la rotación actual, que saca dinero de la IA y del software.
Valoración	6,5	PER previsto 13,0 y EV/EBITDA 15,5; deuda de 1.534 M$ frente a 214 M$ de caja. Consenso «compra fuerte» con objetivo de $79,09, fijado antes de los resultados.

RENTABILIDAD Y CRECIMIENTO

Ingresos	Beneficio	Margen bruto	Margen operativo	Margen neto	ROE	ROA
11,0 %	—	71,6 %	17,5 %	−2,8 %	−1,9 %	4,9 %

VALORACIÓN

PER actual	PER previsto	Precio / valor contable	EV / EBITDA	EV / ventas	Objetivo	Recorrido
—	13,0x	2,5x	15,5x	3,6x	$79,09	+47,0 %

DIVIDENDOS Y BALANCE

Dividendo por acción	Rentabilidad	Pay-out	Deuda total	Deuda / patrimonio	Flujo de caja libre	Beta
Sin dividendo	—	0,0 %	1,53 mil M $	30,8	707 M $	1,32

Datos de terceros (yfinance), actualizados el 04/11/2026. Importes en la moneda de cotización.

LO QUE FUNCIONA

- BPA ajustado (0,86 $) del 3T en línea con lo esperado; ingresos +7 %
- Ingresos recurrentes anualizados de 2.560 M$, todavía creciendo un 11 %
- Previsión anual de ingresos mantenida y de BPA ligeramente al alza
- Flujo de caja libre de 707 M$ y consenso «compra fuerte»

LO QUE FALLA

- Rebaja de la previsión de crecimiento de los ingresos recurrentes y de la de beneficio contable (pérdida GAAP de 0,49–0,55 $ por acción)
- Ingresos ligeramente por debajo del consenso (966,8 M$ frente a 972,6 M$)
- Margen operativo del 14,7 % frente al 16,7 % de hace un año
- Pierde la MM200 ($60,47) en una sola sesión
- El software sufre en la rotación actual del mercado

QUÉ ESTÁ CAMBIANDO

- La tesis pasa de «software con crecimiento recurrente» a «crecimiento recurrente más lento»
- El precio rompe a la baja la estructura de los últimos meses
- Los objetivos de consenso, fijados antes de los resultados, probablemente se revisarán
- El flujo institucional aguanta tras la caída (en equilibrio, CMF positivo)

QUÉ DEBE OCURRIR PARA VALIDAR LA TESIS

- Estabilización del precio por encima del mínimo de junio ($47,92)
- Que el flujo institucional no se vuelva vendedor en las próximas semanas
- Que el crecimiento recurrente del 4T no siga desacelerando
- Recuperar la MM200 ($60,47) en las próximas semanas

SECCIÓN 04

Estructura técnica: indicadores

32,5	46,1	1,40x	$2,61
RSI DIARIO	RSI SEMANAL	VOLUMEN RELATIVO	ATR (14)

0 · sobreventa — RSI diario — 100 · sobrecompra

Mínimo 52 sem. $48,87 — Posición del precio en el rango de 52 semanas — Máximo 52 sem. $83,52



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	$59,29
EMA 21	$60,45
EMA 50	$59,78
MM 50	$59,67
MM 200	$60,47
VWAP 20 días	$59,98
POC 60 días (cierre)	$60,00
Máximo 52 semanas	$83,52
Mínimo 52 semanas	$48,87

LECTURA DEL SISTEMA

Tendencia semanal	lateral
Compresión	1.54 · expansión — movimiento en marcha
Execution Engine	ENTRADA
Estructura de mercado	LATERAL
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
0,34	4,40	−10,00	11,90	2,23	46,10

LECTURAS

- RSI diario 32,5 tras el hueco bajista; semanal 46,1
- Precio bajo las EMA 9/21/50 y la MM200 ($60,47); mínimo de referencia (junio) en $47,92 y máximo de 52 semanas en $83,52
- Execution Engine: ENTRADA — BAJO_AVWAP −0.66σ + BAJO_VAL + MS LATERAL
- Tendencia semanal: lateral

LECTURA T&S

El hueco del 4-nov deja el precio ($54,11) por debajo de todas sus medias, con RSI diario de 32,5, cerca de sobreventa. El RSI semanal (46,1) y la tendencia semanal «lateral» indican que, en marco semanal, el daño todavía es limitado.

SECCIÓN 05

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 2026-07-22 ($50,10) → mínimo actual 2026-11-05 ($53,64)

RSI	OFI	CMF	MFI	Conclusión
39,4 → 30,9	6,5 → −14,8	−0,0 → 4,1	44,9 → 47,3	El precio no ha marcado un mínimo nuevo relevante en la ventana analizada — sin base de comparación para divergencia

Semanal: mínimo previo 2026-09-28 ($57,52) → mínimo actual 2026-11-02 ($54,11)

RSI	OFI	CMF	MFI	Conclusión
45,6 → 41,1	−11,4 → −13,2	9,3 → 10,4 **diverge**	50,0 → 49,7	1/4 indicadores divergen (mínimo más alto pese a precio más bajo)

TENDENCIA DE OFI, CMF, MFI Y RSI: ÚLTIMOS 2 REGISTROS

Fecha	Precio	OFI	CMF	MFI	RSI
2026-09-10	$56,74	−30,0	−0,080	21,5	43,6

2026-08-18	$57,60	+6,7	+0,180	68,5	55,8

DETECTORES SEMANALES

Ni el detector de capitulación semanal ni el de agotamiento semanal señalan este valor.

LECTURA T&S

Sin divergencias: el precio no ha hecho un mínimo nuevo frente al de julio (50,10 $). Es una caída por noticia, no el final de una tendencia bajista con la venta perdiendo fuerza.

SECCIÓN 06

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
$50,32	$67,08	$79,86	$59,65	$61,14	$57,26

LECTURA T&S

El precio cayó de golpe por debajo de la Value Area ($57,26–$61,14) y del AVWAP ($56,81), que ahora pasan a ser resistencia. El primer soporte está en la zona de control de largo plazo de $51,56 y, por debajo, en el mínimo de junio ($47,92).

SECCIÓN 07

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, la caída devuelve el precio al rango de mediados de año: la tendencia de fondo pasa a lateral, no a bajista, mientras aguante el mínimo de junio.

SECCIÓN 08

AVWAP, Volume Profile y estructura de mercado

ENTRADA

Estructura de mercado
LATERAL

AVWAP		VOLUME PROFILE	
Señal	BAJO_AVWAP	Señal	BAJO_VAL
AVWAP anclado	$56,81	POC (rango máx.-mín.)	$59,65
Distancia (σ)	−0,66	VAH / VAL	$61,14 / $57,26
Fecha del ancla	2026-06-17	Stop de referencia	$57,26

Razón: BAJO_AVWAP −0.66σ + BAJO_VAL + MS LATERAL

VAL $57,26 — Posición del precio en la Value Area — VAH $61,14

LECTURA T&S · ESTRUCTURA FRENTE A PRECIO

El Execution Engine marca ENTRADA (BAJO_AVWAP −0.66σ + BAJO_VAL + MS LATERAL): por precio está en zona de entrada, pero la estructura es lateral tras un hueco bajista. Para el sistema es una zona técnicamente atractiva; lo que está en duda es la tesis fundamental.

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 09

Perfil de volumen de largo plazo y zonas de control

$23,35	−56,8 %	3 / 6	$57,29
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)

Precio	Distancia	Peso relativo
$57,61	+6,5 %	45
$71,31	+31,8 %	42
$81,38	+50,4 %	23

POR DEBAJO DEL PRECIO (SOPORTE POTENCIAL)

Precio	Distancia	Peso relativo
$51,56	−4,7 %	42
$38,26	−29,3 %	59
$34,64	−36,0 %	52
$25,77	−52,4 %	90
$23,35 · POC	−56,8 %	100
$19,33	−64,3 %	28

LECTURA T&S

En 15 años de historia, Trimble tiene una zona de control justo por debajo del precio (51,56 $) y otra por encima (57,61 $): el precio ha caído entre dos niveles de mucho volumen. Más abajo, 38,26 $ y 34,64 $ son las zonas de la etapa 2022-2023.

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 10

Narrativa y contexto institucional

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

Sector	Industria	Fuerza relativa 1 mes	Fuerza relativa 3 meses	Beta
Technology	Scientific & Technical Instruments	−4,4 %	−2,3 %	1,32

Fuerza relativa frente al S&P 500.

Nivel de oportunidad 1/5 — ZONA DE INTERES. Zona de interés potencial en $54,11. Sin estructura de setup confirmada todavía.

SECCIÓN 11

Flujo institucional

−1,8	+0,060	53,5	+51,9
OFI · EQUILIBRIO	CMF	MFI	WYCKOFF

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

SECCIÓN 12

Niveles clave, zonas de entrada y seguimiento

$47,92	+12,9 %	+40,4 %	no
MÍNIMO DE REFERENCIA (INTRADÍA) · 18/06/2026	PRECIO ACTUAL FRENTE AL MÍNIMO	REBOTE MÁXIMO DESDE EL MÍNIMO ($67,27)	RETESTEADO (DOBLE SUELO)

Mínimo de referencia: $47,92 el 18/06/2026. Es el mínimo intradía de los últimos seis meses; el mínimo de 52 semanas que usa el motor es de cierre ($48,87). Mientras el precio no cierre por debajo de esta zona, el suelo sigue vigente; un cierre por debajo de $47,20 lo invalidaría. El stop técnico del sistema ($50,32) 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 ($47,20).

ZONAS DE ENTRADA POR TRAMOS

Tramo	Zona	Distancia	Confluencia	Niveles que coinciden
Tramo 1	$51,56 – $52,33	−4,0 %	media	Mínimo tras la edición 1 · Zona de control de largo plazo
Tramo 2	$47,92	−11,4 %	media	Mínimo de referencia intradía
Tramo 3	$38,26	−29,3 %	media	Zona de control de largo plazo

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): $53,33 (−1,4 %, Zona de la edición 1 (parte baja)).

SEGUIMIENTO DE LAS ZONAS DE EDICIONES ANTERIORES

Edición	Zona que dio	Stop / T1	Mínimo posterior	¿Tocó la zona?	Rebote desde ese mínimo	¿Llegó al T1?	Hoy frente a la zona
1 · 10/09/2026	$53,33 – $57,34	$53,33 / $65,94	$52,33 (04/11/2026)	sí · perforó el stop	+5,4 %	sí · 30/10/2026	−2,2 %

- La edición 1 (10/09/2026, precio $57,34) marcó la zona $53,33 – $57,34. El precio llegó primero al objetivo T1 ($65,94) el 30/10/2026, con un máximo de $67,27 (+17,3 % desde la edición), y después perforó el stop técnico ($53,33) el 04/11/2026. Su mínimo posterior fue $52,33 el 04/11/2026 (−1,9 % frente a la parte baja de la zona); desde ese mínimo ha rebotado un +5,4 %.

LECTURA T&S

La edición 1 (10-sep, $57,34) acertó primero: el precio llegó a su objetivo T1 ($65,94) el 30/10/2026 y marcó un máximo de $67,27 (+17,3 %). Después, la caída por resultados lo devolvió a la zona de entrada de aquella edición y perforó su stop técnico ($53,33), con un mínimo de $52,33 el 04/11/2026. Quien recogió beneficios en el T1, como pide el método, cerró esa fase con ganancia. Las zonas de entrada por tramos son $51,56 (−4,0 %), $47,92 (−11,4 %), $38,26 (−29,3 %); un cierre por debajo de $47,20 rompería el mínimo de junio.

SECCIÓN 13

Escenarios, monitor de la tesis y plan operativo

ESCENARIOS PROBABILÍSTICOS

ALCISTA

50 % de probabilidad

Continuación de la acumulación con breakout sobre resistencia. T1 $67,08 · T2 $79,86 · T3 $91,84 · Runner $105,62 · Trigger: Cierre sobre EMA9 con volumen > 1.3x media

CENTRAL

15 % de probabilidad

Consolidación lateral — base en formación antes del movimiento. Rango $51,33 - $56,82

BAJISTA

35 % de probabilidad

Pérdida de estructura — stop activado. Cierre bajo $50,32 · Objetivo bajista $46,53

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 recurrente (ARR)	2.560 M$, +11 %; previsión de crecimiento rebajada	El 4T mantiene el +11 %	Nueva desaceleración en el 4T
Margen operativo	14,7 % en el 3T (16,7 % hace un año)	Vuelta por encima del 16 %	Por debajo del 14 %
Flujo institucional (OFI)	−1,8 tras la caída	Se mantiene neutral o positivo	Pasa a claramente vendedor
Precio	$54,11; mínimo de junio $47,92	Soporte en la zona de 51,5 $ y vuelta sobre el AVWAP	Cierre por debajo de $47,20
Consenso	«compra fuerte», objetivo $79,09	Objetivos mantenidos tras resultados	Recortes generalizados de objetivo

PLAN OPERATIVO (NIVELES TÉCNICOS DE REFERENCIA)

Tipo de entrada: compra por debilidad (retroceso) · **Horizonte:** 2-6 semanas · **Zona de entrada:** 54.11

Stop técnico de referencia	$50,32
Primer objetivo (T1)	$67,08
Segundo objetivo (T2)	$79,86
Tercer objetivo (T3)	$91,84
Runner	$105,62
Relación beneficio / riesgo	6,80

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
Cierre por debajo de $47,20	La caída dejaría de ser una reacción a resultados para convertirse en tendencia bajista.
El OFI pasa a claramente vendedor en los próximos runs	El dinero institucional estaría saliendo tras los resultados.
Estabilización por encima del mínimo con flujo positivo	La caída habría sido una sobrerreacción: se reevaluaría como oportunidad.

SECCIÓN 14

Veredicto

WATCHLIST

Convicción del sistema: MUY BAJA — Señales negativas

34,8
Final Radar Score / 100

Trimble presenta un trimestre con ingresos algo por debajo del consenso y beneficio ajustado en línea, y rebaja la previsión de crecimiento de los ingresos recurrentes y la de beneficio contable, y el mercado lo castiga con fuerza (−17,3 % en la sesión, −5,6 % desde la edición 1). La caída rompe la estructura técnica y deja el precio por debajo de la MM200, con el software ya penalizado por la rotación del mercado. Pero el flujo institucional no ha huido y el precio ha vuelto a la zona de entrada que dio la edición 1. Lectura: tesis de software dañada a corto plazo y valoración más atractiva (PER previsto 13,0); para quien quiera construir posición, por tramos y con el mínimo de junio ($47,92) como referencia de invalidación.

A favor

- BPA ajustado en línea; previsión anual de BPA ajustado algo mejor
- ARR de 2.560 M$ todavía creciendo al 11 %
- Valoración razonable (PER previsto 13,0)
- Consenso «compra fuerte» (antes de resultados)

En contra

- Rebaja de la previsión de crecimiento recurrente
- Margen operativo a la baja (14,7 %)
- Rotura de la MM200 ($60,47) con un hueco bajista
- Sector software penalizado por la rotación del mercado

Qué tiene que ocurrir para cambiar el veredicto

- Pérdida del mínimo de junio ($47,92)
- Flujo institucional claramente vendedor en las próximas semanas
- Recortes generalizados del objetivo de consenso
- A favor: recuperar la MM200 ($60,47) con volumen

SECCIÓN 15

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

SECCIÓN 16

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
Caída del 18 % y rebaja de la previsión GAAP (Benzinga)	4-nov-2026	www.benzinga.com
Resultados del 3T-2026 (8-K)	4-nov-2026	www.sec.gov
Presentación del 3T: márgenes y previsión de recurrentes (Investing.com)	4-nov-2026	www.investing.com
Reacción de la acción y previsión del 4T (Yahoo Finance)	4-nov-2026	finance.yahoo.com

COMPROBACIONES PENDIENTES (NO SE USAN COMO DATO)

Punto	Motivo
Recortes de objetivo tras los resultados	Una nota de Oppenheimer (objetivo de 68 $ a 59 $, mantiene «outperform») sin fecha confirmada
Cifra exacta de la nueva previsión de crecimiento del ARR	No localizada en las fuentes revisadas
Métricas de yfinance (márgenes, flujo de caja)	Pueden no incluir aún el 3T publicado hoy

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	10 de septiembre de 2026	Primera edición (versión anterior del formato; sin PDF archivado).
2	7 de noviembre de 2026	Resultados del 3T: ingresos algo por debajo del consenso, previsiones de ARR y de beneficio contable rebajadas y caída fuerte de la acción; nuevo formato.

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.