TREND & STRUCTURE

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

VERTIV™

VERTIV HOLDINGS CO.

VRT | NYSE: VRT

INFRAESTRUCTURA CRÍTICA DE ENERGÍA Y REFRIGERACIÓN PARA CENTROS DE DATOS DE IA Y ALTA DENSIDAD



EL NEGOCIO

Vertiv proporciona energía, refrigeración, infraestructura de T , software, analítica y servicios para centros de datos, redes de comunicación e instalaciones comerciales e industriales.



RESULTADOS Q3 2026

(trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2026)

Ventas netas	USD 4.312,8 M	+61 % a/a
Beneficio operativo	USD 983,8 M	+90 % a/a
Beneficio operativo ajustado	USD 1.086,9 M	+83 % a/a
Margen operativo ajustado	25,2 %	+2,9 pp
BPA diluido (GAAP)	USD 1,95	+91 % a/a
BPA diluido ajustado	USD 2,21	+78 % a/a
Flujo de caja operativo	USD 794,0 M	+64 % a/a
Flujo de caja libre ajustado	USD 652,2 M	+50 % a/a
Pedidos orgánicos	Crecimiento >100 % a/a	

GUÍA Q4 Y FY2026

(PREVISIÓN / GUIDANCE DE LA COMPAÑÍA)

Q4 2026 – PREVISIÓN / GUIDANCE

Ventas netas	USD 4.313 – 4.513 M
Crecimiento orgánico de ventas	49 – 51 %
Margen operativo ajustado	25,3 – 26,3 %
BPA diluido ajustado	USD 2,22 – 2,28

FY2026 – PREVISIÓN / GUIDANCE

Ventas netas	USD 14.450 – 14.850 M
Crecimiento orgánico de ventas	37 – 39 %
BPA diluido ajustado	USD 7,10 – 7,20
Flujo de caja libre ajustado	USD 2.600 – 2.800 M

CRECIMIENTO DE VENTAS NETAS POR REGIÓN (a/a)

Américas	APAC	EMEA
+74,5 %	+49,9 %	+22,8 %

PRÓXIMOS RESULTADOS: FECHA NO ANUNCIADA OFICIALMENTE

SEGMENTOS Y MERCADOS

- Gestión de energía (power management).
- Gestión térmica / refrigeración (thermal management / cooling).
- Infraestructura de TI (IT infrastructure).
- Servicios.
- Monitorización y software (monitoreo / software).

TESIS

- Proveedor clave de infraestructura crítica para el crecimiento de los centros de datos y la IA.
- Fuerte expansión de la demanda, reflejada en el crecimiento de ventas, beneficios y pedidos.
- Mejora de la rentabilidad con un margen operativo ajustado del 25,2% (+2,9 pp).
- Generación sólida de caja, con un flujo de caja libre ajustado de USD 652,2 M (+50 %).

VENTAJAS COMPETITIVAS

- Oferta integrada de energía, refrigeración, infraestructura, software y servicios.
- Posición estratégica en centros de datos de alta densidad y cargas de IA.
- Cartera de pedidos con fuerte crecimiento orgánico (>100 %).
- Presencia global y diversificación geográfica (Américas, APAC y EMEA).
- Alta capacidad de ejecución y mejora continua de la rentabilidad.

CATALIZADORES

- Crecimiento de la demanda de infraestructura para centros de datos y cargas de IA.
- Conversión del fuerte crecimiento de pedidos (>100 %) en ventas en los próximos trimestres.
- Mayor rentabilidad y expansión de márgenes.
- Continuidad del crecimiento en todas las regiones (Américas, APAC y EMEA).

RIESGOS Y DESAFÍOS

- Posibles ciclos de inversión y moderación del gasto en centros de datos.
- Ejecución y capacidad para responder a una demanda elevada.
- Presión competitiva en soluciones de energía y refrigeración.
- Riesgos operativos y de cadena de suministro.

INFORME DE ACCIÓN

NEGOCIO

Energía, refrigeración, infraestructura de TI, software, analítica y servicios para centros de datos, redes y entornos industriales.

FUNDAMENTALES

Q3 2026: ventas USD 4.312,8 M (+61 %), margen operativo ajustado 25,2 % (+2,9 pp), BPA ajustado USD 2,21 (+78 %) y FCF ajustado USD 652,2 M (+50 %).

CATALIZADORES

Demanda de IA y centros de datos, crecimiento de pedidos (>100 %), expansión de márgenes y continuidad del crecimiento global.

RIESGOS

Ciclos de inversión, ejecución, competencia, cadena de suministro y posible moderación del gasto.

CONCLUSIÓN

Sólida ejecución y crecimiento, con mejora de rentabilidad, alta generación de caja y exposición directa a la infraestructura de IA.

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

$182,86	31,0	1/5	−27,4
PRECIO · −51,4 % DESDE MÁXIMOS	FINAL RADAR SCORE (0-100)	NIVEL DE OPORTUNIDAD · ZONA DE INTERES	FLUJO INSTITUCIONAL (OFI)

WATCHLIST

Zona de interés potencial en $182,86. Sin estructura de setup confirmada todavía.

Vertiv es el ejemplo más claro de esta corrección: resultados excelentes (ventas +61 %, BPA +78 %, previsión elevada) y una acción que ha perdido un −51,4 % porque el mercado vende toda la infraestructura de la IA sin distinguir. A favor tiene la divergencia alcista completa en el mínimo del 5-nov y un PER previsto de 23,7; en contra, la narrativa más débil del Radar y un flujo todavía vendedor. El sistema no ve aún el giro: valor de máxima calidad dentro del sector para construir por tramos solo si se confirma la divergencia.

Sector / industria	Industrials · Electrical Equipment & Parts
Convicción del sistema	MUY BAJA — Señales negativas
Estado estructural	no_aplica
Zona de interés	$170,06 - $182,86
Condición de activación	ENTRADA POSIBLE — cerca de EMA9
Narrativa	Infraestructura Física de Centros de Datos

Riesgo principal: La narrativa, no la empresa: la infraestructura de centros de datos es la narrativa más castigada del Radar y el mercado vende sin mirar resultados. Vertiv ya no publica pedidos ni cartera, lo que quita visibilidad justo cuando el mercado duda del ciclo de inversión en IA. Parte de los ingresos del 3T (100-150 M$) eran ventas retrasadas del 2T.

Catalizador principal: Los resultados del 3T fueron excelentes: ventas de 4.313 M$ (+61 %, +55 % orgánico), pedidos orgánicos de más del doble, BPA ajustado de 2,21 $ (+78 %, frente a 1,82 $ esperados) y previsión anual elevada en todas las métricas. A un PER previsto de 23,7 y con divergencia alcista en el mínimo, el castigo parece desproporcionado si el ciclo de inversión continúa.

CÓMO SE FORMA LA PUNTUACIÓN

Capa	Puntuación (0-100)	Peso
Fundamental	46,0	25 %
Narrativa	11,0	10 %
Fuerza relativa	18,1	10 %
Flujo institucional	40,6	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 (26.0/100). Fundamental cualitativo (tesis del comité): 25.0 % (46.0/100).

SECCIÓN 02

Tesis fundamental

$339,07	+51,2 %	compra fuerte
OBJETIVO DE CONSENSO	RECORRIDO HASTA EL OBJETIVO	RECOMENDACIÓN MEDIA

TESIS DEL COMITÉ (NOTA DE 0 A 10)

Dimensión	Nota	Lectura
Fundamentales	8,5	Ventas +61 %, beneficio +91 %, margen operativo 23,8 %, flujo de caja libre de 2.962 M$ y más caja que deuda.
Técnica	2,5	−51,4 % desde máximos y bajo la MM200; rebote desde el mínimo del 5-nov.
Flujo institucional	3,5	OFI −27,4, CMF −0,075: vendedor, con divergencia alcista en el mínimo (4 de 4).
Narrativa / Sector	1,5	Centros de datos: la narrativa más débil del Radar (11/100).
Valoración	7,0	PER previsto 23,7 con el beneficio creciendo un 91 %. Consenso «compra fuerte» con objetivo de $339,07.

RENTABILIDAD Y CRECIMIENTO

Ingresos	Beneficio	Margen bruto	Margen operativo	Margen neto	ROE	ROA
61,2 %	91,2 %	38,1 %	23,8 %	16,0 %	46,6 %	11,9 %

VALORACIÓN

PER actual	PER previsto	Precio / valor contable	EV / EBITDA	EV / ventas	Objetivo	Recorrido
41,9x	23,7x	12,8x	22,0x	5,3x	$339,07	+51,2 %

DIVIDENDOS Y BALANCE

Dividendo por acción	Rentabilidad	Pay-out	Deuda total	Deuda / patrimonio	Flujo de caja libre	Beta
$0,25	0,14 %	4,7 %	3,36 mil M $	61,0	2,96 mil M $	2,11

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

LO QUE FUNCIONA

- Ventas +61 % y BPA ajustado +78 % en el 3T
- Pedidos orgánicos de más del doble
- Previsión anual elevada en todas las métricas
- Divergencia alcista en 4 de 4 indicadores

LO QUE FALLA

- Narrativa de centros de datos en plena salida de dinero
- Ya no publica pedidos ni cartera
- Parte del 3T eran ventas retrasadas del 2T
- Tendencia bajista (−51,4 % desde máximos)

QUÉ ESTÁ CAMBIANDO

- El mercado deja de premiar los resultados de la IA
- La valoración baja a un PER previsto de 23,7
- La venta pierde fuerza en el último mínimo
- El ciclo de inversión en centros de datos pasa a estar bajo sospecha

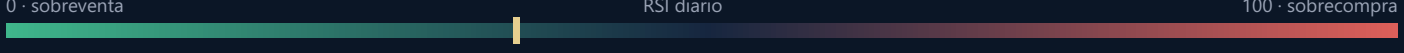
QUÉ DEBE OCURRIR PARA VALIDAR LA TESIS

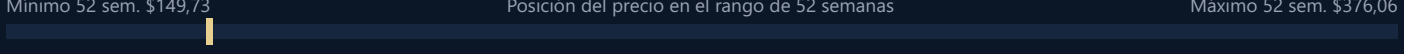
- Que los grandes clientes mantengan sus planes de inversión
- Estabilización de la narrativa de centros de datos
- Que el OFI confirme la divergencia
- Recuperar la zona de 205-215 $

SECCIÓN 03

Estructura técnica: indicadores

36,7	40,0	1,11x	$18,81
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	$206,93
EMA 21	$217,16
EMA 50	$234,36
MM 50	$236,98
MM 200	$271,13
VWAP 20 días	$212,52
POC 60 días (cierre)	$243,00
Máximo 52 semanas	$376,06
Mínimo 52 semanas	$149,73

LECTURA DEL SISTEMA

Tendencia semanal	bajista — caída activa
Compresión	1.37 · expansión — movimiento en marcha
Execution Engine	ESPERAR
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
−9,28	−2,70	−24,70	17,50	2,61	40,00

LECTURAS

- RSI diario 36,7 y semanal 40,0
- Precio bajo la MM50 ($236,98) y la MM200 ($271,13); mínimo intradía de referencia en $170,80 (05/11/2026)
- Execution Engine: ESPERAR — EN_AVWAP +0.48σ | BAJO_VAL | MS LATERAL
- Tendencia semanal: bajista — caída activa

LECTURA T&S

El precio ($182,86) ha perdido un −51,4 % desde máximos y está un −32,6 % bajo la MM200, pese a unos resultados excelentes. RSI diario de 36,7 y semanal de 40,0.

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 2026-10-23 ($194,32) → mínimo actual 2026-11-05 ($176,73)

RSI	OFI	CMF	MFI	Conclusión
27,6 → 34,1 **diverge**	−32,3 → −28,3 **diverge**	−10,8 → −6,5 **diverge**	19,9 → 49,3 **diverge**	4/4 indicadores divergen (mínimo más alto pese a precio más bajo)

Semanal: mínimo previo 2026-10-05 ($242,78) → mínimo actual 2026-11-02 ($182,86)

RSI	OFI	CMF	MFI	Conclusión
44,0 → 37,3	−29,9 → −47,1	−10,7 → −22,3	37,1 → 34,6	0/4 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
2026-11-04	$235,97	+18,7	+0,069	53,5	52,9
2026-11-03	$224,24	+12,4	+0,062	47,8	47,8
2026-11-02	$224,24	+12,4	+0,062	47,8	47,8
2026-10-31	$232,50	+18,9	+0,099	48,3	51,5
2026-10-30	$232,50	+18,9	+0,099	48,3	51,5

DETECTORES SEMANALES

Capitulación semanal: barato no agotado (puntuación 15). Divergencia del RSI detectada (mínimo previo 35.4 → reciente 40.0).

Agotamiento semanal: caida_sin_agotar (puntuación 9). Divergencia del RSI semanal no confirmada.

> **LECTURA T&S**
> Señal relevante: el 5-nov el precio marcó un mínimo nuevo ($176,73 al cierre) por debajo del de octubre ($194,32), pero los 4 indicadores (RSI, OFI, CMF y MFI) hicieron un mínimo más alto. Divergencia alcista completa: la venta pierde fuerza en el mismo día de pánico de los semiconductores.

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
$170,06	$241,70	$255,62	$252,34	$265,28	$205,75

LECTURA T&S

El precio rebota desde el mínimo intradía del 5-nov ($170,80) y vuelve a su AVWAP ($182,07), pero está muy por debajo de la Value Area ($205,75–$265,28): hasta 205 $ no hay soportes ni resistencias de volumen relevantes.

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, la caída de 300 $ a 171 $ en dos meses devuelve casi toda la subida de 2026. La tendencia es bajista mientras no recupere los 205-215 $.

SECCIÓN 07

AVWAP, Volume Profile y estructura de mercado

ESPERAR

Estructura de mercado
LATERAL

AVWAP		VOLUME PROFILE	
Señal	EN_AVWAP	Señal	BAJO_VAL
AVWAP anclado	$182,07	POC (rango máx.-mín.)	$252,34
Distancia (σ)	+0,48	VAH / VAL	$265,28 / $205,75
Fecha del ancla	2026-11-05	Stop de referencia	$205,75

Razón: EN_AVWAP +0.48σ | BAJO_VAL | MS LATERAL

VAL $205,75 — Posición del precio en la Value Area — VAH $265,28

LECTURA T&S · ESTRUCTURA FRENTE A PRECIO

El Execution Engine pide ESPERAR (EN_AVWAP +0.48σ | BAJO_VAL | MS LATERAL): el precio está justo en su AVWAP, sin extensión, pero bajo la Value Area y con estructura lateral. Falta confirmación.

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

$13,16	−92,8 %	0 / 4	$13,16
POC GLOBAL (8,3 AÑOS)	DISTANCIA AL PRECIO ACTUAL	ZONAS DE CONTROL ENCIMA / DEBAJO	POC A 8 AÑOS



8,3 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
$88,17	−51,8 %	23
$37,54	−79,5 %	21
$20,66	−88,7 %	48
$13,16 · POC	−92,8 %	100

LECTURA T&S

Con 8 años de historia, las zonas de control de volumen están muy por debajo (88 $ y menos), de antes de la IA: la subida de 2024-2026 apenas dejó soportes de volumen acumulado.

Método: 2.078 sesiones (2018-08-02 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

Infraestructura Física de Centros de Datos

Estabilización

Puntuación de la narrativa	11/100
Confianza de la fase	baja 15 %
ETF de referencia	GRID
Clasificación del valor en la narrativa	lider

Fase MTSE

Acción sugerida para la fase: vigilar

Ventas agotadas. Precio lateral. Vigilar.

Señales: Breadth mínima · DD moderado-alto · CMF negativo mejorando · RS deteriorando

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
neutral	−13,5 %	−16,3 %	2,7 %	3,1	neutral

Posición 12/13 en la narrativa por score de confluencia. Top 3: CBRE (3/7), EMR (3/7), URI (3/7).

Sector	Industria	Fuerza relativa 1 mes	Fuerza relativa 3 meses	Beta
Industrials	Electrical Equipment & Parts	−19,1 %	−30,8 %	2,11

Fuerza relativa frente al S&P 500.

Nivel de oportunidad 1/5 — ZONA DE INTERES. Zona de interés potencial en $182,86. Sin estructura de setup confirmada todavía.

LECTURA T&S

Vertiv es valor «líder» de «Infraestructura Física de Centros de Datos», la narrativa más castigada del Radar (11/100, fase estabilización). Dentro de ella va de los últimos (Posición 12/13 en la narrativa por score de confluencia. Top 3: CBRE (3/7), EMR (3/7), URI (3/7).).

SECCIÓN 10

Flujo institucional

−27,4	−0,075	50,7	−34,6
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

$170,80	+7,1 %	+12,5 %	no
MÍNIMO DE REFERENCIA (INTRADÍA) · 05/11/2026	PRECIO ACTUAL FRENTE AL MÍNIMO	REBOTE MÁXIMO DESDE EL MÍNIMO ($192,14)	RETESTEADO (DOBLE SUELO)

Mínimo de referencia: $170,80 el 05/11/2026. Es el mínimo intradía de los últimos seis meses; el mínimo de 52 semanas que usa el motor es de cierre ($176,73). Mientras el precio no cierre por debajo de esta zona, el suelo sigue vigente; un cierre por debajo de $168,24 lo invalidaría. El stop técnico del sistema ($170,06) 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 ($168,24).

ZONAS DE ENTRADA POR TRAMOS

Tramo	Zona	Distancia	Confluencia	Niveles que coinciden
Tramo 1	$170,80	−6,6 %	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.

Otras referencias por debajo (confluencia baja): $182,07 (−0,4 %, AVWAP anclado).

LECTURA T&S

Sin ediciones anteriores, la referencia es el mínimo intradía del 5-nov ($170,80), con divergencia alcista y un rebote del +12,5 %. Es la zona de entrada principal; el AVWAP ($182,07) es el nivel inmediato. Un cierre por debajo de $168,24 invalidaría el mínimo; por debajo, el siguiente apoyo es el mínimo de cierre de 52 semanas ($149,73).

SECCIÓN 12

Escenarios, monitor de la tesis y plan operativo

ESCENARIOS PROBABILÍSTICOS

ALCISTA

32 % de probabilidad

Continuación de la acumulación con breakout sobre resistencia. T1 $241,70 · T2 $255,62 · T3 $293,96 · Runner $308,99 · Trigger: Cierre sobre EMA9 con volumen > 1.3x media

CENTRAL

15 % de probabilidad

Consolidación lateral — base en formación antes del movimiento. Rango $173,46 - $192,00

BAJISTA

53 % de probabilidad

Pérdida de estructura — stop activado. Cierre bajo $170,06 · Objetivo bajista $157,26

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
Inversión de los grandes clientes	Previsiones al alza en el 3T	Se mantienen o suben	Recortes de inversión en centros de datos
Resultados (febrero)	Previsión del 4T: 4.413 M$ de ventas	Se cumple o supera	Rebaja de previsión
Flujo institucional (OFI)	−27,4	Pasa a positivo confirmando la divergencia	Nuevo mínimo sin divergencia
Precio	$182,86; mínimo $170,80	Recupera 205-215 $	Cierre por debajo de $168,24

PLAN OPERATIVO (NIVELES TÉCNICOS DE REFERENCIA)

Tipo de entrada: compra por debilidad (retroceso) · **Horizonte:** 2-6 semanas · **Zona de entrada:** 182.86

Stop técnico de referencia	$170,06
Primer objetivo (T1)	$241,70
Segundo objetivo (T2)	$255,62
Tercer objetivo (T3)	$293,96
Runner	$308,99
Relación beneficio / riesgo	5,70

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 OFI confirma la divergencia	Se abriría la puerta a un suelo en 171 $.
Recortes de inversión de los grandes clientes	El castigo tendría fundamento: cambiaría la tesis.
Recuperación de 205-215 $	Cambio de estructura: la caída habría terminado.

SECCIÓN 13

Veredicto

WATCHLIST

Convicción del sistema: MUY BAJA — Señales negativas

31,0
Final Radar Score / 100

Vertiv es el ejemplo más claro de esta corrección: resultados excelentes (ventas +61 %, BPA +78 %, previsión elevada) y una acción que ha perdido un −51,4 % porque el mercado vende toda la infraestructura de la IA sin distinguir. A favor tiene la divergencia alcista completa en el mínimo del 5-nov y un PER previsto de 23,7; en contra, la narrativa más débil del Radar y un flujo todavía vendedor. El sistema no ve aún el giro: valor de máxima calidad dentro del sector para construir por tramos solo si se confirma la divergencia.

A favor

- Resultados del 3T excelentes y previsión elevada
- PER previsto de 23,7
- Divergencia alcista en 4 de 4 indicadores
- Más caja que deuda

En contra

- Narrativa de centros de datos en mínimos
- Flujo vendedor
- Sin datos de pedidos ni cartera
- Tendencia bajista

Qué tiene que ocurrir para cambiar el veredicto

- OFI en positivo confirmando la divergencia
- Recuperar 205-215 $ con volumen
- Estabilización de la narrativa
- Cierre por debajo de $168,24 (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
jue 17/12/2026	**BCE: decisión de tipos, 14:15 h (España)**	Tipos en la zona euro
mié 10/02/2027	**Resultados de Vertiv (fecha estimada)**	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
Nota de resultados (Nasdaq)	28-oct-2026	www.nasdaq.com
Conferencia de resultados (Investing.com)	28-oct-2026	www.investing.com
Qué deben sacar los accionistas del 3T (Trefis)	5-nov-2026	www.trefis.com

COMPROBACIONES PENDIENTES (NO SE USAN COMO DATO)

Punto	Motivo
Reacción de la acción el día de resultados	No localizada en las fuentes revisadas
Previsión anual exacta	Una fuente da 14.700 M$ de punto medio; no confirmada en el 8-K revisado

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 de los centros de datos.

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.