

RIESGO CONTROLADO

INFORME DE INVERSIÓN

BITCOIN (BTC/USD)

Oro Digital, Halving y la Guerra por la Reserva Estratégica

Análisis Técnico + On-Chain + Plan de Inversión

Marzo 2026

www.riesgocontrolado.com.ar

1. Resumen Ejecutivo

Bitcoin cotiza a ~\$71.750 en una fase de consolidación post-corrección del 43% desde el ATH de \$126.198 (octubre 2025). El activo se encuentra en un punto de inflexión técnico crítico: testeando un cluster de medias móviles (MA100/MA200) en 4H con estocástico en sobreventa extrema, mientras completa una estructura correctiva ABC de Elliott que podría marcar el piso de la corrección.

El contexto macro es mixto: la guerra en Medio Oriente (ataques a Irán) genera riesgo geopolítico, pero las reservas en exchanges están en mínimos desde 2018, los ETF spot acumulan USD 50.000M en flujos y la Reserva Estratégica de Bitcoin de EE.UU. está confirmada. El halving de abril 2024 sigue ejerciendo presión de oferta con la emisión reducida a 3,125 BTC por bloque.

Precio Actual	Market Cap	ATH (Oct 2025)	Dist. al ATH
~\$71.750	\$1,33T	\$126.198	-43%

TESIS EN UNA LÍNEA

Bitcoin está completando una corrección ABC sobre un cluster de soportes críticos. La estructura técnica, la escasez de oferta on-chain y la adopción institucional (ETFs + Reserva Estratégica) configuran un escenario de acumulación para posición de mediano/largo plazo.

2. Análisis Técnico (4H)

2.1 Estructura de Mercado y Elliott Wave

En el gráfico de 4 horas se identifica una estructura de Ondas de Elliott completada: un impulso bajista de 5 ondas desde la zona de \$92.000 [(2)] hasta el mínimo en ~\$58.446 [(5)], seguido de una corrección alcista en patrón ABC.

- **Onda (a):** Impulso alcista desde \$58.446 hasta ~\$75.498 (retroceso de Fibonacci 1.0 del último swing).
- **Onda (b):** Retroceso pronunciado que no invalida el mínimo de (5).
- **Onda (c):** Impulso al alza que se detuvo en la zona de ~\$75.000–75.500 formando un doble techo con (a), marcado con X en el gráfico.

El precio actualmente retrocede desde ese doble techo y testea la zona de confluencia crítica entre \$70.600 y \$72.300 donde convergen la MA200 (\$71.752), MA100 (\$71.086) y los retrocesos de Fibonacci del swing alcista.

2.2 Cluster de Medias Móviles

Las 5 medias móviles visibles en el gráfico 4H muestran una congestión extrema en la zona actual, lo cual es una señal de indecisión que suele preceder un movimiento explosivo:

Media Móvil	Valor	Posición vs. Precio	Señal
MA 10	\$73.061	Por encima	Resistencia inmediata
MA 20	\$72.340	Por encima	Resistencia cercana
MA 50	\$70.818	Por debajo	Soporte
MA 100	\$71.086	En el precio	Confluencia clave
MA 200	\$71.752	En el precio	Soporte crítico

El precio está exactamente en la MA200 (\$71.752), que históricamente funciona como soporte de última instancia en tendencias alcistas de mediano plazo. Un cierre de 4H por debajo de \$70.600 (MA50) invalida esta lectura.

2.3 Retrocesos de Fibonacci

Tomando el swing alcista desde el mínimo de \$65.163 hasta el máximo local de \$75.498:

Nivel Fibo	Precio	Status	Significado
0.236	\$71.508	Testeando	Primer retroceso (débil)

Nivel Fibo	Precio	Status	Significado
0.382	\$72.266	Perdido	Retroceso moderado
0.500	\$72.883	Perdido	Equilibrio
0.618	\$73.500	Perdido	Retroceso clave (golden ratio)
0.786	\$74.379	Perdido	Retroceso profundo

Extensión Fibo	Precio	Tipo	Contexto
1.000	\$75.498	Resistencia	Techo del swing actual
1.618	\$78.729	Target 1	Primer objetivo alcista
2.618	\$83.958	Target 2	Objetivo si rompe \$78K
3.618	\$89.187	Target 3	Bull case extendido
4.236	\$92.418	Target 4	Euforia / sobreextensión

2.4 Indicadores Técnicos

Indicador	Lectura	Señal	Interpretación
RSI (14)	42,23 / 61,73	Neutral-bajo	Sin sobrecompra; espacio para subir
Estocástico (14,1,3)	16,68 / 10,90	SOBREVENTA	Extremo bajista, rebote probable
MACD (12,26,9)	-384 / 296 / 680	Bajista	Cruce negativo pero histograma reduciendo
Bollinger (20,2)	71.294 - 75.537	Banda inferior	Precio en BB inferior = sobreventa
DMI/ADX (14)	ADX=38,4 / +DI=17,9 / -DI=23,6	Tendencia bajista	-DI > +DI, pero ADX alto = movimiento fuerte
RC Trends	178 / 418	Bajo	Momentum en zona de piso

2.5 Niveles Clave

Nivel	Precio	Tipo	Significado
ATH	\$126.198	Resistencia mayor	Máximo histórico Oct 2025
Fibo ext. 4.236	\$92.418	Target alcista 4	Bull case extremo
Fibo ext. 2.618	\$83.958	Target alcista 2	Objetivo de mediano plazo
Fibo ext. 1.618	\$78.729	Target alcista 1	Primer objetivo si rompe \$75.5K

Nivel	Precio	Tipo	Significado
Techo swing	\$75.498	Resistencia	Doble techo actual
MA10	\$73.061	Resistencia dinámica	Primera resistencia a recuperar
Precio actual	~\$71.750	---	---
MA200	\$71.752	Soporte crítico	Línea de defensa principal
MA50	\$70.818	Soporte	Si pierde, aceleración bajista
Soporte horizontal	\$70.646	Soporte	Mínimo local anterior
Soporte mayor	\$65.163	Soporte estructura	Piso de la estructura alcista
Mínimo ciclo	\$58.446	Invalidación total	Fin de onda (5), piso absoluto

2.6 Conclusión Técnica

HIPÓTESIS TÉCNICA: ALCISTA CON CAUTELA — Convicción MEDIA

El estocástico en sobreventa extrema (16/10) sobre la MA200 y la banda inferior de Bollinger es una combinación clásica de piso técnico. Sin embargo, el MACD sigue en cruce bajista y el DMI muestra -DI dominante. El escenario base es rebote hacia \$75.500 (techo del swing), con potencial de extensión a \$78.700 si rompe. Invalidación por debajo de \$70.600 con cierre de 4H.

3. Análisis Fundamental y On-Chain

3.1 Contexto Macro

- Guerra en Medio Oriente: ataques a infraestructura energética iraní mantienen el petróleo en ~\$100/barril. Risk-off generalizado en mercados, aunque BTC muestra resiliencia relativa.
- Fed: reunión FOMC del 18 de marzo 2026. Mercado espera señales sobre fin del QT y timeline de recortes de tasas. Liquidez global (M2) en expansión desde fines de 2025.
- Dólar (DXY): por encima de 100, típicamente negativo para BTC, pero Bitcoin está mostrando desacople parcial.
- Reserva Estratégica de Bitcoin: EE.UU. confirmó la creación de una reserva estratégica de BTC, validando Bitcoin como activo de reserva soberana.

3.2 Métricas On-Chain

Métrica	Estado	Señal	Interpretación
Reservas en exchanges	Mínimos desde 2018	Alcista	Escasez de oferta disponible
Supply en manos de holders largo plazo	~70% del supply	Alcista	HODLers no venden
ETF spot BTC (flujos marzo)	+\$1.300M en marzo	Alcista	Capital institucional entrando
ETF spot BTC (acumulado)	+\$50.000M total	Alcista	Capital estructural, no especulativo
Volatilidad implícita (BVIV 30d)	55%	Neutral	Comprimida vs. histórico
Funding rates perps	Positivos	Alcista leve	Sesgo comprador en derivados
Open Interest futuros	\$107.600M	Alto	Capital posicionado, atentos a liquidaciones
Costo de minería promedio	~\$74.600 cash	Neutral	Precio cerca del costo de producción

3.3 Catalizadores y Riesgos

Catalizadores alcistas:

- Halving abril 2024: emisión reducida a 3,125 BTC/bloque. Supply nuevo mínimo histórico. Los ciclos post-halving históricamente producen rallies de 12-18 meses.
- ETF spot: flujos sostenidos. Primer mes positivo desde octubre. BlackRock, Fidelity y otros no han retirado capital.

- Reserva Estratégica USA: validación soberana sin precedentes. Strategy (ex MicroStrategy) con 430K+ BTC.
- Recortes de tasas Fed: si la Fed señala recortes, la liquidez beneficia a BTC directamente.
- Reservas en exchanges en mínimos: cualquier impulso de demanda se encuentra con oferta escasa.

Riesgos:

- **Geopolítica:** Escalada en Medio Oriente podría provocar sell-off de activos de riesgo. BTC no es inmune.
- **Ciclo de 4 años ¿roto?:** 2025 fue el primer año post-halving negativo de la historia (-6% YTD). Algunos analistas (Seeking Alpha) proyectan crash en 2026.
- **Regulación:** Cambios regulatorios en EE.UU. o Europa podrían impactar flujos de ETF.
- **Liquidaciones en derivados:** OI de \$107.600M es alto. Un flush de liquidaciones puede generar caídas abruptas de 10-15% en horas.
- **Costo de minería:** Con costo cash de ~\$74.600, si BTC se mantiene debajo, mineros menos eficientes capitularán y venderán.

4. Tesis de Inversión Integrada

4.1 Convergencia Técnico-Fundamental

El técnico y el on-chain convergen parcialmente: la estructura de precios muestra un piso potencial sobre la MA200 con indicadores en sobreventa, mientras las métricas on-chain (reservas bajas, flujos ETF positivos, holders firmes) respaldan la tesis de acumulación. La divergencia está en el MACD bajista y el contexto geopolítico adverso, que demandan cautela en el timing de entrada.

NIVEL DE CONVICCIÓN: MEDIA-ALTA

La combinación de sobreventa técnica extrema + métricas on-chain alcistas + escasez de oferta post-halving favorece acumulación en esta zona. El riesgo principal es geopolítico y de liquidación de derivados. Posición escalonada, no entrada agresiva.

4.2 Plan de Inversión por Horizonte

Horizonte	Hipótesis	Objetivo	Stop Loss	Posición
3 meses	Rebote técnico	\$78.000-80.000	Cierre diario < \$65.000	30% de asignación
6-12 meses	Retesteo de \$100K	\$95.000-105.000	Cierre semanal < \$58.000	60% de asignación
2-4 años	Nuevo ATH ciclo	\$150.000-200.000	Quiebre narrativa BTC	100% de asignación

4.3 Estrategia de Entrada Escalonada

Zona de entrada óptima: \$68.000 - \$72.000

- Tramo 1 (30%):** Entrada inmediata en zona actual (~\$71.750). Estocástico en sobreventa + precio sobre MA200.
- Tramo 2 (30%):** Si cae a \$68.000-70.000 (zona MA50 + soporte horizontal \$70.646). Orden limitada.
- Tramo 3 (40%):** Si rompe \$75.500 al alza con volumen (confirmación del doble techo como soporte). Compra por momentum.

4.4 Gestión de la Posición

Toma de ganancias parcial:

- Vender 20% en \$78.700 (Fibo ext. 1.618, primer target)
- Vender 20% en \$84.000 (Fibo ext. 2.618)
- Mantener 60% como posición core si estructura sigue alcista

Invalidación (salida total):

- **Técnica:** Cierre diario por debajo de \$65.000 (quiebre del soporte estructural)
- **On-chain:** Flujos netos negativos sostenidos de ETF por 4+ semanas
- **Absoluta:** Cierre semanal por debajo de \$58.446 (invalidación del conteo de Elliott completo)

5. Matriz Riesgo–Retorno

Escenario	Prob.	Precio Target	Retorno	Catalizador
Bull Case	25%	\$100.000–120.000	+40% a +67%	ETF aceleran, Fed recorta, M2 sube
Base Case	40%	\$78.000–90.000	+9% a +25%	Rebote técnico, on-chain firme
Lateral	20%	\$65.000–75.000	–9% a +5%	Consolidación prolongada sin catalizador
Bear Case	10%	\$50.000–60.000	–16% a –30%	Crash geopolítico + liquidaciones
Crash Case	5%	<\$45.000	>–37%	Crisis sistémica global

Retorno esperado ponderado: ~+14% a 6 meses, con asimetría favorable dado el nivel de sobreventa técnica y la escasez de oferta on-chain.

6. Conclusión

Bitcoin se encuentra en una zona de acumulación técnica sobre la MA200 de 4H con indicadores de sobreventa extrema (estocástico 16/10, precio en banda inferior de Bollinger). La estructura de Elliott sugiere una corrección ABC potencialmente completa, con el precio testeando el soporte de confluencia entre \$70.600 y \$72.300.

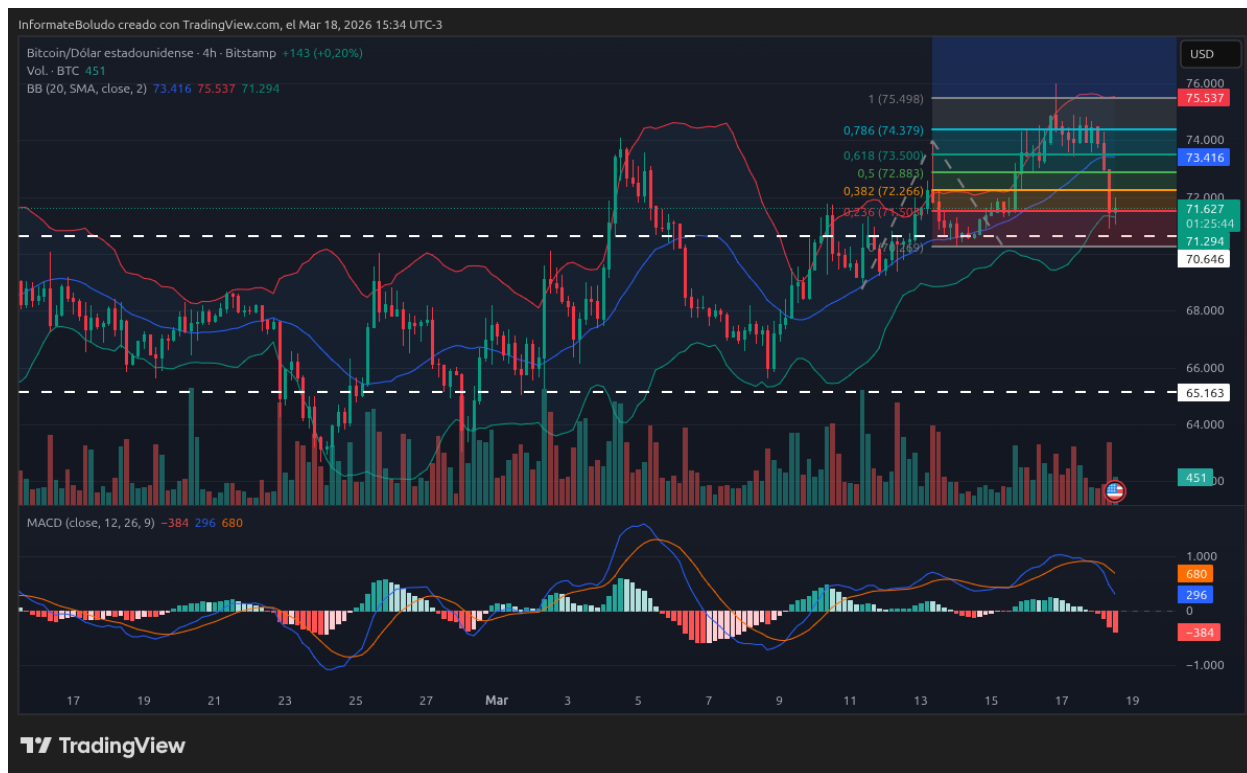
Las métricas on-chain respaldan la tesis alcista de mediano plazo: reservas en exchanges en mínimos de 6 años, ETF con flujos positivos, holders de largo plazo firmes en ~70% del supply, y la validación institucional de la Reserva Estratégica de EE.UU.

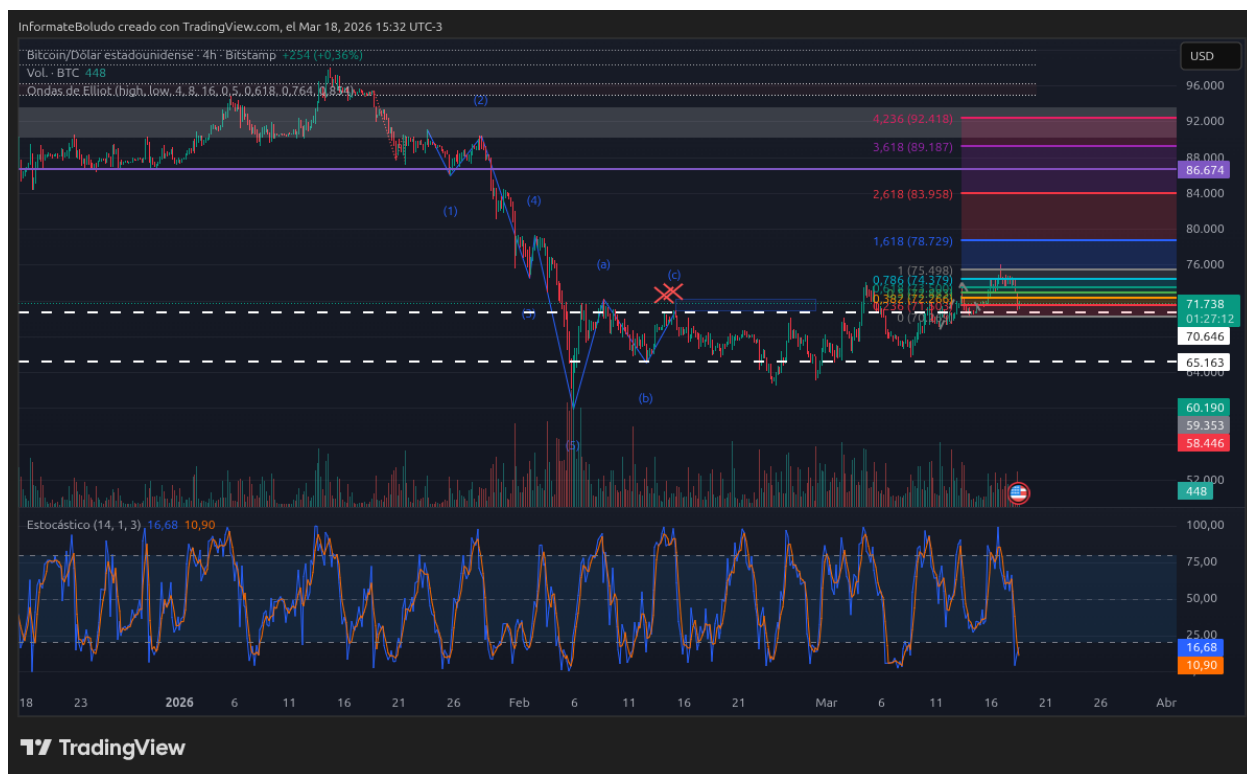
El riesgo principal es la incertidumbre geopolítica (guerra Iran) y la posibilidad de liquidaciones masivas en un mercado con \$107.600M de open interest. Por eso recomendamos entrada escalonada en 3 tramos, no agresiva.

VEREDICTO FINAL

ACUMULACIÓN ESCALONADA en zona \$68.000-72.000. Primer target: \$78.700. Segundo target: \$84.000. Stop loss: cierre diario < \$65.000. Horizonte principal: 6-12 meses. Bitcoin sigue siendo el activo con mejor asimetría riesgo/retorno del ecosistema cripto, y esta corrección ofrece una ventana de entrada que no existía hace 3 meses.

GRAFICOS TECNICOS





DISCLAIMER

Este documento es de carácter informativo y educativo. No constituye asesoramiento financiero personalizado ni recomendación de compra o venta. Toda inversión conlleva riesgos, incluyendo la pérdida total del capital. Los precios y proyecciones reflejan información a marzo 2026. Consultá con un asesor certificado antes de invertir. Rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. www.riesgocontrolado.com.ar