

Estrategia de Asignación de Activos: Q1 2026

La Gran Divergencia: Priorización Táctica del Oro sobre Bitcoin



Fecha:
29 de Enero de 2026

Tipo de Documento:
Memorando de Inversión / Comité de Riesgos

Estado:
Confidencial

Resumen Ejecutivo: Tesis de Reasignación Táctica

Se recomienda una reasignación inmediata para sobreponderar el Oro y reducir/mantener cautela en Bitcoin. Enero de 2026 ha confirmado al Oro como el refugio primario, mientras Bitcoin actúa como un activo de riesgo correlacionado.



1. El Motor Macro

Un entorno 'tóxico' definido por la desconfianza en el dólar y una expansión monetaria encubierta ('Stealth QE') favorece directamente a los metales.



2. El Desacople

El Oro ha roto máximos históricos (>\$5.200) impulsado por bancos centrales. Bitcoin ha fallado la prueba de estrés, correlacionándose con el Nasdaq.



3. La Acción

Capturar el momentum del Oro como cobertura principal. Bitcoin está sobrevendido pero carece de narrativa de refugio; requiere confirmación de liquidez para volver a entrar agresivamente.

El Entorno Macro: La Crisis de Confianza del Dólar

El comercio 'Sell America' y la redefinición del riesgo soberano.

- **Depreciación Tolerada:** El mercado percibe que la administración de EE. UU. fomenta un dólar débil como política comercial activa.
- **Riesgo Político en Treasuries:** Los bonos del Tesoro han transitado de ser 'libres de riesgo' a activos con 'riesgo político' explícito.
- **Fricción Geopolítica:** Amenazas arancelarias renovadas a la UE y tensiones diplomáticas sobre Groenlandia han erosionado la confianza de aliados históricos, impulsando una rotación defensiva global.

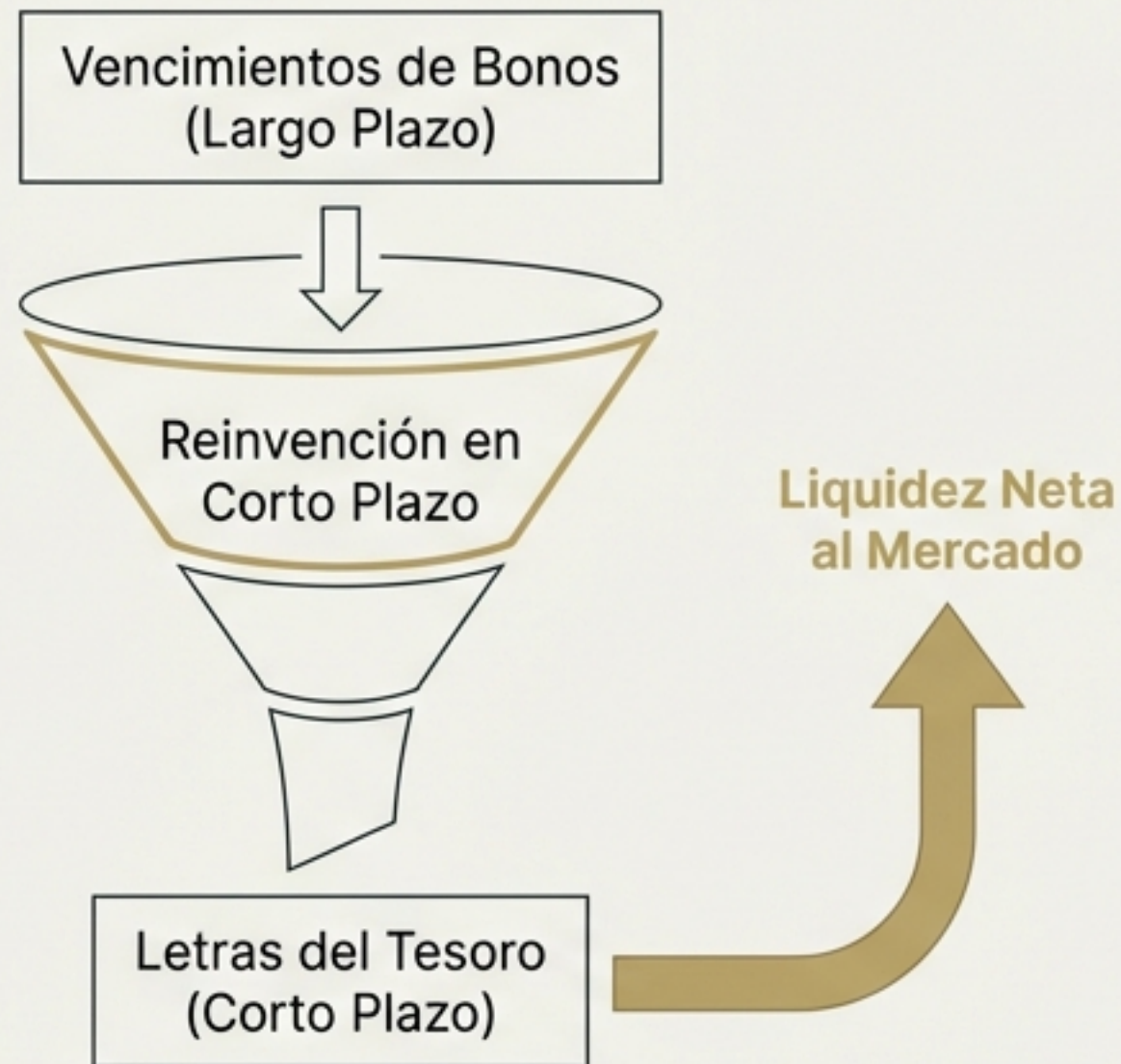
Índice Dólar (DXY) - Desempeño 2025-2026



Política Monetaria: La 'Flexibilización Cuantitativa Sigilosa'

Inyección de liquidez encubierta y el escenario '**Goldilocks**' para los metales.

Composición del Balance de la Fed (Flujo)



Mecanismo Opaco

Morgan Stanley confirma que la Fed no reduce balance, sino que inyecta liquidez reinvertiendo vencimientos en deuda a corto plazo para estabilizar mercados sin anunciar QE oficial.

Degradación Monetaria

El resultado es inflación persistente ('pegajosa') con tasas reales negativas.

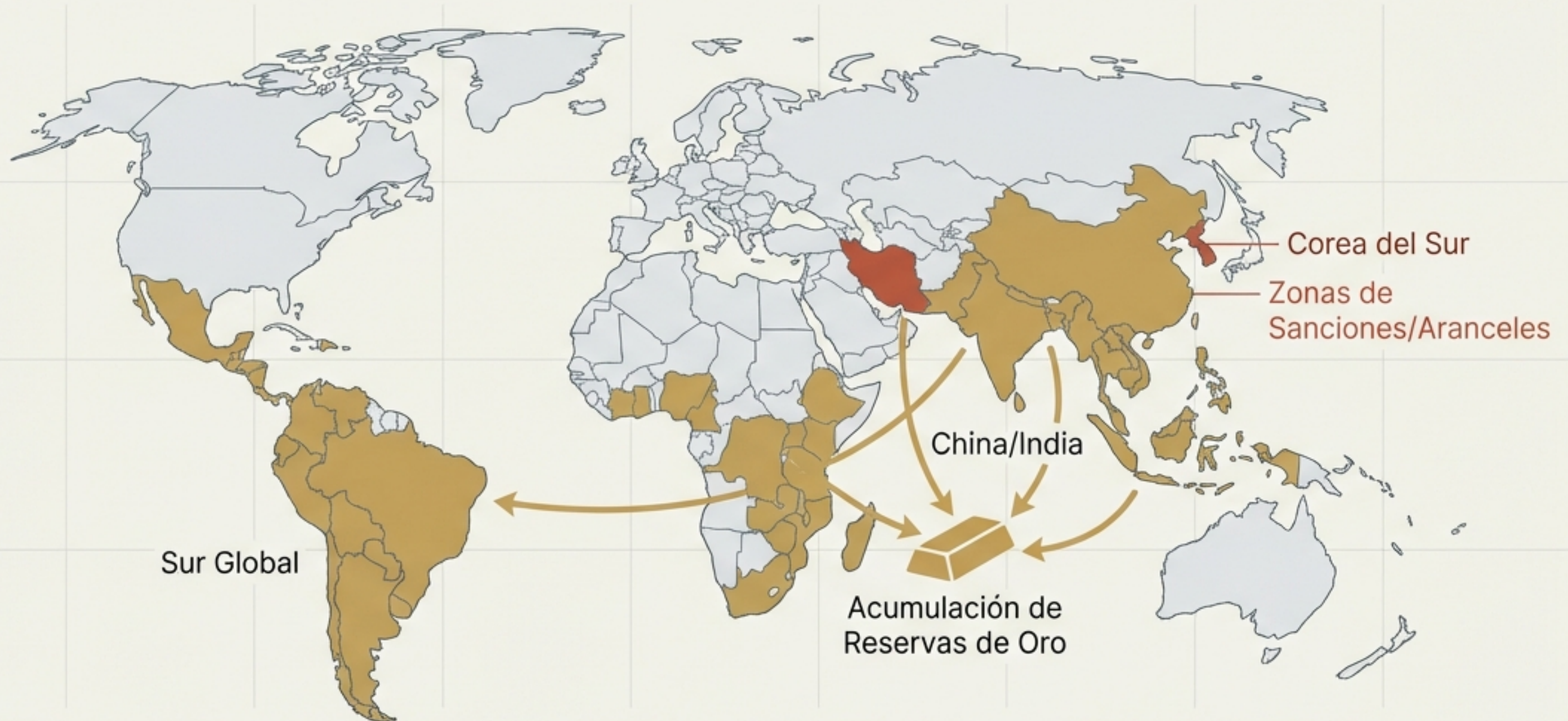
Visión de J.P. Morgan

Este es el escenario perfecto ('**Ricitos de Oro**') para los metales preciosos: degradación del fiat sin una respuesta restrictiva agresiva.

Basado en análisis de Morgan Stanley

Geopolítica: La Fragmentación y la Diversificación Soberana

Los Bancos Centrales votan con sus reservas ante la militarización del comercio.



Militarización del Comercio

Nuevos aranceles a Corea del Sur y sanciones relacionadas con Irán demuestran el uso del dólar como arma geopolítica.

Gestión de Riesgos, No Ideología

El Sur Global y Asia diversifican reservas fuera del sistema USD por pragmatismo, no por ideología anti-americana.

El Fallo de Bitcoin

A pesar de la narrativa de 'neutralidad', Bitcoin NO está capturando estos flujos soberanos. La volatilidad y correlación tecnológica lo descalifican actualmente como activo de reserva estatal.

Oro (XAU): De Tendencia a Aceleración

Ruptura técnica decisiva y validación de momentum.



Análisis Técnico

- **Ruptura Psicológica:** El precio ha superado decisivamente la barrera de los \$5.000/oz.
- **RSI 'Incrustado' (>70):** Indica 'fortaleza incrustada' (embedded overbought) típica de mercados alcistas seculares. Sin divergencia bajista.
- **MACD:** Histograma en expansión confirma que el impulso se está acelerando.

Oro: El Consenso Institucional y Fundamental

El activo 'Must-Have' para proteger carteras en 2026.

J.P.Morgan

La demanda de Bancos Centrales (**50% superior al promedio** en Q4 2025) crea un **"suelo efectivo"** para el precio. **Compite directamente con los Bonos del Tesoro.**

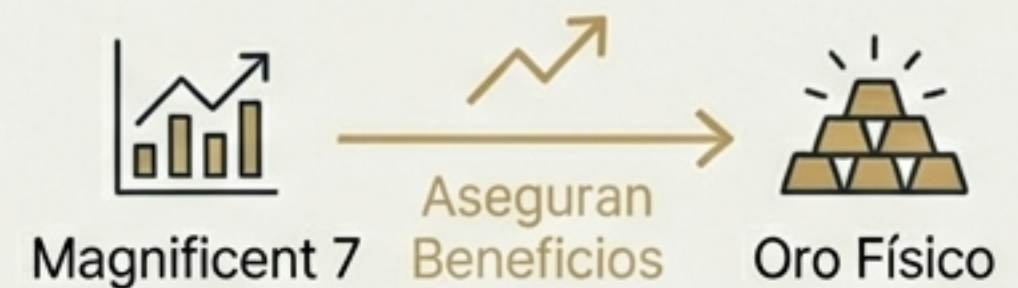
Bank of America

Posiciona al oro como la **"cobertura principal"** para la volatilidad de renta variable en 2026.



Dinámica de Mercado: Efecto Riqueza

Rotación visible de ganancias: los inversores aseguran beneficios de las tecnológicas ('Magnificent 7') moviéndolos a oro físico.



Bitcoin (BTC): La Dislocación del Activo de Riesgo

Crisis de identidad: Fallo en la narrativa de 'Oro Digital' durante el estrés de Enero.

Correlation Comparison

BTC vs. Nasdaq



Correlación: ALTA

BTC vs. Oro

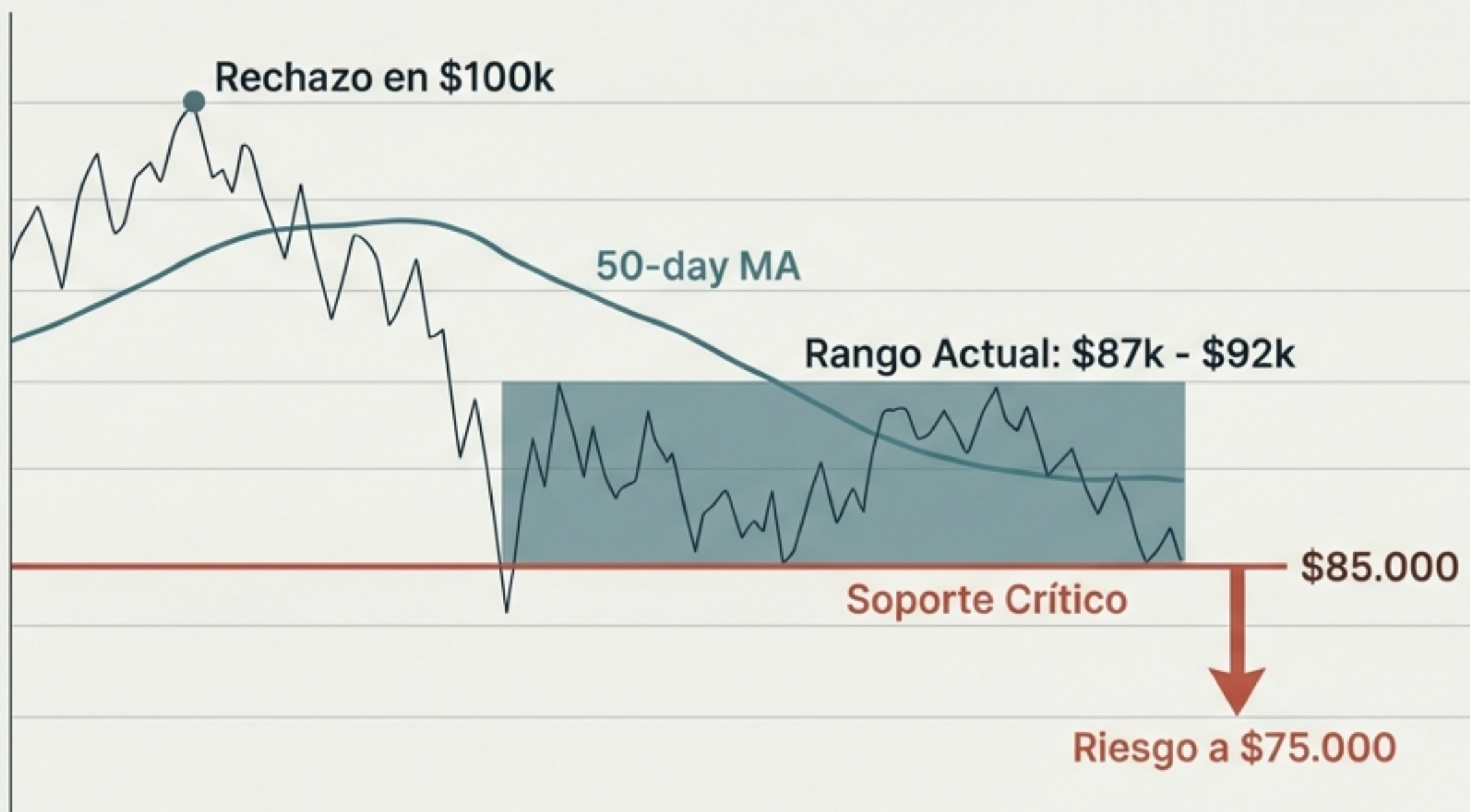


Correlación: NEGATIVA/BAJA

- **Fallo de Refugio:** Durante la tensión geopolítica de enero, **BTC se desacopló del oro** y actuó como un **activo de riesgo** (Risk-on).
- **Comportamiento:** Se mueve como una acción tecnológica apalancada, vulnerable a las condiciones de liquidez.
- **Fatiga Post-Halving:** Las expectativas de una subida parabólica en 2025 no se cumplieron, resultando en la liquidación de posiciones apalancadas.

Bitcoin: Debilidad Técnica y Niveles Críticos

Consolidación en rango y amenaza de corrección profunda.



Diagnóstico Técnico

- Patrón: Ruptura de “**Bandera Bajista**” (Bear Flag).
- Zona de Peligro: La pérdida de los **\$85.000** abre el camino hacia los **\$75.000**.
- Indicadores: Cotizando por debajo de la **Media Móvil de 50 días**. **RSI en 45** indica ausencia de urgencia compradora.

Bitcoin: La Paradoja Institucional

Proyecciones alcistas a largo plazo vs. Realidad de precios actual.

AHORA (2026)

Standard Chartered: Recorte de
Objetivo (\$300k → \$150k)

BlackRock: Pivote narrativo hacia
'Infraestructura/Tokenización'
(No solo 'Dinero')

Brecha de Volatilidad

VanEck:
Objetivo 2050
(\$2.9M)

FUTURO (2050)

Conclusión: El interés institucional existe y es real, pero no está sosteniendo el precio AHORA. La narrativa ha cambiado de 'reserva de valor inmediata' a 'tecnología financiera futura'.

Cara a Cara: El Veredicto de Enero 2026

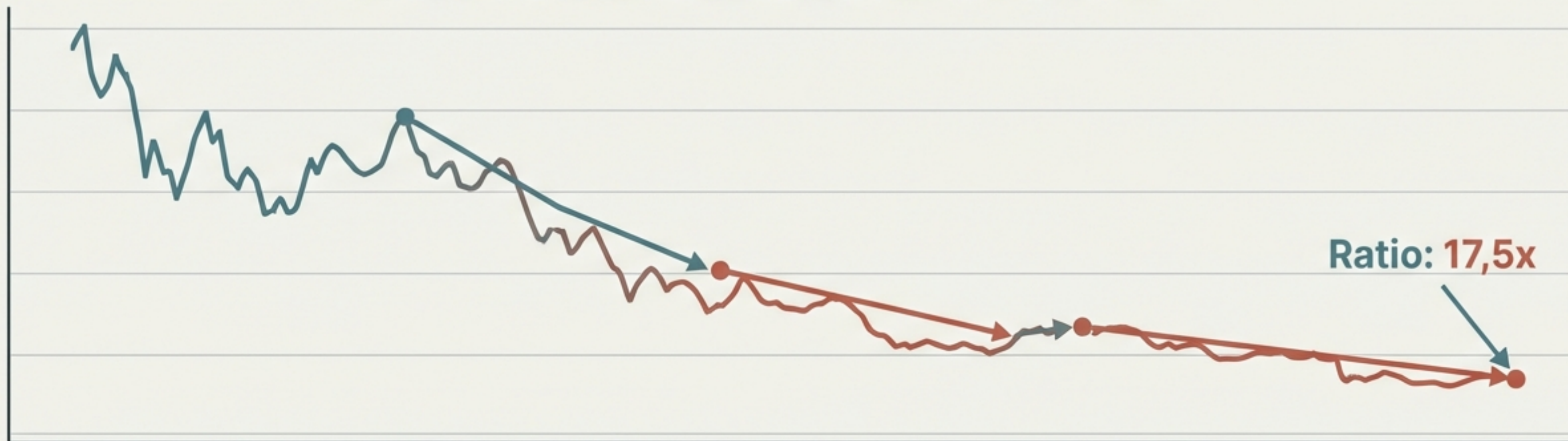
El mercado ha hablado: Preservación vs. Especulación.

Criterio	Oro (XAU)	Bitcoin (BTC)
Rendimiento Ene 2026	Alcista / ATH (>\$5.200)	Bajista / Corrección
Correlación Geopolítica	Positiva (Sube con tensión)	Negativa (Cae con riesgo)
Flujos Institucionales	Récord (Bancos Centrales)	Desaceleración (ETF/Stablecoins)
Narrativa Dominante	Refugio Definitivo	Tecnología de Riesgo

Análisis del Ratio BTC/Oro

La compresión del ratio indica preferencia por preservación de capital.

Precio de Bitcoin denominado en Onzas de Oro



Interpretación: Con el Oro en ~\$5.100 y BTC en ~\$89.000, el **capital inteligente** **está huyendo hacia el oro físico**.

Psicología del Mercado: Los algoritmos tratan a BTC como **tech de alto riesgo**; el **miedo geopolítico real** solo confía en el oro.

Recomendación Estratégica

Priorizar Oro, Vigilar Bitcoin.

1. Sobreponderar Oro



Aprovechar el momentum técnico y el respaldo soberano. La irresponsabilidad fiscal global garantiza la tendencia a largo plazo.

2. Cautela con Bitcoin



El activo está sobrevendido. NO abrir cortos, pero esperar volatilidad. No asignar como "cobertura" en este momento.

3. Justificación de Riesgo



Alineación con la realidad macro: Fricción Geopolítica + Degradación Monetaria = Protección del Capital.

Señales de Reversión y Conclusión

¿Cuándo reevaluar la asignación táctica?

Lista de Verificación

- ☐ Recuperación Técnica:
Bitcoin > **\$92.000 (Decisivo)**
- ☐ Liquidez de Stablecoins:
Retorno al Crecimiento
(Cap. de Mercado)

Pensamiento Final:

“Seguir el **momentum del Oro** hasta que el entorno de liquidez cambie nuevamente **a favor del riesgo (Risk-on)**.”