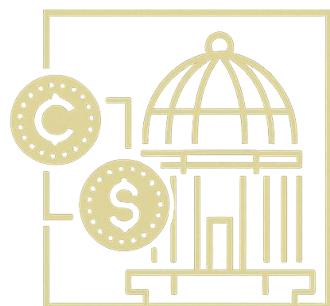




AES
CAPITALIS



ANÁLISIS DE MERCADOS – JUNIO 2025

Dominancia de Bitcoin (BTC) – con niveles clave y proyecciones

Informe semanal escrito por
Kevin López Cárcamo
Fundador y Director de Aes Capitalis

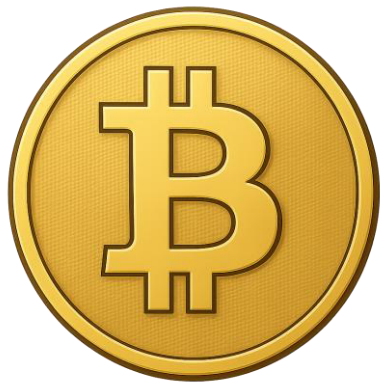
Emitido el 11 de junio de 2025

Análisis de Mercado

Este informe semanal elaborado por Aes Capitalis proporciona un análisis técnico y fundamental de uno de los principales activos de interés: Bitcoin (BTC/USD). El objetivo es ofrecer una visión clara, estructurada y útil para la toma de decisiones en contextos de inversión, gestión de riesgo y planeación táctica.

El análisis combina herramientas técnicas como medias móviles, RSI, MACD, estructuras de precio, y patrones de velas, junto con elementos fundamentales: datos macroeconómicos, decisiones de política monetaria, flujos de capital, y comportamiento sectorial. Este enfoque mixto busca identificar oportunidades, validar tendencias y anticipar cambios significativos en los activos estudiados.

Bitcoin (BTC)



Bitcoin es un activo digital descentralizado creado en 2009, diseñado como una reserva de valor alternativa al sistema financiero tradicional. Opera sin control central mediante tecnología blockchain y tiene una oferta limitada de 21 millones de unidades, lo que ha generado su comparación con el oro digital. Actualmente, BTC representa la mayor capitalización del mercado de activos digitales y su comportamiento está fuertemente ligado a factores de liquidez global, riesgo macroeconómico y dominancia sobre el resto del ecosistema de activos digitales.

Bitcoin se encuentra actualmente sobre los **109.000 USD**, en lo que representa su mayor valoración histórica y un punto clave dentro de su evolución como activo estratégico. Este crecimiento sostenido responde a una serie de **fundamentos estructurales y económicos** que lo posicionan como uno de los activos más relevantes del sistema financiero global actual.

Tensión geopolítica y disrupción financiera

- **Escalada EE. UU. – China:** La guerra comercial entre ambas potencias ha provocado distorsiones en las cadenas de suministro, represalias arancelarias y deterioro del comercio bilateral.
- **Impacto financiero:** Los mercados han reaccionado con mayor volatilidad, rotación sectorial y huida parcial hacia activos “fuera del sistema”.
- **BTC como activo neutral:** Bitcoin, sin vinculación soberana ni dependencia de bancos centrales, se posiciona como vehículo de resguardo frente a conflictos geopolíticos prolongados.

◆ Política monetaria más restrictiva

- **Suba de tasas global:** La Reserva Federal y otros bancos centrales han elevado las tasas de interés en respuesta a riesgos de inflación importada y presión sobre monedas locales.
- **Condiciones de liquidez más duras:** En un entorno tradicionalmente adverso para activos de riesgo, Bitcoin ha sorprendido por su **capacidad de retención de capital**.
- **Preferencia por activos resistentes:** BTC ha sido utilizado por algunos inversores como cobertura frente a políticas monetarias erráticas o altamente politizadas.

◆ Adopción institucional

- **Flujo hacia ETF spot se modera pero no desaparece:** A pesar del endurecimiento monetario, la asignación institucional hacia Bitcoin se mantiene, especialmente como parte de estrategias de diversificación.
- **BTC como cobertura geopolítica:** Empresas multinacionales y gestores de fondos comienzan a valorar BTC como una herramienta de protección contra riesgos sistémicos (sanciones, desconexión SWIFT, cierre de mercados locales).

Bitcoin se encuentra operando por encima de los **109.000 USD**, en lo que parece ser la fase final de una estructura alcista extendida iniciada tras el halving de 2024. Según el conteo principal de **Ondas de Elliott**, el activo está desarrollando su **quinta onda impulsiva (5)**, que históricamente representa el cierre de ciclo alcista antes de una fase correctiva relevante.



Estructura de ondas identificada

1. **Onda (1):** Inicio del nuevo ciclo en mínimos de 2022, marcada por recuperación inicial y ruptura de estructura bajista previa.
2. **Onda (2):** Corrección profunda pero ordenada, respetando niveles clave de retroceso (entre 0.5 y 0.618 de Fib).
3. **Onda (3):** Movimiento extendido con fuerte volumen, rompimiento de resistencias anteriores y validación institucional (ETF spot, adopción).
4. **Onda (4):** Zona de consolidación posterior al halving, lateralización con bajo volumen y reducción de volatilidad.
5. **Onda (5):** En desarrollo actual, proyectada hacia los **124.000–130.000 USD**, con menor pendiente que la onda (3) y señales de desaceleración progresiva.

Proyecciones técnicas según Fibonacci

Desde el mínimo absoluto hasta el cierre de la onda (3), se han trazado **extensiones de Fibonacci** que proyectan techos técnicos potenciales:

- **127.2 %:** ~124 500.USD
- **141.4 %:** ~133.000 USD
- **161.8 %:** ~145.000 USD (*zona de alta sobreextensión, poco probable bajo condiciones actuales*)

El rango proyectado para un cierre de ciclo podría ser entre 120.000 y 130.000 USD.

Observaciones clave del precio

- El precio respeta la pendiente ascendente, pero el **momentum se desacelera**.
- Se observan **siluetas de velas con mechas superiores** prolongadas, lo que indica presión vendedora inicial en zonas de techo.
- **Volumen** sin expansión parabólica: comportamiento más maduro, típico de institucionales distribuyendo de forma escalonada.
- La dominancia de BTC se mantiene firme, lo que refuerza que el capital no rota aún hacia altcoins, sino que se concentra en el activo líder.

Bitcoin mantiene su estructura técnica alcista intacta, pero muestra señales claras de **madurez de ciclo**. La proyección actual hacia 124.000–130.000 USD se alinea con extensiones técnicas clásicas. Ir más allá requeriría un entorno extraordinario en términos de liquidez y macro, que hoy no está presente.

El sesgo sigue siendo **alcista, pero conservador**, con alta probabilidad de que estemos dentro del último tramo impulsivo del ciclo vigente.

Conclusión Técnico-Fundamental – Proyección 2026–2027

Bitcoin, al superar los **109.000 USD** en 2025 y avanzar hacia su zona de techo estimada entre **124 000 y 130 000 USD**, está completando una fase de ciclo alcista estructural iniciada en los mínimos de 2022. Esta valorización está fundamentada en adopción institucional, escasez programada y condiciones macro que favorecieron activos alternativos. Sin embargo, **estos fundamentos ya están plenamente descontados en el precio actual**.



Por qué se espera una corrección profunda

Desde lo fundamental:

- La economía global enfrenta una fase de **endurecimiento prolongado**: tipos de interés en ascenso y políticas fiscales menos expansivas.
- **Liquidez institucional contenida**: gran parte del capital “smart money” ya ha entrado; no hay nuevos motores de flujo.
- **Riesgo regulatorio e impositivo** en expansión en mercados desarrollados.
- BTC, aunque visto como reserva de valor, aún depende de ciclos de liquidez y especulación estructural para sostener precios altos.

Desde lo técnico:

- Completada la **onda 5** del ciclo de Elliott, y es altamente probable una corrección **ABC** profunda.
- Las extensiones de Fibonacci desde los mínimos del ciclo proyectan retrocesos esperables hacia:
 - 1.272: ~40.000 USD
 - 1.414–1.618: entre 33.000 y 20.000 USD

