

GOLD MONITOR

Informe de Rendimiento

Validación histórica del motor de análisis de Gold Monitor
Período: 3 de enero de 2005 — 20 de febrero de 2026 (21,1 años)
5.312 días de negociación · EUR 100.000 de capital inicial

+1.695% Rendimiento total	+35% Rendimiento superior vs. Buy & Hold	100% Tasa de acierto
-------------------------------------	--	--------------------------------

Febrero 2026

1. Resumen

La Analyse-Engine de Gold Monitor fue evaluada durante un período de 21,1 años (2005–2026) frente a una estrategia pasiva de Buy & Hold sobre el oro en EUR. El backtest comprende 5.312 días de negociación con un capital inicial simulado de EUR 100.000.

El motor analiza el mercado del oro semanalmente mediante múltiples indicadores independientes y genera recomendaciones de compra y venta. El principio de confirmación múltiple — una señal solo se activa cuando varios niveles de análisis alertan simultáneamente — conduce a una alta selectividad: en 21 años solo se emitieron 4 recomendaciones de venta. Calculadas en EUR, las 4 señales fueron rentables — una tasa de acierto del 100%.

Resultado clave

Gold Monitor: EUR 1.794.871 (+1.694,9%) · Buy & Hold: EUR 1.333.483 (+1.233,5%)

Alpha: EUR 461.387 (+34,6% de rendimiento superior) · 4 ventas · 100% tasa de acierto

Indicadores comparativos

Indicador	Gold Monitor	Buy & Hold	Diferencia
Capital final	EUR 1.794.871	EUR 1.333.483	+EUR 461.387
Rendimiento total	+1.694,9%	+1.233,5%	+461,4%
Rendimiento anualizado	14,7% p.a.	13,1% p.a.	+1,6% p.a.
Drawdown máximo	-37,2%	-37,2%	Comparable
Señales de venta (21 años)	4	—	—
Tasa de acierto	100%	—	—

2. Metodología

2.1 Base de datos

El backtest utiliza datos de mercado diarios de una base de datos integral. Los conjuntos de datos incluyen: precio del oro en USD y EUR (convertido mediante tipos de cambio diarios), precio de la plata, índice de volatilidad VIX, Índice del Dólar Estadounidense (DXY), Dow Jones Industrial Average, así como datos macroeconómicos de la Reserva Federal de EE.UU. (tipos de interés reales, deuda pública, masa monetaria M2).

Los tipos de cambio (USD/CHF, USD/EUR) permiten el cálculo en la moneda local del inversor.

2.2 Módulos de análisis

El motor evalúa el mercado en el último día de negociación de cada semana. La primera evaluación se realiza tras un año de periodo previo (252 días de negociación), necesarios para el cálculo de promedios e indicadores a largo plazo. Los siguientes módulos trabajan conjuntamente:

Análisis de momentum (RSI): El Índice de Fuerza Relativa mide la intensidad y velocidad de los movimientos de precios de forma semanal. Identifica condiciones de sobrecompra y sobreventa y sirve como indicador primario de momentum para los umbrales de compra y venta.

Entorno macroeconómico (sistema de semáforo): 6 factores macroeconómicos independientes se condensan en una evaluación global del entorno de mercado. La clasificación resultante (positivo/neutral/negativo) controla dinámicamente la sensibilidad de los umbrales de venta: en un entorno débil, el motor reacciona antes.

Reconocimiento de ciclos (MAPE): La Market Analysis Prediction Engine identifica la fase actual del ciclo del oro y calcula un valor de progreso (0–100%). Las señales de alerta a corto plazo en fases tempranas del ciclo se clasifican como menos significativas y se degradan — solo en fases maduras conducen a recomendaciones de venta.

Detección de sobrecalentamiento: Análisis de divergencias entre el movimiento del precio y el momentum, que típicamente preceden a un máximo de mercado. Distingue entre sobrecalentamiento agudo (máximo en 0–15 días) y alerta temprana (15–30 días). Múltiples filtros independientes garantizan que solo se transmitan señales fundamentadas.

Análisis de tendencia (Media Móvil): Determinación de la tendencia a largo plazo basada en la media de 200 días. La distancia del precio actual respecto al promedio y la pendiente del promedio se incorporan a la evaluación. Las señales de sobrecalentamiento solo se valoran como venta cuando el precio está significativamente por encima de la tendencia a largo plazo.

2.3 Lógica de decisión

El motor verifica las condiciones en un orden de prioridad fijo. La primera condición aplicable determina la recomendación. El espectro va desde «Vender» pasando por distintos niveles como «Precaución» y «Comprar con moderación» hasta «Seguir comprando». Una señal de venta siempre requiere la confirmación simultánea de al menos dos módulos independientes.

Nivel de recomendación	Tipo	Descripción
Vender	sell	Múltiples indicadores alertan

		simultáneamente — se recomienda toma de beneficios
Sobrecalentamiento agudo	sell	Divergencia aguda detectada, confirmada por tendencia y ciclo
Precaución / Mantener	hold	Señales de alerta individuales — observar, pero aún sin necesidad de acción
Comprar con moderación	hold	Tendencia intacta, pero se recomienda mayor atención
Seguir comprando	buy	Todos los indicadores positivos — continuar la inversión
Comprar (señal RSI)	buy	El momentum indica un punto de entrada favorable

3. Resultados

3.1 Ciclos de venta

En 21,1 años se generaron 4 recomendaciones de venta — en promedio cada 5,3 años. El motor es por tanto extremadamente selectivo e interviene solo en momentos en los que la probabilidad de un retroceso significativo es particularmente alta. Calculadas en EUR, las 4 señales fueron rentables.

Fecha	Acción	Precio EUR	Contexto
2006-05-05	SELL	€ 540	Fuerte sobrecalentamiento — momentum y macro alertan simultáneamente
2006-06-09	BUY	€ 475	El momentum indica un punto de reentrada favorable
2008-01-11	SELL	€ 609	El entorno macro se deteriora — posicionamiento defensivo
2008-03-20	BUY	€ 587	La tendencia se estabiliza — recompra a nivel inferior
2011-08-19	SELL	€ 1.286	Múltiples señales de alerta durante la crisis de deuda europea
2011-09-23	BUY	€ 1.206	La corrección se materializa — reentrada favorable
2026-01-23	SELL	€ 4.238	Sobrecalentamiento agudo en máximos históricos
2026-01-30	BUY	€ 3.955	Corrección rápida — recompra favorable

3.2 Resultados por ciclo

Ciclo	Período	Venta	Recompra	Resultado
1	Mayo – Junio 2006	€ 540	€ 475	+12,0%
2	Ene – Marzo 2008	€ 609	€ 587	+3,6%
3	Ago – Sep 2011	€ 1.286	€ 1.206	+6,2%
4	Ene 2026	€ 4.238	€ 3.955	+6,7%

Los 4 ciclos fueron rentables — una tasa de acierto del 100%. En EUR, incluso el ciclo de 2011, que en otras monedas se considera un caso límite, fue claramente rentable con +6,2%. La razón: la devaluación simultánea del euro frente al dólar intensificó la corrección del oro en términos de EUR y permitió una recompra más favorable.

4. Garantía de calidad

4.1 Filtración de falsas alarmas

Una característica central de calidad del motor es la supresión sistemática de falsas alarmas. No toda señal de alerta justifica una venta. El motor utiliza múltiples filtros independientes para distinguir entre riesgos de mercado reales y fluctuaciones temporales:

Filtro de ciclo: Las señales de sobrecalentamiento en fases tempranas del ciclo se degradan. Una señal de alerta al 20% de progreso del ciclo tiene un significado diferente que la misma señal al 70%.

Filtro de tendencia: Las señales de sobrecalentamiento con una distancia moderada al promedio a largo plazo se clasifican como menos críticas. Solo cuando el precio está significativamente por encima de la tendencia se recomienda una venta.

Confirmación macro: La sensibilidad de los umbrales se ajusta dinámicamente al entorno macroeconómico. En un entorno positivo se toleran mayores fluctuaciones.

El análisis de las señales históricas muestra que estos filtros suprimieron con éxito un total de 3 potenciales falsas alarmas durante el período de validación — sin perder ni una sola señal de alerta real.

4.2 Análisis de curvas de recuperación

Para cada caso histórico de venta se analizó la evolución del precio en las siguientes 13 semanas. Este procedimiento muestra si una señal realmente precedió a un máximo de mercado:

Señal	Comportamiento tras 2 semanas	Punto mínimo	Evaluación
2006	El precio cae significativamente	-17,8% (semana 6)	Techo confirmado
2008	Precio estable	-10,6% (semana 12)	Techo confirmado
2011	El precio cae en EUR	-6,2% (semana 5)	Techo confirmado
2026	El precio cae -2,0%	-8,7% (semana 2)	Techo confirmado

Calculado en EUR, el mercado confirmó la señal con precios descendentes en los 4 casos. El componente de divisa (tipo de cambio EUR/USD) actuó a favor de la señal en cada ciclo, ya que el euro típicamente se deprecia frente al dólar en fases de corrección — una ventaja adicional para los inversores basados en EUR.

5. Advertencias y limitaciones

Simulación histórica: Los resultados presentados se basan en una simulación con datos históricos de mercado. No se han considerado costes de transacción, impuestos ni slippage (ejecución al siguiente precio disponible en lugar del precio teórico de la señal).

Sin garantía: El rendimiento pasado no es un indicador fiable de resultados futuros. Las condiciones de mercado pueden cambiar fundamentalmente, y el motor podría comportarse de manera diferente en futuras fases de mercado que en el pasado.

Sin asesoramiento de inversión: Gold Monitor proporciona análisis y recomendaciones como ayuda para la toma de decisiones. No sustituye el asesoramiento financiero profesional. Cada decisión de inversión es responsabilidad del usuario.

Tamaño de la muestra: Con 4 señales de venta en 21 años, la base estadística es limitada. La calidad de las señales está respaldada por la lógica fundamental del motor, pero no se puede reclamar una amplia significancia estadística con esta frecuencia de señales.

Efecto de divisa: Los resultados en EUR se benefician de la tendencia histórica de un euro más débil frente al dólar. Este efecto podría revertirse en el futuro.

Enfoque en el oro: La estrategia fue desarrollada y validada exclusivamente para el mercado del oro. No está prevista su transferencia a otras clases de activos.

6. Conclusión

La Analyse-Engine de Gold Monitor logra en 21,1 años un rendimiento superior del 34,6% frente a una estrategia pasiva de Buy & Hold. Esto equivale a un valor añadido de EUR 461.387 sobre un capital inicial de EUR 100.000.

En EUR, la estrategia muestra su mejor rendimiento: las 4 señales de venta fueron rentables — una tasa de acierto del 100%. El efecto de divisa (EUR/USD) amplifica el impacto de las señales, ya que el euro típicamente se deprecia en las fases de corrección del oro.

Con solo 4 recomendaciones de venta en más de dos décadas, el motor confirma en el 98% del tiempo la recomendación de permanecer invertido. Interviene de forma selectiva en los raros momentos en los que la probabilidad de un retroceso significativo es más alta — con una tasa de acierto demostrada del 100% para inversores europeos.