INFORME DE ANÁLISIS INDEPENDIENTE

TESIS DE INVERSIÓN SOLANA (SOL)

Fundamentos, tokenomics, on-chain y gestión del riesgo para un perfil de 1 año, riesgo bajo y máximo 5 % de la cartera. Datos a 11/10/2026.



$111,97
PRECIO

$66,0 MM
CAPITALIZACIÓN

$71,2 MM
FDV

#7
RANKING

SECCIÓN 02

02 – CÓMO LEER ESTE INFORME

Cada cifra lleva fuente y fecha. Lo que no pude confirmar dice NO VERIFICADO.

Capitalización
Precio × monedas en circulación. Es el precio de toda la empresa, no de una sola acción.

FDV
Valor si ya existieran todas las monedas posibles. Es valorar la pizza entera, no solo las porciones servidas.

Staking
Bloquear SOL como fianza para ayudar a la red. A cambio, cobras una recompensa.

Emisión (inflación)
Monedas nuevas que crea la red cada año. Como una imprenta: más billetes, cada uno vale algo menos.

Validador
Ordenador que revisa y confirma las operaciones. Es un notario que sella cada pago.

HECHO Dato con fuente y fecha.

INTERPRETACIÓN Mi lectura de los datos.

OPINIÓN Juicio personal. No es consejo.

Verde va bien

Ámbar vigilar

Rojo peligro

NO VERIFICADO = no pude confirmarlo.
mm = miles de millones; **M** = millones.

Fuentes: CoinMarketCap, DefiLlama · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 02 · CONTINUACIÓN

02 – GLOSARIO

Diez términos para leer el resto sin tropezar.

Alpenglow
Gran reforma del motor de Solana. Busca confirmar pagos en unos 0,15 segundos, no en unos 12,8.

Firedancer
Segundo programa para validadores, de Jump Crypto. Es tener dos fabricantes de motores, no uno.

Stablecoin
Moneda digital ligada al dólar. Es un billete digital que debería valer siempre $1.

TVL
Dinero depositado en aplicaciones de la red. Es el saldo total guardado en un banco.

SMA y RSI
SMA: precio medio de N días, como la nota media. RSI: de 0 a 100, mide si subió demasiado rápido.

Siglas que verás

DEX: casa de cambio sin intermediario.

ETF: fondo que compra SOL por ti y cotiza en bolsa.

SIMD-0550: propuesta que baja la emisión más rápido.

Nakamoto: cuántos validadores bastan para frenar la red.

Fuentes: CoinMarketCap, DefiLlama · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 03

03 – RESUMEN EJECUTIVO

Veredicto ámbar: hay tracción real, pero el precio exige disciplina.

PRECAUCIÓN OPINIÓN **Tesis: Solana tiene uso real creciente, pero cayó 39 % en un año. Con riesgo bajo, cabe solo una posición pequeña y escalonada.**

3 razones a favor

- HECHO $16,03 mm en stablecoins y 888 mil direcciones diarias con ellas.
- HECHO Firedancer ya está en mainnet; Alpenglow, en testnet.
- HECHO Emisión de 3,86 % anual, camino a 1,5 % hacia 2029.

3 riesgos

- HECHO Precio -39 % en 12 meses; MACD negativo.
- HECHO Volumen DEX -57 % mensual; ETF con salidas.
- HECHO Alpenglow sin fecha en mainnet.

Condición de invalidación

OPINIÓN Cierre semanal bajo $86,75 (media de 200 días) o stablecoins en Solana bajo $13 mm.

Fuentes: CoinMarketCap, DefiLlama Stablecoins, Solana Compass (stablecoins), DefiLlama DEX Solana, 21Shares · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 04

04 – QUÉ ES Y CÓMO CAPTURA VALOR

SOL es el peaje, la fianza y la garantía de la red.

PEAJE

COMISIONES EN SOL

Cada operación paga una comisión. **HECHO** Comisiones de 7 días: $106 M (red y aplicaciones).

FIANZA

STAKING

Los validadores bloquean SOL para proteger la red. **HECHO** Hay 67,9 % del SOL en staking; rinde cerca de 5,3 %.

GARANTÍA

APLICACIONES DEFI

El SOL sirve de moneda base y garantía. **HECHO** TVL de $6,2 mm.

3,86 %
EMISIÓN ANUAL (AGO-2026)

67,9 %
DEL SOL, EN STAKING

≈5,3 %
RENDIMIENTO NOMINAL

≈1,5 %
REAL (NOMINAL - EMISIÓN)

Analogía: Solana es una autopista de peaje barato. SOL paga el peaje y es la fianza de quienes vigilan la carretera. **INTERPRETACIÓN** El valor de SOL depende de que más coches la usen: pagos, stablecoins y aplicaciones.

Fuentes: DefiLlama Fees Solana, 21Shares, The Tie, DefiLlama API chains · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 05

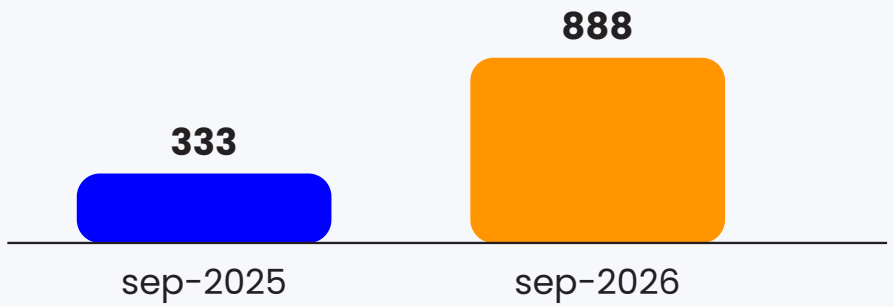
05 – FUNDAMENTOS Y ADOPCIÓN

El uso con stablecoins sube. El trading en DEX se enfría.

$16,0 MM	888 MIL	$6,2 MM	-57 %
STABLECOINS EN SOLANA	DIRECCIONES DIARIAS CON STABLECOINS	TVL (DINERO EN APPS)	VOLUMEN DEX FRENTE AL MES ANTERIOR

- **HECHO** Las direcciones diarias con stablecoins subieron 269 % en un año: de 333 mil a 888 mil (sep-2026).
- **HECHO** Circle emitió $11 mm de USDC en Solana en agosto, un récord mensual.
- **INTERPRETACIÓN** Crece el dinero que se usa para pagar. Baja el que se usa para especular.
- **OPINIÓN** Es una base más sólida, pero avanza más despacio que la narrativa.

Direcciones diarias con stablecoins (miles)



Miles de direcciones diarias. Fuente: RWA.xyz vía Solana Compass.

Fuentes: Solana Compass (stablecoins), DefiLlama Stablecoins, DefiLlama API chains, DefiLlama DEX Solana · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 05 · CONTINUACIÓN

05 – FUNDAMENTOS · COMPARATIVA

Solana gana en volumen y comisiones. Ethereum sigue muy por delante en dinero depositado.

Métrica	SOL	ETH	BNB (BSC)	AVAX
Capitalización	**$66,0 mm**	$311,0 mm	$100,7 mm	$4,8 mm
Cambio en 1 año	**-38,6 %**	-33,3 %	-34,0 %	-52,0 %
TVL de la red	**$6,2 mm**	$51,5 mm	$5,6 mm	$0,6 mm
Stablecoins	**$16,0 mm**	$145,0 mm	$13,3 mm	$1,4 mm
Volumen DEX, 7 días	**$13,9 mm**	$9,8 mm	$5,4 mm	$1,0 mm
Comisiones, 7 días	**$106 M**	$81 M	$18 M	$2,6 M

INTERPRETACIÓN Solana lidera en volumen y comisiones de las cuatro. Ethereum guarda nueve veces más stablecoins y ocho veces más TVL. **OPINIÓN** Solana compite en actividad, no en profundidad.

Fuentes: CoinMarketCap, DefiLlama API chains, DefiLlama Stablecoins, DefiLlama DEX Ethereum, DefiLlama Fees Ethereum · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 06

06 – TOKENOMICS

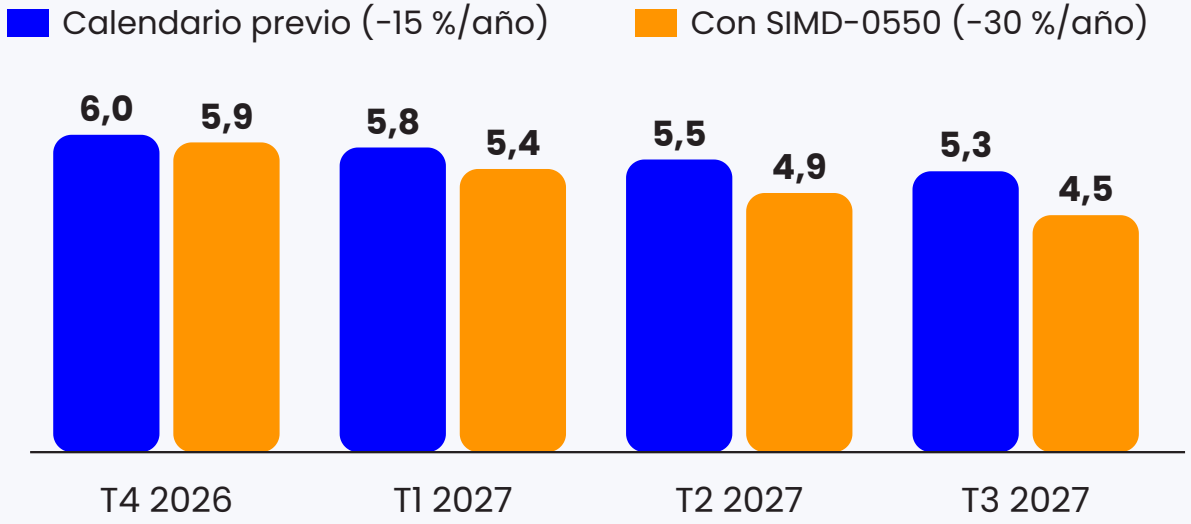
Casi no hay desbloqueos. La emisión sigue en 3,9 % anual.

Concepto	Dato
En circulación	**589,05 M SOL**
Suministro total	635,60 M SOL
Suministro máximo	Sin tope
Capitalización / FDV	$66,0 mm / $71,2 mm
Capitalización ÷ FDV	0,93
Desbloqueos a 12 meses	Ninguno listado*

*Tokenomist no lista desbloqueos; su tabla de eventos está bloqueada. Estado: parcial.

INTERPRETACIÓN Emisión a 12 meses: ≈22,6 M SOL con el calendario previo y ≈20,6 M con SIMD-0550. Poca dilución, pero constante.

Emisión de SOL nuevo por trimestre (millones de SOL)



Cálculo propio: 635,6 M SOL × 3,86 % (ago-2026), con caída continua. Entrada de SIMD-0550: **NO VERIFICADO**. Fuente: CoinMarketCap, The Tie, 21Shares.

Fuentes: CoinMarketCap, Tokenomist, The Tie, 21Shares · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 07

07 – ON-CHAIN: 5 MÉTRICAS

Las señales son mixtas: stablecoins arriba, trading y ETF abajo.

Métrica	Valor	Semáforo	Herramienta	Mi umbral
Stablecoins en red	$16,03 mm	Verde	DefiLlama	Alerta bajo $13 mm
Direcciones con stablecoins	888 mil al día	Verde	RWA.xyz	Alerta bajo 700 mil
Volumen DEX (7 días)	$13,9 mm; -57 % mensual	Rojo	DefiLlama	Otra caída mensual
Flujo ETF (10 sesiones)	-$24,2 M netos	Ámbar	Farside	Rojo bajo -$100 M en 30 días
Nakamoto (validadores)	18	Ámbar	validators.solutions	Alerta bajo 15

INTERPRETACIÓN El uso para pagar aguanta. El trading y los fondos cotizados flojean. OPINIÓN Umbrales míos, para vigilar, no para operar.

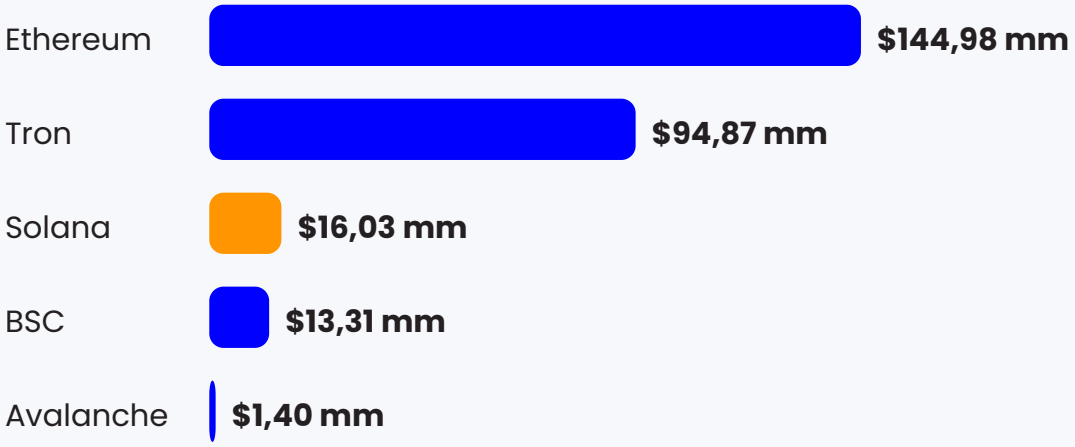
Fuentes: DefiLlama Stablecoins, DefiLlama DEX Solana, Solana Compass (stablecoins), Farside, validators.solutions · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 07 · CONTINUACIÓN

07 – ON-CHAIN · GRÁFICOS Y VACÍOS

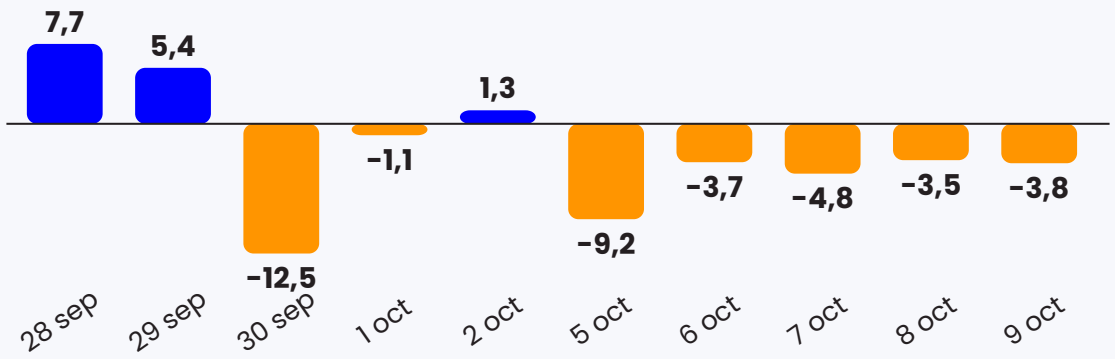
Entre las cinco redes comparadas, Solana es tercera en stablecoins. Las salidas de ETF pesan.

Stablecoins en circulación por red (miles de millones de $)



Miles de millones de $. Fuente: DefiLlama Stablecoins, 11/10/2026.

Flujo diario de ETF spot de SOL (millones de $)



Neto 10 sesiones: -$24,2 M

Millones de $. Fuente: Farside Investors, 28/09–09/10/2026.

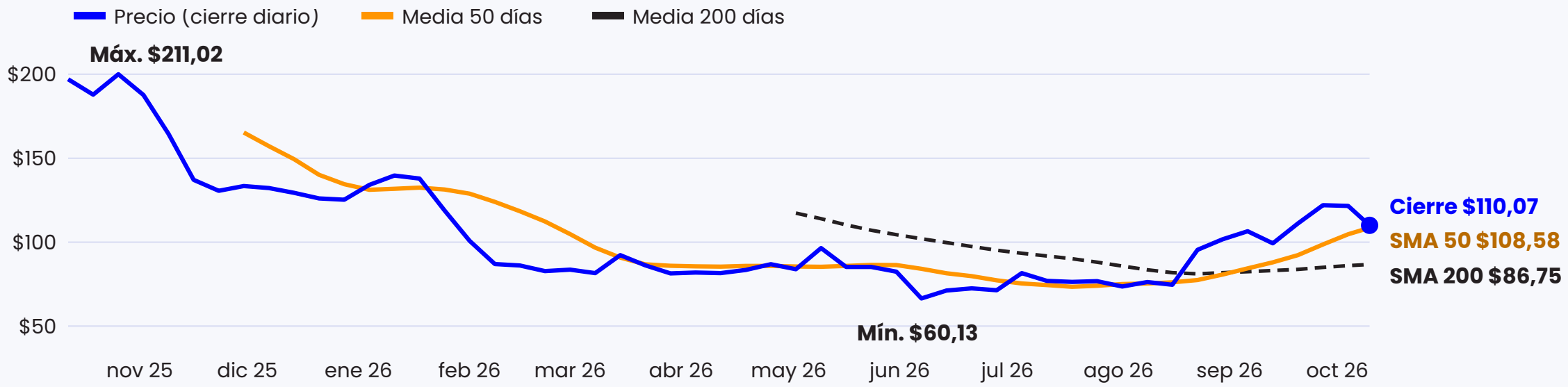
NO VERIFICADO: holders, ballenas y flujos a exchanges. CoinMarketCap Metrics no devolvió datos de SOL. Glassnode, Arkham y Dune no se consultaron en esta sesión.

Fuentes: DefiLlama Stablecoins, Farside, CoinMarketCap Metrics · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 08

08 – ANÁLISIS TÉCNICO

El precio está sobre sus dos medias. El impulso de corto plazo es débil.



Cierres diarios, 12/10/2025–10/10/2026, en $. Fuente: altFINS (velas diarias) y cálculo propio de medias.

$108,58	$86,75	44,4
MEDIA DE 50 DÍAS	MEDIA DE 200 DÍAS	RSI DE 14 DÍAS (NEUTRAL)

Fuentes: altFINS, CoinMarketCap · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 08 · CONTINUACIÓN

08 – TÉCNICO · NIVELES E INVALIDACIÓN

Zona clave: entre $95,80 y $124,94.

Nivel	Precio	Origen
Resistencia	$132,34	Fibonacci 127,2 %
Resistencia	$124,94	Máximo de 30 días
Resistencia	$113,77	Fibonacci 38,2 %
Precio hoy	**$111,97**	11/10/2026
Soporte	$107,07	Fibonacci 61,8 %
Soporte	$95,80	Mínimo de 30 días
Soporte	$86,75	Media de 200 días

INTERPRETACIÓN El precio lleva un mes entre $95,80 y $124,94. Salir de ese rango marcará el siguiente movimiento.

- **HECHO** RSI 14: 44. RSI 7: 29, sobrevendido a corto plazo.
- **HECHO** MACD 1,57 bajo su señal 3,57: impulso bajista.
- **HECHO** Volumen medio 30 días +9,6 % sobre el de 90.

OPINIÓN **Invalida la lectura:** cierre semanal bajo $86,75. Sobre $124,94, mejora el corto plazo.

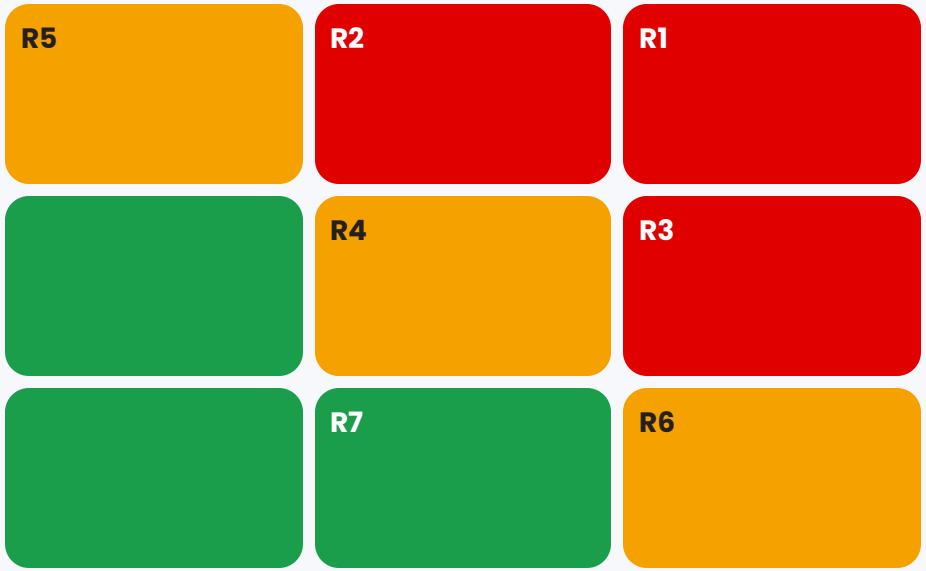
Fuentes: CoinMarketCap, altFINS · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 09

09 – MATRIZ DE RIESGOS

Tres riesgos rojos: mercado, actividad y calendario técnico.

PROBABILIDAD ↑ (arriba = alta) · IMPACTO → (derecha = alto)



#	Riesgo	Prob.	Impacto
R1	Mercado cripto bajista largo	Alta	Alto
R2	Menos actividad en DEX	Alta	Medio
R3	Alpenglow se retrasa o falla	Media	Alto
R4	Salidas sostenidas de ETF	Media	Medio
R5	Menor rendimiento de staking	Alta	Bajo
R6	Caída o fallo de la red	Baja	Alto
R7	Cambio regulatorio adverso	Baja	Medio

INTERPRETACIÓN Probabilidades e impactos son mi valoración, no datos medidos. Fuentes: ver páginas 4–12.

Fuentes: **DefiLlama DEX Solana**, **Farside**, **Solana Compass (Alpenglow testnet)**, **21Shares** · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 10

10 – ESCENARIOS A 12 MESES

El centro de mis rangos queda cerca del precio de hoy: poca ganancia esperada para tanta volatilidad.

Prudente

$60 – $75

DE -46 % A -33 %

Mercado bajista, ETF con salidas y Alpenglow tarde. SOL revisita el mínimo de junio ($60,13).

OPINIÓN Prob. mía: 30 %

Base

$85 – $135

DE -24 % A +21 %

Mercado lateral. Stablecoins sobre $14 mm. SOL oscila entre su media de 200 días y $132.

OPINIÓN Prob. mía: 50 %

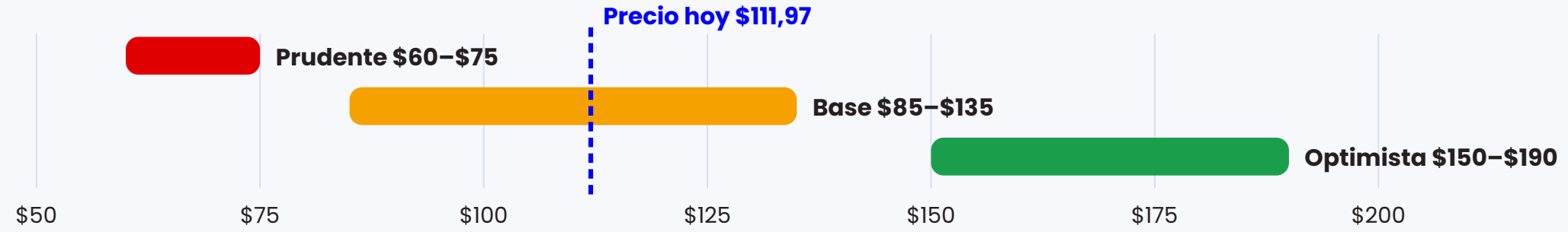
Optimista

$150 – $190

DE +34 % A +70 %

Alpenglow sin incidentes, stablecoins sobre $20 mm y ETF con entradas. Vuelve la zona de oct-2025.

OPINIÓN Prob. mía: 20 %



Rangos con supuestos, no predicciones ni precios objetivo. Referencias: altFINS y CoinMarketCap.

Fuentes: altFINS, CoinMarketCap, DefiLlama Stablecoins · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 11

11 – EL ESCÉPTICO

Los 5 mejores argumentos en contra de SOL.

1. Pierde frente a los grandes

HECHO -38,6 % en un año, peor que ETH (-33,3 %) y BNB (-34,0 %).

2. La demanda no acompaña

HECHO Volumen DEX -57 % y comisiones -13 % frente al mes anterior.

3. Poca profundidad

HECHO Ethereum tiene 8 veces más TVL y 9 veces más stablecoins.

4. La dilución es constante

HECHO Emite cerca de $2,5 mm de SOL nuevo al año (a $103). **INTERPRETACIÓN** Tras la inflación, el rendimiento real ronda 1,5 %.

5. Depende de una reforma

HECHO Alpenglow no tiene fecha en mainnet y Firedancer aún no lo soporta.

Fuentes: **CoinMarketCap**, **DefiLlama DEX Solana**, **DefiLlama Fees Solana**, **DefiLlama Stablecoins**, **The Tie**, **Solana Compass (Alpenglow testnet)** · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 12

12 – MI TESIS Y QUÉ LA INVALIDA

Una frase y tres condiciones comprobables.

OPINIÓN Tesis: Solana muestra uso real creciente en stablecoins. Su caída máxima de 12 meses (-70 %) pide una posición pequeña, escalonada y con salida definida.

Condición de la tesis	Estado hoy	Se invalida si
Precio sobre media de 200 días	Cumple $111,97 vs $86,75	Cierre semanal bajo $86,75
Stablecoins sobre $13 mm	Cumple $16,03 mm	Caen bajo $13 mm
Alpenglow llega a mainnet	Pendiente Sin fecha	Se aplaza tras T3 2027

Reforzaría la tesis

OPINIÓN Alpenglow en mainnet sin incidentes, stablecoins sobre $20 mm y ETF con entradas netas.

La debilitaría

OPINIÓN Más caída del volumen DEX, salidas de ETF sobre $100 M en 30 días o emisión distinta del calendario.

Fuentes: CoinMarketCap, DefiLlama Stablecoins, Solana Compass (Alpenglow testnet), altFINS · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 13

13 – TAMAÑO DE POSICIÓN Y RIESGO

Con tu perfil, el 5 % es un techo, no un objetivo.

Peso en cartera	Si SOL −46 %	Si SOL −70 %
1 %	−0,46 %	−0,70 %
2 %	−0,92 %	−1,40 %
3 %	−1,38 %	−2,10 %
5 % (techo)	**−2,30 %**	**−3,50 %**

Pérdida sobre la cartera total. −46 % = fondo del escenario prudente; −70 % = caída máxima de 12 meses (cálculo propio, altFINS).

Entradas escalonadas

OPINIÓN Tres tramos iguales. No añadir tras un cierre semanal bajo $86,75.

Fechas de revisión

OPINIÓN 11/01/2027, 11/04/2027, 11/07/2027 y 11/10/2027. Y el día que Alpenglow active en mainnet.

TRAMO 1

SEMANA 0 · UN TERCIO

TRAMO 2

SEMANA 4 · UN TERCIO

TRAMO 3

SEMANA 8 · UN TERCIO

INTERPRETACIÓN Con riesgo bajo, el 5 % es el máximo, no la meta. Esto es un marco de gestión, no una recomendación de compra.

Fuentes: altFINS, CoinMarketCap · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 14

14 – QUÉ VERIFICAR CADA SEMANA

Diez datos que debes comprobar tú mismo. Del 1 al 5.

Dato semanal	Dónde	Mi umbral	Hoy
1. Precio frente a media de 200 días	TradingView, CoinMarketCap	Alerta: cierre semanal bajo $86,75	Verde
2. Estado de Alpenglow en mainnet	Solana Compass, solana.com/upgrades	Alerta: sin fecha tras 12/2026	Ámbar
3. Stablecoins en Solana	DefiLlama Stablecoins	Alerta: bajo $13 mm	Verde
4. Volumen DEX de 7 días	DefiLlama DEXs	Alerta: otro -30 % mensual	Rojo
5. Flujos de ETF spot de SOL	Farside Investors	Alerta: bajo -$100 M en 30 días	Ámbar

OPINIÓN Los umbrales son míos. Compruébalos cada domingo, sin operar por impulso.

Fuentes: **TradingView**, **DefiLlama Stablecoins**, **Farside**, **Solana Upgrades** · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 14 · CONTINUACIÓN

14 – QUÉ VERIFICAR CADA SEMANA

Diez datos que debes comprobar tú mismo. Del 6 al 10.

Dato semanal	Dónde	Mi umbral	Hoy
6. Inflación y rendimiento de staking	Solana Compass, Staking Rewards	Alerta: fecha de SIMD-0550 sin definir	Ámbar
7. Nakamoto y validadores	validators.solutions	Alerta: bajo 15	Ámbar
8. Direcciones con stablecoins	RWA.xyz, Solana Compass	Alerta: bajo 700 mil	Verde
9. Ballenas y flujos a exchanges	Glassnode, Arkham (sin verificar aquí)	Alerta: entradas netas dos semanas	Sin dato
10. Suministro circulante y FDV	CoinMarketCap frente a Tokenomist	Alerta: FDV de $71,2 mm frente a $87,1 mm	Ámbar

INTERPRETACIÓN El punto 10 existe porque dos fuentes dan un FDV distinto. Revísalo antes de comparar con otras monedas.

Fuentes: validators.solutions, Solana Compass (stablecoins), Tokenomist, CoinMarketCap · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 15

15 – AUDITORÍA DE DATOS

Cada cifra con fuente, fecha y estado. Primera parte.

Dato	Fuente	Fecha	Estado
Precio, capitalización, ranking, variaciones	CoinMarketCap	11/10/2026	Verificada
FDV; circulante y total	CoinMarketCap; Tokenomist	11/10/2026	Parcial
Medias 50/200, RSI, MACD, Fibonacci	altFINS; CoinMarketCap	10–11/10/2026	Verificada
Volatilidad 64 % y caída máx. -70 %	Cálculo propio (altFINS)	11/10/2026	Parcial
TVL y stablecoins	DefiLlama; RWA.xyz	11/10/2026	Verificada
Volumen DEX y comisiones	DefiLlama	11/10/2026	Parcial

FDV: CoinMarketCap $71,2 mm frente a Tokenomist $87,1 mm. DEX: la página da $12,5 mm y la API $13,9 mm (7 días).

Fuentes: **CoinMarketCap**, **altFINS**, **DefiLlama**, **Tokenomist** · consulta 11/10/2026

SECCIÓN 15 · CONTINUACIÓN

15 – AUDITORÍA DE DATOS

Cada cifra con fuente, fecha y estado. Segunda parte.

Dato	Fuente	Fecha	Estado
888 mil direcciones con stablecoins	RWA.xyz vía Solana Compass	15/09/2026	Parcial
Flujos ETF (10 sesiones); AUM actual	Farside; AUM sin datos	09/10/2026	Parcial
Inflación, staking y SIMD-0550	21Shares; The Tie (extractos)	24–28/08/2026	Parcial
Alpenglow en testnet; fecha en mainnet	Solana Compass	24/09/2026	Parcial
Nakamoto 18	validators.solutions	11/10/2026	Verificada
Desbloqueos, holders, ballenas, exchanges	Sin datos accesibles	—	No verificada

Alpenglow: Crypto Briefing hablaba de octubre de 2026. Solana Compass (24/09/2026) dice que Anza no ha anunciado fecha. Uso esta segunda.

Fuentes: **Solana Compass (stablecoins)**, **Farside**, **21Shares**, **The Tie**, **Solana Compass (Alpenglow testnet)**, **validators.solutions**, **Crypto Briefing** · consulta 11/10/2026

SIGUIENTE PASO

¿QUIERES REVISAR TU CASO CONMIGO?

Kickstart Sessions Lite (30 min):
cal.robertosanz.com/kickstart-sessions-lite

Kickstart Sessions Premium (90 min):
cal.robertosanz.com/kickstart-session

Mentoría educativa 1:1. No es asesoramiento de inversión personalizado.

robertosanz.com

SÍGUEME

YouTube
youtube.com/robertosanzcriptomonedas

Instagram
@criptomonedas_es

X
@CriptoRoberto

TikTok
@criptoroberto

Telegram
t.me/GrupoRobertoSanz

LinkedIn
in/robertosanzcriptomonedas

Contenido educativo, no es asesoramiento financiero. Las criptomonedas son activos de alto riesgo.