

HISPATRADING

xtb

online trading

más que un broker online

MAGAZINE

Comportamientos irracionales de los inversores

Finanzas del comportamiento
para Perdedores...
y Ganadores



**Roturas de rango
y tácticas de Trading**

**Correlaciones
en el Trading de Divisas**

**Adelantándonos a las Caídas
con el SP 500 y el Oro**

EXCLUSIVO

Entrevista a
Ram BhavNani



Desde **xtb** siempre queremos evolucionar contigo adaptándonos para cubrir tus necesidades de **Trading**

xStation



Operar en internet.
Sin descargar software,
desde cualquier ordenador



xMobile



Operar desde cualquier sitio en tu móvil



xOption



Descubre las opciones
y la forma más fácil de utilizarlas.
Desde Intradía hasta vanillas



MetaTrader



La mejor plataforma de trading
a tu disposición. Información
de mercado en tiempo real



Multiterminal



Opera desde la misma terminal
diferentes cuentas



64

Entrevista
Ram
BhavNani



Gestión del riesgo
con Spreads y
Opciones



59

Comportamientos Irracionales
de los Inversores



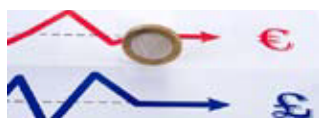
37

Finanzas del
comportamiento
para Perdedores



...y Ganadores

39



Correlaciones en el Trading de Divisas

73

TRADING

- Rechazando los Mínimos [P. 11](#)
- Roturas de rango y tácticas de trading [P. 13](#)
- Análisis técnico vs Seguimiento de noticias [P. 19](#)
- El Dólar: Pieza Clave en el Análisis Intermercado (Parte II) [P. 25](#)
- Utilidad de los gaps de apertura en el trading (Parte II) [P. 29](#)

PRODUCTOS

- Gestión del riesgo con spreads y opciones [P. 59](#)
- Formación: Lección 12: El gráfico de riesgo en las opciones [P. 63](#)

LECTURA FUNDAMENTAL

- Los indicadores de confianza del consumidor [P. 69](#)
- Metal Dorado [P. 71](#)
- Correlaciones en el trading de divisas [P. 73](#)

SISTEMAS DE TRADING

- Adelantándonos a las caídas con el S&P 500 y el Oro [P. 45](#)
- Estudio de la media tendencia [P. 49](#)
- Aprendiendo a programar en MQL4 (Parte II): Fundamentos [P. 59](#)

LIBROS

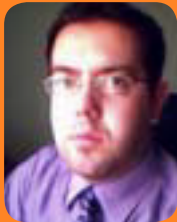
- Gestión monetaria con sistemas de trading [P. 77](#)

David Garrard



Responsable en Asia Pacific para Recognia Inc. Un proveedor de análisis financiero basado en web y contenidos para brokers online. www.recognia.com.

David Galán



Director de Renta Variable de Bolsa General. Desde 2010 es Analista colaborador de XTB, uno de los principales brokers a nivel mundial, colaborando a nivel editorial en la sección de análisis y en la formación de clientes. Docente de la Escuela de Finanzas de La Coruña y del curso de especulación de Bolsa General. Postgrado en Productos Financieros Derivados y Licencia de Operador de MEFF tipo III

Gonçalo Moreira



Es operador del mercado Forex con más de 7 años de experiencia. Ha estado involucrado en diversas compañías de capital management. Durante la mayor parte de su carrera, ha liderado proyectos de elearning en AulaForex.com. Trabaja actualmente para el portal líder en el mercado Forex Fxstreet.com, como responsable de contenidos educativos

Jose Luis Martinez Campuzano



Estratega de Citigroup en España. Hasta hace ocho años su labor estaba vinculada a la gestión de las posiciones en divisas y tipos de interés. Economista con Especialidad de Hacienda Pública por la Universidad Autónoma de Madrid. Doctorado en Economía Aplicada. Actualmente es miembro del Observatorio del Banco Central Europeo.

Giorgos E. Siligardos



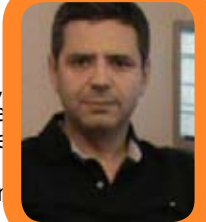
Doctor en Matemáticas y certificado como Creador de Mercado de la Bolsa de Atenas. Es desarrollador de software financiero y coautor de dos libros académicos en finanzas. Colaborador científico en el Dpto de Finanzas en el Instituto Tecnológico de Creta. Su sitio web es <http://www.tem.uoc.gr/~siligard> y puede ser localizado en siligard@tem.uoc.gr

Enrique Cordero



Responsable de los sistemas automáticos de trading en www.esbolsa.com, además realiza colaboraciones en publicaciones especializadas y otros portales. Ingeniero Superior de Telecomunicación de formación, ha encontrado en la investigación del trading sistemático la forma de unir su profesión con su vocación.

José Luis Díaz



Desarrollador de software, analista de sistemas y trader independiente. Su experiencia en los mercados data de 1995. Está especializado en Swing trading con productos derivados. En 2010 comienza su relación con SharkOpciones y en la actualidad es responsable del Programa de Especialización de Swing Trading con Opciones

Tomás V García-Purriños García



Actualmente trabaja como Analista de Macroeconomía en el Departamento de Economía y Estrategia de Cortal Consors. También podemos encontrarle habitualmente en el blog "la vuelta al gráfico" (www.lavueltaalgrafico.tk), donde escribe sobre economía, psicología de los mercados y curiosidades. Colabora con diferentes medios de comunicación, tanto escritos como televisión, radio o internet.

Alexander Elder



Dr. en psiquiatría y trader, autor de grandes éxitos como "Vivir del trading", "Come to my trading room" y "Entries and exits" entre otros. Desde hace varios años se dedica a dar formación y conferencias por todo el mundo desde EEUU, China, Holanda, Brasil, etc. Y ofrece también formación online en www.elder.com.

Daniel Álvarez



Licenciado en Economía y Licenciado en Derecho por la Universidad Carlos III de Madrid y máster en Bolsa y Mercados Financieros por el Instituto de Estudios Bursátiles (IEB). Miembro del Departamento de Divisas y Ejecutivo de Ventas Sénior, lleva tres años vinculado a XTB, compaginando labores de gestión comercial con el análisis de mercados.

**Jose María Muñumel**

Trader con más de 15 años de experiencia en los mercados y Licenciado en CC. Físicas con la Especialidad en Calculo Automático y postgrado en Inteligencia Artificial y Optimización, responsable de sistemas automatizados de www.deluistrading.com

**Miguel A. Rodriguez**

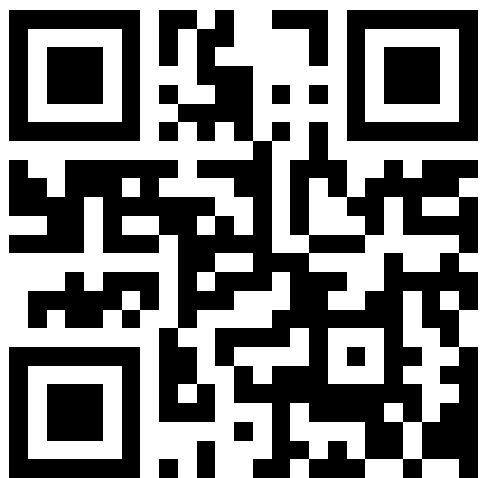
Es Lic. en CC.EE , ha trabajado en mercados financieros para instituciones financieras de primer orden en España, Estados Unidos y Alemania. Actualmente colabora con XTB , imparte seminarios , escribe artículos y participa en programas de radio y televisión. Es autor de libro "Aproximando el mercado de divisas al inversor. Claves y vivencias de un trader profesional" www.forexmarrodriguez.com

**Javier Muñoz**

Licenciado en Medicina y Cirugía, desde hace doce años se dedica al Análisis Técnico como analista independiente. Director de Formación en "Taller de Bolsa S.L.U.". Es la primera y única persona de España en conseguir la Acreditación Internacional Master of Financial Technical Analysis (MFTA) de la International Federation of Technical Analysts (IFTA).

**Sergio Nozal**

Director de www.sharkopciones.com y coach del Programa de Formación Spread Trader. Ingeniero Industrial postgraduado en Administración y Dirección de Empresas. Es poseedor de las licencias Series 3 (CTA) y Series 65 (RIA) obtenidas por FINRA. Trader y Gestor Independiente desde el 2001. Especialista en la operación sobre Acciones, Índices y ETF's del Mercado Americano.



xtb
online trading

más que un broker online

HISPATRADING
MAGAZINE

www.hispatrading.es

"EN LA ERA DE LA TECNOLOGÍA, CONTAR CON LOS ÚLTIMOS RECURSOS DE HARDWARE Y SOFTWARE ES VITAL PARA PODER COMPETIR EN LOS MERCADOS FINANCIEROS CON PLENAS GARANTÍAS"



**ORDENADORES
DE ÚLTIMA GENERACIÓN**



**ACCESORIOS
PARA TRADERS**



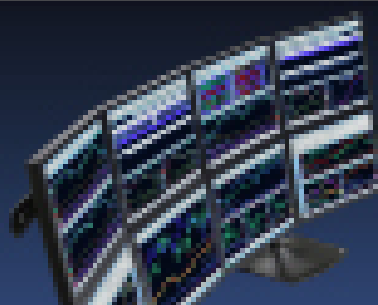
**PANTALLAS Y SOPORTES
ESPECIALIZADOS**



**SEGURIDAD GESTIONADA
CON SONICWALL**



**BACKUP REMOTO
CON UPPERBACK**



www.uppertrading.com



Alejandro de Luis

Tal y como comentábamos en ediciones anteriores, vivimos tiempos emocionantes. Los mercados no dan tregua y desde el consabido resquebrajamiento del sistema, hasta como lo conocíamos hoy, los mercados no parara de intentar sacudirse a aquellos que no miden con lupa cada paso.

Si ya esto no fuera más que suficiente para estar ocupados en nuestro "trabajo" vemos como constantemente las noticias que acompañan en nuestro día a día, el de verdad, afectan a compañías o incluso a nosotros mismos, por motivos ajenos a nuestra operativa. No vamos a hablar de los brokers que han quebrado, siendo más que nunca imprescindible operar con un bróker de confianza. No vamos a hablar de las constantes amenazas de una tasa, Tobin, europea de transacciones en los mercados que liquidaría, o mejor dicho se cancelaría, absolutamente, los mercados de los países firmantes haciéndolo poco menos que una pelea de ratas y, por supuesto, cerrando la puerta a hacer trading a cualquier particular que viva en un país miembro, en el mercado que opere (aunque parece que al final este impuesto con nombre de mascota no verá la luz). Tampoco hablaremos de la inminente subida espectacular en el tipo impositivo, para gravar plusvalías, en muchos países con el fin de perseguir a los que operan en los mercados. No vamos a hablar de estas cosas.

Hablemos de nuestro trabajo. Cómo poder batir a los mercados. Desde luego, somos una especie rara. Pocos son lo que se encuentran cómodos manejando la aleatoriedad y viendo orden dónde todos ven desorden, mientras intentamos volcar en medio del azar las probabilidades a nuestro lado. Solo a gente rara se le ocurre hacer esto. No obstante, cada vez somos más los que vamos formando este grupo.

Mientras, ¿por ahí fuera que vemos? Cómo la gente, perdida en medio de tanta confusión, intenta depositar su confianza en consejos

de supuestos expertos que no hacen que confundir más a la gente y desde una aparente fachada de seguridad confirman al hablar lo que tú y yo sabemos, que saben que no saben. Por cierto, respecto a esto último, es cuanto menos curioso el estudio realizado por Jan B. Engelmann, C. Monica Capra, Charles Noussair y Gregory S. Berns en el que se ha demostrado como escuchar a un supuesto experto en materias de inversiones nos hace "desconectar" la zona del cerebro relacionada con la valoración y evaluación de probabilidades. Aviso a navegantes, cuidado con escuchar a estos expertos como hace todo el mundo. Nosotros somos una especie rara en un tiempo emocionante. No obstante, hay gente que merece la pena escuchar con atención cada palabra que dice. Y en este número de Hispatrading Magazine iremos a uno de ellos, ni más ni menos que al Sr. Ram Bhavnani. Espero que disfrutes de las palabras que nos ha dedicado en esta conversación que hemos podido mantener con él. Y por supuesto, no te pierdas el resto de artículos en los que, como siempre, sus autores sí que nos enseñan cómo poder enfrentarnos a los mercados.

En trading.

editor@hispatrading.com

HISPATRADING

Magazine

Editor:
Alejandro de Luis

Comité Directivo:
Elimelech Duarte, Roberto Pérez, Alejandro de Luis

Administración:
Virginia Pérez

Intérprete:
Diana Helene Castillo

Traducción:
Alberto Muñoz Cabanes



Edición:
Editorial Hispafinanzas

Diseño:
Mondo Gráfico

© Editorial Hispafinanzas
All rights reserved
www.hispafinanzas.es

Imagen de la portada: ©alphaspirit - Fotolia.com

El trading y la operativa en bolsa conlleva un alto riesgo y tanto podría no ser adecuado para todo tipo de inversor. El objetivo de este magazine es proporcionar al lector las herramientas e información que contribuyan a su formación para comprender los mercados financieros. Sin embargo, los análisis, opiniones, estrategias y cualquier tipo de información contenida en este magazine es ofrecida como información general y no constituye en ningún caso algún tipo de sugerencia o asesoramiento financiero.

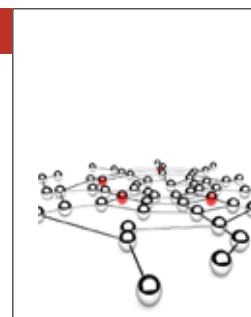
Hispatrading Magazine se exime de cualquier responsabilidad por pérdidas o perjuicios causados en las inversiones realizadas por el lector por el uso de la información o contenidos ofrecidos. Así mismo la editorial de este magazine no asume responsabilidad por las opiniones o información emitidas por los colaboradores, anunciantes y demás personas que utilizan este medio para emitir sus opiniones.

Hispatrading® es una Marca Registrada y los contenidos de Hispatrading Magazine son exclusivos. Quedan reservados todos los derechos. Queda rigurosamente prohibido reproducir, almacenar o transmitir alguna parte de esta publicación, cualquiera que sea el medio empleado (electrónico, mecánico, fotocopia, grabación, etc.), sin autorización escrita de los titulares del copyright bajo las sanciones establecidas en las leyes españolas e internacionales sobre copyright.

TRADING



SISTEMAS DE TRADING



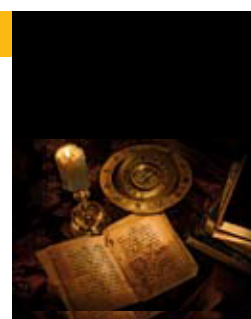
PRODUCTOS



LECTURA FUNDAMENTAL



LIBROS



Subscripciones: www.hispatrading.es

TRADING



¿Quieres recibir nuestros Análisis Diarios?

Este mes puedes Registrarte **Gratis!**

■ **Estrategias** de Opciones
Oportunidades en
estrategias con opciones

■ **Análisis Técnico y Fundamental**
de Juan Pedro Zamora
Análisis técnicos diarios donde se resaltan
las principales oportunidades en el
mercado bursátil nacional e internacional

Analista experto en Renta Variable
X-Trade Brokers

■ **Análisis de Divisas**
con Niguel Ángel Rodríguez
Seguimiento diario del mercado
de divisas por uno de los mejores
profesionales en España

Analista xtb
Ex-jefe de mesa Forex
Banco Santander (2003-2009)

REGÍSTRATE AHORA



www.xtb.es

cualquier duda llama al **+34 91 5706705**

La operativa con CFD's conlleva un alto nivel de riesgo y requiere una continua vigilancia de su inversión. X-Trade Brokers está inscrito en el registro de la CNMV con



Estrategias de Trading Cuantitativo

- Lars N. Kestner -

Una Mirada en Profundidad a las
Principales Estrategias cuantitativas
y la Forma de Incorporarlas en su
Propio Trading.

www.hispafinanzas.com

Rechazando los Mínimos

Un análisis sencillo y a la vez muy interesante del indicador favorito de Alexander Elder

por Alexander Elder

Considero que el New High - New Low Index es el mejor indicador adelantado de la Bolsa. Este gráfico semanal del indicador para el S&P y en él muestra que los osos pueden realizar batidas intradía - pero muestra no uno sino dos barridas a la baja por debajo del nivel de -4.000 - lo cual es una señal muy fuerte de que los toros tienen el control. En este indicador. Esta señal se produce sólo en los suelos de mercados bajistas y de correcciones importantes. Nos indica que ha habido un barrido por pánico que ha sacudido a manos débiles y el mercado está listo para subir más. Este patrón alcista típico es la subida relativamente constante del mercado. Los rallies por cierre de cortos en los mercados bajistas tienden a ser muy bruscos, pero un movimiento alcista saludable se realiza de una forma lenta y constante - como lo está siendo ahora.

Este gráfico diario del S&P ilustra un patrón típico de comportamiento alcista - un rechazo de los mínimos del mercado. Examine las barras marcadas con flecha verde. Los procesos, pero eso no va a cambiar el mensaje básico de los que todas ellas tienen en común es que han abierto de gráficos que se muestran aquí.

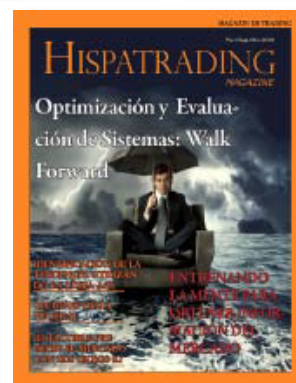
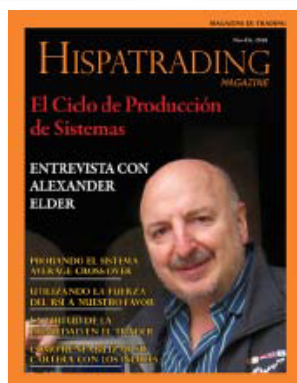
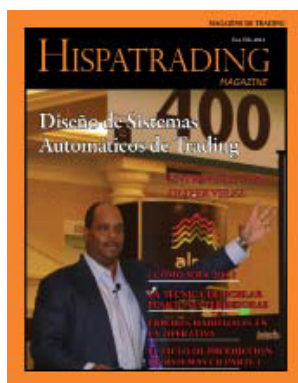
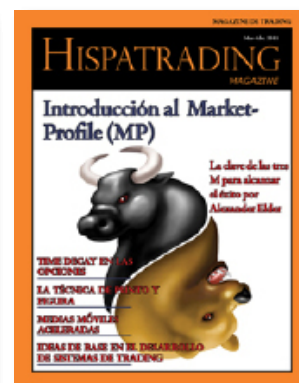
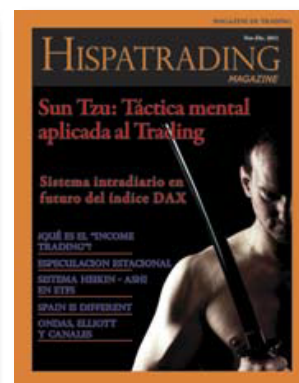
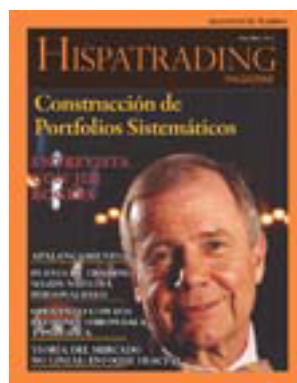


Figura 1. Gráfico diario del S&P

HISPATRADING

MAGAZINE

Subscríbete Gratis
Ediciones Anteriores



www.hispatrading.es

Roturas de rango y tácticas de trading

El análisis de roturas de rangos es una de las técnicas más utilizadas en trading y su conocimiento puede ayudar al trader a ampliar su espectro de interpretación del mercado.

por *Gorgos Siligardos*

Las roturas de los rangos de trading son uno de los movimientos de precios más respetados por todos los analistas técnicos. Los seguidores de tendencia los adoran y los swing traders de corto plazo que basan sus decisiones en situaciones de sobrecompra y sobreventa se ponen ansiosos ante su aparición; los libros de análisis técnico tienen una sección especial dedicada a las roturas de rango y casi todos los métodos de negociación incorporan una estrategia para ellos.

En este artículo revisaré brevemente la estrategia de rotura clásica y trataremos la Habit Force que subyace en las falsas roturas. En la secuencia hablaremos de las tácticas CWTW y de Contraataque.

Rangos de Trading - Repaso y Tácticas Básicas

En la figura 1 se puede ver cómo es un rango de trading clásico. Como su nombre indica, un rango de trading es una franja definida por dos líneas horizontales (una línea de resistencia y una línea de soporte), que abarca los valores de los precios (en negro) de un activo negociable a lo largo de un período de tiempo. Los rangos de trading se consideran periodos de acumulación de energía. Cuando el precio finalmente rompe el rango, la energía acumulada se desata resultando en un movimiento de precios significativo en la dirección de la rotura.

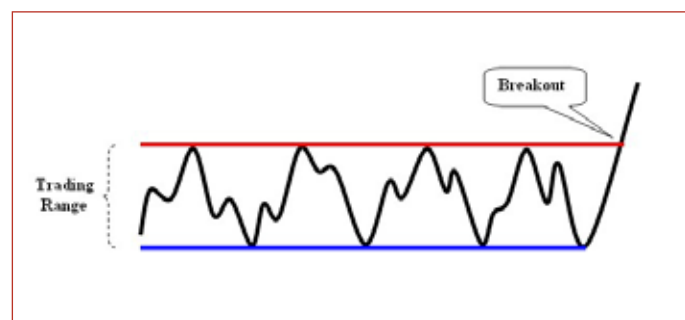


Figura 1. Rango de trading clásico

- Cuando el rango se hace claramente visible por más y más traders, suele ser el momento de cortar ya que atrapar un movimiento rentable dentro del rango requiere una dosis de falta de interés.
- La amplitud del rango no es suficiente para compensar la relación activo/beneficio (incluyendo comisiones) y, dado que el tiempo es activo, el tiempo empleado para el seguimiento de los giros de los precios dentro del rango resta gran parte del beneficio esperado.
- Los fundamentales parecen no desempeñar ningún papel en las oscilaciones de los precios dentro de los rangos de trading por lo que los traders de rangos se basan únicamente en el aspecto técnico.

Por otro lado, los operadores que basan sus posiciones en roturas de rangos a menudo se enfrentan a las frustrantes "falsas roturas". En una "falsa rotura" el precio sale del rango de trading (a veces acompañada de volumen importante), pero no para iniciar una tendencia en la dirección de la rotura. En la figura 2 se puede ver cómo es una falsa rotura al alza típica. El precio (en negro) sale del rango y engaña a los traders para tomar una posición larga con un stop en la línea de resistencia anterior previa del rango. El precio entonces se gira y vuelve a la línea de resistencia, se para por un tiempo y luego vuelve a

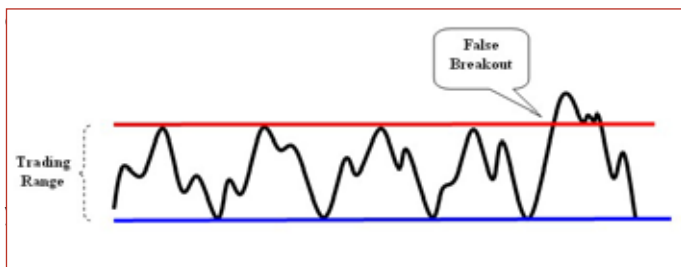


Figura 2. Típica falsa rotura

- a la tendencia de los mercados a mantener sus “hábitos” utilizando el término “fuerza del hábito” o “habit force” (abreviado HF). El principio HF afirma que los mercados incorporan una tendencia para mantener sus “hábitos”.

Uno de los principios fundamentales de Dow sobre la continuación de tendencia (una tendencia está activa hasta que se agote) es un tipo de HF. La tendencia del precio a retroceder en la gran mayoría de las tendencias es también un tipo de HF ya que los retrocesos muestran que el precio se resiste a cambiar de valor y trata de volver a su estado anterior.

Retrocesos y el Principio HF. Un enfoque filosófico

La gran mayoría de las roturas van acompañadas de retrocesos. Un retroceso se forma cuando el precio intenta volver a entrar en el rango después de una rotura y este es otro tipo de HF ya que el precio en realidad trata de seguir sus movimientos oscilatorios dentro del rango.

En la figura 3 se muestra el caso de una rotura ascendente acompañada de un retroceso. Desde el punto A al punto C, el precio tiene el hábito de estar dentro del rango definido por el soporte azul y las líneas de resistencia rojas (hábito de medio plazo). Desde el punto B al punto C el precio está bajo el efecto de la tendencia alcista de corto plazo (hábito de corto plazo). Tan pronto como el precio alcanza el nivel de resistencia dos fuerzas se aplican sobre él. La fuerza de corto plazo trata de hacer pasar el precio por encima de la resistencia y la fuerza de medio plazo intenta enviar el precio de nuevo a la línea de soporte azul. En este punto, considerando el viejo refrán que dice “Cuanto más tiempo se mantiene el hábito, más difícil es superarlo”, podríamos

esperar que el hábito de medio plazo venza al de corto plazo. En otras palabras, incluso si el precio pasa por encima de la resistencia (punto D), lo más probable es que vuelva dentro del rango en lugar de seguir hacia arriba y esto es cierto cuando se enfrenta a un caso como el que se muestra en la figura 3.

hábitos

Si usted se pregunta: “... entonces ¿por qué tantos analistas técnicos se refieren de entrar en una acción tan pronto se produce una rotura al alza?” La respuesta es simple: si una rotura resulta ser válida y se inicia una tendencia en la dirección de la rotura, esta tendencia suele ser muy poderosa. Los analistas técnicos tratan de entrar en la tendencia cuanto antes y obtener tanto beneficio como sea posible, pero que al mismo tiempo toman rígidas precauciones usando stops ajustados que ejecutan sin dilación. Esto es evidente en el enfoque de David Ryan a las roturas que se analiza en el siguiente párrafo.

El enfoque del mago

En su libro Market Wizards, Interviews With Top Traders Jack D. Schwager reproduce la entrevista realizada a David Ryan, el cual utiliza muchas ideas del método de selección de valores de William O’Neil, que se basa en “la compra de fuerza” (es decir, la compra de las acciones con mejor comportamiento tanto desde un punto de vista técnico como fundamental). Según Schwager, el enfoque de Ryan sobre las roturas al alza es comprar una acción tan pronto como esté rompiendo un rango de largo plazo y al mismo tiempo poner una orden de stop loss en la parte superior del rango. Como dice Ryan en el libro de Schwager: “Si la acción vuelve a entrar en el rango, tengo la regla de cortar al menos el 50 por ciento de la posición. Con frecuencia, cuando una acción entra de nuevo en el rango, vuelve al extremo inferior del rango”.

Incluso si el enfoque de Ryan es “comprar fuerza” (por lo tanto la compra de acciones prometedoras y saludables), es obvio que respalda el principio HF y no se basa en la premisa de que una rotura al alza necesariamente implica una tendencia alcista fuerte. Por otro lado, un análisis más detallado de las palabras de Ryan nos lleva a la táctica de Contraataque. Si cuando una acción vuelve a entrar en el rango, con frecuencia vuelve a su extremo inferior, entonces puede ser una buena idea para los operadores a corto plazo tomar una posición corta en el momento en el que las acciones vuelven a entrar en el rango tras la rotura.

Trataremos la táctica de Contraataque más adelante en este artículo. Ryan sin embargo no es partidario de la táctica de Contraataque y creo que lo hace no sólo porque se centra en las tendencias más largas y rentables, sino también porque su rígido CANSLIM está orientado al proceso de selección para identificar los valores que cumplen los criterios para una fuerte tendencia alcista por lo que abrir una posición corta en una acción fuerte sería muy peligroso. ►

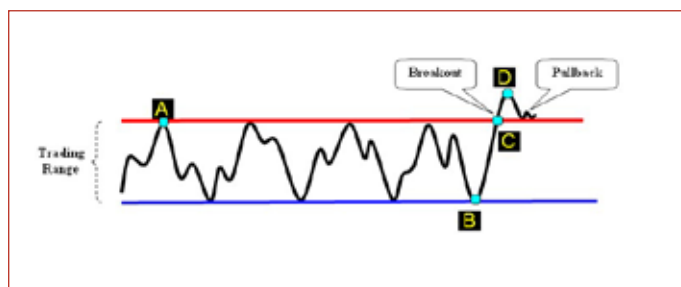


Figura 3. Ejemplo de rotura ascendente

Retrocesos y el principio HF. Una aproximación empírica

Una de las razones principales que explican la preferencia de David Ryan (y casi todos los analistas técnicos) por las roturas al alza es que después de la rotura de un rango de largo plazo no hay una resistencia importante por encima del precio. En otras palabras, todos los que han comprado dentro del rango se encuentran con las ganancias. La acción no se encuentra bajo presión de venta. Esto es cierto en la mayoría de los casos, especialmente cuando la rotura se produce después de un rango de negociación muy largo (varios meses o años), pero la frecuencia de retrocesos después de las roturas demuestra que en realidad hay una presión vendedora después de la rotura por parte de todos los que estaban "atrapados" en el valor durante el desarrollo del rango, encontrando finalmente la oportunidad de salir a un precio muy favorable. Sólo cuando esta presión de venta se agota, el precio será capaz de seguir subiendo.

La táctica Go With the Winner (GWTW) en las roturas alcistas

Dado que en los retrocesos se produce una batalla entre un hábito de corto plazo con uno de más largo plazo, un enfoque conservador sería esperar y ver quién será el ganador antes de actuar. ¿Cómo puede saber quién ha ganado? En los casos de rotura al alza, sólo hay que buscar que el precio supere la barra de rotura después de haber retrocedido.

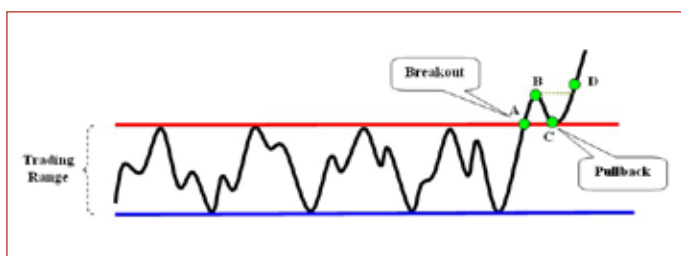


Figura 4. Táctica GWTW

En la figura 4, el mejor momento para tomar una posición larga no es ni en A, ni en B o C, sino en D. En D está claro que la fuerza de hábito, que ha sido la responsable de enviar el precio de B a C, es más fuerte que la fuerza de hábito que pretende que el precio retroceda. Este tipo de acción de trading (en adelante denominada GWTW) es por supuesto más conservadora que la del que sigue el precio tan pronto como la rotura se lleva a cabo. La principal ventaja de GWTW es la adaptación a las condiciones del mercado en el momento adecuado. Además, si se fija un stop de pérdidas en la resistencia del rango anterior (línea roja horizontal en la figura 4), la relación riesgo/beneficio es considerablemente más alta para los casos en los que el segmento BC (ver figura 4) no es lo suficientemente alto.

La señal de advertencia

¿Hay señales de precios que puede advertir de una posible rotura? La respuesta es sí en la mayoría de los casos. Muchas roturas alcistas suelen tener lugar después de un fallo del precio para llegar cerca del nivel de soporte del rango. Dentro de un rango, el precio tiende a pasar del mínimo del rango a la parte superior del mismo. Un fallo en el precio para llegar a la parte inferior del rango indica su tendencia a cambiar este hábito.

En la figura 5 se puede ver un caso emblemático de una rotura al alza. El precio oscila dentro de un rango y de forma secuencial toca las partes rojas y azules que definen el rango. Después de alcanzar un máximo local en el punto A el precio baja hasta el punto B, que está muy por encima del nivel de soporte (línea horizontal azul), pero es

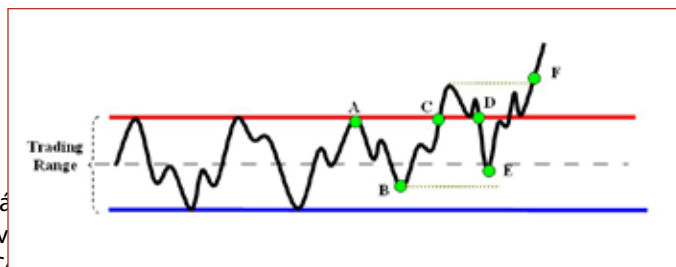


Figura 5. Rotura al alza

inferior a la línea media del rango. En la secuencia, el precio avanza con fuerza (punto C) y luego rompe el nivel de resistencia (línea horizontal roja). La señal de advertencia se da en el punto C.

La estrategia GWTW es capaz de ahorrarnos el caso frustrante en el que el precio retrocede y vuelve a entrar en el rango (punto D), activando así los stops. Incluso si el precio vuelve al rango aún hay esperanza para una posición larga rentable si el precio no alcanza el nivel de soporte del rango (punto E) y con mayor probabilidad si el precio no cae por debajo del nivel del punto B. La señal de compra se da en el punto F, donde el precio supera a la rotura inicial con un stop de pérdidas en el máximo del rango.

Obsérvese que el ejemplo de la figura 5 es el caso general. Muchas veces el precio no bajará hasta el punto E después de la rotura y rápidamente pasará del punto D al punto F. Además, a pesar de que en la figura 5 se muestra un retroceso, la señal de advertencia que generalmente un indicio significativo de que un retroceso puede entrar en la rotura, especialmente si en ella se rompen máximos históricos.

En pocas palabras, cuando esté considerando entrar en una rotura sin esperar a un retroceso, compruebe si se ha producido ya una señal de advertencia ya que ello aumentará las probabilidades a su favor.

La táctica de contra-ataque

Los rangos que no están bien definidos (es decir, los rangos cuyo soporte/resistencia no están claramente definidos) son más propensos a producir falsas roturas ya que la propia rotura es difícil de definir y ver. En estos casos los operadores a corto plazo pueden obtener beneficios mediante la táctica de Contraataque. Para esta táctica, los límites de soporte/resistencia del rango (que se utilizan para proporcionar señales de rotura) deben estar definidos de tal forma que la zona contenga a la gran mayoría de los precios y deje fuera exageraciones muy breves (picos, etc.) Si el precio vuelve a entrar en el rango después de una rotura al alza, se activa una señal de venta y un stop de pérdidas en el máximo marcado tras la rotura, situado en el primer objetivo en la primera mitad del rango de cotización (y el siguiente objetivo en el mínimo del rango).

La táctica de Contraataque también se puede aplicar en rangos definidos. La lógica detrás de esto es que muchos técnicos utilizarán la resistencia del rango como stop de pérdidas cuando adopten posiciones largas en la rotura, así cuando el precio vuelva a entrar en claridad el rango, una cascada de órdenes stop-loss se activarán como resultado una bajada del precio.

Hay algunas cosas que debemos tener en cuenta respecto a la táctica de Contraataque. En primer lugar, la relación riesgo/beneficio es de extrema importancia. El rango debe ser lo suficientemente amplio como para compensar el riesgo asociado, el cual viene definido por el nivel de stop loss. En segundo lugar, sería prudente utilizar un filtro adecuado para determinar si la vuelta del precio dentro del rango es aceptable y esto es porque después de una rotura hay traders que esperan un retroceso y colocan sus órdenes de compra en el nivel de resistencia del rango. En tercer lugar, no debe haber ninguna señal de advertencia antes de la rotura.

Algunos ejemplos

Aunque hemos visto las tácticas GWTW y de Contraataque para roturas al alza también se puede aplicar en roturas a la baja con conversiones correspondientes. En la figura 6 se presenta el gráfico diario de Applied Materials (NDX). Las líneas horizontales azul y roja definen un rango. Los puntos A, B, C y D indican falsas roturas y las flechas azules indican los posibles puntos de entrada para la táctica de Contraataque. Los segmentos horizontales verdes muestran niveles preferentes de stop loss.



Figura 6. Gráfico diario de Applied Materials (NDX)



Figura 7. Gráfico diario de Linear Technology (NDX)



Figura 8. Gráfico diario de Schering (DAX)

Un ejemplo similar se muestra en la figura 7, esta vez con el gráfico diario de Linear Technology (NDX). Las señales de Contraataque (flechas azules) después de los puntos B y C son claras (los segmentos de línea horizontal de color verde muestran los stops de pérdidas). Una señal de venta se muestra tras el punto A con un signo de interrogación encima de ella para demostrar que basarse únicamente en la información del gráfico con esta señal de Contraataque es muy arriesgado. La razón de esto es la señal de advertencia en el punto X.

(Obsérvese el movimiento del precio desde el punto X al punto A y el mínimo en Y).

En la figura 8 se muestra el gráfico diario de Schering (DAX). Allí puede observarse un rango amplio no tan bien definido, que duró más de tres años. Los niveles de resistencia y soporte para este rango no son muy claros y por eso se presentan como bandas de color rojo y azul, respectivamente (observe que los límites superior e inferior de



la franja roja se definen por los datos de precios anteriores al final del año 1995). Dado que el precio bajó desde el punto A al punto B, una señal de advertencia y bajo condiciones alcistas para el mercado en general no suelen realizar retrocesos. luego avanzó de nuevo y entró en la franja roja, se considera que una señal de advertencia en el punto C porque B está por encima de la franja azul. El precio penetra el límite superior de la franja roja, llega al punto D, se aleja de la banda roja y luego avanza otra vez a nuevos máximos. De acuerdo con la táctica GWTW se generó una señal de compra cuando el precio alcanzó el punto D con un stop de pérdidas en el máximo de la franja roja.

El ejemplo último gráfico lo tenemos en la figura 9, donde se puede ver el gráfico diario de Deutsche Börse N (DAX). Este ejemplo se ha elegido para demostrar que cuando una señal de advertencia está presente (véase el punto B), una rotura puede que no sea seguida por un retroceso. En general, las roturas al alza de rangos de

largo plazo (y preferiblemente estrechos) después de una señal de advertencia y bajo condiciones alcistas para el mercado en general no suelen realizar retrocesos.

Epílogo

Las roturas pueden ser muy rentables cuando una táctica de negociación adecuada se aplica. En este artículo he intentado presentar dos métodos de hacer frente a las roturas: el GWTW y el de Contraataque. A pesar de que no se han dado reglas rígidas de negociación de estos métodos, creo que mi artículo le puede ayudar en su trading y en su análisis. Elegí no hacer referencia al concepto de los indicadores técnicos o el volumen, porque mi intención era centrarme sólo en los movimientos de precios. Sin embargo, creo que los métodos que aquí se presentan no están completos del todo si no se cuenta con la ayuda del volumen. Mi enfoque de los picos de volumen (aunque controvertida para muchos analistas), que suelen acompañar a las roturas, se presenta en mi artículo titulado "Spike Up The Volume", que fue publicado en el número de junio de 2005 de la revista Technical Analysis of Stocks & Commodities. El artículo complementa los dos métodos que aquí se presentan. El análisis de velas también puede resultar de gran ayuda para ambas tácticas. Le recomiendo el libro de Steve Nison Japanese Candlestick Charting Techniques si está interesado en el aprendizaje de los patrones de velas.



Figura 9. Gráfico diario de Deutsche Börse N (DAX)



- Tecnología para traders
- Equipos de última generación
- Accesorios personalizados
- Medidas de seguridad avanzada

education for intelligent traders
ELDER.COM





MÉTODO TRADING



REGÍSTRESE A MÉTODO TRADING

**Y ACCEDA AL CONTENIDO
COMPLETO DE LA GUÍA**

REGÍSTRESE GRATIS