Revista del IEATEC
INSTITUTO ESPAÑOL DE ANALISTAS TÉCNICOS Y CUANTITATIVOS
Número 11 **Mayo 2019**

IEATEC

Instituto Español de Analistas Técnicos y Cuantitativos

IEATEC representa a España en la IFTA:

Federación Internacional de Analistas Técnicos

IFTA
International Federation of Technical Analysts

Índice:

1 - Teoría de las ondas de Elliott y retrocesos de Fibonacci	**Alexey de la Loma**	**Pág 2**
2 - Hombro Cabeza Hombro / Hombro Cabeza Hombro Invertido	**José Expósito**	**Pág 7**
3 - EL MONEY MANAGEMENT	**Judith Julià**	**Pág 14**
4 - Heikin-Ashi, utilizando haDelta suavizado	**Javier Muñoz**	**Pág 17**
5 - Caso práctico 8. 02 de junio de 2019	**Felipe Rego**	**Pág 20**

TradingView

elBolsa
MIEMBRO CORPORATIVO
IEATEC
Instituto Español de Analistas Técnicos y Cuantitativos

xtb
MIEMBRO CORPORATIVO
IEATEC
Instituto Español de Analistas Técnicos y Cuantitativos

IG
MIEMBRO CORPORATIVO
IEATEC
Instituto Español de Analistas Técnicos y Cuantitativos

MIEMBROS CORPORATIVOS

Teoría de las ondas de Elliott y retrocesos de Fibonacci

Alexey de la Loma

¿Es posible que exista un orden o una estructura natural en los mercados financieros?, al ser humano le gusta el orden y la estructura. Esto es lo que pregonan teorías como la que presentamos ahora. Sin embargo, en muchas otras ocasiones hemos visto como el ser humano ve orden donde no lo hay, en muchas ocasiones vemos lo que queremos ver, ni más ni menos. Dentro de las teorías de la estructura del mercado la más conocida es la de Elliott, aunque no es la única, los trabajos de William Delbert Gann podrían también encuadrarse en esta categoría. Además de la teoría de la onda de Elliott, dedicaremos el final del presente tema a analizar una sucesión de números denominada serie de Fibonacci, que utilizaremos para establecer los retrocesos de las ondas impulsivas.

Principios básicos de la teoría de la onda de Elliott (EWT).

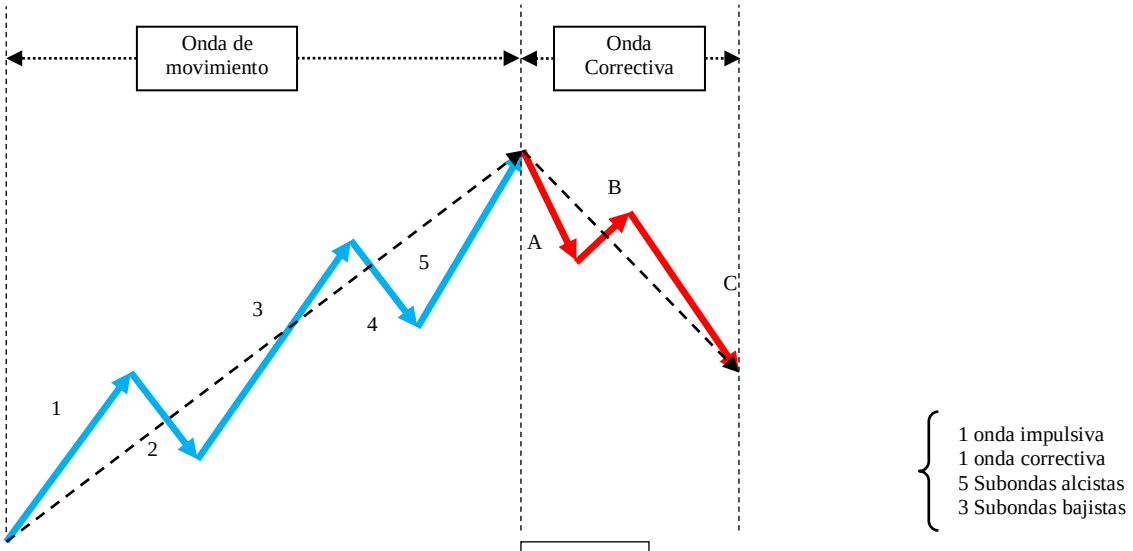
Esta teoría está basada en la noción de que el mercado se comporta según ciclos regulares. Los seguidores de Elliott consideran que los ciclos del mercado se pueden clasificar y, por lo tanto, predecir. Debido a que la teoría de la onda de Elliott no se puede encuadrar dentro de una estructura matemática objetiva, su existencia es difícil, por no decir imposible, de justificar de forma concluyente. Incluso entre los seguidores de la teoría existe bastante discrepancia entre el punto dónde el mercado se sitúa en cada momento respecto a las ondas ya establecidas. La respuesta a la pregunta ¿En qué onda nos encontramos? no tiene una única respuesta, y esa subjetividad es el principal problema y la principal crítica que recibe esta teoría. En esta sección vamos a enunciar los principios básicos de la teoría, según los expuso Prechter (1990), uno de los mayores expertos en la teoría de la onda de Elliott.

Ralph Nelson Elliott nació en 1871 y, pasó la mayor parte de su vida como contable y ejecutivo en el sector del ferrocarril en Centroamérica. Tras 25 años de trabajo, contrajo una severa enfermedad que le obligó a retirarse y pasar muchos años en cama. Con 63 años de edad comenzó una nueva carrera como analista técnico, estudiando los movimientos del Índice Dow Jones de Industriales (DJIA). Sus descubrimientos iniciales tuvieron lugar a principios de 1934 y, a finales de la década de 1930 se trasladó a Nueva York e incorpora la secuencia de Fibonacci a su teoría de ondas. Elliott expuso sus trabajos en su obra *The Wave Principle*, publicada en 1938. En los últimos años de su vida (1946) escribió *Nature's Law. The Secret of the Universe*. Falleció en Nueva York en 1948.

La teoría de la onda de Elliott, como acabamos de mencionar se aplicó al principio al DJIA. En su forma más básica, nos dice que el mercado de valores sigue un ritmo repetitivo de cinco ondas en la dirección de la tendencia (motive waves), seguidas de tres ondas en la dirección contraria (ondas correctivas).

La figura 2-13 muestra un ciclo completo, compuesto por ocho ondas, cinco en la dirección de la tendencia y tres en contra. En la imagen mostrada se ve una onda impulsiva y una onda correctiva. La onda impulsiva está, a su vez, formada por 5 subondas que determinan la fuerza del ciclo de Elliott. Tradicionalmente, los analistas han catalogado estas 5 subondas con números (1, 2, 3 or I, II, III or i, ii, iii, etc.). La onda correctiva está, a su vez, dividida en 3 subondas, en vez de 5 y estas se han clasificado habitualmente con letras (A, B y C). La figura 2-13 muestra un ciclo alcista ideal. En un ciclo bajista ideal, la misma relación se establece entre las ondas impulsivas y

las correctas, sólo que ahora la dirección de la onda impulsiva, con sus cinco subondas, es bajista y la dirección de la onda correctiva, con sus tres subondas, es alcista. En la imagen, las subondas 1, 3 y 5 son, a su vez, ondas impulsivas y las subondas 2 y 4 son correctivas. La fase de ondas de movimiento (motive) también recibe el nombre de fase numerada, mientras que la fase contractiva (contractive) recibe también el nombre de fase deletreada.



Fuente: Robert Prechter

Figura 2-13

Por lo tanto, la estructura básica se basa en una combinación de 5+3 ondas. La razón de esta estructura está en que el número mínimo de ondas necesario para cualquier fluctuación de los precios es de tres ondas. Sin embargo, tres ondas en una dirección y otras tres ondas en la contraria no implican ningún movimiento neto. De ahí que para que el precio se mueva en alguna dirección, la tendencia debe contener al menos una estructura de cinco ondas.

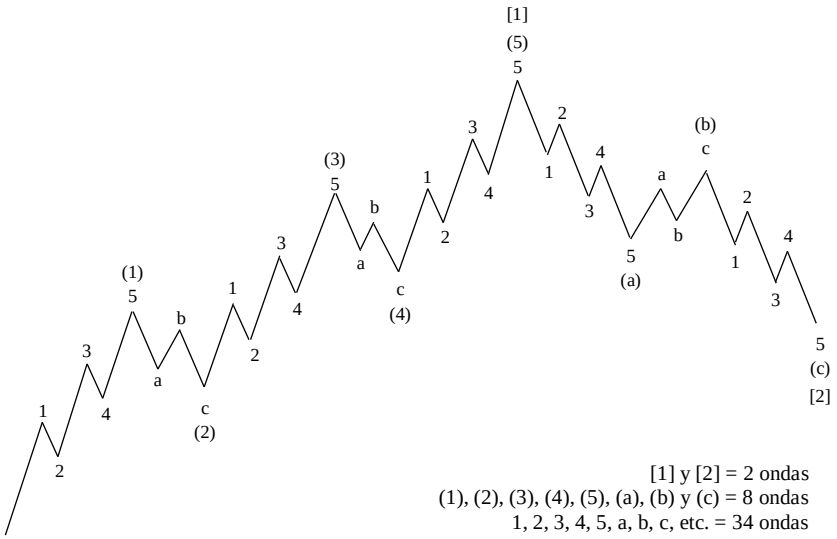
Junto con la forma constante de las diferentes ondas, también está la importante consideración del grado. Hay muchos grados diferentes de tendencia. Elliott, de hecho, categorizó nueve grados de tendencia o magnitud, que van desde un Gran Superciclo que cubre doscientos años hasta un grado diminuto que cubre sólo unas cuantas horas. Esta graduación se puede ver en la siguiente tabla, con un orden establecido de mayor a menor. Se expresa un rango en la duración, así como una preferencia sobre el timeframe en el que visualizar cada uno de los diferentes grados.

Gado de Onda	**Duración**		**Timeframe preferido**
	Mínimo	**Máximo**	
Gran Super Ciclo	Décadas	Siglos	Años o inferior
Super Ciclo	Décadas	Décadas	Años o inferior
Ciclo	Años	Décadas	Medio año o inferior
Primario	Meses	Años	Meses
Intermedio	Semanas	Meses	Semanas
Menor	Días	Semanas	Días
Minute	Horas	Días	Horas
Minuette	Minutos	Horas	Minutos
Sub-Minuette	Segundos	Minutos	Ticks

Fuente: Mohamed ElSaiid

Tabla 2-2

Lo realmente importante de lo visto hasta ahora es que el ciclo básico de ocho ondas permanece constante con independencia del grado de tendencia que se esté estudiando. En la siguiente figura (2-14) podemos ver un ciclo ideal alcista de dos ondas, una impulsiva y otra correctiva. Ambas pueden dividirse en un conjunto de subondas y cada una de estas subondas, es a su vez un ciclo completo de ocho ondas. En otras palabras, la onda de Elliott presenta una estructura fractal. En el ejemplo expuesto el ciclo completo se compone de dos ondas principales, ocho ondas dentro de estas dos principales y un total de 34 subondas. La figura proviene del libro de Robert Prechter.



Fuente: Robert Prechter

Figura 2-14

Desafortunadamente, los patrones no tienen límites finitos, siempre podemos descender a un peldaño inferior. Uno de los principales problemas de la interpretación de ondas está en decidir el nivel al que queremos descender en la graficación. Lo normal es que los analistas de Elliott comiencen con las ondas de más largo plazo para pasar después a las ondas de niveles más bajos. Por último, y para acabar con los principios básicos de la teoría, los tres aspectos más importantes de la teoría, por orden de mayor a menor importancia son:

- <u>Figura o patrón.</u>
  El patrón hace referencia a los modelos de ondas o formaciones que se desarrollan en el mercado y que acaban conformando estructuras jerárquicas superiores. Es el elemento más importante de los tres.

- <u>Ratio o coeficiente.</u>
  El análisis de coeficientes es útil para determinar los puntos de retroceso y los objetivos de precios midiendo las relaciones existentes entre las diferentes ondas.

- <u>Periodo o tiempo.</u>
  Finalmente, las relaciones de tiempo también existen y se pueden usar para confirmar los patrones y coeficientes de las ondas, aunque algunos seguidores de Elliott las consideran menos fiables.

Naturaleza y características de la estructura de 5+3 ondas.

La personalidad de cada onda en la estructura básica descrita en la figura 2-13 se centra la vertiente de psicología de masas y el comportamiento de los participantes del mercado. Dicha personalidad juega un papel crucial en la comprensión de los impulsos y retrocesos, así como de la huella que la psicología de la masa deja en el mercado. La teoría de la onda de Elliott asume que cada onda tiene su propia naturaleza y que es necesario analizar esta naturaleza para hacernos una idea del movimiento completo.

- Características de la Onda 1.
  - Habitualmente, durante el inicio de la primera onda, las noticias que acompañan al movimiento son malas y el movimiento puede ocurrir en periodos de recesión, o incluso de depresión.
  - Debido a que la información financiera que acompaña al movimiento es mala, los informes fundamentales de las compañías continúan bajando las estimaciones de beneficios de las compañías.
  - El pesimismo de los inversores alcanza valores máximos y la mayoría de participantes piensa que estamos en una tendencia bajista, y los inversores ven este rally como su última oportunidad de vender y salir del mercado.

- Características de la Onda 2.
  - Las ondas segundas actúan en contra de la dirección de las ondas primeras. Tienen a retroceder parte del camino recorrido, aunque si extenderse más allá del inicio de la onda 1. Ocurren, también, en medio de un panorama pesimista.
  - Con bastante frecuencia, las noticias y los fundamentales al finalizar la onda 2, son todavía peores que los del inicio de la onda 1.
  - Sistemáticamente, en la onda 2, los inversores están convencidos de que el mercado bajista vuelve a estar vigente, y que la onda 1 no era más que un rally contra tendencia.
  - Las ondas 2 suelen ir acompañadas de bajo volumen y baja volatilidad. Además, también es común que la onda 2 necesite más tiempo para su formación que la onda 1.

- Características de la Onda 3.
  - Las ondas terceras son grandes y tienen mucha fuerza. La tendencia en este momento es innegable, no existe ninguna duda sobre la misma.
  - Las informaciones financieras cambian de color y ahora todo son buenas noticias, haciendo que la confianza del inversor vuelva a subir.
  - La onda 3 es la genera un movimiento y un volumen mayor, ya que con frecuencia se extiende más allá de sus límites normales, con respecto al tiempo y a la distancia.
  - Durante la onda 3 se suelen ver patrones chartistas típicos, huecos, expansiones de volumen, y confirmaciones de la tendencia primaria de Dow.
  - Las correcciones dentro de la onda 3 son muy limitadas ya que nadie se quiere perder el movimiento.

- Características de la Onda 4.
  - Las ondas 4 suelen aparecer como una interrupción lateral de la tendencia. Se suelen asociar a la fase de participación pública de la teoría de Dow.
  - Las acciones retrasadas construyen aquí sus techos y comienzan a descender, ya que la onda 3 es lo que las hizo subir y participar de la dirección de la tendencia. Este inicio en el deterioro del mercado provoca la aparición de divergencias de amplitud (breadth divergences), confirmaciones negativas y signos de debilidad.

- Características de la Onda 5.
  - La onda 5 es menos dinámica que la onda 3 en términos de amplitud, especialmente en acciones. Con la excepción de las ondas 5 extendidas, suelen también mostrar un momento más débil.
  - El volumen suele ser relativamente más bajo que el de las ondas 3.
  - Durante las ondas 5 ascendentes, el mercado es claramente optimista, las noticias son buenas y los inversores miran al mercado con una tremenda confianza.

- Características de la Onda A.
  - En mercados bajistas, la onda A es considerada por los gestores de inversiones como un simple pullback al que seguirá un movimiento contrario, mientras que para el público general se trata de una buena oportunidad de compra, a pesar de las señales de caída que algunas acciones empiezan a mostrar.
  - Una onda A compuesta por cinco subondas indica el comienzo de un movimiento tendencial, mientras que una onda A compuesta por tres subondas indica que una tendencia lateral o pauta plana se está configurando.

- Características de la Onda B.
  - Se trata de ondas que se convierten en trampas alcistas, despistan al inversor, y suelen venir acompañadas de una pequeña lista de acciones, que no se ve confirmada por los indicadores de amplitud del mercado.

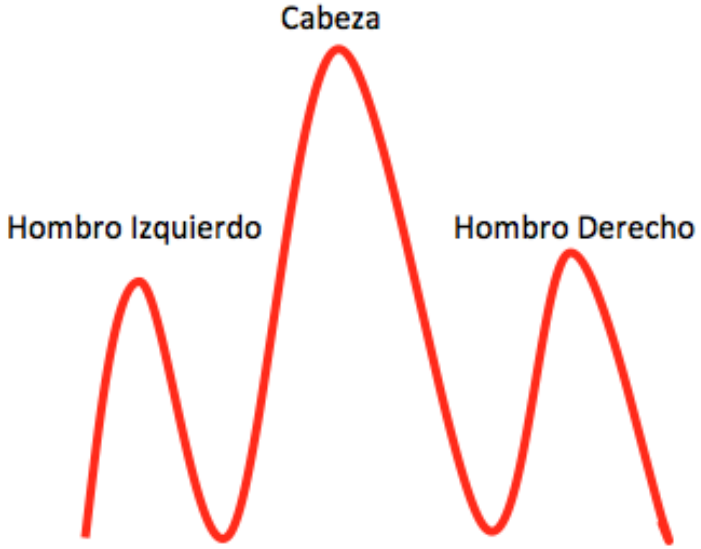
- Características de la Onda C.
  - Estas ondas suelen heredar las características de las ondas terceras, en el sentido de su amplitud y persistencia.
  - En el caso de ondas C bajistas.
    - Suelen ser devastadoras en su proceso de destrucción.
    - No hay sitio donde esconderse salvo el dinero en efectivo.
    - Los fundamentales se acaban hundiendo en respuesta a los movimientos del mercado.
  - En el caso de ondas C alcistas.
    - Suelen ser constructivas y generan buenas rentabilidades.
    - Nos dan una falsa seguridad sobre la vuelta del mercado alcista de fondo.

Hombro Cabeza Hombro / Hombro Cabeza Hombro Invertido

José Expósito

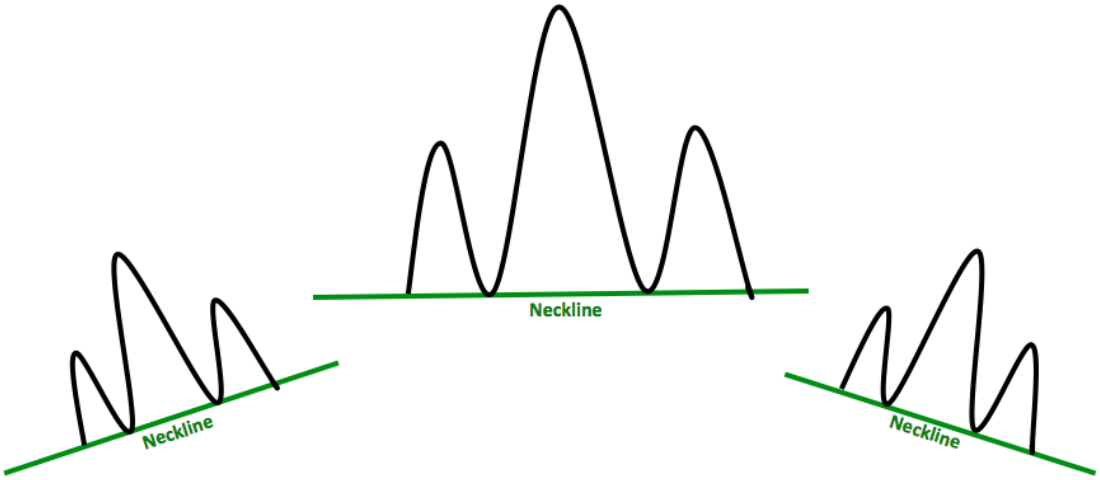
Hombro Cabeza Hombro (HCH)

Tal y como su nombre indica, este patrón está formado por un hombro izquierdo, una cabeza y otro hombro derecho. Para entenderlo mejor, cada parte del patrón es una cresta, siendo la de los hombros (la de los extremos) inferiores en tamaño a la cresta central.



Los dos hombros no necesariamente han de estar a la misma altura exactamente, aunque sí es aconsejable que sean lo más idénticos posibles, lo que han de estar es siempre por debajo de la cabeza. A veces, pueden aparecer más de una cabeza o más de dos hombros (HCH múltiples o HCH complejos).

La resistencia dónde se encuentran los hombros y la cabeza recibe el nombre de neckline o línea clavicular. No necesariamente ha de ser totalmente horizontal, sino que puede tener tendencia, tanto alcista como bajista, lo cual no invalida el patrón. Una vez el precio rompe la línea clavicular, el patrón se completa. Para una mayor confirmación, el precio realizará un movimiento de vuelta a la neckline, el cual se denomina Pullback.



El volumen, por regla general, deberá ser superior en el Hombro Izquierdo, un poco inferior en la Cabeza y, finalmente, en el Hombro Derecho deberá ser menor que en ambas crestas. En resumen, el volumen irá de mayor a menor a cada cresta.

Veamos un ejemplo con Kellogg Company (K). El hombro se empezó a formar en enero de 2.016, y no fue hasta mediados de junio de 2.017, que no se produjo el rompimiento de su neckline.

Aunque a primera vista, los patrones puedan parecer difíciles de ver, en realidad no lo son, es cuestión de ir acostumbrando el ojo.

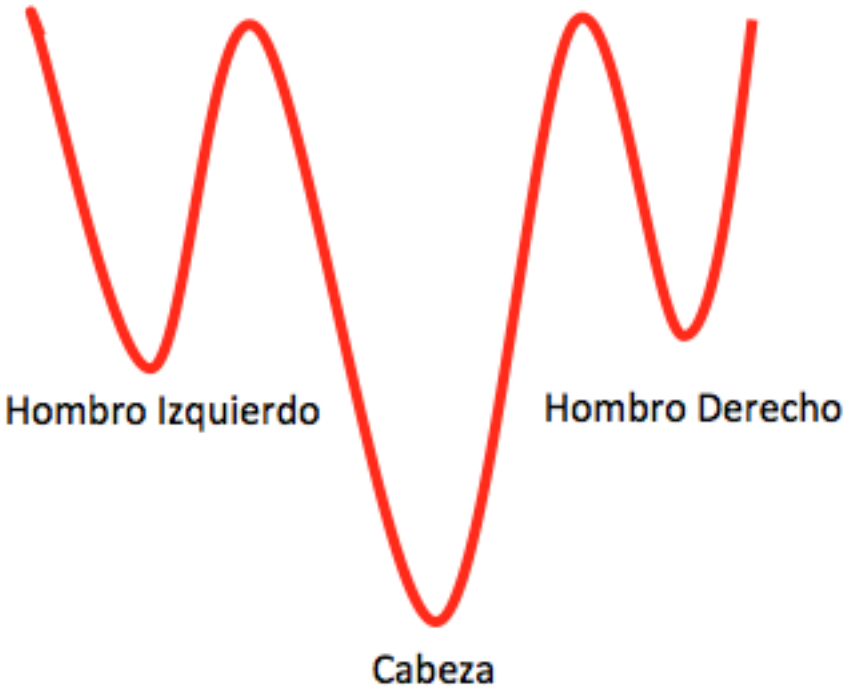
A la hora de operar el patrón, lo único que hay que hacer es calcular la altura que hay entre el punto más bajo y el punto más alto, es decir, desde la Neckline y la altura de la cabeza.

Como bien observamos, una vez que se produce el rompimiento de la línea clavicular, el precio vuelve a retestear la zona, haciendo lo que se denomina un Pullback, para a continuación volver a realizar su caída.

Vayamos ahora al patrón opuesto.

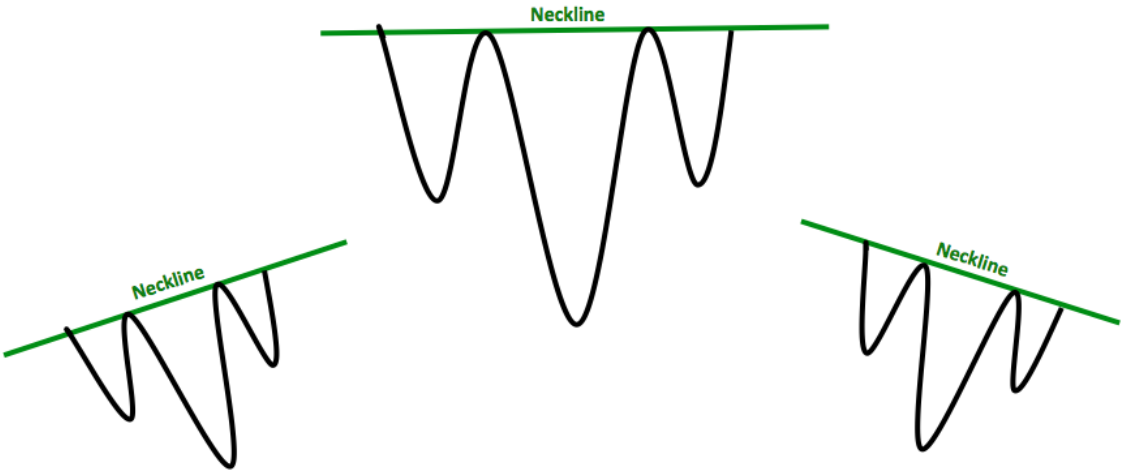
Hombro Cabeza Hombro Invertido (HCH)

Este patrón está formado por un hombro izquierdo, una cabeza y otro hombro derecho. Para entenderlo mejor, cada parte del patrón es un valle, siendo la de los hombros (la de los extremos) inferiores en tamaño del valle central.



Los dos hombros no necesariamente han de estar a la misma altura exactamente, aunque sí es aconsejable que sean lo más idénticos posibles, lo que han de estar es siempre por encima de la cabeza. A veces, pueden aparecer más de una cabeza o más de dos hombros.

El soporte donde se encuentran los hombros y la cabeza recibe el nombre de neckline o línea clavicular. No necesariamente ha de ser totalmente horizontal, sino que puede tener tendencia, tanto alcista como bajista, lo cual no invalida el patrón. Una vez el precio rompe la línea clavicular, el patrón se completa. Para una mayor confirmación, el precio realizará un movimiento de vuelta a la neckline, el cual se denomina Trhowback.



El volumen, por regla general, deberá ser superior en el Hombro Izquierdo, un poco inferior en la Cabeza y, finalmente, en el Hombro Derecho deberá ser menor que en ambas crestas.
En resumen, el volumen irá de mayor a menor a cada cresta.
Aquí os dejo un ejemplo con Simon Property Group (SPG). El hombro se empezó a formar en noviembre de 2.008, y no fue hasta agosto de 2.009, que no se produjo el rompimiento de su neckline.

Como bien he comentado antes, la dificultad de este tipo de patrones, y de otros, es cuestión de ir acostumbrando el ojo.

Podemos ver cómo una vez que se produce el rompimiento de la línea clavicular, el precio vuelve a retestear la zona, haciendo lo que se denomina un Throwback, para a continuación volver a realizar su caída.

EL MONEY MANAGEMENT

Judith Julià

Primero de todo, ¿qué es el Money Management? Pues es la gestión del capital, en su definición más estricta. Bien, hasta aquí uno podría pensar que es sencillo, es como llevar las cuentas domésticas, tienes unos ingresos, unos gastos y gestionas ese capital cada mes, para no quedarte en negativo en el banco y si se puede, ahorrar un poco. Sencillo (o no), cuestión de matemáticas, como mínimo y de ingeniería financiera en muchos casos.

Pero, ojo, con todo lo que hay detrás del Money Management. Otra vez, la psicología, la gestión de las emociones, juega un papel crucial en él y además en una doble dirección: sin una buena gestión emocional, la gestión del capital, la gestión del riesgo, se puede descontrolar y sin un buen Money Management, podemos activar ciertas emociones que nos pueden llevar al desastre. Veámoslo desde diferentes perspectivas, para poder llegar a ver el nivel de importancia de este aspecto en el Trading.

Cuando uno se inicia en este mundo, lo hará a través de un curso, a lo mejor empieza formándose solo, a través de lecturas de libros, webinars…pero, normalmente, venga por donde venga, ya se encontrará con esa palabra, el Money Management. Todos dicen que es importante, hay que hacer una buena gestión del capital, todo Trading Plan debe tener ese apartado, es vital. Y uno va aprendiendo que, hay que gestionar nuestro dinero cuando operamos.

¿Qué implica eso? Entre otras cosas, tal vez la más esencial, es que debemos asignar un porcentaje de riesgo a cada operación, establecemos una cantidad monetaria determinada máxima, que podemos llegar a perder en cada trade, determinamos la cantidad de dinero que podemos perder cada día, cada semana y cada mes. Si somos capaces de fijar de una forma adecuada estos parámetros en nuestro Trading Plan y lo cumplimos con disciplina día tras día, mes tras mes, las probabilidades de supervivencia en este mundo se incrementan exponencialmente y si eso ocurre, teniendo en cuenta que el Trading requiere de mucho aprendizaje, de mucha paciencia y de algún año que otro, nos permitirá tener el tiempo suficiente para aprender cómo funciona el mercado, aprender a operar y llegar a la consistencia.

Con lo que, ¿es necesario tener una buena gestión del capital, del riesgo? Más que eso, es una de las claves del éxito y una de las causas más importantes de activación de emociones muy perjudiciales que nos pueden llevar al fracaso.

Vamos a ver ejemplos:

Todos hemos tenido alguna racha de pérdidas más o menos importante. Podemos calcular cuál ha sido nuestro peor Drawdown (retroceso en la curva de resultados, medido como la distancia entre el mínimo de nuestra cuenta en relación al máximo que hemos tenido).

¿Qué se debe hacer ante él? ¿Seguimos operando de igual manera? No. Hay que ajustar nuestro Money Management a ese nuevo capital. Nosotros no podemos arriesgar una cantidad económica fija en cada operación, sino un porcentaje, con lo que si el capital a aplicar ese porcentaje, disminuye, la cantidad que podemos llegar a perder en una operación (al día, semana,…) debe también, bajar. Pero, ¿qué ocurre en nuestros inicios? ¿qué tendemos a hacer? Si nos dejamos guiar por nuestras emociones, ¿qué es lo primero que sentimos? Que queremos recuperar lo perdido. Con lo que no solo no reduciremos ese porcentaje a perder, sino que incrementaremos el apalancamiento para intentar ganar más y recuperar lo perdido, cuanto antes mejor.

Si nosotros operamos con un elevado apalancamiento, queriendo recuperar o simplemente queriendo ganar mucho dinero en poco tiempo, movidos por la avaricia o lo que casi es peor, por necesidad, el estrés emocional que eso nos generará será brutal y las consecuencias derivadas de eso, son fatales y variadas, pero con el mismo final, la pérdida de la cuenta.

Un elevado apalancamiento activa emociones y eso es lo que SIEMPRE hemos de evitar, ya he comentado en alguna ocasión, que somos humanos, no podemos prescindir de las emociones, no podemos dejarlas en la habitación de al lado cuando vamos a operar y luego volver a incorporárnoslas. Pero sí podemos, sí que está en nuestras manos, el no activarlas.

Si entramos al mercado con una posición excesivamente elevada para nuestro capital, nada más entrar ya se activa una, el miedo. De forma instantánea, se enciende esa bombilla. A veces va bien, pensar que, dentro de nosotros tenemos diferentes bombillas emocionales y hemos de velar para que no se nos encienda ninguna de ellas. Bien, bombilla del miedo activada. ¿Qué puede provocar eso? Pues que, si el precio se mueve en contra nuestra, empezaremos a sudar, ese miedo se está transformando en angustia, vamos observando cómo los numeritos que aparecen al lado de nuestra posición cambian del color verde al rojo y cada vez éstos tienen más dígitos. Y ocurre. Cogemos el ratón y arrastramos el stop un poco más abajo o más arriba, en función de si estamos a largos o a cortos, con la esperanza de que el precio vuelva a coger la dirección a nuestro favor y podamos respirar. Pero eso, muchas veces, no ocurre y vamos viendo minuto tras minuto, como esa pérdida se ha hecho tan grande, que ya no sabemos ni qué hacer. Podemos llegar incluso a quitar el stop, con lo que una operación que debía durar x tiempo, se convierte en una a largo plazo porque no hemos podido cortar las pérdidas o las asumimos con el consiguiente dolor tanto económico como emocional.

Luego, también hay que ser conscientes de otra consecuencia derivada de una mala gestión del riesgo. Todos estamos expuestos a perder en algunas operaciones, esto forma parte de este trabajo, nadie se escapa. Pero, como se dice, de los errores se aprende. ¿Seguro?

Si hacemos una mala gestión del capital, nos apalancamos en exceso, perdemos más de lo que tenemos estipulado en cada operación, tenemos uno de esos días "metralleta", en los que más parece que estemos en guerra que operando en los mercados, con ese sentimiento de venganza por perder una operación y otra y otra…y ojo que os lo dice alguien que ha llegado a hacer 6 operaciones de estas en un día, sí, sí, ¡¡hasta el uniforme de guerra llevaba puesto!!!

Bien, pues si tenemos uno de estos días y, una vez terminada la batalla, ¿cómo nos sentimos? Derrotados, hundidos, con un brutal sentimiento de frustración, con unas ganas tremendas de que este día no hubiera sucedido, de poder volver atrás en el tiempo… pero no, ha ocurrido. Y, después de esto, ¿tendremos ganas de analizar lo sucedido? ¿Seremos capaces, a lo mejor no ese día, pero al día siguiente, de sentarnos, coger las operaciones, analizarlas, ver cuál fue la primera que desencadenó toda esa cadena de infortunios y aprender de nuestros errores?

Probablemente no, hay demasiado dolor como para querer volver a revivir esto, como para querer volver a tomar conciencia que hemos perdido X € en un solo día. Nuestra memoria no desea volver a recordarlo.
Pero, si en cambio, sigues una buena gestión del riesgo y un día pierdes, esa pérdida, más allá de que, evidentemente, no lo vas a ir a celebrar, no te ha provocado dolor. Y si no hay dolor, serás capaz y lo harás, de sentarte y analizar lo sucedido, analizar esa operación. ¿Fue correcta y forma parte de la simple probabilidad de que no siempre se gana? O ¿no seguí al 100% mi Trading Plan? Analizamos, averiguamos y aprendemos de ello. Es decir, **avanzamos** hacia un trading consistente.
Ya hemos hablado de unos cuantos ejemplos de cómo una mala gestión del capital nos puede traer consecuencias muy negativas. Pero, ¿solo hemos de gestionar las pérdidas máximas en una operación, día, semana…?

¿Y las ganancias? ¿Acaso no se activan emociones cuando ganamos mucho?
Imaginemos que hoy el mercado nos ha dado una buena operación y ganamos x €, una cantidad elevada. Hay cierta probabilidad, sobre todo en nuestros inicios, que se nos active otra bombilla: la avaricia.

Pensamos para nosotros, "voy a hacer otra operación, si sale bien, puedo llegar a ganar hoy tanto y eso me permitirá hacer no sé qué…".
Si no tenemos fijado en nuestro Trading Plan, en el apartado de Money Management cuál es la cantidad máxima a ganar diaria, semanal y mensualmente (o lo que cada uno estipule), no sabremos ponerle fin. Y lo que suele ocurrir esos días, es que la siguiente operación será perdedora, más que nada porque ya no operamos bien, estamos bajo la influencia de una emoción y la disciplina se ha apartado. Y si perdemos parte de lo ganado o peor todavía, todo lo ganado, otra bombilla aparecerá: la venganza. Mejor que no siga con las consecuencias de esta rueda devastadora, todos sabemos de lo que estoy hablando.

Una última cuestión me gustaría remarcar también, porque me parece muy importante.
Aunque hayamos hecho un buen Trading Plan en cuanto, entre otras cosas, a Money Management, tengamos asignado un % correcto a perder como máximo en cada operación, día, semana y tal vez sea, porque así nos lo han recomendado o lo hayamos leído… cuidado con creer que eso es lo universalmente correcto y HEMOS de seguir esas reglas, pase lo que pase. Tal vez, por nuestro capital y nuestro buen asignado % a perder en cada trade, asumamos un riesgo de, por ejemplo, 100 € en cada operación. Nuestro capital lo permite y hacemos las cosas bien. Pero ¿y si no estamos preparados psicológicamente para perder 100 € en cada operación? ¿Y si ello, nos produce dolor? ¿No sería más conveniente reducir esa cantidad, a tal vez, 50 €, hasta que, con el tiempo, la experiencia y la confianza en nuestra operativa y en nosotros mismos, ya no nos hagan sentir dolor por perder 100€? Tal vez, aplicando esa solución, evitemos que se enciendan bombillas, evitemos activar ciertas emociones con sus consecuencias posteriores.
Bien, para terminar, hagámonos una última reflexión que, tal vez, nos haga encontrar una solución a estos problemas. ¿Qué nos haría ser disciplinados en cuanto a control del riesgo, más allá de la premisa de que debemos serlo? Saquemos nuestras propias conclusiones.

Judith Julià García
Autora del blog: www.elespejodeltrader.com

Heikin-Ashi, utilizando haDelta suavizado

Javier Muñoz

La técnica con velas Heikin-Ashi debe ser un complemento a los análisis con otros medios ya existentes.

En Heikin-Ashi no hay patrones que tengamos que aprender como en la técnica de Velas Japonesas, y por lo tanto solo debemos seguir los tres tipos de velas que emplea Heikin-Ashi

1- Cuerpo blanco grande con sombra superior (en tendencias alcistas).
2- Cuerpo negro grande con sombra inferior (en tendencias bajistas).
3- Vela parecida a un doji (en momentos de indecisión o cambio de tendencia cercano).

Aquí se aprecian mejor las tendencias existentes, y en los momentos iniciales de posibles cambios de tendencia aparecen las velas parecidas a un doji.

También hay que decir que con este sistema no existen huecos entre velas sucesivas por la fórmula que se emplea en la creación de velas Heikin-Ashi.

El indicador haDelta lo que muestra es un reforzamiento de la aplicación de la técnica Heikin-Ashi confirmando o desmintiendo señales de compra y/o venta dependiendo del tipo de cruce que hacen el indicador y una media móvil de 3 sesiones.

Reglas en Heikin-Ashi:

1- Secuencia de cuerpos blancos = tendencia alcista.
Secuencia de cuerpos negros = tendencia bajista.

2- Tendencia alcista fuerte = Grandes cuerpos blancos y sin sombras inferiores.
Tendencia bajista fuerte = Grandes cuerpos negros sin sombras superiores.

3- Cuando la tendencia se debilita surgen cuerpos pequeños con posibles sombras superior y/o inferior.

4- Una consolidación se da cuando aparecen cuerpos pequeños con ambas sombras tanto arriba como abajo.

5- La reversión de una tendencia se puede sospechar con la aparición de pequeños cuerpos con sombras largas tanto superiores como inferiores, o un cambio repentino de color.

Construcción de las velas Heikin-Ashi:

haClose = (O+H+L+C)/4

haOpen = (previous haOpen + previous haClose)/2

haHigh = Max (H, haOpen, haClose)

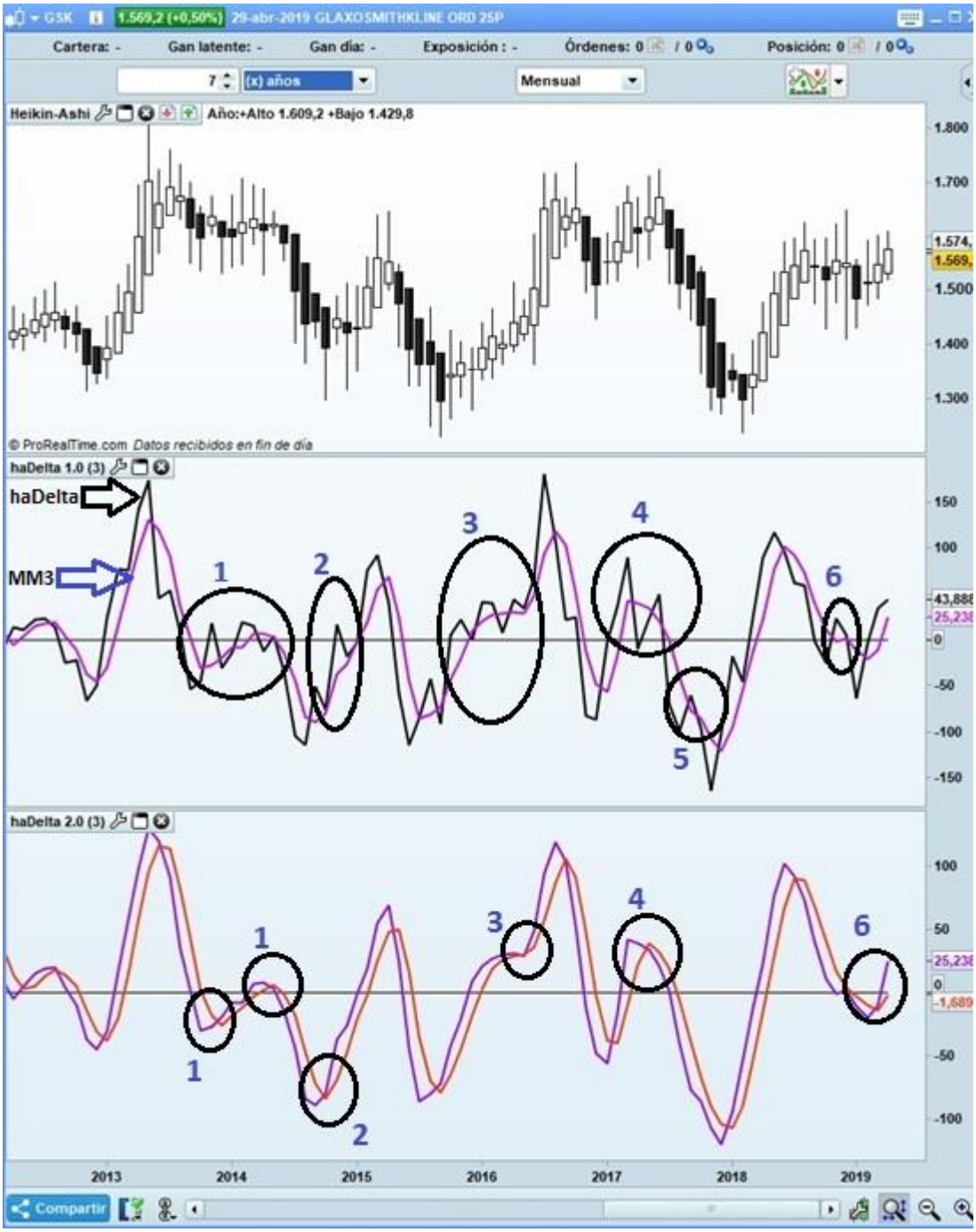
haLow = Min (L, haOpen, haClose)

Cuantificación de Heikin-Ashi:

El analista técnico Dan Valcu, introductor de las velas Heikin-Ashi en Occidente con su artículo publicado en 2004 en la revista "Stocks & Commodities V. 22:2 (16-17,20-22,24-26,28): Using The Heikin-Ashi Technique by Dan Valcu", cuantifica Heikin-Ashi con un Indicador al que llama haDelta y que es simplemente la diferencia entre haOpen y haClose, añadiéndole una media móvil de 3 sesiones.

Al indicador haDelta le hemos añadido una media móvil de 3 sesiones como siempre hacemos, pero en este caso, hemos añadido una nueva móvil media de 3 sesiones a la media móvil anterior, y veremos que así tenemos menos señales falsas en el gráfico, que utilizando haDelta y su media móvil de tres sesiones como normalmente se hace.

Es decir, hemos suavizado el indicador haDelta mediante la técnica descrita.



En el primer gráfico mostramos solamente las Velas Heikin-Ashi, desde el año 2.012 hasta el año 2.019, y se dibujan como velas mensuales.

En el gráfico debajo del anterior, mostramos el indicador haDelta y su media móvil de tres sesiones, dándonos señales de entrada y salida del valor.
Pero vemos que en las zonas dibujadas con círculos u óvalos numerados, aparecen señales falsas, que nos obligarían a abrir y cerrar posiciones con la consiguiente pérdida de beneficio.

En el gráfico inferior, no mostramos haDelta, sino solamente su media móvil de tres sesiones, y otra media móvil sobre la anterior, también de tres sesiones.
Aquí apreciamos claramente que desaparecen muchas de las señales falsas que había en el gráfico anterior, y por el contrario las señales son mucho más precisas y fiables.

El momento más claro se aprecia en el círculo número 5, donde los dos cruces en el gráfico con haDelta y su media móvil de tres sesiones, se suprimen en el gráfico inferior, donde desaparecen ambos cruces.

En un próximo artículo intentaremos, como se suele decir, “rizar el rizo”, mejorar esta técnica.

Bibliografía:

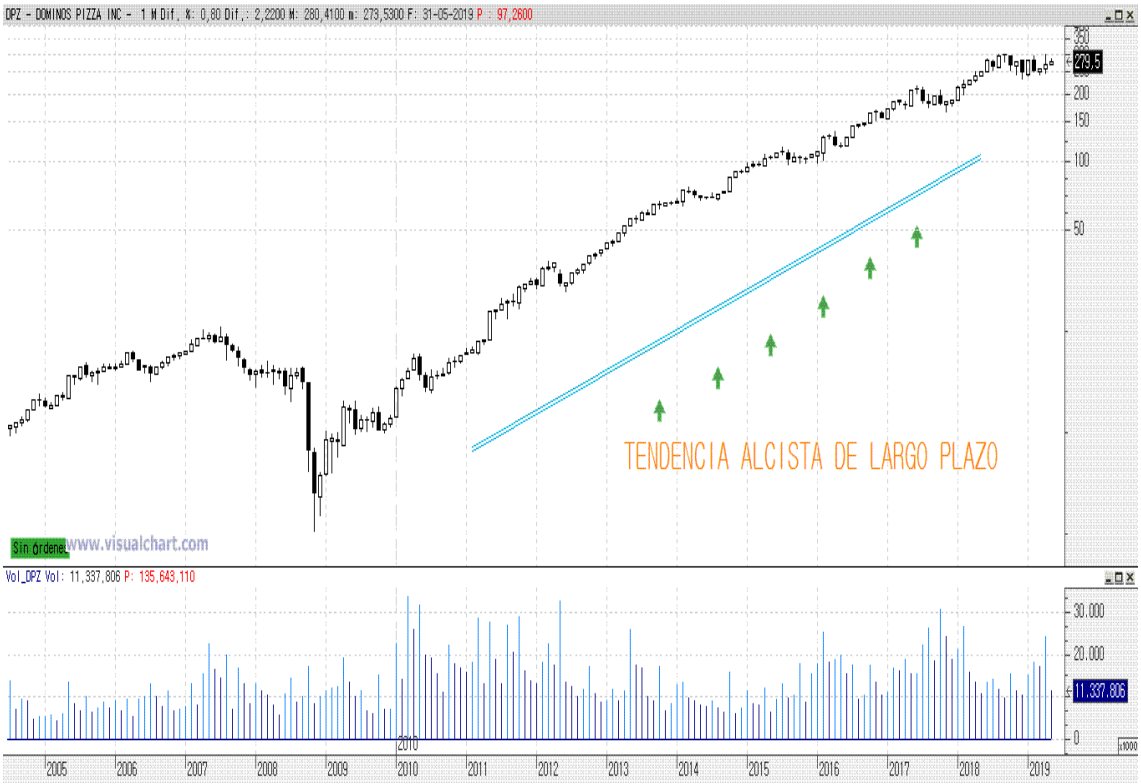
1 - Nison, Steve [1994]. *Beyond Candlesticks: New Japanese Charting Techniques Revealed,* John Wiley & Sons.
2 - Stocks & Commodities V. 22:2 (16-17, 20-22, 24-26, 28): Using The Heikin-Ashi Technique by Dan Valcu.
3 - Market Technician - The Journal of the STA (November 2012) Dan Valcu: Heikin-Ashi - Trends made simple.

Caso práctico 8. 02 de junio de 2019

Felipe Rego

Posible rotura de rectángulo en Domino´s Pizza (DPZ.NYSE). ***Análisis básico basado en la acción del precio.***

DOMINO´S PIZZA (DPZ.NYSE) cotiza en el NYSE dentro del mercado americano y por análisis técnico podría estar intentando formar un rectángulo de consolidación dentro de una tendencia de fondo claramente alcista.
Como se puede ver en el gráfico 1 la tendencia del valor desde hace prácticamente 10 años es indiscutiblemente alcista.



Fuente: visual chart 5 *Gráfico 1: escala mensual DPZ.NYSE*

Actualmente **parece querer dar forma a un rectángulo de consolidación** para drenar parte de la subida "consumiendo tiempo" ya que el valor se sitúa de manera clara y de momento entre los niveles de 303,27 dólares como zona de resistencia y los 230,67 dólares como zona de soporte.

Fuente: visual chart 5 *Gráfico 2: escala diaria DPZ.NYSE*

La **rotura del nivel de 303,27 dólares** daría una buena entrada por el lado alcista con una proyección teórica por rotura de rectángulo de un 32% de beneficio aproximadamente.
Como zona de stop, una vez rota la resistencia lo situaríamos en 264,99 dólares y aplicando un filtro habitual del 4% quedaría el **stop-loss** situado en 254,39 dólares.
Una vez posicionados aplicaríamos un **stop dinámico** de precios a medida que el título fuera subiendo, con proyección en el largo plazo ya que el valor entraría en subida libre.

Resumen operativa:

- **Apertura de largos (compra)** – entrada en 303,28 dólares.
- **Stop loss:** 254,39 dólares.
- **Proyección teórica:** 402,88 dólares (zona en máximos y subida libre) -> objetivo Largo Plazo.

Exclusión de responsabilidad:

La información, análisis y opinión que aparece en cualquiera de los artículos no suponen una recomendación personalizada de inversión y pueden conllevar riesgos importantes y no ser apropiadas para todos los inversores. En ningún caso son vinculantes de responsabilidad al resultado económico que de su uso resultara por quienes las pusieran en práctica.

Los contenidos deben ser entendidos como informativos u orientativos, sin constituir en ningún caso un asesoramiento profesional personalizado.

INSTITUTO ESPAÑOL DE ANALISTAS TÉCNICOS Y CUANTITATIVOS