Revista del IEATEC
INSTITUTO ESPAÑOL DE ANALISTAS TÉCNICOS Y CUANTITATIVOS
Número 15 **Septiembre 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 - Patrones de corto plazo o micro-patrones	**Alexey de la Loma**	**Pág. 2**
2 - Sistema de rupturas de bandas de volatilidad	**Pedro Hermida**	**Pág. 9**
3 - Un gran aliado en nuestro trading: la gestión del riesgo	**Judith Julià**	**Pág. 12**
4 - La FED baja los tipos y los índices se desploman y el dólar se fortalece, ¿por qué?	**Matías Menéndez**	**Pág. 14**
5 - Caso práctico 11. 12 de octubre de 2019 Swing trading sobre rectángulo en NIKE INC (NKE.NYSE). Análisis básico basado en la acción del precio.	**Felipe Rego**	**Pág. 21**

TradingView

enBolsa
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

Patrones de corto plazo o micro-patrones

Alexey de la Loma

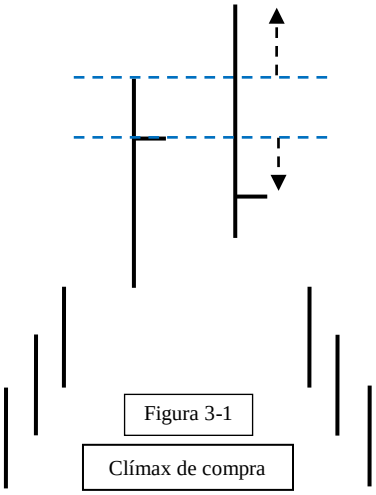
Patrones de reversión de una y dos barras.

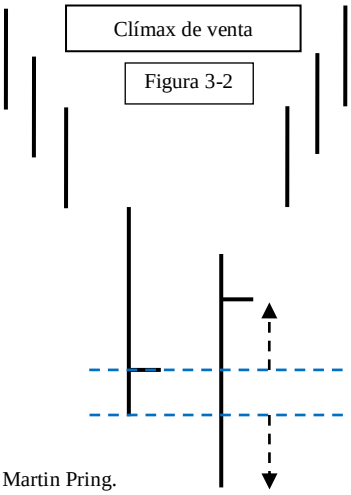
Estos patones de corto plazo representan cambios en el control de las tendencias de poco recorrido. Por ejemplo, un patrón que se forma durante dos barras de 10min podría ejercer una importante influencia sobre las barras de los siguientes 60 minutos, pero poco más. Martin Pring señala las siguientes reglas de interpretación de estos patrones de corto plazo:

- Su interpretación no se debe hacer siguiendo un patrón de blanco o negro, sino utilizando su fuerza junto con otros factores del análisis técnico.
- Generalmente señalan puntos de reversión o agotamiento.
- Para que estas figuras de reversión se formen, es necesario que exista algo que revertir (requisito de tendencia previa).
- A pesar de lo anterior, también existen figuras de continuación de tendencia entre los micro-patrones.

Vamos a analizar un total de seis micro-patrones:

1) **Barra de reversión = Barra de cambio = Clímax = Barra de cambio clave.**
   Esta figura cuenta con muchos nombres, en inglés se conoce como reversal bar y key reversal bar. En algunos libros como el de Murphy se ha traducido como día de cambio, expresión que considero muy desafortunada ya que las barras pueden tener muy diversos timeframes, no sólo diarios, aunque el análisis técnico tradicional se fundamentaba casi exclusivamente en este tipo de marco temporal o timeframe.
   En relación a la reversión en techo (figura 3-1), el máximo de la barra actual debe estar por encima de su barra precedente y el cierre por debajo del cierre de la barra previa. También se denomina barra de cambio clave y clímax de compra. A menudo viene precedido de un gap, de lo que denominamos un gap de apertura (el precio de apertura abre con hueco, pero luego se cierra o cubre durante la sesión) y el rango de la barra no es tan grande como el que nos podemos encontrar en figuras de pico o spikes (un spike es un fuerte y rápido movimiento del precio, que se acaba reflejando en una barra de rango amplio). En relación al clímax de venta o reversión clave de suelo (figura 3-2), el mínimo de la barra debe ser inferior al de su barra precedente y el precio de cierre debe cerrar por encima del precio de cierre que marcó la barra anterior. Se trata de un patrón que se forma en una única barra, aunque como hemos analizado necesitamos también conocer los datos de la barra anterior y la tendencia previa de corto plazo. Una figura de techo precisa de una tendencia previa alcista y una figura de suelo precisa de una tendencia previa bajista de corto plazo.





Fuente: Martin Pring.

Se trata de patrones muy comunes y, desafortunadamente, aparecen también en el medio de tendencias de precio pronunciadas generando señales falsas o whipsaws. Las siguientes reglas hacen que el patrón aumente su fiabilidad, aunque a costa de reducir su frecuencia de aparición:

- Si el rango de la barra es muy superior al de las barras precedentes.
- La existencia de un opening gap o gap de apertura (Apertura > Máximo[1] para el clímax de venta o Apertura < Mínimo[1] para el clímax de venta).
- Ante una clímax de compra, el precio de cierre no sólo de estar por debajo del cierre de la barra previa, sino que debe estar por debajo del mínimo o de los mínimos de las barras previas.
- Ante una clímax de venta, el precio de cierre no sólo de estar por encima del cierre de la barra previa, sino que debe estar por encima del máximo o de los máximos de las barras previas.
- En opinión de Kamich (2003), este patrón es más robusto ante tendencias prolongadas en el tiempo, por encima de la simple tendencia de corto plazo que se requiere desde un punto de vista teórico.
- El volumen debería representar un pico o spike. Nos referimos a un volumen relativamente elevado en relación a las barras precedentes, como un volumen de clímax.

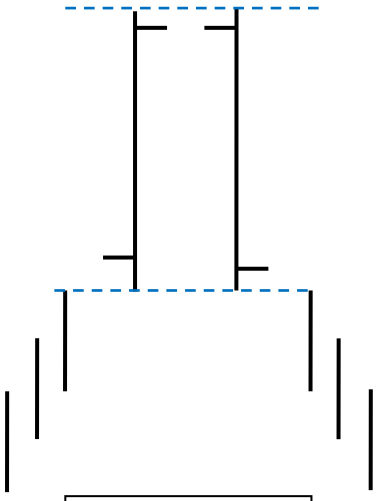
Independientemente de la fuerza de la figura, el patrón de techo queda anulado cuando se supera el máximo de la barra de cambio clave y el patrón de suelo queda invalidado cuando el precio cae bajo el mínimo de la barra de cambio clave.

A efectos de nomenclatura decir que los clímax de compra reciben también la denominación de *parabolic blowoff*, término que en el libro de Murphy se traduce por “descargas”. Lo más fácil para no incurrir en problemas de nomenclatura es llamarlos clímax de compra y clímax de venta.

---

2) **<u>Reversión de dos barras = Patrón de tuberías o Pipe Pattern.</u>**

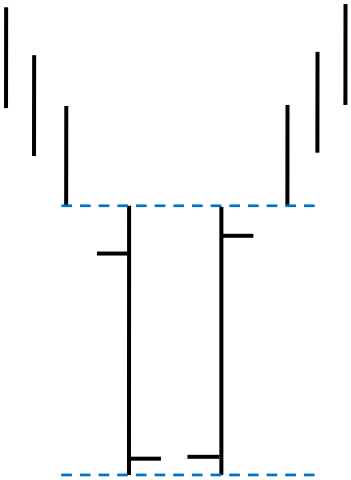
El patrón de reversión que ahora analizamos comprende una reversión, pero con una barra más. Bulkowski se refiere a él como *pipe pattern*, que podríamos traducir como patrón de tuberías, y este nombre se debe a que la figura simula dos tuberías paralelas. Además, Bulkowski señala que su tasa de fallo es del 5%, muy baja para un patrón de este tamaño. Tanto Bulkowski como Kamich consideran que la formación semanal es más robusta que la formación diaria. Respecto a la bibliografía de lo que es necesario y lo complementario para este patrón existen algunas contradicciones, por lo que vamos a determinar los condicionantes que debe cumplir un patrón de reversión de dos barras ideal.



Reversión de dos barras o pipe top

Figura 3-3

Fuente: Martin Pring.



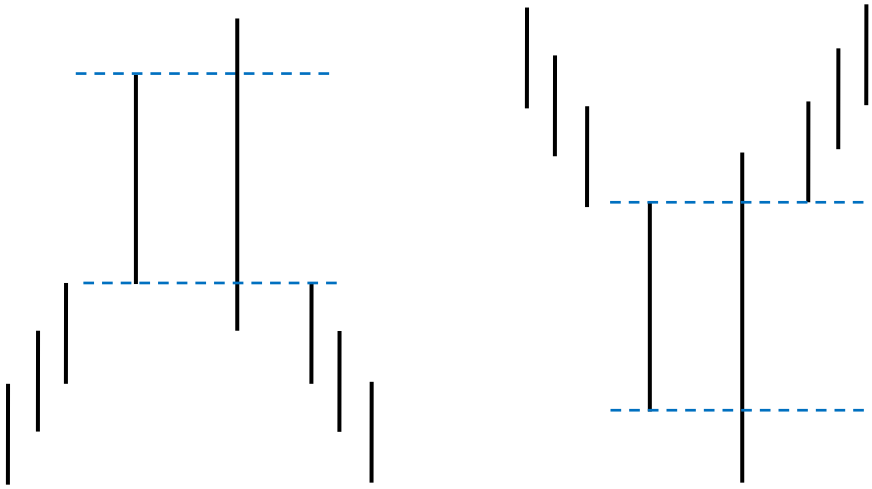
Reversión de dos barras o pipe bottom

Figura 3-4

- Cuanto más pronunciada sea la tendencia precedente, más robusta será la reversión.
- La primera barra de la formación se desarrolla en la dirección de la tendencia y la segunda en contra. Esto significa que en una figura de techo la primera barra tiene la apertura en la parte baja del rango y el cierre en la parte alta del rango y, en la segunda barra justo al revés. El mismo ejemplo se puede establecer con una figura de reversión de suelo.
- Ambas barras deben contar con rangos relativamente más grandes que las barras precedentes. En caso de que una de las dos barras sea más grande, es preferible que sea la segunda.
- También es importante fijarse en el volumen. Un volumen elevado aumenta la potencia de la figura, sobretodo en la primera barra del patrón.
- Es imprescindible que el precio rompa en la dirección de la tendencia. Por ejemplo, en el patrón de techo, si el precio de cierre no confirma en la barra siguiente al establecimiento de la figura (cierre por debajo del cierre anterior), el patrón no resultará útil. Por lo tanto, se trata de un patrón que necesita confirmación.

3) **Barras Exteriores o Outside bars.**

Las barras exteriores (Outside bars) son aquellas en las que el rango de trading de la segunda barra envuelve por completo al rango de trading de la primera barra. El máximo de la barra actual está por encima del máximo de la barra precedente y el mínimo de la barra actual está por debajo del mínimo de la barra precedente. Son patrones de reversión de tendencia muy similares al patrón envolvente o engulfing de la teoría de velas. La diferencia entre ambos patrones está en que en la envolvente se trata del cuerpo real y en el outside bar, lo que envuelve es el rango total de la barra.



Outside bar en techo

Figura 3-5

Fuente: Martin Pring.

Outside bar en suelo

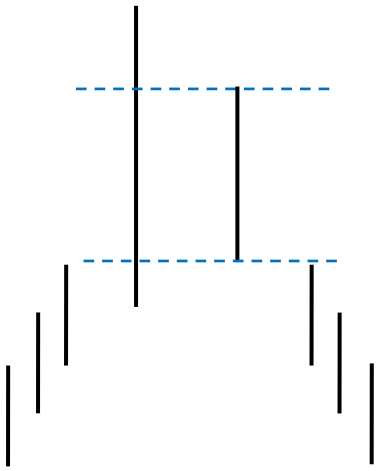
Figura 3-6

Las siguientes pautas determinan la mayor o menor fuerza del patrón:

- Cuanto más grande sea el rango de la segunda barra, en relación a su barra anterior, más fuerza tendrá la señal.
- Cuanto más pronunciado sea el rally para el caso de una pauta de techo y la corrección para el caso de una pauta de suelo, más fuerza tendrá la señal.
- Cuanto mayor sea la parte de la segunda barra que envuelve a la primera, más fuerza tendrá la señal.
- La situación perfecta desde el punto de vista del volumen muestra un volumen que sea superior en la segunda barra y que sea también superior al de barras precedentes.
- Por último, si el precio en un patrón de techo cierra en la parte baja de la barra exterior o si en un patrón de suelo cierra en la parte alta de la barra exterior, más fuerza de reversión tendrá la figura.

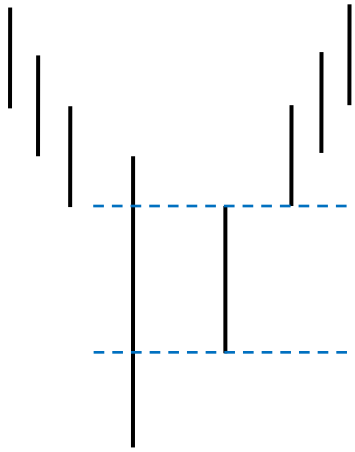
4) **Barras Interiores o Inside bars.**

Las barras interiores representan el sentido contrario a las barras exteriores. En este caso la segunda barra queda envuelta o contenida dentro de la primera. Al igual que con la figura anterior, se trata de un cambio en el sentimiento global del mercado. El patrón tiene su equivalente en la teoría de velas japonesas con el harami. La diferencia entre ambos está en que en el harami lo que queda envuelto es el cuerpo real y en el inside bar lo que queda envuelto es el rango de la barra.



Inside bar en techo

Figura 3-7



Inside bar en suelo

Figura 3-8

Fuente: Martin Pring.

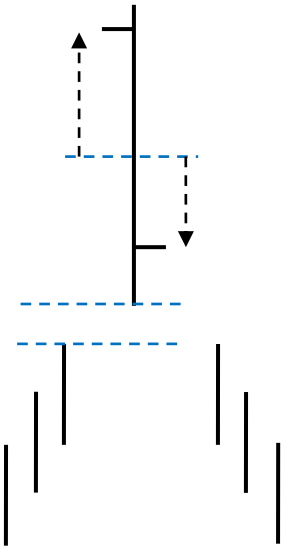
Las siguientes pautas determinan la fuerza del patrón de barra interior o inside bar:

- Cuanto más grande sea el rango de la primera barra, en relación a sus barras precedentes y en relación a su barra posterior, más fuerza tendrá la señal.
- Cuanto más pronunciado sea el rally para el caso de una pauta de techo y la corrección para el caso de una pauta de suelo, más fuerza tendrá la señal.
- Cuanto mayor sea la parte de la segunda barra que queda envuelta por la primera, más fuerza tendrá la señal.
- La situación perfecta desde el punto de vista del volumen muestra un volumen que sea superior en la primera barra y que sea también superior al de barras precedentes.

5) **<u>Barras de agotamiento (Exhaustion bars) o barras emocionales (emotional bars).</u>**

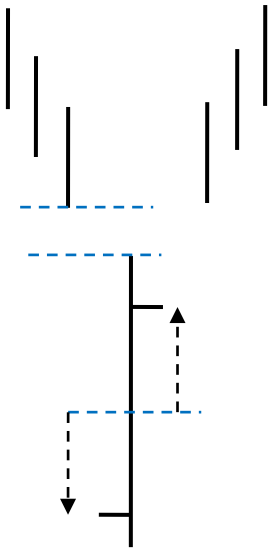
Son muy parecidas a los cambios clave de una barra y los requisitos que se deben cumplir son los siguientes:

- El rango de la barra es relativamente más grande que el de barras precedentes.
- El precio de apertura se desarrolla en la mitad alcista del rango para el patrón de techo y en la mitad bajista para el patrón de suelo.
- El precio de cierre debe estar en la mitad alcista del rango para el patrón de suelo y en la mitad bajista del rango para el patrón de techo.
- En una figura de suelo, el precio de cierre debe estar por encima del precio de apertura y en la parte alta del rango de la barra. En una figura de techo, el precio de cierre debe estar por debajo del precio de apertura y en la parte baja del rango de la barra.
- Se forma un hueco entre la barra de agotamiento (exhaustion bar) y su barra precedente. Se trata de un hueco alcista para la figura de techo y de un hueco bajista para la figura de suelo.



Barra de agotamiento en techo

Figura 3-9



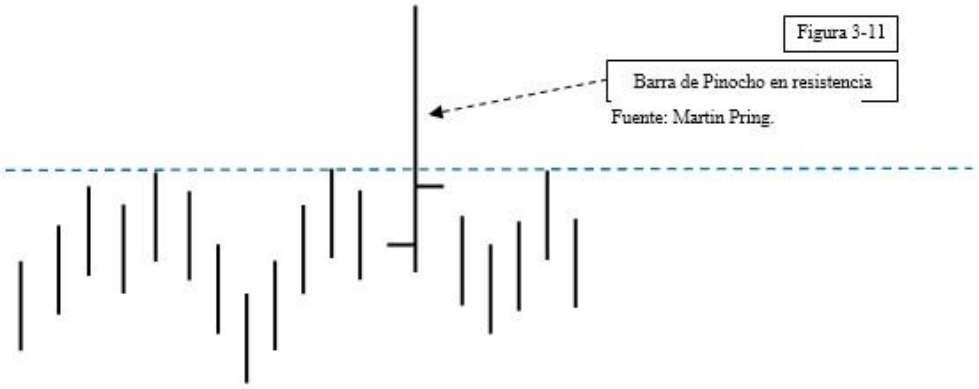
Barra de agotamiento en suelo

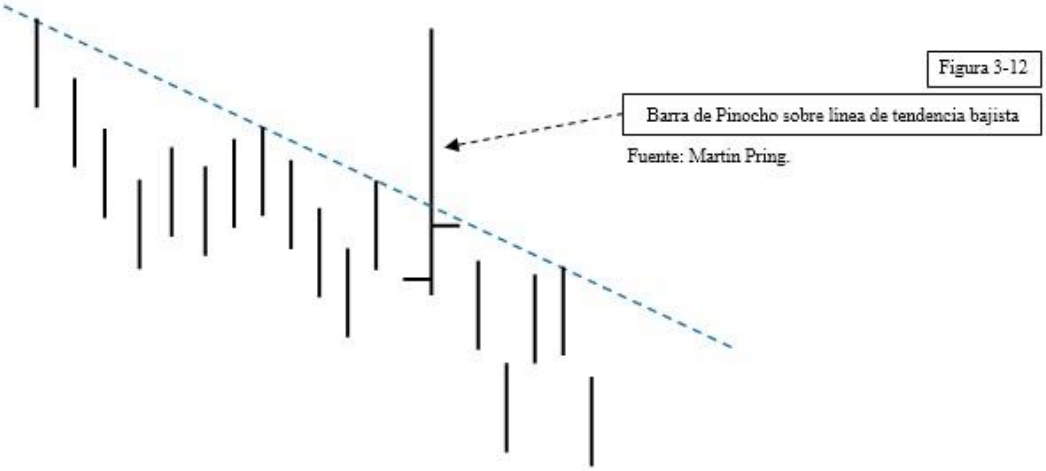
Figura 3-10

Fuente: Martin Pring.

6) **<u>Barras de Pinocho o roturas falsas. (whipsaw breaks).</u>**

Las roturas falsas o whipsaw breaks son barras en las que la mayor parte del rango permanece fuera del patrón, ya sea por encima de la resistencia, por debajo del soporte, por debajo de la línea de tendencia alcista o por encima de la línea de tendencia bajista, dando una falsa impresión de rotura. Martin Pring las denomina barras de Pinocho por la forma y por el fondo, se trata de barras que nos mienten sobre la posible rotura del precio. Si nos basamos en un timeframe diario, la apertura y el cierre de estas barras permanecen al margen de la ruptura como se puede ver en las siguientes dos figuras.





Sistema de rupturas de bandas de volatilidad

Pedro Hermida

Artículos en los que me he basado:

http://www.tradingsys.org/sistemas-tipo-volatility-breakout

https://www.x-trader.net/articulos/trading-general/descubriendo-a-toby-crabel-i.html

La hipótesis sería que antes de un movimiento que podríamos calificar de tendencial -en el intervalo que estemos barajando- el precio se mueve dentro de una zona con un máximo y un mínimo cuya aceptación se prolonga en el tiempo, rota esa franja de precios el movimiento iría a buscar otra zona de aceptación, lo que buscamos es capturar el movimiento de un nivel de precios a otro.

Los sistemas de rotura de canales, de rango o de volatilidad se basan en los siguientes principios:

1.- El momento precede a la tendencia:
La acción precede a la reacción o dicho de otra manera una oscilación de los precios que supera el rango previo puede constituir el punto de partida de una tendencia.

Por ejemplo si vemos que el máximo menos el mínimo supera el rango medio de n periodos más un filtro podemos cuantificar la validez del sistema.

2.- Principio de continuidad de la tendencia:
La amplitud del tramo tendencial es tremendamente variable e impredecible, si bien algunos trabajos empíricos realizados con datos intradiarios establecen como objetivos entre 3 y 5 ATR(n).

3.- Principio del camino aleatorio:
Si estamos en equilibrio a nivel de precios entonces existen las mismas probabilidades de una ruptura al alza o a la baja.
Este es el motivo por el que las órdenes de entrada suelen establecerse como compras y ventas en *Stop,* que se lanzan una vez verificado el punto de ruptura.

4.- Alternancia del movimiento expansivo/contractivo:
Los movimientos de precios son el resultado de equilibrios y desequilibrios entre las fuerzas de la oferta y la demanda. A una fase de escasa volatilidad (o contracción) la seguirá otra de fuertes desequilibrios (expansión) que conducen a una nueva configuración de precios al alza o a la baja. Las transiciones de fase entre dos zonas de equilibrio suelen producirse mediante movimientos rápidos (de muy pocas barras) y con fuerte direccionalidad que, en teoría, pueden ser explotados por este tipo de estrategias.

Objetivo:

Establecer reglas que nos permitan participar en la transición de un movimiento en rango a uno direccional, las reglas pueden estar basadas en series de máximos y mínimos, rangos de volatilidad, canales de precios,…establecer el punto de disparo para la entrada así como los filtros utilizados en su configuración y por último la elección del momento de salida (stops y profits fijos, trailing stops, n barras desde la entrada,…)

Advertencia del sistema que se expone:

Es muy básico y sólo trata de capturar la idea básica de los sistemas de ruptura de volatilidad, no se ha empleado en real y en demo se ha escogido un activo y una temporalidad de forma discrecional.

Al tener un gestor de riesgo y de beneficio expresado en unidades monetarias al utilizar el sistema en otros activos se debe tener en cuenta el multiplicador.

En cuanto al plazo de referencia para los máximos y los mínimos debemos tener en cuenta que si dilatamos este plazo, el número de transacciones disminuye y a la inversa.

En definitiva con estos dos parámetros Beneficio/riesgo y temporalidad este sistema puede adaptarse a una amplia variedad de inversores,… en concreto a aquellos que prefieren operar con límites de beneficios y pérdidas pequeños o aquellos que no quieren estar todos los días en el mercado.

El código que se puede copiar y pegar en tradingview sería:

```
//@version=4

strategy ("Rotura_de_Canal", overlay=true, currency="EUR")

//Mi idea es configurar el sistema para que la mayoría de las trades ronden 200 € en positivo o
//200 € en negativo

Plazo_referencia = input (title="distancia", type=input. integer, minval=1, maxval=1000,
defval=20)

riesgo =input (title="riesgo", type=input.integer, minval=50, maxval=99999, defval=100)

beneficio =input (title="beneficio", type=input. integer, minval=50, maxval=99999, defval=200)


banda_superior = highest (high, Plazo_referencia)

banda_infierior = lowest (low, Plazo_referencia)

// Dibujo el canal

up = plot (banda_superior, title="upper bound", color=color. green)

down = plot (banda_infierior, title="lower bound", color=color.red)

fill (up, down, color=color. white, transp=70)

// Condición de compra es que si el precio es más alto que el precio de la banda alta más el
//mínimo movimiento del símbolo, en este caso mini SP500 compramos

// Condición de venta es que si el precio es más bajo que el precio de la banda baja menos el
//mínimo movimiento del símbolo, en este caso mini SP500 vendemos
```

```
if (strategy.opentrades == 0)

   if (not na(close[Plazo_referencia])) //Las órdenes si se cumple condición se ejecutan en
//apertura siguiente

      strategy.order("Compra", strategy.long, stop=banda_superior + syminfo.mintick,
comment="supera banda superior")

      strategy.order("Venta", strategy.short, stop=banda_infierior - syminfo.mintick,
comment="supera banda inferior")
```

//Incluyo un bracket es decir si el beneficio abierto supera los 200 € vendemos -en trading view //es a la apertura de la siguiente vela- y si el riesgo supera los 100 € también vendemos, en //trading view es a la apertura de la siguiente vela

```
strategy.close_all(when= strategy.openprofit<-riesgo or strategy.openprofit>beneficio )
```

Adjunto pantallazo con la curva del equity:

Net Profit:32,99%; Operaciones: 1070; %Bºs43,74%; Profit factor:1.226; Máx Drawdown:5,93%

Este testeo se ha hecho en time frame de una hora desde enero 2018 en el futuro del mini SP500.

UN GRAN ALIADO EN NUESTRO TRADING: LA GESTIÓN DEL RIESGO

Judith Julià

Hoy hablaré de algo que puede parecer a priori un poco más técnico, pero que, cuando lo aplicamos correctamente, se convierte en un gran aliado en nuestra operativa, en nuestros resultados y nos ayuda mucho a nivel emocional, a no activar emociones perjudiciales cuando estamos en el mercado.

La gestión del riesgo: un correcto ratio Riesgo-Beneficio, combinado con un límite máximo de pérdida por operación, de pérdidas diarias e incluso y mejor todavía, con un número máximo de operaciones por día.

Si nosotros, cuando operamos, tenemos fijado un stop máximo de X y un beneficio fijo o mínimo de 2X, con una muestra de, por ejemplo, 20 operaciones, aún con un ratio de acierto por debajo del 50%, ganamos.

Si además, nos fijamos que solo podemos perder 2 operaciones al día (por poner una cifra), pondremos un límite a las pérdidas que podamos acumular en una sesión operativa y lo más importante, tendremos la sensación de que somos nosotros los que controlamos la situación, es decir, nuestra operativa.

Esto a muchos les puede parecer que son demasiadas reglas, que uno ya se controla y que no le hace falta ponerse topes o que es para principiantes.

Evidentemente cada uno sabrá lo que hace, puesto que aquí todos somos adultos, pero en el trading, cada día, por muchos años que uno lleve en esto, cada día, estamos expuestos a riesgos y no hablo de los mercados, no, no son ellos los que nos provocan esos riesgos, somos nosotros mismos.

Dejemos de buscar excusas en las bolsas, en la volatilidad, en los movimientos que ya no son lo que eran. Cierto es que ha habido cambios, muchos y estos pueden hacer mermar nuestro resultado, tenemos que adaptarnos, hacer algunos cambios,… pero no nos van a provocar que consigamos fundir una cuenta.

Una incorrecta gestión del riesgo, esto sí que nos puede hacer llegar al final de nuestra historia como traders.

No es conveniente dejar abierta la premisa de la pérdida máxima que podemos asumir en un día, sea en una operativa intradía o sea en swing. Algunos pueden decir que en swing cuando te da la señal, te la da y a lo mejor llevas esperando una semana, no lo puedes dejar escapar. Sí, pero ¿y si te da en un mismo día 4 señales?, ¿qué haces? ¿Vas a tener un riesgo vivo que excedería lo máximo que estás dispuesto a perder en un día? ¿Piensas que es casi imposible de perder esas 4 operaciones en un mismo día? Allá cada uno.

Es aconsejable tener bien acotados estos puntos, bien claros en tu Trading Plan e interiorizados en tu mente.

Y con un máximo de pérdidas diarias (semanales,…), y/o un máximo de operaciones diarias, junto con un adecuado ratio Riesgo-Beneficio, amigos, la combinación es brutalmente ganadora.

Si el sistema de trading es correcto, aunque no nos dé un ratio de acierto del 80%, conseguiremos una regularidad en los resultados.

Ya con los meses y años, mejoraremos como traders, sabremos interpretar mejor el precio, iremos construyendo y puliendo nuestro sistema para que sea más eficaz y mejore nuestro porcentaje de acierto, esto forma parte del proceso como traders y funciona igual en todas las profesiones.

Pero si no nos damos tiempo a que se pueda producir ese proceso y nos fundimos la cuenta por no aplicar una correcta gestión del riesgo, se acabó este viaje.

Nos obcecamos en el sistema, en que funcione, en que sea bueno, en que falle poco, en que no podemos cometer errores técnicos o de interpretación, buscamos y anhelamos el sistema perfecto. Y ni existe dicho sistema ni nosotros seremos nunca un 10 como traders y menos en los primeros años.

¿Acaso cualquier profesional en su sector alcanza la perfección en sus inicios? De hecho, nunca se alcanza, siempre hay margen de mejora y eso es lo que nos hará ser cada día mejores, el querer avanzar.

Pero la causa de nuestra inconsistencia no está en el sistema (si está probado que funciona), está en una incorrecta gestión del riesgo, provocada por multitud de detonantes, un 99,9% emocionales, pero la clave está ahí, en el control de las pérdidas, en que éstas sean pequeñas en relación con nuestros beneficios, en que, aunque haya 3 días con un resultado negativo y 2 en positivo, el balance semanal, sea positivo. Esa es la verdadera clave de la consistencia. Detrás hay un mundo emocional que impide esa correcta gestión del riesgo y que deberemos trabajar en él.

Uno puede tener un sistema muy bueno, que bien aplicado dé un porcentaje de aciertos del 80% y no salir del camino de las pérdidas, mes tras mes.

Y puedes tener un sistema más sencillo con un porcentaje de aciertos del 50% e incluso menor y ser consistente. Esto es así.

Trabajemos en ese importantísimo apartado de nuestro Trading Plan, apliquémoslo cada día en los mercados y dejemos que el tiempo nos dé la respuesta.

Judith Julià

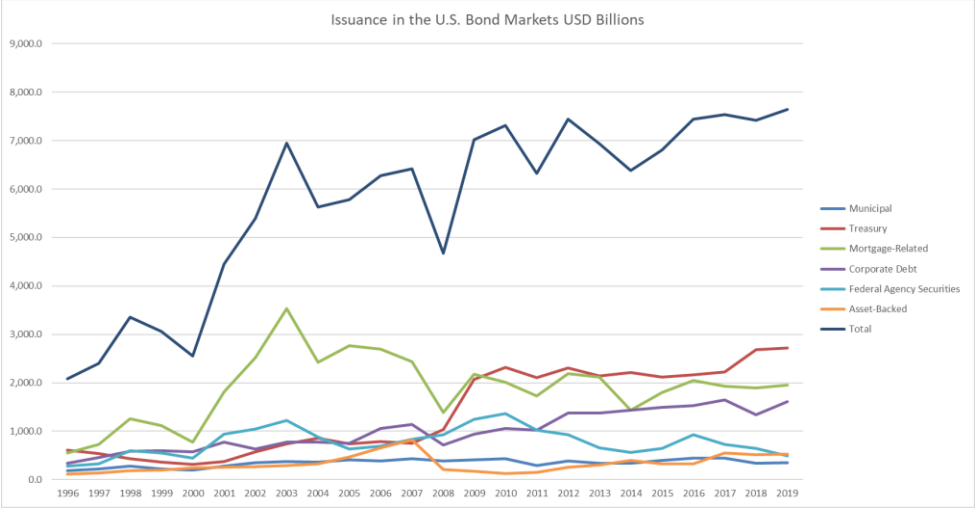
Autora del blog www.elespejodeltrader.com

La FED baja los tipos y los índices se desploman y el dólar se fortalece, ¿por qué?

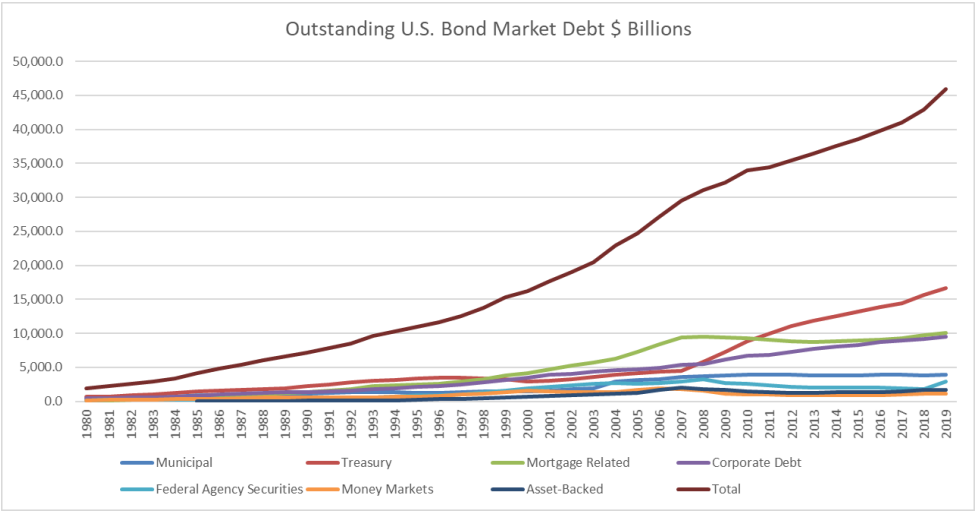
Matías Menéndez

Por primera vez desde el 2008, la FED ha bajado los tipos el 31 de Julio como esperaba el consenso, sin aportar ninguna sorpresa a los participantes de los mercados. Y este es el primero de una serie de cortes, según Powell, justificados por la baja inflación y el riesgo de una crisis global.

Sin embargo, no es la primera vez que hablamos de la necesidad de mantener una política monetaria expansiva en Estados Unidos. No solo las causas mencionadas anteriormente son las causantes de la decisión de la FED, la creciente deuda es otro factor de importante peso en esta decisión.

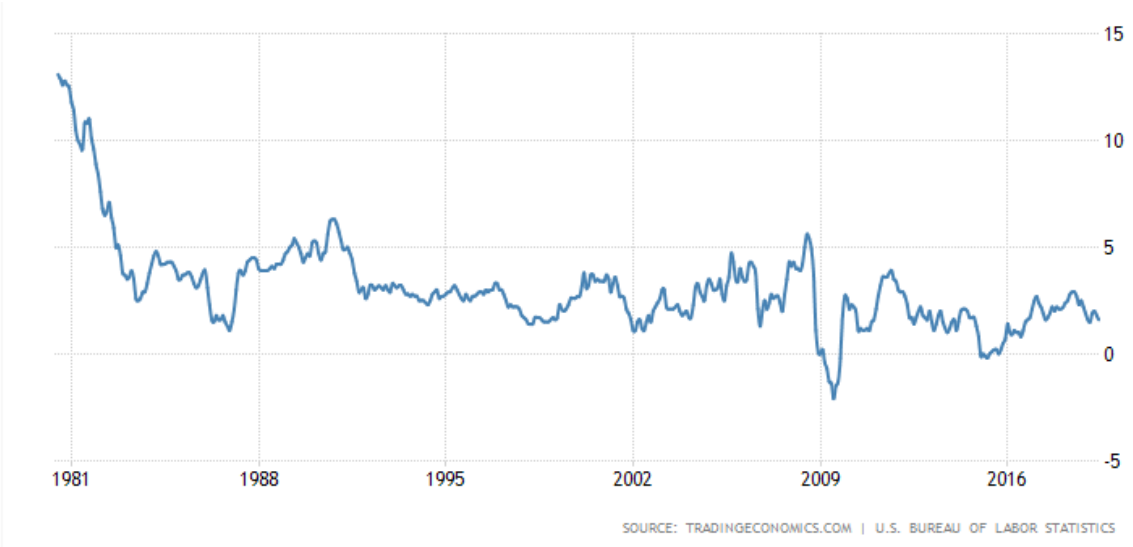


Emisiones en el mercado de bonos



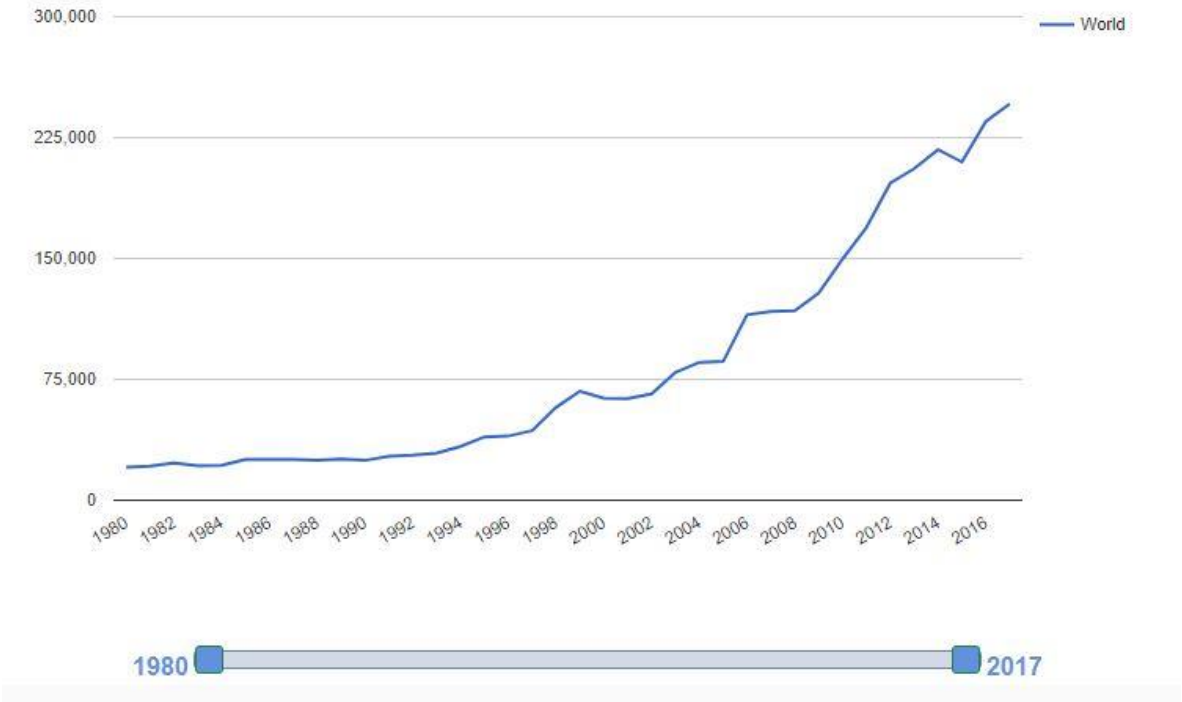
Bonos pendientes de pago

La inflación no esta baja desde hace un año, sino que lleva desde 1980 en una tendencia descendente y en un rango definido entre 5 y 0 desde 1990, con una ruptura a la baja del mismo en 2009. Por lo que podemos concluir que las políticas expansivas no activan realmente la economía, sino que lo que hacen es evitar que una burbuja de débito estalle.



IPC o Inflación en Estados Unidos

Uno de los motivos en esta caída de la inflación es el cambio en la actividad productiva mundial. En los 80's comenzó el boom en Silicon Valley y el desarrollo de tecnología computacional creció de forma muy explosiva desde entonces, en donde el software es una gran parte del registro de patentes en esta área de tecnología. Estamos hablando de un producto que principalmente requiere de capital humano para crease, por lo que no es necesario comprar materias primas y procesarlas para poder venderlas con un valor agregado. Se está creando un nuevo mundo intangible que está cambiando sin duda la conducta y hábitos sociales, en donde las aplicaciones y la inteligencia artificial son el centro del desarrollo y crecimiento. Este nuevo mundo no encuentra una sólida conexión con los modelos económicos actuales, algo que vemos reflejado con la caída de inflación y el aumento de las patentes de tecnología computacional.



Patentes tecnologicas aprobadas en el mundo desde 1980 (fuente: WIPO)

Este puede ser uno de los motivos por los cuales, a pesar de las políticas monetarias expansivas, no se consigue el crecimiento deseado. Pero a pesar de la bajada de tipos, el mercado no ha reaccionado de la forma esperada. Al bajarse los tipos de interés, el valor del dinero disminuye, por lo que el USD tendría que debilitarse frente a sus principales cruces, como el Euro, Libra y Yen. Al mismo tiempo, las empresas e inversores pueden respirar tranquilas, ya que será más fácil adquirir y pagar deuda, y en consecuencia, los principales índices como el Dow Jones y el S&P fortalecerse.

Sin embargo, sucedió lo contrario. La respuesta a este comportamiento la podemos encontrar en la teoría de socionomica, en donde el estado de ánimo social es un estado mental compartido entre los seres humanos que surge de la interacción social. Este fluctúa constantemente en un patrón fractal regulado endógenamente. Los mercados financieros son el resultado de esa interacción social, y es por esto que su comportamiento responde a este patrón fractal.

Es por esto, que al día siguiente de la bajada de tipos, cuando los índices empezaron a recuperarse y a seguir el camino que la lógica en cierto modo marca frente a una bajada de tipos, los comentarios de Trump sobre un aumento en los aranceles a productos chinos, impacto ese sensible estado de animo social negativamente, haciendo que los principales índices se desplomasen. Y esto era lo que nos marcaba nuestro algoritmo fractal, en donde los precios se encontraban para el Dow Jones y S&P dentro de lo que llamamos atractor, que es un área de precio y tiempo que atrae los precios, para luego ser rechazados.

Gráfico semanal del Dow Jones (fuente: TheFinancialForecast.com)

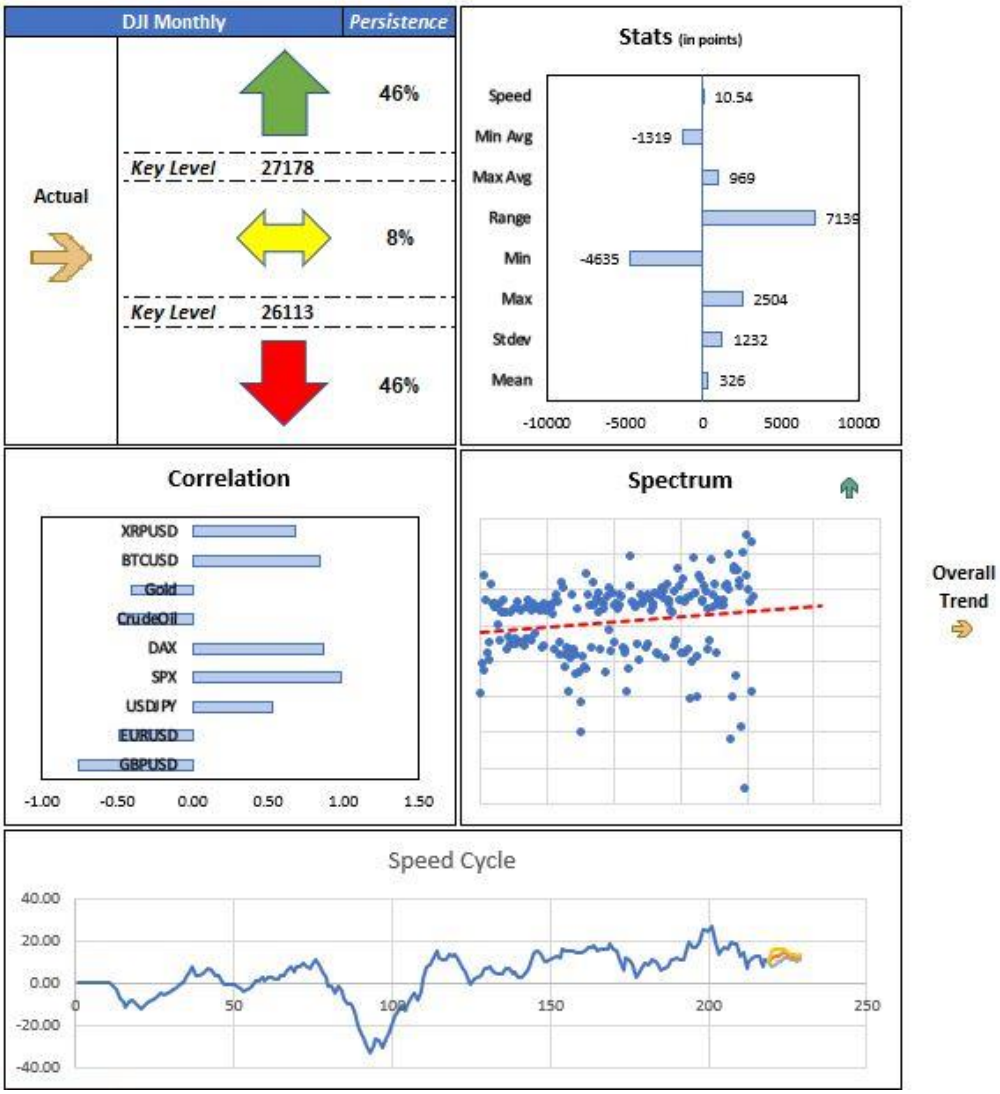
Gráfico semanal del S&P (fuente: TheFinancialForecast.com)

Si nos vamos hacia el interior del fractal y buscamos respuestas de su comportamiento en sus números, podemos ver que a pesar de que se generan nuevos máximos históricos, la tendencia general es horizontal y con claras señales de agotamiento. Por un lado tenemos una persistencia o impacto de la memoria de largo plazo de igual magnitud para los movimientos al alza y a la baja, no detectando una fortaleza en ningún lado. Esto nos indica con que fuerza los eventos pasados influyen en los futuros, y en consecuencia, en la continuidad de la tendencia.

El espectro tiende al equilibrio en todos los instrumentos financieros, y en este caso se ve una fuerte desviación hacia el alza, apuntando a que este crecimiento no es natural y se esta forzando en exceso. Esto es consecuencia de las políticas monetarias y de endeudamiento, algo puede tornarse altamente negativo en el momento que el índice busque el equilibrio natural.

La velocidad del movimiento es de pendiente negativa, mostrando una desaceleración y por ende un agotamiento de la fuerza del movimiento alcista.

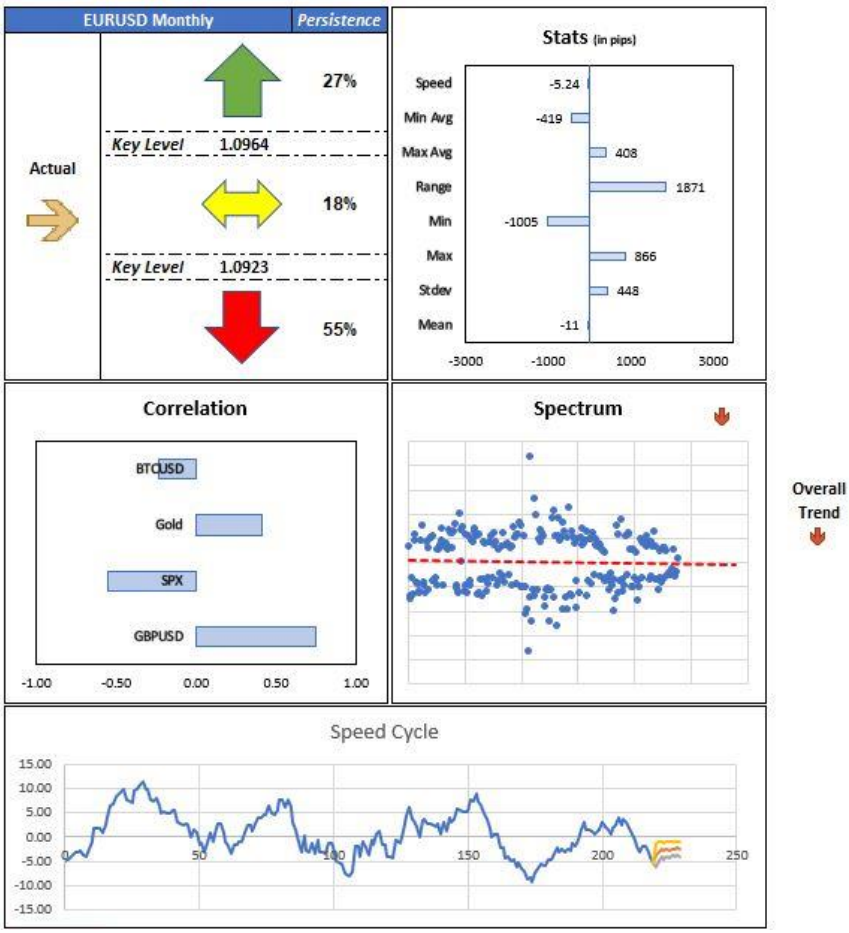
Por todos estos motivos, en el largo plazo, el modelo fractal sugería permanecer fuera del mercado, algo totalmente acertado viendo los acontecimientos sucedidos en los últimos días.



Análisis de tendencia del Dow Jones para la escala mensual

Si nos centramos en los principales pares de divisas como ser el EURUSD y GBPUSD, ambos han dirigido sus movimientos hacia los atractores, siguiendo esa fuerza endógena que regula el patrón fractal.

Gráfico semanal del EURUSD



Análisis de tendencia del EURUSD para la escala mensual

La persistencia en el largo plazo, como así también la tendencia general continúan fuertes hacia la baja y en donde las últimas medidas de política monetarias adoptadas por el ECB con una vuelta del QE y tasas negativas refuerzan este sentimiento bajista y de debilidad en la divisa.

Sin embargo hemos visto que la situación del gigante americano no es muy diferente, por lo que la pregunta que debemos responder es, ¿hasta cuándo el gobierno americano podrá mantener la creencia en los inversores sobre su falsa fortaleza?

<u>Caso práctico 11</u>. 12 de octubre de 2019

Swing trading sobre rectángulo en NIKE INC (NKE.NYSE). Análisis básico basado en la acción del precio.

NIKE INC (NKE.NYSE) cotiza en la bolsa de Nueva York y por análisis técnico podría estar formando un rango lateral con sesgo alcista dentro de una fuerte tendencia de largo plazo claramente alcista.

Como se puede ver en el gráfico 1 la tendencia del valor desde hace más de 30 años es **indiscutiblemente alcista en el largo plazo**.

Fuente: TradingView *Gráfico 1 : escala mensual NIKE Inc*

Viendo el gráfico en **<u>escala diaria</u>** actualmente **parece querer dar forma rango lateral alcista en figura de rectángulo** (zona marcada en el gráfico 2).

Fuente: TradingView *Gráfico 2 : escala diaria NIKE Inc*

La operativa consistiría en **posicionarse comprado dentro del valor en los precios actuales** (**93,88 dólares** a fecha 12 de octubre de 2019) aprovechando la rotura de la zona de resistencia en 90 dólares aproximadamente **(zona A del gráfico)**, anteriormente fue zona de resistencia y una vez superada se convierte en zona de soporte.

La zona inicial (que no permanente) para situar un stop estaría en 78,34 euros, soporte de la figura del rectángulo **(zona B del gráfico)** buscando en un inicio una relación beneficio riesgo 1:1.

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 estaría situado en subida libre absoluta aprovechando para **ir subiendo el stop en base a la línea de tendencia alcista marcada con la línea de puntos C.**

Resumen operativa:

- **Apertura de largos (compra)** – entrada en 93,88 dólares.

- **Stop loss inicial -** situado en un principio en 78,34 dólares.

- **Proyección teórica:** 101,66 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