Revista del IEATEC
INSTITUTO ESPAÑOL DE ANALISTAS TÉCNICOS Y CUANTITATIVOS

Número 16 **Octubre 2020**

Índice:

1 – Hablemos de las emociones en el trading	**Judith Julià**	**Pág. 2**
2 - Introducción a las Velas Japonesas (Candlestick)	**Alexey de la Loma**	**Pág. 4**
3 - Heikin-Ashi, utilizando haDelta suavizado	**Francisco Javier Muñoz Alvarez**	**Pág. 9**
4 - El bitcoin repunta ante el cambio de guardia	**Pinchas Cohen (Investing.com)**	**Pág. 14**
5 - El foco en el progreso, no en el resultado	**Judith Julià**	**Pág. 16**
6 - Tras datos buenos, ¿por qué cae el crudo? Los técnicos lo saben	**Pinchas Cohen (Investing.com)**	**Pág. 18**

MIEMBROS CORPORATIVOS

Hablemos de las emociones en el trading

Judith Julià

Como operadores de los mercados y/o traders, sabemos que no hay una llave mágica que nos haga ser rentables, no hay una sola causa que haga que lo consigamos, son muchas variables y la unión de ellas, es lo que nos llevará a ser consistentes.

Pero de entre todas ellas, hoy quiero destacar una.

Una que considero fundamental y que muy frecuentemente no cumplimos: perdemos más veces de las que ganamos.

Y ojo cuidado. No estoy hablando de que, dado tu sistema de trading, tendrás un ratio de acierto medio determinado. No. Porque en este caso, estaríamos considerando que esas operaciones cumplen tu sistema de trading y evidentemente, como nada es infalible, algunas veces falla y todo ello te da ese ratio de acierto de tu sistema de trading.

Aquí hago referencia a operaciones que no son correctas, en las que hay errores de interpretación, de contexto, de falta de probabilidad.

Tal vez no te saltas de forma descarada ninguna regla de tu Trading Plan, puede ser que no seas ni consciente de que no es correcta cuando la operas, pero no es una operación con alta probabilidad.

Nos ocurrirá tarde o temprano, en un momento de nuestra trayectoria como traders, que estamos en la llamada "fase del desierto", aquella en la que ni ganas ni pierdes.

Las operaciones más probables las hacemos, pero también hacemos aquellas que no lo son, aquellas en las que entramos más por ganas, por las ansias de entrar en el mercado que realmente porque tengan una alta probabilidad de éxito.

Y cuando repasamos nuestros bloques de operaciones, nos damos cuenta de que de las 20 que forman parte de ese bloque, por ejemplo, muchas no son buenas operaciones. Acabamos diciendo aquello de... "no sé por qué entré aquí".

¿Cómo podemos cambiar esto?

Solución única no hay. Pero sí algunos consejos que a mí me funcionan y que, humildemente comparto.

Primero. Cuando estamos preparando nuestra sesión o analizando un gráfico, tenemos que pensar en probabilidades y preguntarnos qué es lo más probable que haga el precio. Y no se trata de adivinar, sino de observar qué ha hecho en el pasado, conocer cómo se mueve el precio y entonces, marcar un escenario probable de lo que pueda hacer en el futuro próximo. Luego, por supuesto, esperaremos a que el precio nos lo vaya confirmando todo.

Pero este enfoque nos centrará y nos permitirá entrar en el segundo consejo.

Segundo. Preguntémonos antes de empezar: dónde me gustaría que llegase el precio y qué me gustaría ver en él para que me dé la entrada perfecta. Por ejemplo, si lo último que ha hecho es un Break out (ruptura de una resistencia), y el precio está todavía dentro de ese impulso alcista, podemos pensar que, para hacer una entrada, nos gustaría que el precio terminase el impulso, iniciase una corrección y se apoyara en esa resistencia rota que ahora podría hacer de soporte. E ir más allá, pensar que puede hacer x cosa determinada para que te diera tu set-up.

Es decir, visualizar tu entrada dado lo que ha hecho el precio y lo que está haciendo, pensando en que sería probable que hiciera, en este ejemplo, una corrección y que tu Zona de Alta Probabilidad sería ese nivel que te permitiera colocar tu set-up y entrar.

Esperar la entrada con mayor probabilidad: contexto, zona y set-up.

Este trabajo va muy bien porque te evitará anticiparte, sabes dónde debes esperar al precio (y cultiva la paciencia), evitará entrar demasiado tarde y otras cosas que suelen ocurrir cuando te dejas llevar por el precio y no eres tú el que controlas tu operativa.

Piensa que puede hacer (dado el contexto), espera al precio en el lugar adecuado y ejecuta tu set-up.

Y recordemos, si el precio no llega a la zona donde lo estás esperando, no te da tu set-up... no se entra. No podemos forzar entradas, si no se puede, pues no se puede. Ni se anticipa ni se entra tarde.
¿Por qué? Porque entonces esa probabilidad que estás buscando es mucho menor o casi nula.

Y recordemos también, que no hay ningún sistema de trading, ninguno, que no falle. Porque el precio puede hacer cualquier cosa y nosotros simplemente tenemos una estrategia que dada una muestra x de operaciones, da una combinación de ratio de acierto y ratio riesgo-beneficio correcta para ser rentables. Pero nunca tendremos un ratio de acierto del 100%, jamás.

Una de las claves del éxito en el trading, no es ganar más veces en la mayoría de los casos, es perder menos veces.

Si te encuentras en esa larga "fase del desierto", échale un ojo a tus operaciones perdedoras y redúcelas. Recordemos que los traders somos francotiradores, no pistoleros.

Judith Julià Garcia

Autora del blog: www.elespejodeltrader.com

Introducción a las Velas Japonesas (Candlestick)

Alexey de la Loma

Steve Nison, CMT, fue uno de los primeros en revelar la potencia de las estrategias basadas en velas japonesas al mundo occidental. Nison es reconocido como la mayor autoridad en esta materia y fue uno de los primeros en recibir la prestigiosa acreditación Chartered Market Technician (CMT), gestionada por la asociación Market Technicians Association (MTA). Las velas japonesas son un tipo de graficación que utiliza los mismos inputs que los gráficos de barras, esto es, apertura, máximo, mínimo y cierre. Por lo tanto, cualquier indicador que se pueda aplicar a un gráfico de barras, como una media móvil, se podrá aplicar también a un gráfico candlestick. Sin embargo, y aquí es donde está la clave, los gráficos en formato candlestick nos ofrecerán señales que no son visibles en gráficos de barras. Para Steve Nison, la razón por la que los gráficos candlestick son tan utilizados por traders de todo el mundo se puede resumir en los siguientes puntos:

- Son fáciles de entender.
  Independientemente de la experiencia del trader, la simplicidad en su configuración hace que sean sencillos hasta para el trader más inexperto. Eso sí, no deje que esta simplicidad le engañe, son sencillos pero sus señales de trading ofrecen una inestimable ayuda a cualquier trader.

- Aportan señales anticipadas sobre el giro de los mercados.
  Uno de los usos más habituales de las velas japonesas es como señales de reversión de tendencia a corto plazo. Estas señales, en muchas ocasiones se anticipan a otros indicadores o a otros tipos de gráficos como el formato de punto y figura.

- Su aprendizaje es divertido.
  Los extravagantes nombres que reciben los patrones hacen que sean de todo menos aburridos.

- Ofrece mejoras sobre el análisis técnico occidental.
  La graficación candlestick es tan versátil que puede ser empleada con cualquier herramienta del análisis técnico occidental. La fusión entre ambos mundos, oriente y occidente, proporcionará al analista técnico un importante salto cualitativo.

- Visualmente son más eficiente que los gráficos de barras.
  Debido a la información visual que nos ofrecen, ayudan al analista a detectar de forma más rápida y eficiente el cambio o la continuación de la tendencia.

Para concluir con esta introducción es importante destacar que, al igual que ocurre con el resto de herramientas del análisis técnico, en determinadas ocasiones el analista técnico debe emplear su experiencia y conocimientos para resolver situaciones subjetivas. El analista no debe basarse en reglas rígidas. Por ejemplo, en la literatura japonesa

muchos patrones determinan su importancia en función a que el área de precios sea de techo o de suelo. Como las velas japonesas no nos aportan dicha información, Steve Nison recomienda utilizar osciladores para determinar estas áreas de precios, empleando los niveles de sobrecompra y sobreventa. Este es un claro ejemplo de cómo podemos combinar el análisis técnico occidental con el oriental.

Un Breve Repaso Histórico

Entre 1500 y 1600, Japón estuvo en un estado de guerra constante provocada por las luchas entre los daimyo o señores feudales, cuyo objetivo era aumentar los territorios que controlaban. Este largo periodo de 100 años, a menudo es denominado "La edad del país en guerra". A principios del siglo XVII, tres excepcionales generales – Nobunaga Oda, Hideyoshi Toyotomi y Ieyasu Tokugawa – consiguieron la proeza de unificar Japón durante un periodo de 40 años.

La militarización que Japón sufrió durante siglos tuvo una importante relevancia en la terminología de las velas japonesas. Si nos paramos a pensarlo, el trading se nutre de las mismas habilidades necesarias para ganar una batalla. Entre estas habilidades nos encontramos con la estrategia, la psicología, la competitividad, la posible retirada en la estrategia, y porque no, la suerte. Por lo tanto, no es extraño que algunas de las explicaciones de patrones candlestick utilicen referencias militares. Por ejemplo, nos encontramos con "ataques nocturnos y diurnos", "patrón de tres soldados", "líneas de contraataque", "doji lápida", etc.

En el siglo XVII, apareció un mercado a nivel nacional que reemplazó el sistema de mercados locales y aislados. Este concepto de mercado centralizado fue clave para el desarrollo del análisis técnico en Japón. Hideyoshi Toyotomi (uno de los tres grandes militares que unificaron el país) consideraba a Osaka como la capital de Japón y promovió su crecimiento como centro comercial. En Osaka, Yodoya Keian se convirtió en un importante comerciante de Guerra para Hideyoshi. Yodoya tenía una extraordinaria habilidad para el transporte, la logística y la formalización del precio del arroz. El jardín de la casa de Yodoya llegó a ser tan importante que se convirtió en el primer mercado desarrollado sobre el arroz. Yodoya ganó mucho dinero y se convirtió en una persona muy rica – demasiado rica para la época. El gobierno militar confiscó toda su fortuna en 1705 bajo la acusación de estar viviendo en un ambiente de lujo, que no era acorde con su estatus social (era un simple comerciante).

Este mercado del arroz que originalmente se desarrolló en el jardín de la casa de Yodoya se institucionalizó cuando el Dojima Rice Exchange comenzó su andadura en Osaka a finales del siglo XVII. Hasta 1710 en dicho mercado se comerciaba con arroz al contado. A partir de esta fecha, los comerciantes empezaron a aceptar recibos sobre la cosecha venidera. Estos recibos se denominaban cupones de arroz y se convirtieron en el primer contrato de futuros. Además, como no existía ningún tipo de moneda, el arroz se convirtió en el principal medio de pago de la época. Cuando un señor feudal o daimyo necesitaba dinero, enviaba sus excedentes de arroz a Osaka, donde se almacenaban a su nombre. De esta manera recibía un cupón que podía ser vendido y así convertía su excedente en efectivo. También podía hacerse esta transacción con la cosecha futura, y esto fue el nacimiento del primer contrato de futuros, en este caso sobre una commodity, el arroz.

En Japón, entre los personajes más famosos que utilizaban los precios pasados para determinar las tendencias futuras nos encontramos con el legendario trader Munehisa Homma. Munehisa amasó una gran fortuna haciendo trading en el mercado de arroz durante el siglo XVIII. Nació en una familia adinerada en 1724 y cuando tomó el control de los negocios familiares en 1750, viajó a Osaka para comerciar en el mercado de arroz, el Dojima Rice Exchange. Homma comenzó a almacenar registros de las condiciones meteorológicas año a año. Como método para analizar la psicología de los inversores, comenzó a registrar los precios de este mercado hasta remontarse a los tiempos en los que el mercado estaba establecido en el jardín de la casa de Yodoya. Homma también estableció su propio sistema de comunicación y se convirtió en un importante consultor para el gobierno japonés, llegó a ser tan eficiente en su trabajo

que recibió el gran honor de ser distinguido con el título de samurái. Sus principios de trading, tal como él los aplicó al mercado del arroz, evolucionaron y se convirtieron en la teoría de velas japonesas o candlestick, que se extendió por todo Japón, y después, ya en el siglo XX se extendió también por Occidente, de la mano de Steve Nison.

Construcción de las Velas Japonesas

Las velas japonesas o candlesticks son tanto una forma de visualizar los datos de las series temporales de cotizaciones como un método de trading con patrones de corto plazo. En este capítulo nos vamos a centrar en la primera parte de la definición. En la graficación chartista, le damos un mayor énfasis a los precios de apertura y cierre y a la distancia entre ambos se le denomina el cuerpo real. Recuerde que la distancia entre el máximo y el mínimo se denomina trading range o rango de trading.

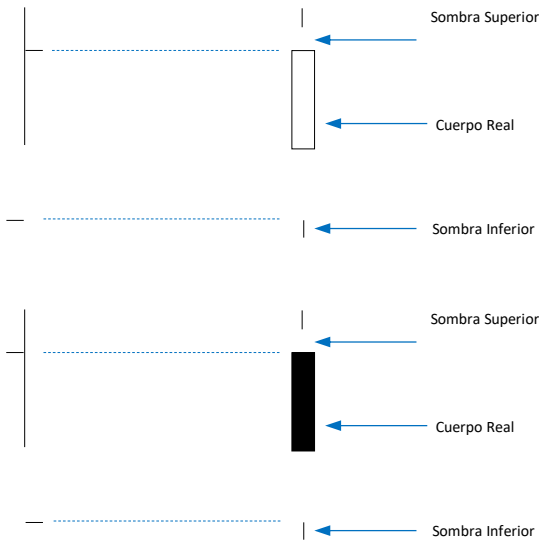


Figura 4-1

En la figura 4-1 se pueden ver las correspondencias entre un gráfico de barras y un gráfico de velas. El rectángulo de la figura se denomina cuerpo real. Éste puede ser blanco o negro dependiendo de la posición entre apertura y cierre. Un cierre por encima del precio apertura implica un color blanco en el cuerpo real, mientras que un precio de cierre por debajo del de apertura viene acompañado de un cuerpo real negro. Los japoneses dicen que “el cuerpo real representa la esencia del movimiento”. El color del cuerpo real nos muestra de manera rápida si el movimiento es alcista o bajista, por esta razón los traders que utilizan velas japonesas dicen que es un método más eficiente de graficación que el gráfico de barras, ya que visualmente nos aporta más información.

Continuando con la figura 4-1, las líneas que exceden al cuerpo real, por encima y por debajo reciben el nombre de pábilos, mechas (wicks), pelos o sombras (shadows). Estas sombras representan los precios extremos de la sesión. La sombra que está por encima del cuerpo real es la **sombra superior**, mientras que la sombra que está por debajo recibe la denominación de **sombra inferior**. Si una vela no tiene sombra superior, estamos ante una **cabeza rapada** o shaven head, mientras que la ausencia de sombra inferior hace que nos encontremos con un **trasero afeitado** o shaven bottom. La graficación candlestick se puede implementar en cualquier timeframe: mensual, semanal, diario o intradiario.

Una aplicación práctica del tamaño del cuerpo real consiste en utilizarlo como barómetro del momentum del mercado, como podemos ver en la figura 4-2. Mientras que un cuerpo real grande, ya sea blanco o negro, muestra que la acción del precio está ganando momentum, un cuerpo real pequeño, lo que los japoneses denominan spinning tops o peonzas, nos indicaría justo lo contrario, que el movimiento está perdiendo fuerza. Si en una gran vela no existen sombras la vela se denomina Marubozu y presenta lo que se denomina una cabeza rapada y un suelo afeitado.

Las peonzas se utilizan como componente en muchos patrones candlestick como las estrellas del amanecer y del atardecer, los haramis, o los martillos. Cuando el cuerpo real se reduce a una línea, esto es, cuando la apertura coincide o está muy próxima al cierre, el patrón recibe la denominación de doji (el plural de doji es doji). Entraremos en detalle en algunos de estos patrones en sucesivos capítulos.

También es importante destacar que estos patrones son fácilmente programables, por lo tanto, su resultado se puede medir cuantitativamente en un backtesting debido a la objetivad de sus reglas, a diferencia de otras áreas más subjetivas como la onda de Elliott, cuyo elevado grado de subjetividad hace que obtener un backtesting sea misión imposible.

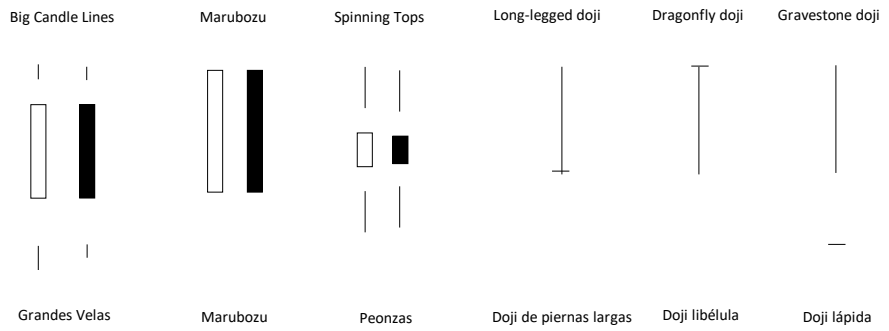


Figura 4-2

Una ventaja de la graficación candlestick está en que se pueden aplicar a cualquier método de análisis técnico occidental (líneas de tendencia, indicadores, soportes y resistencias, etc.). Además, utilizados de forma independiente presentan reglas de trading bien definidas. Estos patrones son básicamente de corto plazo, compuestos por entre una y cinco barras, y de reversión de tendencia. La principal diferencia entre la graficación candlestick y la de barras está en el énfasis de apertura y cierre, luego el cuerpo real será básico en la configuración de las diferentes figuras candlestick. Además de esta configuración, la diversidad de pautas se basa en la posición relativa entre el cuerpo real y las sombras, la localización de la vela en relación a las velas que le preceden, y la confirmación de la vela siguiente. Debido al carácter de reversión de estos patrones (aparecen en suelos y techos), el analista debe ser capaz de establecer el tipo de tendencia previa al patrón.

Las velas japonesas nos ofrecen valiosas señales de trading de reversión de la tendencia de corto plazo. Sin embargo, no ofrecen ni señales de salida, ni objetivos de precios (profit targets). Para estas dos importantes tareas emplearemos herramientas del análisis técnico occidental. Antes de comenzar a comentar las diferentes figuras vamos a establecer una clasificación en base a la reversión o continuación de tendencia implícita en cada pauta candlestick. Esta clasificación se muestra en la siguiente tabla.

Patrones de Reversión

1	Martillo (paraguas)	Hammer (umbrella)
2	Ahorcado (paraguas)	Hanging man (umbrella)
3	Envolventes (alcistas y bajistas)	Engulfing patterns (bullish and bearish)
4	Cubierta de nube oscura (semi-envolvente)	Dark-cloud cover (semi-engulfing)
5	Línea penetrante (semi-envolvente)	Piercing line (semi-engulfing)
6	Estrella (doji) del amanecer	Morning (doji) star
7	Estrella (doji) del atardecer	Evening (doji) star
8	Estrella fugaz	Shooting star
9	Martillo invertido	Inverted hammer
10	Harami (cruce)	Harami (cross)
11	Tweezers alcistas y tweezers bajistas	Tweezers tops & tweezers bottoms
12	Líneas de cinturón	Belt-hold lines
13	Dos cuervos en hueco alcista	Upside-gap two crows
14	Tres cuervos negros	Three black crows
15	Tres soldados blancos	Three white soldiers
16	Líneas de contraataque	Counterattack lines
17	Techos de torre y suelos de torre	Tower tops & Tower bottoms

Patrones de Continuación

1	Patrón In-neck (≈ línea penetrante)	In-neck pattern (≈ piercing line)
2	Patrón On-neck (≈ línea penetrante)	On-neck pattern (≈ piercing line)
3	Patrón Thrusting (≈ línea penetrante)	Thrusting pattern (≈ piercing line)
4	Ventanas	Windows
5	Huecos Tasuki	Tasuki gaps
6	Tres métodos alcistas y bajistas	Rising and falling three methods
7	Líneas de separación	Separating lines

Figura 4-3

Heikin-Ashi, utilizando haDelta suavizado

Francisco Javier Muñoz Alvarez

Dijimos en el artículo del número pasado que intentaríamos "rizar el rizo" utilizando la técnica que empleamos para suavizar el indicador haDelta, mediante medias móviles.

Aunque para algunos resulte algo tedioso, creo que la mejor manera de ver la técnica que emplearemos hoy es volver a escribir el artículo del número pasado, y luego continuar con la novedad que introduciremos.

Artículo anterior:

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)

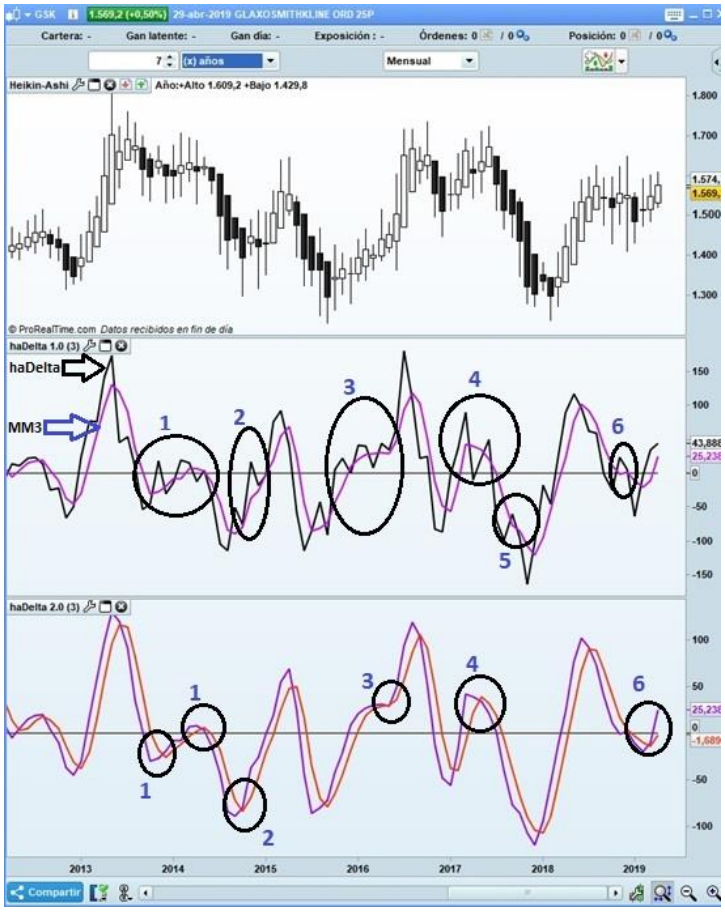
haLow = Min (L, haOpen, haClose)

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.

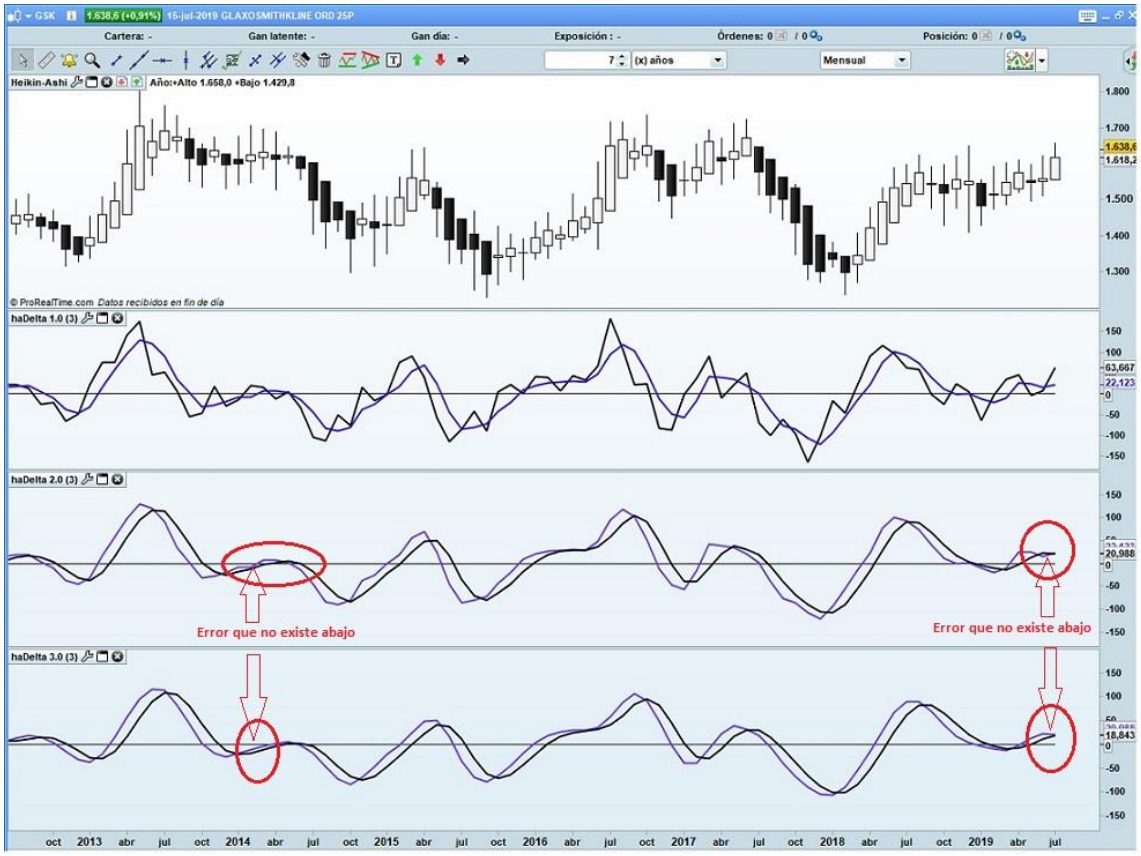
3 - Market Technician - The Journal of the STA (November 2012) Dan Valcu: Heikin-Ashi - Trends made simple.

Comencemos a mejorar esta técnica de la siguiente manera:

Vamos a calcular otra media móvil de tres sesiones sobre la última media móvil que calculamos en el artículo del número anterior.

Con esto pretendemos eliminar la mayoría de las falsas señales que nos aparecían en el gráfico de la semana pasada, obteniendo así un porcentaje de errores mucho más bajo o incluso intentar que desaparezcan completamente.

Para ver el resultado, mostraremos los resultados del artículo anterior y finalmente lo que nos aparece con la nueva técnica.



Vemos claramente que en el gráfico inferior se eliminan los dos errores del cruce de medias móviles que aparece en el gráfico de la semana pasada (el segundo por abajo).

De esta forma hemos conseguido “rizar el rizo”, como se suele decir, depurando hasta el máximo las falsas señales que teníamos anteriormente, y que ahora no tenemos.

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.

4 - Javier Muñoz - *Heikin-Ashi, utilizando haDelta suavizado.* Revista del IEATEC (Mayo 2.019).

El bitcoin repunta ante el cambio de guardia

Pinchas Cohen (Investing.com)

"La volatilidad de bitcoin ha registrado mínimos de 16 meses, lo que indica que se avecina un movimiento brusco de la criptomoneda", dice el analista de criptografía, Marcel Pechman.

Para simplificar las complejas actividades en los mercados de derivados, podría considerar un período de equilibrio de precios que sigue a un movimiento brusco como un proceso de eliminación. Los compradores y vendedores se amontonan en un estrecho rango intercambiando contratos de forma intensiva. A medida que pasa el tiempo, más inversores ejecutan con éxito sus operaciones, lo que deja un vacío que succiona al resto de los traders.

El bitcoin se ha mantenido en territorio de congestión con tendencia a la baja, una bandera descendente en términos de técnicos.

BTC/USD Daily Chart

La rigidez del comercio revela la intensidad de las operaciones, pues una abundancia de interés no le da al precio margen para vagar libremente.

La inclinación a la baja del rango refleja la presión de venta (la recogida de beneficios esperada tras un aumento del 10%), mientras que el estancamiento demuestra que cada contrato vendido tiene un beneficiario. Esto significa el cambio de guardia para este repunte: los nuevos alcistas retoman los contratos vendidos por los primeros alcistas que ahora abandonaban las posiciones.

El sitio del gráfico donde se desarrolló la bandera tiene sentido y por lo tanto infunde significado a lo que pueden parecer movimientos de precios aleatorios para el ojo inexperto. Los alcistas que ya recogieron beneficios quieren asegurarse de asegurar sus ganancias antes de encontrarse con cualquier resistencia de los traders que recuerdan la caída de precios del 16% del 1 de septiembre.

Ésta es la razón por la que el repunte necesita sangre nueva —alcistas nuevos y hambrientos que estén dispuestos a arriesgarse por la recompensa prometida— para impulsar más el precio.

Un repunte al alza indicaría que quien quisiera vender ya lo ha hecho, dejando sólo compradores en la ecuación. Se espera que este nuevo vacío de oferta desencadene un aumento de las órdenes de demanda, lo que impulsa el precio.

Estrategias de trading – Configuración de posición larga

Los traders conservadores esperarán en una posición larga hasta que el precio registre nuevos máximos por encima del pico del 17 de agosto, en 12.415 dólares para asegurar una tendencia alcista continua.

Los traders moderados probablemente esperarán a un repunte al alza antes de arriesgarse a posicionarse en largo.

Los traders agresivos podrían comprar a voluntad, siempre que entiendan que el patrón no está completo y que incluso aunque permanezca intacto, podría volver a alcanzar su parte inferior antes de un repunte al alza. Por lo tanto, la gestión del dinero es clave, especialmente para esta clase de traders.

Aquí tenemos un ejemplo:

Ejemplo de operación

- Entrada: 11.300 dólares
- Orden de minimización de pérdidas: 11.200 dólares
- Riesgo: 100 dólares
- Objetivo: 11.700 dólares – máximos del 2 de octubre
- Recompensa: 400 dólares
- Relación riesgo-recompensa de recompensa: 1:4

El foco en el progreso, no en el resultado

Judith Julià

Poner nuestro foco en el resultado en vez de en el proceso, es algo que nos ocurre más a menudo de lo que pensamos en nuestra vida cotidiana.

Cuando hacemos las cosas centrados en lo que estamos haciendo, poniendo todos los sentidos y la concentración en el proceso, sin obsesionarnos por el resultado, las cosas fluyen de forma natural y se obtiene mayor y mejor rendimiento.

Pensemos en aquella ocasión en la que tuvimos que hablar en público. Si estamos más pendientes de gustar o de impresionar, más que en estar concentrados en lo que estamos diciendo y de conectar con el público, nos perderemos en nuestra ponencia y, probablemente, no acabemos transmitiendo nuestro mensaje sintiendo lo que estamos diciendo y eso, nuestro público lo percibirá. Nuestro resultado quedará mermado por estar obsesionados en él, en vez de en su proceso.

En el trading, esto es algo muy habitual y pienso que es una de las causas que más interfieren en conseguir la consistencia.

En nuestra fase de desarrollo como traders, cuando entramos una operación, estamos más centrados en el resultado, en cuánto vamos a ganar o a perder.

Recordemos aquel día que entramos a mercado, la operación se movió a nuestro favor, empezamos a ver números verdes interesantes y la cerramos antes de hora, movidos por ese beneficio que tenemos al alcance de la mano. ¿Y si hemos ganado la mitad del potencial que tenía esa operación?

Pensemos también, en aquel otro día, que acumulábamos ya varios días perdedores y nos sentíamos frustrados, desanimados y sin ningunas ganas de perder más dinero esa semana. Entramos una operación, el stop queda fijo en el punto adecuado, pero la operación se mueve en nuestra contra y se va acercando al stop. El dolor por perder de nuevo la cantidad establecida en ese trade, nos hace salir antes, asumiendo una pérdida más pequeña por el miedo a perder más, pero sin dar la oportunidad a que esa operación desarrollara todo su camino. ¿Y si finalmente no hubiera saltado el stop?

En ambos casos, hemos estado más centrados en el resultado que en la operación en sí misma.

Cuando nos concentramos en la operación, en su ejecución, en su correcta gestión del riesgo, en observar lo que el precio nos va diciendo con su movimiento, en interpretar y en actuar en función de todo ello, es cuando las cosas fluyen y permitiremos que nuestro sistema de trading demuestre su ventaja en el mercado.

Si vamos interfiriendo en él, jamás le permitiremos que muestre los buenos resultados que se pueden obtener aplicándolo, porque nuestra conducta modifica sus parámetros, sus reglas.

Y esto nos sucede una y otra vez en nuestro camino como traders.

El ganar o el perder nos influye de tal manera, que esta obsesión por el resultado, nos acaba haciendo operar sin un sistema, porque hemos sido nosotros mismos, los que lo hemos cambiado.

Cuando uno ya es un trader consistente, está centrado en la operación en sí, observando lo que sucede y actúa en función de ello, no en función de lo que va ganando o perdiendo, ni influenciado por los resultados acumulados ese mes, semana o día.

Y esto, amigos, es fundamental y nada fácil de conseguir.

¿Cómo se adquiere ese don? ¿Qué hemos de hacer para que nuestra mente cambie?

Pues lamento decir que no existe ese día mágico en el que te levantas de la cama y digas "¡Ya está, chip cambiado! No existe ninguna música relajante ni protocolo espiritual realizado con anterioridad a la operativa, que nos pueda hacer conseguir ese estado mental.

Es un conjunto de elementos, que, tomando conciencia de ellos, trabajándolos y poniéndolos en práctica, conseguiremos no pensar en el resultado, sino en el proceso.

El hecho de no tener presión por ganar dinero, influye. No podemos entrar al mercado, jugándonos el poder pagar el alquiler ese mes.

La gestión del riesgo es fundamental, si nuestro stop lo tenemos bien asimilado y no nos produce dolor, será un elemento a favor. Ni qué decir que debe haber stop.

Si nuestro estado emocional previo es adecuado, operaremos de forma natural y sin influencias.

Si nuestro sistema está bien diseñado y adaptado a nosotros y lo hemos probado en simulado obteniendo una ventaja probabilística, influirá positivamente porque confiaremos en él.

Si estamos realizando un tipo de trading adecuado a nuestro perfil de personalidad, nos sentiremos cómodos con él, no nos producirá estrés y operaremos sin tensión.

Un Trading Plan bien definido y bien detallado, sin dejar nada a la improvisación, nos ayudará a tener un estado mental de control.

Y, por supuesto, sabiendo y asumiendo de verdad, que el trading es una disciplina basada en probabilidades, no sabemos el final de cada trade, pero nos debe dar igual si esa operación sale ganadora o perdedora, porque ello no nos supone ni euforia ni desastre, simplemente es una muestra más del conjunto de nuestras operaciones que, en su global, tiene una ventaja estadística.

Judith Julià

Autora del blog www.elespejodeltrader.com

Tras datos buenos, ¿por qué cae el crudo? Los técnicos lo saben

Pinchas Cohen (Investing.com)

El informe de reservas de petróleo de Estados Unidos publicado ayer por el API indicaba una reducción significativa, una disminución de 5,42 millones de barriles, la caída semanal más pronunciada desde agosto. Si el informe oficial de la Administración de Información Energética de hoy confirma el descenso, que se prevé que sea menor, con una disminución de 2,835 millones de barriles, pero sigue siendo no obstante una cifra positiva, ¿por qué está cayendo el WTI hora mismo?
El precio del crudo lleva cayendo las últimas seis horas. Podría deberse a la creciente preocupación en torno al aumento de casos de COVID-19 en el continente europeo, lo que está dando lugar a nuevas restricciones sociales y confinamientos.

Eso sin duda podría contribuir a la historia, pero no ha sido el detonante del descenso de hoy, ya que incluso las últimas noticias negativas, que Alemania está registrando nuevos máximo históricos de brotes, se publicaron cuando ya había comenzado el descenso.

Entonces, ¿qué impulsa la trayectoria descendente del petróleo? Puede que los fundamentales sean turbios, pero los técnicos están indicando las fuerzas de impulso de la oferta y la demanda, haciendo que el precio se desplome.

Oil Daily

Como demuestran los dos descensos anteriores del mes, el nivel de +41 dólares es un claro nivel de resistencia.

Hay que tener en cuenta que la MMD 50 —fuente de soporte para el rango anterior— se ha agriado tras no poder provocar un repunte. Se unió al nivel de resistencia en +41 dólares, la parte superior de un rango.

Sin embargo, la MMD 100 sigue al alza. Observemos que es la única media móvil que está subiendo, ya que todavía está dentro de la velocidad a medio plazo, el movimiento de subida desde los niveles inferiores a 40 dólares en abril.

La MMD 50 está cayendo con el precio desde las alturas de los 43 dólares y el rango anterior. La MMD 200 DMA nunca tuvo la oportunidad de intentar recogerse. Leva cayendo desde los máximos registrados en octubre de 2018 en 76 dólares.

El hecho de que el precio haya estado cayendo, incluso antes de las recientes noticias negativas sobre el virus, subraya la importancia del nivel de precios. Dado que ésta es la parte superior de un rango, hay muchas probabilidades de que el precio vuelva a situarse en su parte inferior sólo por el impulso, ya que las órdenes de venta lastran el precio, desencadenando más órdenes de venta, y así sucesivamente una y otra vez. La siguiente demanda significativa puede aparecer hacia la parte inferior del rango, alrededor de los treinta y tantos dólares.

Sin embargo, es probable que el rango no mantenga el nivel de apoyo, tras la cuña ascendente bajista anterior. En cualquier caso, la proximidad a la parte superior del rango ofrece a los traders una opción de entrada ideal desde la perspectiva de la relación riesgo-recompensa.

Estrategias de trading

Los traders conservadores deberían esperar a que el precio cierre en estos niveles más bajos para demostrar que los vendedores tienen más poder en estos niveles. Entonces, harían bien en esperar a que el precio vuelva a alcanzar el nivel de resistencia, antes de posicionarse en corto.

Los traders moderados también podrían esperar un movimiento de retorno, para una mejor opción de entrada, si no hasta una mayor confirmación del nivel de resistencia.

Los traders agresivos se posicionarán en corto a voluntad, de acuerdo con su estrategia comercial, siempre que entiendan los riesgos. Aquí tenemos un ejemplo:

Ejemplo de operación

Entrada: 41 dólares – tras un repunte correctivo

Orden de minimización de pérdidas: 42 dólares – cifra redonda por encima del rango

Riesgo: 1 dólar

Objetivo: 38 dólares – número entero por encima de la parte inferior del rango

Recompensa: 3 dólares

Relación riesgo-recompensa: 1:3

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.

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

INSTITUTO ESPAÑOL DE ANALISTAS TÉCNICOS Y CUANTITATIVOS