Revista del IEATEC

INSTITUTO ESPAÑOL DE ANALISTAS TÉCNICOS Y CUANTITATIVOS

Nº 21 – Marzo de 2021

Índice:

1 - EUR vs USD y el efecto bola de nieve	**Carlos Hernández Vázquez**	**Pág. 3**
2 - Se dispara el paladio ante el estímulo de las iniciativas verdes	**Pinchas Cohen**	**Pág. 7**
3 - Por qué Tesla podría estar de vuelta en 830 dólares en un mes	**Pinchas Cohen**	**Pág. 10**
4 - Sujeciones por cinturón o belt-hold lines	**Alexey de la Loma**	**Pág. 13**

TradingView

MIEMBRO CORPORATIVO

IEATEC

Instituto Español de Analistas Técnicos y Cuantitativos

Investing.com

MIEMBRO CORPORATIVO

IEATEC

Instituto Español de Analistas Técnicos y Cuantitativos

Escuela FEF

MIEMBRO CORPORATIVO

IEATEC

Instituto Español de Analistas Técnicos y Cuantitativos

enBolsa.net

MIEMBRO CORPORATIVO

IEATEC

Instituto Español de Analistas Técnicos y Cuantitativos

xtb online trading

MIEMBRO CORPORATIVO

IEATEC

Instituto Español de Analistas Técnicos y Cuantitativos

IG

MIEMBRO CORPORATIVO

IEATEC

Instituto Español de Analistas Técnicos y Cuantitativos

EUR vs USD y el efecto bola de nieve

Carlos Hernández Vázquez

https://www.andbank.es

Quisiera compartir mi visión sobre un posible efecto bola de nieve en el EUR/USD que llevo observando y compartiendo desde junio 2020 tanto a nivel corporativo, en los comités en los que formo parte, como a nivel interno en consultas realizadas por banqueros de Andbank, entidad de la que formo parte.

Esta visión del EUR/USD va desde una perspectiva corto placista a una de largo plazo con lo que podríamos encontrarnos en caso de cumplirse el efecto bola de nieve.

¿Qué es un efecto bola de nieve por análisis técnico? O planteado de otro modo. ¿Qué considero un efecto bola de nieve por análisis técnico? Al igual que una bola de nieve cuando cae por una pendiente va creciendo hasta que encuentra algo que lo detiene, en el análisis técnico sería una figura que plantea un objetivo y la consecución de ese objetivo activaría otra figura mayor que a su vez plantearía un nuevo objetivo en la misma dirección.

A continuación me gustaría compartir algunos gráficos, empezando desde una perspectiva de corto plazo y poco a poco pasando a una perspectiva de más largo plazo.

Para que sea un poco más fácil de ver usaré gráficos de barras semanales, que me permite abarcar un poco más de visión espacial sin que por ello el gráfico esté sobrecargado y pueda ser más fácil de ver lo que planteo.

Ya en junio de 2020, cuando todavía no se produjo la ruptura alcista del canal descendente por el que se movía el EUR/USD avisé en mi entidad de las posibles implicaciones alcistas.

1. Superar el canal descendente por el que se empezó a mover en octubre 2018 plantearía atacar la resistencia del canal descendente que inició en 2008.
    a. A su vez, la superación del canal descendente de 2018 plantearía un objetivo alcista, por primera vez, por encima de la resistencia del canal descendente de 2008.
2. La hipótesis, ya confirmada, de un objetivo por encima de dicho canal (2008) plantea un posible cambio de ciclo con potencial alcista a largo plazo.

En julio 2020 logró romper la resistencia del canal bajista de octubre 2018 planteando un objetivo en torno a los 1,2156, por encima del canal bajista de 2008.

Como podéis observar, no sólo alcanzó el objetivo en 1,2156 a finales de noviembre 2020, sino que previamente se puede observar el parón y lucha por confirmar la ruptura del canal descendente de 2008. Pudiéndose apreciar la importancia de dicha resistencia.

Como sabéis, la ruptura de la resistencia del canal bajista de 2008 plantea un objetivo alcista a largo plazo. Primer efecto de bola nieve. El inicio de movimiento de la bola de nieve se produjo al superar el canal bajista que inició en 2018.

Actualmente, desde una perspectiva de corto plazo, tenemos varios factores a tener en cuenta:

1. Tras alcanzar el objetivo en torno a los 1,2156 el EUR ha empezado a depreciarse con respecto al USD descargando los niveles de sobrecompra de los indicadores, en este caso RSI y CCI.
2. Presenta una tendencia alcista que inició a finales de marzo 2020.
3. Ha marcado una zona de soporte en torno a los 1,16 que a priori debería seguir funcionando, al menos en el corto plazo.
4. La ruptura del canal descendente de 2008 plantea un objetivo a largo plazo que comentaré un poco más adelante.
5. Mientras no pierda la zona de los 1,14, nivel que planteó el objetivo alcista en torno a los 1,2156, se mantiene escenario de vuelta a los 1,2156 e incluso que pueda seguir marcando nuevos objetivos como sería alcanzar los 1,26, proyección alcista correspondiente al 161,8% de Fibonacci.

A continuación, para una mejor visualización del efecto bola de nieve a largo plazo del EUR/USD he borrado los objetivos planteados anteriormente en el gráfico semanal y he pasado a otro mensual, donde cada barra representa un mes y podréis ver mejor el canal descendente mencionado anteriormente que se inició en 2008 y cuya ruptura alcista se produjo el año pasado.

Como se puede observar en el gráfico que hay a continuación, el segundo objetivo mencionado en torno a los 1,26 coincide a su vez con la resistencia clave situada en torno a los 1,2555, máximo previo dentro del canal descendente de 2008 y por tanto resistencia a tener en cuenta. A priori considero que dicha resistencia en torno a los 1,25 debería aguantar para este 2021 por varios motivos:

1. Es una resistencia que no ha sido superada y no se han visto niveles por encima desde antes de octubre 2014.
2. Funcionó dentro del canal descendente de 2008 para seguir corrigiendo dentro del canal.
3. Coincide en proximidad con el segundo objetivo planteado en torno a los 1,26.
4. Coincide a su vez con el 23,6% de Fibonacci (1,2593) desde el punto de ruptura del canal descendente 2008, nivel que en ocasiones suele funcionar como soporte/resistencia.

Volviendo al efecto bola de nieve y recapitulando:

- La superación de los 1,14 planteó subidas por encima del canal descendente de 2008, con objetivo en torno a los 1,21 (ya alcanzado) y con segundo objetivo en torno a los 1,26.
- La ruptura del canal descendente de 2008 plantea un objetivo alcista a largo plazo en torno a los 1,52, por encima de la resistencia clave en torno a los 1,2555 y a la situada en torno a los 1,3967.
- Confirmar la superación de los 1,2555, nivel que a priori no creo que supere en 2021 (considero que el suelo del año debería estar en torno a los 1,14-1,16 y el techo del año en torno a os 1,23-1,25), plantearía a su vez otro objetivo alcista que explicaré más adelante. Lo que una vez más se generaría efecto bola de nieve dando más probabilidad a una revalorización del EUR vs USD a largo plazo (a unos años vista).

En el gráfico de arriba podéis observar que la superación del canal descendente de 2008 plantea subidas a largo plazo con objetivo en torno a los 1,52. Con resistencias claves en torno a los 1,2555 (máximo previo ya mencionado) y por encima en torno a los 1,3967 (también máximo previo y que a su vez coincide con otro nivel de Fibonacci, en este caso el 61,8% de subidas hasta los 1,5287).

La superación de los 1,2555, ya famosa resistencia dado que la hemos mencionado en varias ocasiones, plantearía un nuevo objetivo alcista. En este caso el nuevo objetivo alcista vendría por la formación de una figura de vuelta de largo

plazo de doble suelo, que podéis observar en el gráfico de abajo y cuyo objetivo estaría en torno a los 1,4692, por debajo del objetivo por superar el canal descendente de 2008.

Antes del objetivo del doble suelo en torno a los 1,4692 observamos que la resistencia del máximo previo en torno a los 1,3967 coincide con la proximidad del 61,8% de Fibonacci hasta el objetivo potencial en 1,4692, dando más peso y fuerza a esa resistencia que en el largo plazo podría frenar las subidas antes de permitir alcanzar los objetivos a largo plazo por encima.

<u>A modo resumen del efecto bola de nieve explicado podríamos decir que</u>:

- A corto plazo sí podríamos ver una depreciación del EUR vs USD que pudiera aproximarlo a niveles de 1,16-1,14.
- Inicialmente cabría esperar que en 2021 oscilara la cotización entre los 1,14-1,16 como zona de soporte y los 1,23-1,2555 como zona de resistencia. Escenario que mantiene Andbank para 2021 (1,16-1,23)
- Mientras no pierda los 1,14 se mantendría el objetivo en torno a 1,21 que ya alcanzó y un segundo objetivo en torno a 1,26.
- El efecto bola de nieve, apreciación del EUR vs USD, se inició con la superación de los 1,14.
    - Se ha reforzado con la superación del canal descendente de 2008 planteando un objetivo a largo plazo en torno a 1,52.
    - Si logra romper los 1,2555 plantearía un nuevo objetivo alcista en torno a lo 1,46 que daría más fuerza a la idea de revalorización del EUR vs USD a largo plazo y a poder alcanzar o quedar próximo a ese objetivo en 1,52.
- Que existen resistencias claves que darán pie a descansos en la revalorización del EUR vs USD, destacando la importancia de los 1,2555 y 1,3967.

Espero que este análisis y planteamiento, de una posible revalorización del EUR vs USD a largo plazo por medio de un efecto bola de nieve haya sido de interés. El tiempo dirá si el planteamiento de este análisis es correcto.

Se dispara el paladio ante el estímulo de las iniciativas verdes

Pinchas Cohen (es.investing.com)

La semana pasada nos mostramos bajistas en el oro. Nuestra opinión era que la subida de los tipos de interés al producirse la reactivación económica favorecería al dólar, que proporciona un rendimiento, frente al metal precioso, un activo que hace poco más que actuar como refugio seguro.

Por el contrario, otro metal precioso, el paladio, ofrece una opción convincente y alcista. Prevemos una reanudación de su repunte, no sólo por su uso industrial generalizado, sino porque una recuperación respaldada por una política fiscal sin precedentes que en parte va a ser alimentada por las iniciativas verdes del presidente estadounidense Joseph Biden impulsará aún más la demanda del metal precioso a medida que se endurezcan los estándares mundiales de contaminación.

Además, el paladio escasea. Los analistas de materias primas creen que habrá un décimo año de déficit del metal precioso, pronosticando una subida hasta 3.000 dólares por onza, lo que supone un aumento del 12% con respecto a su precio actual de 2.642 dólares.

También hemos identificado una trayectoria basándonos en los técnicos para este hito.

PA Daily

El paladio ha estado dentro de una bandera descendente desde el 18 de marzo. La supuesta dinámica del patrón es la de la recogida de beneficios que sigue a una subida del 21% en un repunte de siete días consecutivos, su racha al alza más larga desde el repunte de siete días que concluía el 14 de junio de 2019.

El potente repunte ayudó al paladio a superar un nivel de resistencia desde julio, y la bandera está actuando como un tirachinas del mercado para superar los máximos históricos del 27 de febrero de 2020 registrados en 2.789,10 dólares. Observe cómo el rango se desarrolló entre el nivel de resistencia de 2.500 dólares y los máximos históricos.

La pausa en la tendencia alcista fue una oportunidad para que los traders retomaran aliento y recuperaran el rumbo. La demanda nueva sostuvo los precios. Un repunte al alza sería una prueba de que la demanda sigue superando a la oferta. Esto desencadenaría una cadena causal, probablemente incluyendo un estrangulamiento de posiciones cortas, que incluiría la aparición de posiciones largas, seguidas de especulaciones generalizadas, dando al precio la participación en el mercado necesaria para lograr un nuevo repunte al alza.

El RSI muestra que el impulso general va en aumento. El debilitamiento del impulso correspondiente a la bandera descendente fue un aviso de que el precio encontraría resistencia en la parte superior de la bandera, como ha hecho hasta ahora, en lugar de superar ese nivel. Esto aumenta el potencial de otra onda dentro de la congestión.

Otro repunte conciso por encima de la línea superior señalaría a los primeros alcistas que recogieron los beneficios de confiar en que el repunte se dispone a continuar, volviendo a meterlos en el juego.

Estrategias de trading

Los traders conservadores deberían esperar a un repunte obvio, con al menos una vela larga sólida, desarrollándose completamente por encima de la bandera, con un cierre por encima de los máximos del 18 de marzo, que permanecerá por encima de la bandera durante un mínimo de tres días, preferiblemente un fin de semana.
Los traders moderados podrían posicionarse en largo tras el repunte, con al menos una vela larga que está libre del rango, que permaneció por encima del patrón durante al menos dos días, aunque pueden esperar a una compra en la caída.
Los traders agresivos podrían iniciar una operación de dos partes que incluya una posición corta a contracorriente, dado el nivel de resistencia actual y el descenso del impulso momentáneo. Esto conlleva la ventaja de una relación riesgo-recompensa más favorable al estar en la parte superior de la bandera, pudiendo luego comprar en la caída. Cuidado: ésta es una operación arriesgada. Opere sólo si entiende y acepta el riesgo y tiene un plan de trading estricto al que pueda ceñirse.

Aquí tenemos un ejemplo:

Ejemplo de operación
Parte 1: Posición corta a contracorriente

Entrada: 2.650 dólares

Orden de minimización de pérdidas: 2.670 dólares

Riesgo: 20 dólares

Objetivo: 2.550 dólares

Recompensa: 100 dólares

Relación riesgo-recompensa: 1:5

Parte 2: Posición larga

Entrada: 2.550 dólares

Orden de minimización de pérdidas: 2.500 dólares

Riesgo: 50 dólares

Objetivo: 3.000 dólares

Recompensa: 450 dólares

Relación riesgo-recompensa: 1:9

Nota del autor: Ésta es una operación compleja de dos partes. Si no ha leído cuidadosamente y entendido completamente el post y está corriendo el riesgo de la pérdida que podría conllevar una operación apalancada, incluso aunque el análisis y la previsión sean correctos, NO efectúe la operación.

A menos que sepa personalizar un plan que se adapte a su tiempo, presupuesto y temperamento, lleve a cabo sólo operaciones pequeñas con fines de aprendizaje, sin ánimo de lucro, o terminará por no obtener ninguna de las dos cosas.

Por qué Tesla podría estar de vuelta en 830 dólares en un mes

Pinchas Cohen (es.investing.com)

El entorno fundamental sigue mejorando para las acciones de Tesla (NASDAQ:TSLA). El viernes, el fabricante de vehículos eléctricos con sede en Palo Alto, California, anunciaba otro récord de entregas de vehículos en el primer trimestre de 2021.

Eso por sí solo ya sería una buena noticia para las acciones. ¿La guinda del pastel? El mayor impulsor del mercado en este momento es el paquete de ayudas en varias partes contra el COVID-19 del presidente Joseph Biden, diseñado para ayudar a proporcionar una recuperación más fuerte de la recién reactivada economía de Estados Unidos. Y uno de los programas centrales de la agenda demócrata es abordar el cambio climático, que incluye el endurecimiento de las regulaciones de emisiones. Así, un elemento clave en la iniciativa verde de la administración es empujar a los conductores hacia los coches eléctricos, una victoria obvia para Tesla.

En ese sentido, el analista tecnológico de Wedbush, Daniel Ives, actualizó ayer su calificación para TSLA a “por encima de la media” y asignó a las acciones un precio objetivo de 1.000 dólares para los próximos 12 meses. Eso supondría un aumento del 31% con respecto al precio de cierre de ayer en 691 dólares. También proporcionó una visión a largo plazo de 1.300 dólares, una aumento del 88%.

Esperamos que las acciones alcancen los 830 dólares en tan solo un mes. Hace tres semanas, argumentábamos que "las acciones de Tesla podrían haber tocado fondo". Creemos que las operaciones de ayer confirmaron eso.

TSLA Daily

El lunes, las acciones completaron la parte inferior de un gráfico de cabeza y hombros, cuando cruzó la línea de escote del patrón, la línea de tendencia (morada) que conecta los mínimos del patrón. A continuación, vale la pena ver si podemos identificar los puntos de presión técnica y entender cómo encaja esta reversión en el gráfico.

El gráfico de cabeza y hombros se movió precisamente tanto dentro del canal ascendente que surgió tras tocar fondo de marzo como en el canal descendente desde los máximos históricos del 25 de enero.

El precio no pudo mantener un canal secundario ascendente más empinado (verde) desde los mínimos de octubre, lo que ayudó temporalmente a que el precio se liberara del canal original. El precio entonces tocó techo con su propio gráfico de cabeza y hombros.

Observemos cómo ambas estructuras de cabeza y hombro comparten la misma línea de escote, que se ajusta al principio técnico de un nivel de soporte que se convierte en nivel de resistencia. Estos dos patrones de gráfico de cabeza y hombros son fiel reflejo el uno del otro, y si el repunte de ayer perdura, creemos que el precio volverá a alcanzar los máximos históricos registrados en enero en 883,09 dólares.

Sin embargo, si bien el precio subió por encima de su línea de escote inmediata (morada), y aunque esa línea de tendencia proporcionó apoyo cuando el precio frenó ganancias el lunes, el precio encontró resistencia en la línea de tendencia original del gráfico de cabeza y hombros (línea de puntos) desde el 11 de enero. Además, el volumen se mantuvo plano.

Nos gustaría que un aumento del volumen impulsara las probabilidades de un consenso para el repunte. Podemos ver la misma vacilación expresada en el impulso a través del RSI. Tras tocar fondo, y confirmar una nueva base, el RSI encontró resistencia en el nivel de soporte anterior, emitido a través de la parte superior del gráfico de cabeza y hombros (línea roja de puntos).

La MMCD, por su parte, recuperó un cruce alcista tras no poder mantener el primero, cuando bajó el precio de las acciones, creando el hombro izquierdo.

Estrategias de trading

Los traders conservadores deberían esperar a que el precio baje hasta 705 dólares, y que se mantenga luego por encima de la línea de escote durante al menos tres días, preferiblemente incluyendo un fin de semana, y vuelva a probar el nivel de apoyo del patrón.
Los traders moderados se contentarían con un cierre por encima de 700 dólares.
Los traders agresivos podrían comprar acciones a voluntad, siempre que el riesgo se ajuste a su presupuesto, tiempo y temperamento.

Este es un ejemplo de cómo configurar un plan de trading básico:

Ejemplo de operación

- Entrada: 690 dólares
- Orden de minimización de pérdidas: 680 dólares
- Riesgo: 10 dólares
- Objetivo: 830 dólares
- Recompensa: 140 dólares
- Relación riesgo-recompensa: 1:14

Nota del autor: Lo anterior es sólo un ejemplo de operación, no el análisis real. Eso está en el post. Si no ha leído y entendido los parámetros de riesgo, no realice la operación. La palabra "ejemplo" implica que hay otros enfoques que podrían utilizarse para esta operación. Debe desarrollar el estilo que mejor se adapte a usted, dependiendo de sus recursos, tiempo y aversión al riesgo. Hasta que lo haga, haga sólo operaciones pequeñas para desarrollar su habilidad. Si busca ganar muchísimo dinero, no aprenderá nada, pero es probable que pierda todo su dinero. ¡Feliz trading!

Sujeciones por cinturón o belt-hold lines

Alexey de la Loma

- Sujeción por cinturón alcista o bullish belt-hold.

  Se trata de un patrón de reversión alcista, compuesto por una única vela, una gran vela blanca. La característica de este patrón está en que la apertura debe estar cerca del mínimo, dejando un suelo plano (trasero afeitado), luego es casi un Marubozu con un hueco bajista de apertura considerable. La sombra superior debe ser pequeña y no necesita confirmación. Debe su nombre a una llave de Sumo y en japonés se denomina Yorikiri.

Posicionamiento:	Largo
Tendencia previa de corto plazo:	Bajista
Necesita confirmación:	No
Número de velas:	1
Patrón simétrico:	Sujeción por cinturón bajista o bearish belt-hold

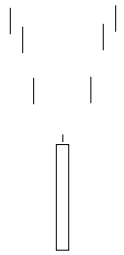

Figura 4-31

- Sujeción por cinturón bajista o bearish belt-hold.

  Se trata de un patrón de reversión bajista, compuesto por una única vela, una gran vela negra. La característica de este patrón está en que la apertura debe estar cerca del máximo, dejando un techo plano (cabeza rapada), luego es casi un Marubozu con un hueco alcista de apertura considerable. La sombra inferior debe ser pequeña y no necesita confirmación. Debe su nombre a una llave de Sumo y en japonés se denomina Yorikiri.

Posicionamiento:	Corto
Tendencia previa de corto plazo:	Alcista
Necesita confirmación:	No
Número de velas:	1
Patrón simétrico:	Sujeción por cinturón alcista o bullish belt-hold

Figura 4-32

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