

VSA (I) - Introducción

Fuente: <http://www.revistadetrading.com>

Cuando el tiempo me lo vaya permitiendo, me gustaría traer unas notas de lo que considero más esencial sobre el "análisis del rango del precio y del volumen" (ARV), en inglés "Volume Spread Analysis" (VSA), que Tom Williams explica en su libro "Master the Markets".

Estas notas nacen de este libro y creo que resultarán útiles, sobre todo, a aquellos que llevan poco tiempo y están buscando elementos de ayuda. A los más experimentados probablemente les resulte todo familiar y no les aporte demasiado. A todos, en cualquier caso, les invito a profundizar a través del libro oficial que pueden encontrar en www.tradeguider.com y por supuesto a utilizar la sección de comentarios para criticarlos, complementarlos, matizarlos o discutirlos. Sin duda, así se enriquecerán mucho más.

Empecemos:

Los estudios originales del ARV corresponden a Richard Wyckoff, reputado operador de acciones de principios de Siglo XX, que en 1907 fundó "The Magazine of Wall Street". Wyckoff fue capaz de predecir el desplome de la bolsa a finales de la década de los años 20 y se convirtió en uno de los hombres más ricos de Wall Street pero una de sus pasiones fue la enseñanza y por ese motivo empezó a difundir su metodología creando en 1930 el curso "La Ciencia y Técnica del Mercado de valores".



Las ideas de Wyckoff han perdurado a lo largo de los años y son muchos los traders profesionales que aplican sus ideas a la hora de operar, siendo tal vez el más destacado para nosotros Tom Williams que trabajó durante años en un sindicato de traders americano aplicando los principios de Wyckoff.

Cuando Williams dejó los estados unidos, una de sus prioridades fue la de difundir los fundamentos por los cuales se mueven los mercados financieros y hacer entender como estos se basan en las acciones de los profesionales. Una de las maneras que utilizó fue publicando "Master the Markets".

La primera idea que trae este libro, y que no es para nada baladí, es que los mercados financieros son una actividad profesional como cualquier otra. Esto parece una obviedad,

pero a menudo se nos olvida y actuamos ante el Mercado sin que esto subyazca en nuestra toma de decisiones.

Para comprenderlo, pensemos por un momento en otro sector. El textil por ejemplo.

Todos sabemos que hay grandes operadores de la industria textil, como Inditex, H&M, Prada, Tommy Hilfiger, etc. Evidentemente Inditex no controla la Industria el solito, pero la conoce muy bien. Podría tener un mal año, pero con seguridad sabrá como manejarse para alcanzar sus objetivos porque tiene profesionales capacitados para averiguar las nuevas tendencias, materiales, proveedores, etc.

Ahora imaginemos por un momento que queremos entrar dentro de la industria textil con una pequeña fábrica en nuestro pueblo. Tenemos dos opciones: aprender como va el negocio fijándome en los profesionales que operan en ella o actuar por libre y aventurarnos con nuestras propias ideas.

Si decidimos lo segundo, a lo mejor el primer año tenemos suerte, acertamos con la moda que se va a llevar y vendemos mucho. Pero probablemente al segundo año no tengamos tanta suerte.

En cambio, si decidimos observar a los profesionales y tratamos de averiguar a que ferias asisten, en que estilos se inspiran, que materiales usan etc, podremos elaborar una línea de productos con mayor fundamento y con mayor potencial de ventas. No tenemos el éxito garantizado, pero estaremos mejor situados.

Es un ejemplo, tal vez, demasiado simple, pero creo que ayuda a comprender el concepto, porque, por alguna extraña razón, en trading, aún sabiendo esta premisa, la mayoría de las veces que se entra a mercado, se hace sin indicios sólidos por los cuales podamos concluir que los profesionales han actuado.

Por lo tanto, **aprendamos como piensan y actúan los profesionales para así aprender como podremos seguirles la pista y actuar a favor de nuestros propios intereses.**

Por lo tanto, los mercados financieros son una actividad profesional como cualquier otra, ni más ni menos, y como cualquier otro sector, serán los PROFESIONALES los que saben como manejarse en ella.

Cuando hablamos de profesionales no estamos hablando de nuestro banco, los gestores de los fondos de pensiones ni fondos de inversión, etc. Estos tienen más una labor comercial. Entendemos que los profesionales son los llamados "syndicate traders" (sindicatos de traders), hedge funds, creadores de mercado y especialistas. No trabajan juntos, pero si coordinados y conocen sus maniobras y las de los "no-profesionales" (la masa, es decir, nosotros). También se les conoce como "SMART MONEY" y/o MANOS FUERTES (Strong holders).

VSA (II) - Acumulación y Distribución

Fuente: <http://www.revistadetrading.com>

Continuamos con el VSA recordando la idea principal que mencionamos en el anterior artículo:

El Mercado financiero es una actividad profesional como cualquier otra, por lo tanto, para tener éxito lo primero que tendremos que hacer es aprender como piensan y actúan lo profesionales que operan en ella.

¿Cómo podemos seguir la pista de estos profesionales?.

El VSA trabaja con dos elementos principalmente: **el rango del precio y el volumen** y la comprensión de ambos, así como su interrelación, serán clave para entender que es lo que están haciendo los profesionales.

Pero antes de continuar me gustaría recordar lo que se conoce como el "**sesgo de la representación**" que Van K Tharp nos explica en su libro "Tener éxito en el trading" y que nos dice que, **cuando miramos el gráfico de velas pensamos que lo que realmente vemos es todo lo que se supone que representa**; es decir, aceptamos que si el precio baja es que el conjunto de factores hacen que el precio baje y viceversa.

Pero realmente lo que vemos son pocos los datos relativos al mercado: precio de apertura, cierre, máximo, mínimo, volumen de contratos negociados en un periodo concreto y poco más. Además, esta información no siempre la recibimos de forma correcta, ya que inevitablemente todas las transmisiones de datos tienen "ruidos" que la afectan. Por lo tanto, tendremos que asumir con naturalidad la incertidumbre propia de esta actividad.

Asumido esto, cuando vemos un gráfico interpretamos que en él están descontados todos los factores que afectan al mercado y el volumen lo entendemos como el "motor del mercado", la gasolina que hace que el precio se mueva.

Un mercado con poco volumen tendrá una mayor exposición a ser controlado por pocos operadores y sus movimientos serán poco fiables. En cambio un mercado con mucho volumen provocará que el precio fluctúe con más nobleza en base a la ley de la oferta y la demanda, siendo más difícil que quede supeditada al control de unos pocos operadores.

A través del volumen encontraremos las mejores pistas para interpretar que es lo que hacen los profesionales, ya que éstos, aunque tratan de no llamar mucho la atención, operan con gran cantidad de contratos que inevitablemente dejan huellas en las barras del volumen.

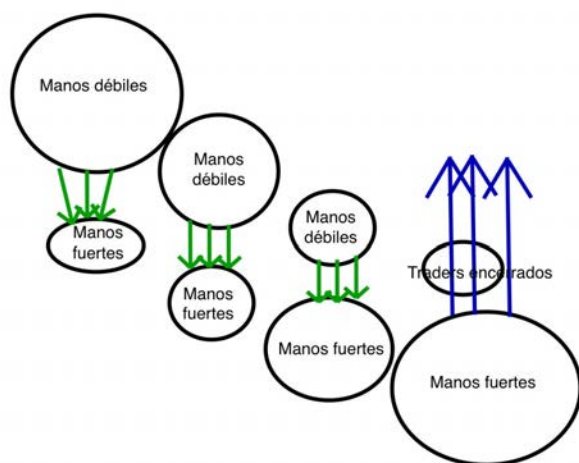
¿Cómo trabajan los profesionales?

Se podría decir que trabajan de forma muy "simple" (por favor, léanse bien las comillas), adquiriendo títulos a "precios bajos" (acumulación) y soltándolos "a precios altos" (distribución). (*En productos derivados podríamos hablar de "acumulación de ventas",

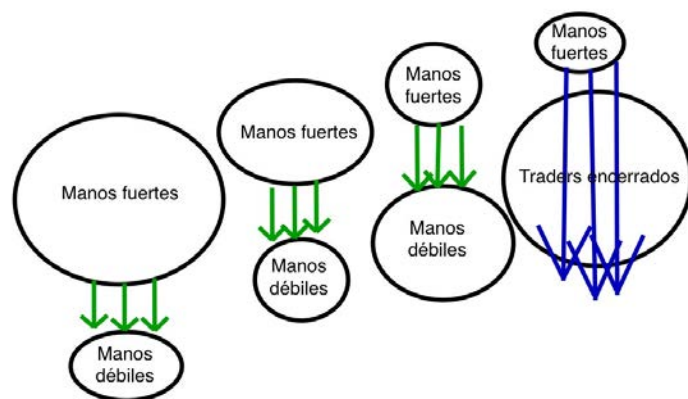
ya que se puede operar a corto, pero como básicamente nos dice lo mismo, así que siempre nos referiremos a **acumulación y distribución**).

Pero claro, esa es la "trampa" del asunto, ya que hablar de precios altos y bajos es algo sumamente relativo y tarea imposible de averiguar por el operador no profesional. Asumiremos que el profesional dispone de herramientas e información a la cual nosotros no tenemos acceso y por lo tanto nuestro trabajo consistirá no en determinar si el precio está "bajo" o "alto", sino **determinar si los profesionales están acumulando o distribuyendo**. En el primer caso es de esperar que los precios suban, y en el segundo, que bajen, pero realmente nos da igual sus razones, lo único que nos interesa es **encontrar esas pistas para poder seguirles su estela**.

La acumulación aparecerá después de un movimiento bajista y consiste en el **proceso por el cual las "manos fuertes" compran tanto stock como sea posible, pero poco a poco para no poner el precio en su contra, hasta que toda la oferta haya sido absorbida y los precios no tenga resistencia que les impida subir**.



Y la **distribución** es el proceso por el cual, después del movimiento alcista, los profesionales empiezan a **transferir** poco a poco (para no poner el precio en su contra) **el stock a las "manos débiles" hasta que han "lavado todo el papel" y el precio no puede hacer otra cosa que no sea caer, ya que no queda demanda que comprar a precios más altos**.

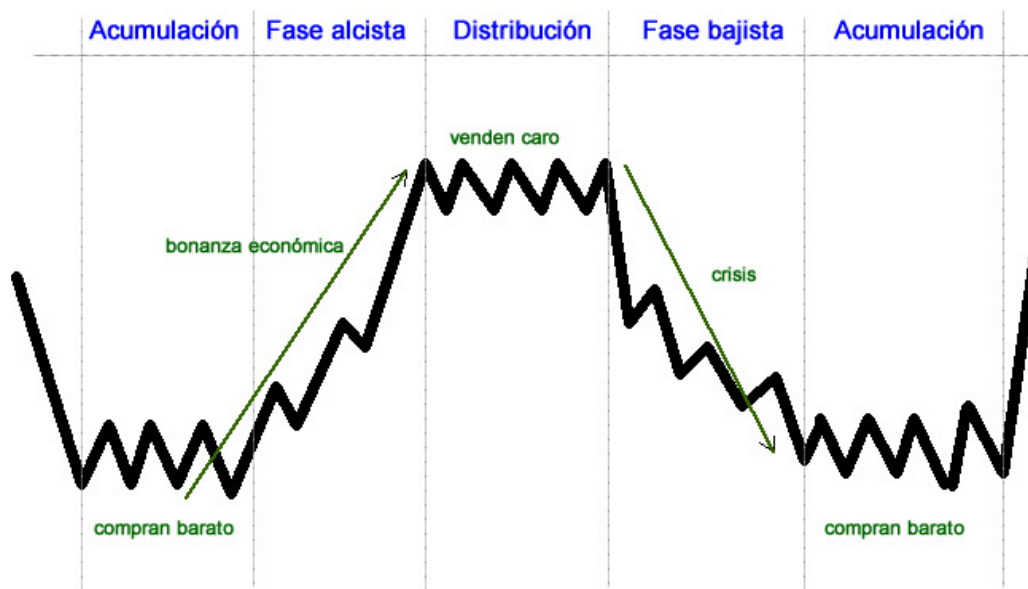


Básicamente es así es como actúan los profesionales, y en la medida que seamos capaces de advertir si están terminando una fase u otra, mayores serán nuestras posibilidades de operar en armonía con el mercado.

VSA (III) - Acumulación y Distribución (2ª parte). La Influencia de las Noticias en los Mercados

Fuente: <http://www.revistadetrading.com>

Sigamos profundizando en el concepto de acumulación y distribución a través de un gráfico muy básico pero que esboza muy bien el comportamiento de estos dos procesos.



Como ya dijimos, en una primera fase tiene lugar la acumulación donde se compra todo el stock poco a poco y una vez que se completa, el precio comenzará a subir en periodo de bonanza económica. Cuando nos acercamos al final del mismo, las manos fuertes empezarán a vender (también poco a poco) hasta que finalice la fase distribución y cuando ya no queda demanda, los precios caerán, dejando colgados a los que compraron arriba. La fase bajista ha comenzado y no concluirá hasta que de nuevo se haya completado la nueva fase de acumulación, y así una y otra vez dibujando los diferentes ciclos económicos.

El siguiente gráfico, extraído del libro de Jorge del Canto "Gane dinero operando en bolsa", se representa lo mismo, pero esta vez desde la perspectiva del no-profesional y con un punto de humor:



Ahora bien, estamos hablando de mucho dinero por lo que ¿cómo se puede facilitar tanta transferencia de activos en las fases de acumulación y distribución?

Pues se necesita un cierto grado de manipulación* y es aquí donde las noticias juegan un papel fundamental ya que actúan a modo de "megáfono" de los intereses de las manos fuertes.

Básicamente lo que sucede es que cuando estamos al final de una fase alcista nos bombardean durante meses con buenas noticias económicas, induciéndonos un estado de optimismo en las que nos vemos animados a la compra de determinados valores con estupendas expectativas de rentabilidad y cuando estamos al final de una fase bajista nos introducen en una atmósfera de miedo y pánico hasta que hasta que no tengamos más remedio que liquidar nuestras posiciones asumiendo las pérdidas.

* Manipulación: "El objeto de la manipulación es desarrollar la capacidad de mercado, osea, la capacidad de deshacerse de un número considerable de acciones, a un determinado precio y en un determinado momento. Como ya dije en la mayoría de los casos el objeto de la manipulación es vender al público al mejor precio posible. No es sólo cuestión de vender, sino de distribuir. Obviamente es más conveniente que un valor esté en manos de mil personas, y no en manos de un sólo hombre. No tiene sentido tratar de que el precio suba hasta un nivel muy alto, si no se puede inducir al público a que lo compre más tarde. "

(Jesse Livermore)

En próximos post trataremos de ir más al grano con gráficos y otras ideas, pero para que estas se entiendan, es fundamental que todo lo dicho hasta aquí se entienda ya que constituyen la esencia y los fundamentos principales del VSA.

Continuará...

VSA (IV) - El arte de Leer el Mercado

Fuente: <http://www.revistadetrading.com>

Hasta ahora hemos visto las ideas principales que enmarcan la filosofía operativa del VSA y como la comprensión del precio y del volumen, así como su interrelación, nos darán pistas para poder interpretar que es lo que pueden estar haciendo los profesionales y determinar el carácter del mercado.

Sin embargo, uno de los grandes problemas que surgen a la hora de operar es que nos centramos demasiado en momentos muy concretos sin que haya un análisis sensato del contexto. Es decir muchas veces creemos encontrar situaciones en las que el mercado nos está indicando signos de acumulación, cuando en realidad el contexto nos está diciendo todo lo contrario ya que hubo un movimiento alcista muy significado y estamos cerca de un nivel de resistencia. O bien, por el contrario, pensamos que el precio está distribuyendo pero estamos muy cerca de un soporte importante que nos está diciendo todo lo contrario. Es decir, no se reflexiona lo suficiente en el contexto.

Por lo tanto, el **verdadero arte de leer el mercado será saber tomar una perspectiva general y no centrarse en las barras individuales.**

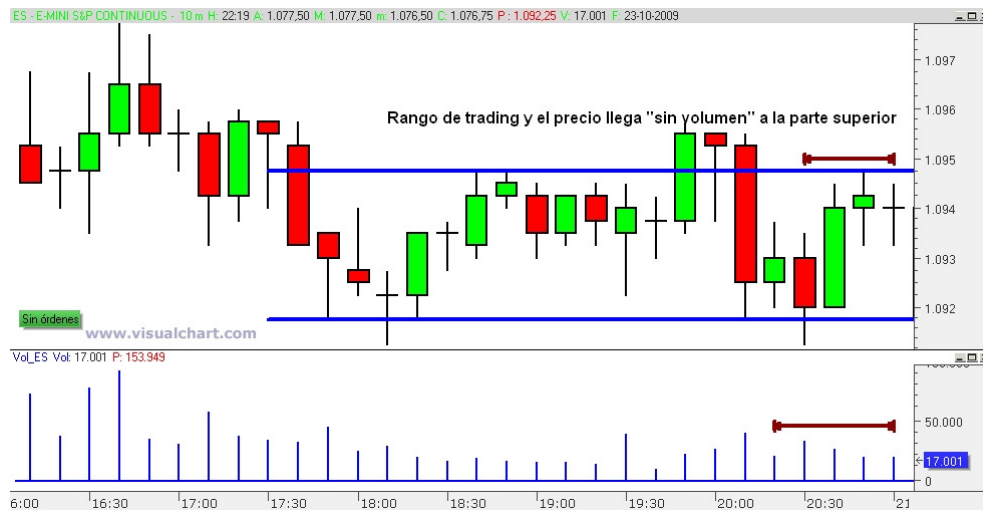
¿Verdad que no es lo mismo ir a 120 kilómetros por hora en una autopista de peaje que hacerlo en una calle urbana? Entender el contexto es vital y marcará la diferencia entre un trader exitoso y uno perdedor.

Lo complicado del tema es que es sumamente complejo parametrizar el contexto hasta el milímetro y será realmente la experiencia la que nos aporte las herramientas necesarias para valorarlo de una manera más certera.

Para ilustrar esta idea, veamos dos situaciones similares pero con contextos totalmente distintos:



(situación A)



(Situación B)

Tanto en el la situación A como en la B nos encontramos en un rango lateral donde el precio encara la parte superior del canal con poco volumen. A grandes rasgos, cuando el precio llega a una línea (en estos casos la parte superior de un lateral) sin mucho volumen, se puede entender que no hay mucha fuerza y en ambos casos podría provocar un giro, en este caso a corto.

Pero si las dos situaciones las ponemos en su contexto y realizamos una visión más general, vemos que en en el primer gráfico teníamos una bajada previa muy importante, y en el segundo el precio había ascendido más de 15 puntos. Por lo tanto ambas situaciones podían tener similitudes pero el contexto nos estaba dibujando escenarios bien distintos.





Concluimos por hoy animándoles a que sigan profundizando en el estudio del VSA, ya que les aportará herramientas que les ayudarán a interpretar como nunca antes el sentimiento del mercado, pero no olviden que **el verdadero arte está en saber interpretar el contexto y esto sólo se adquiere con mucho tiempo, trabajo y dedicación.**

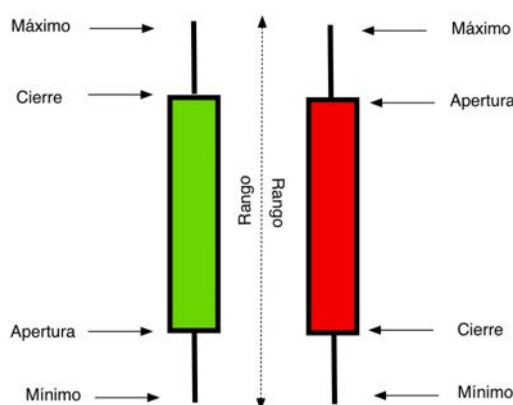
VSA (V) - Bases de Lectura del Mercado

Fuente: <http://www.revistadetrading.com>

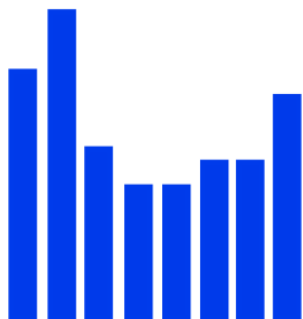
Seguimos con los artículos dedicados al VSA (Volume Spread Analysis) y hoy describiremos los principales elementos gráficos que utilizaremos para entender la dinámica del mercado.

Cómo ya comentamos anteriormente El VSA trabaja con dos elementos: el volumen, que se representa con un histograma y el precio, que TradeGuider lo representa con barras aunque nosotros utilizamos la velas japonesas que refleja lo mismo pero resulta mucho más vistoso.

En las velas nos focalizaremos en el precio de apertura, de cierre, máximo, mínimo y el "rango", que es la distancia entre el máximo y el mínimo. Todas variables serán importantes a la hora de determinar el carácter del precio.



El volumen, representado en el histograma, es la cantidad de contratos negociados en un periodo concreto, y su importancia radica en las variaciones que sufre con sus predecesoras y en relación con el carácter que tuvo el precio en esos momentos determinados.



Tenemos que tener en cuenta que la cantidad de volumen analizada de forma aislada, significa poco - **es el volumen relativo que nos interesa**, y esa relatividad es sumamente compleja de medir. Es decir, un volumen de contratación de 30mil contratos puede ser un muy bajo en determinadas circunstancias y muy alto en otras, ya que dependerá completamente del contexto y de las barras que la precedieron. En este

punto puede venir bien volver a releer el último post sobre VSA, "El arte de leer el mercado".

Para ayudarnos medir esa relatividad, echaremos mano de las Bandas de Bollinger, que nos ayudarán a medir visualmente si el volumen es relativamente bajo, medio o muy alto.

Veamos en un gráfico como queda todo esto:



Uno de las tareas que tendremos que trabajar poco a poco a medida que profundizamos en las ideas del VSA, será **saber determinar el nivel de volumen relativo en el que nos encontramos en un momento determinado y en que medida está el mercado respondiendo a esa actividad.**

Además el volumen puede considerarse alcista y/o bajista. Veamos cuando:

Volumen alcista > será cuando vemos un incremento del volumen en movimientos alcistas, así como cuando éste decrece en movimientos bajistas.

Volumen bajista > Lo contrario, si el volumen incrementa en movimientos bajistas o bien decrece en movimientos alcista.

VSA (VI) - Anticipando el Cambio de Tendencias

Fuente: <http://www.revistadetrading.com>

Hemos repetido en varias ocasiones que los Mercados se mueven por los principios de acumulación y distribución, generándose tendencias alcistas y/o bajistas y estos dos procesos serán el resultado de la transferencia de activos entre los profesionales y el público en general, o lo que es lo mismo, entre los strong holders y los weak holders.

Strong holders (manos fuertes)

Son aquellos traders que están negociando en el lado correcto del mercado y no se han dejado atrapar por movimientos repentinos del precio. Su capital de base es generalmente bastante grande, y tienen una gran destreza leyendo el Mercado.

A pesar de su dominio tendrán pérdidas con frecuencia, pero éstas serán mínimas porque han aprendido a cortarlas rápida y eficientemente. En ocasiones pueden tener incluso mayor número de trades perdedores que ganadores, pero en general, la rentabilidad de las operaciones ganadoras superará con creces el efecto de las perdedoras. Para ellos, las pérdidas representan el pequeño coste de su empresa. Operan con una esperanza matemática positiva.

Weak holders (manos débiles)

La gran mayoría de los traders que comienzan a operar en los mercados son weak holders. Suelen ser personas con poco capital y por lo tanto muy sensibles emocionalmente a las pérdidas, llegando incluso a descapitalizarse con relativa facilidad.

Tienden a ejecutar operaciones por 'instinto' y en muchas ocasiones se quedan "encerrados" en el momento que el mercado se pone en su contra sufriendo una parálisis que no les bloquea la toma de decisiones. Se dejan llevar por la esperanza de que el precio termine finalmente dándoles la razón, y si éste en ocasiones lo hace, se ven precipitados a cerrarlas por miedo a "perder lo ganado".

Por su baja capitalización es muy sencillo que cualquier sacudida del mercado los deje fuera de juego y operan con una esperanza matemática negativa.

En base a estas dos tipologías podemos definir que:

- Un **mercado alcista** se produce cuando ha habido una transferencia sustancial de valores desde los weak holders a los strong holders-
- Un **mercado bajista** se produce cuando ha habido una transferencia sustancial de valores desde los strong holders a los weak holders.

Lo interesante, por lo tanto, sería poder situarse largo cuando acaba la tendencia bajista (los strong holders vuelven a poseer todas las acciones) y situarse corto cuando terminó la fase bajista (cuando los strong holders distribuyeron todo el papel), pero **¿existen pistas que nos puedan anunciar el final de cada proceso?** En muchas ocasiones veremos un climax, tanto de compra como de venta.

El clímax de compra

Es básicamente un desequilibrio entre la oferta y la demanda que provoca que en un mercado alcista se transforme en un mercado bajista. •

Para crear este fenómeno tiene que haber una enorme demanda de público general para que en este frenesí de compra los profesionales tengan facilidad de "lavar su papel" y convertirlo en dinero real.

En próximas entregas veremos distintas formas de manifestarse, pero observemos un gráfico para entender mejor este desequilibrio:

Es básicamente un desequilibrio entre la oferta y la demanda que provoca que en un mercado alcista se transforme en un mercado bajista. •

Para crear este fenómeno tiene que haber una enorme demanda de público general para que en este frenesí de compra los profesionales tengan facilidad de "lavar su papel" y convertirlo en dinero real.

En próximas entregas veremos distintas formas de manifestarse, pero observemos un gráfico para entender mejor este desequilibrio:



Éste es un gráfico de Adobe en velas de 30 días donde se observa como el precio, al superar los máximos históricos de 43,64 realizó un último esfuerzo alcista pero terminó cayendo para comenzar una fase bajista haciéndole perder más de la mitad de su valor. En esos días, muchos precipitaron compras pensando que el precio no pararía de subir.

El clímax de venta

Básicamente es un desequilibrio entre la oferta y la demanda que provoca que un mercado bajista se transforme en un mercado alcista, justo lo contrario de un clímax de compra.

Para ver un ejemplo acudiremos al gráfico del miniSP en velas de 30 días:



De nuevo, al precipitarse al vacío por debajo de los 770 "nadie" podía dar un duro por la recuperación. Momento de pánico y facilidad de transferencia de activos de los débiles a los fuertes.

VSA (VII) - Psicología de la Masa y Mitos que Debe Ignorar

Fuente: <http://www.revistadetrading.com>

Continuemos un poco más con la comprensión del libro Master The Markets de Tom Williams y como ésta filosofía sobre los mercados, nos ayuda a encarar el trading con mayores posibilidades de éxito.

Tom Williams, en uno de sus capítulos, trata de prevenir sobre las creencias populares que golpe de repetirlas muchas veces (de esto los políticos son unos verdaderos Masters), se han convertido en verdades probadas.

Existen frecuentes citas en revistas y periódicos (muchas veces repetidas sin mala intención por el periodista), sobre el comportamiento de los mercados (en términos de oferta y demanda), que no se ajustan a la realidad. Dos de las más comunes son las siguientes:

- **"Para cada comprador tiene que existir un vendedor" -**
- **"Todo lo que se necesita para hacer mercado son dos traders dispuestos a negociar a un precio concreto".**

Ambas parecen lógicas y se asumen sin más problemas, sin embargo, esto no funciona exactamente así.

Cuando compramos un valor, podemos pensar que es porque hay otra persona al otro lado del mundo que nos lo está vendiendo, pero realmente, nuestra compra, simplemente podría formar parte de uno de los grandes bloques de venta de los profesionales y/o creadores de mercado que tienen situados a ciertos niveles.

El mercado no es balanza perfecta donde dos se ponen de acuerdo, es algo más complejo y los bloques se sitúan para ser distribuidos poco a poco y hasta que no han sido absorbidos en su totalidad, el mercado no estará preparado para comenzar una nueva fase.

Nunca ignore cualquier volumen anormal de volumen en el mercado. Obsérvelo detenidamente y siempre hágase la siguiente pregunta: **¿por qué está activándose ahora mismo el dinero profesional?**

Todas estas creencias y verdades asumidas por la inercia de su repetición, provocan una serie de comportamientos sociales (comportamientos de la masa) que nos traicionan y que los profesionales conocen bien y saben como sacarles partido.

Tom Williams nos define dos instintos básicos inherentes a todo ser humano:

1. PÁNICO/MIEDO

Aparece cuando "la masa" observa caídas importantes del precio. En esta situación, sobre todo sin son alentadas por malas noticias en medios, su instinto será vender.

2. MOLESTIA/ANSIEDAD

Se produce cuando nos perdemos un movimiento significativo (tradicionalmente a largo), que estábamos esperando, y que por lo que sea, no hemos sido capaces de aprovechar.

Normalmente, esas subidas repentinas vendrán acompañadas de buenas noticias y nos despertará un cierto malestar el querer comprar algo a un precio que hasta hace poco estaba mucho "más barato".

Tenemos que aprender a salirnos del rebaño, aislarnos de estos pensamientos y comprar cuando el profesional acumule y vender cuando distribuya.

¿Por qué se forman laterales cada cierto tiempo?

Los laterales son zonas perfectas para cazar y atrapar al rebaño. Se pueden pasar horas, días y semanas encerrados en movimientos sin intención con el único propósito de "encerrar" a cuantos más novatos mejor para luego, de un suspiro, escapar y generar ese sentimiento de ansiedad, ya que saben que va contra nuestra naturaleza el querer comprar algo que antes era más barato.

Una vez que tiene lugar un movimiento alcista sustancial, entonces todos, como ovejas, tratarán de seguirlo, pero ya será tarde. Se ha producido lo que normalmente se denomina "el instinto del rebaño".

Como seres humanos, somos libres para actuar como creamos conveniente, pero cuando se presenta un peligro o una oportunidad, la mayoría de las personas actúan con sorprendente previsibilidad y no nos equivoquemos, **los profesionales son bestias depredadoras que no titubearán para despellejar a los más desinformados** y a menos que las leyes del comportamiento humano cambien, este proceso va a estar siempre presente en los mercados financieros.

Usted debe siempre tratar de ser conscientes de ese "instinto de rebaño" y como trader eficiente siempre debe preguntarse:

1. Los traders sindicados y creadores de mercado están dispuestos a absorber este nivel de pánico a estos precios?. Si la respuesta apunta a "afirmativa", entonces es una buena señal de fortaleza del mercado
2. Después de sustanciales subidas, el «rebaño», estará molesto con perderse los movimientos alcistas, y al final se apresurarán a comprar. En esta etapa, es necesario preguntarse, "¿Seguirán aún largos los syndicate traders?" Si es así, entonces esto es una importante señal de debilidad en el mercado.

VSA (VIII) - Saltando el Arroyo

Fuente: <http://www.revistadetrading.com>



Como mi buen amigo P.G. suele decir: *"Los profesionales son los únicos capaces de matar tres pájaros de un tiro. En un movimiento brusco hacen saltar miles de stops, consiguen que muchos precipiten sus entradas hacia el lado incorrecto del mercado y para colmo se lucran con esa maniobra; vamos, todo unos artistas"*.

Se necesitan muchas horas de pantalla para saber que siempre, siempre, siempre los profesionales harán todo lo posible para dejar fuera de sus movimientos a la mayoría y para ello utilizarán multitud de estrategias.

Una de ellas es la que se conoce como **"salto del arroyo"** que consiste en mantenerse en un rango lateral el tiempo que sea necesario hasta que, poco a poco, vayan desapareciendo los novatos y cuando ésto sucede realizan repentinamente un brusco movimiento de escapada que no deja posibilidad de subirse al rally.

Con esta maniobra se consigue que, aquellos que entraron en el lado correcto que ven el precio no termina de responder a sus expectativas, se desesperarán y les entrará el miedo a perder lo ganado y terminarán precipitando el cierre de sus posiciones.

Y por otro lado, aquellos que entraron en el lado incorrecto y a medida que pasen los minutos, también empezarán a desesperarse pero ahora será peor, porque tendrán pérdidas temporales "en papel" que les provocará ese peligroso **sentimiento de esperanza** de que el precio termine girándose y dándoles la razón. Entonces mantendrán sus posiciones más tiempo del razonable pero lo único que les espera ya es el stop.

¿No hubo veces que estabas dentro de una trade, el precio no terminaba de salir a tu favor y empezabas darle mil vueltas a si tu posición estaba bien argumentada?

Respuesta: Estabas encerrado

Con mucha frecuencia (y en el miniSP aún más) habréis observado como el precio permanece lateral durante horas, días e incluso semanas. En ocasiones resultará fácil

establecer los límites del rango y otras no pero siempre tendrán un fin claro: mantener encerrados al mayor número de personas posibles, para aburrirlos, hacerles dudar, precipitar entradas en malas posiciones y cierres de las buenas.

El pasado 29 de noviembre tuvimos una sesión del miniSP muy buena para entender esta maniobra.



Vemos como los profesionales encuentran un buen nivel de apoyo en los entornos de 74. Una vez aquí ya no tienen prisa y durante más de 4 horas permanecieron en un lateral de poco más de 5 puntos de rango. Insoportable.

Aquellos que entraron largo lo pasaron mal. En el mejor de los casos precipitarían el cierre de sus posiciones en los entornos de 79 (en la zona de resistencia), desesperados pero contentos porque al menos no han perdido lo que iban ganando.

Por el contrario, aquellos que entraron cortos buscando la tendencia previa lo pasarían aún peor ya que la desesperación y el agotamiento psicológico está aliado con las pérdidas que muestra su book que despierta esa esperanza de que el precio termine dándoles la razón para no perder. Por supuesto esa esperanza se alimenta con argumentos técnicos muy sólidos: que lo anterior era un impulso corto y hay que tratar de ir con la tendencia, que estábamos en un ABC, que hay una línea d en 10 minutos, ect ect. ¿Os suena?. En definitiva, mil argumentos para justificar esa posición perdedora que sólo se sostiene con la esperanza.

Pasado el tiempo y ya en brokerage final dónde ya pocos aguantan, rompen el rango y lo hace bruscamente, con volumen. Éste volumen, en estos casos, es un buen síntoma ya que los profesionales necesitan absorber la oferta flotante y además los stops de las ventas son compras que animan aún más la brusquedad del movimiento.

Este salto además se despierta ese sentimiento humano de no querer comprar tan caro algo que antes estaba más barato que logrará que ya no aprovechemos el movimiento y los profesionales habrán vuelto a matar tres pájaros de un tiro.

VSA (IX) - La Falta de Demanda en los Mercados (No Demand)

Fuente: <http://www.revistadetrading.com>

Hola a todos y feliz año. A pasado casi un mes desde la última entrega del VSA y no quería dejar pasar la ocasión de empezar el año retomando estos artículos que están teniendo una excelente acogida. Me gustaría volver a recordar que estoy limitándome a traer a modo de resumen las principales ideas del **Volume Spread Analysis** que aporta el libro ***Master the Market*** de Tom Williams, ya que profundizar para sacarle "su jugo" requiere una dedicación mucho mayor y concretamente, para los próximos capítulos, tendría muchos matices que aportar, pero bueno, como acabo de comentar, esto requiere otro enfoque y dedicación que no son objeto de estos posts.

Bien, dicho esto y metidos en faena, comencemos:

¿Cómo identificamos la falta de demanda?

Un movimiento, ya sea alcista o bajista, para que sea "sano" debe ser apoyado con dinero profesional. Esto parece evidente, y lo es, pero como siempre en ocasiones lo ignoramos.

En un movimiento alcista se necesita que haya más compras que ventas y eso construirá velas alcistas (up-bars) que tendrán sus cierres más cerca del extremo superior que del inferior. Al mismo tiempo tendrán un volumen mayor que aquellas que ocasionalmente las corrigen. Es decir, se necesita apoyo profesional que se mostrará en el incremento del volumen. Pero mucho cuidado ya que si el volumen es excesivo podría indicar que la oferta está apareciendo. No olviden esta frase: ***"Smart Money do not like too high volume on up-bars"***.

De manera inversa, pero análoga, un movimiento bajista necesita velas rojas (down-bar) con cierres cerca de los mínimos y con cierto incremento del volumen para que muestre el interés profesional.

En ambas situaciones (movimiento alcista o bajista), cuando se ve cierta disminución del volumen, podemos empezar a tener indicios interesantes del desinterés del profesional y aunque el mercado podría seguir desplazándose temporalmente, el giro podría aparecer más pronto que tarde.

Cuando ese desinterés es en el movimiento alcista, se habla de **"no demand"** o falta de demanda. Ésta podrá producirse **después de una fase alcista o en medio de una fase bajista formando correcciones**.

Al final de una fase alcista

El aspecto que ofrece el Mercado en estas situaciones es la de "rodar" en los máximos, es decir consume tiempo pero no logra alcanzar nuevos máximos. Es posible que estas situaciones vengan acompañadas de buenas noticias fundamentales que apoyen el sentimiento optimista, pero en realidad la falta de apoyo profesional garantiza que el giro es inminente.

Tom Williams dice que el Mercado adquiere forma de champiñón (sinceramente no se en que restaurantes almuerza Williams con champiñones así).

En correcciones

Si estamos en una fase bajista se verán movimientos alcistas que si no tienen mucho volumen y el rango de las velas se estrecha, serán ocasionales y nos indicará con bastante claridad que son meras correcciones ya que el profesional no está interesado en ellos.

Las señales de no demand sugieren unas estupendas zonas para tratar de posicionarse a corto, sobre todo en las correcciones, donde la tendencia ya está definida.

Aquí terminamos hoy pero ya se pueden ir imaginando el próximo artículo, en el que hablaremos de "no supply" o falta de oferta y como la prueba de ésta (test of supply) puede sugerirnos entradas a largo muy interesantes. Pero lo dicho, esto ya será otro día para así mantener artículos poco densos y de fácil lectura.

El Volumen de Absorción Explicado por JL Livermore

Fuente: <http://www.revistadetrading.com>

Ayer, durante el webinar con uno de los traders que tutorizo, estuve explicando el concepto de volumen de absorción.

Hoy he querido traerlo a la revista de manos de una persona con algo más de experiencia que yo :)... Jesse Lauriston Livermore, considerado el mejor especulador de todos los tiempos y cuya vida se relata en el libro "Recuerdos de un operador de acciones", de Edwin Lefevre y publicado por Gesmovasa.

Pues bien, en uno de los capítulos, se describe la siguiente historia (que traigo en versión resumida) y que describe de lo que entendemos por volumen de absorción:

Un día, un hombre que conocía a Deacon White, entro aceleradamente en la oficina y le dijo:

- *"Deacon, dijiste que si alguna vez tenía alguna información valiosa te la comunicara rápidamente".*

Deacon asintió y le dijo él siempre estaba dispuesto siempre a pagar por una buena información.

Ante esto el hombre se infló y le soltó:

- *"H.O Havenmayer esta comprando Sugar".*

- *"¿Si?"- Pregunto Deacon con calma.*

- *"Así es señor, están comprando todo lo que pueden y esta panda no se conforma con poca cosa. El precio sobrepasará los limites, y eso significa 30 puntos para empezar. No se conforman con movimientos de al menos 40 puntos."*

- *"¿De verdad lo crees?", preguntó Deacon.*

- *"No es que lo crea, es que estoy seguro. Lo se". respondió el informador.*

- *"Osea que Havenmayer está Comprando Sugar", repitió Deacon con calma.*

En ese momento llamo a uno de sus corredores y le ordeno la venta de 10 mil acciones de sugar.

- *"¿Vender?!" Exclamó el informador enfadado. "Pero, ¿si le estoy diciendo que están comprando y es la mejor información que he tenido en mi vida, y usted responde a mi confianza no haciéndome caso?"*

Al poco tiempo, regresa el conserje con un informe y se lo entrega a Deacon. Lo lee y le ordena que una nueva venta de otras 10 mil de Sugar.

- *"Deacon, le juro que están comprando!!."- Repetía el informador.*

-*"No se preocupe amigo mío, estoy actuando conforme a esa información".*

Al poco se acercó de nuevo el conserje con un nuevo informe. Éste lo miro y automáticamente ordenó la compra de 30 mil acciones y le dijo al informador:

- *"Estimado amigo no dudaba en que me dijera la verdad tal como usted me había dicho, pero aunque el mismísimo Havenmayer me lo hubiera dicho habría actuado del mismo modo. Solo había una forma de saber si alguien esta comprando del modo que usted decía, y consistía en hacer lo que hice. Las primeras 10 mil acciones salieron fácilmente. Pero no era definitivo, pero las segundas fueron absorbidas por un mercado que no dejaba de subir. El modo en que fueron compradas esas 20 mil acciones me demostró que, en realidad, había alguien queriendo comprar todas las acciones que se ofrecían. En este punto, no es muy importante saber quien es la persona. Por lo tanto he cubierto los cortos y estoy largo con 10 mil acciones y creo que hasta ahí su información es valida."*

VSA (X) - MiniS&P sesión del 3 de enero. Dos buenos ejemplos de "no demand"

Fuente: <http://www.revistadetrading.com>



Es bastante habitual, en trading, que cuando aprendemos algo nuevo en un momento determinado, casi como por arte de magia, lo aprendido aparece ante nosotros con bastante inmediatez. Es decir, si antes de ayer hablamos de figuras de "champiñón", no era nada raro que al día siguiente viésemos champiñones por todos lados. Eso es una variante del sesgo de "ley de número pequeños"* bastante habitual. No obstante, y sin que sirva de precedente, tengo la impresión de que la sesión del lunes si dibujó los escenarios de NO DEMAND que comentaba en último artículo del VSA.

Para los registrados en la Revista, les recomiendo que vean el gráfico que colgó ayer Daniel N, donde apunta ésta posibilidad. Yo, utilizándolo como inspiración, les traigo a continuación un comentario de dicha sesión:



La sesión comenzó con recorrido alcista subdividido, que alcanzó la cota de 1272. Allí apareció volumen, tal vez excesivo, de esos que no gustan al smart money. Después, el precio se mantuvo en un lateral durante más de una hora, sin alcanzar nuevos máximos y con un volumen, como bien se aprecia, muy disminuido. Aquí tenemos la primera

situación de no-demand a la que Williams llama "champiñón". Desde mi punto de vista, si ese lateral hubiese durado más tiempo, la figura de champiñón hubiese sido más "perfecta".

Una vez que el precio cae, dibuja los primeros impulsos cortos y comienza la fase bajista. En este nuevo escenario los desplazamientos a largo se convierten en potenciales correcciones. Vemos como, casi a las 21:00, el precio sube, con poco volumen y rangos cada vez más estrechos en comparación con la caída previa. Un buen ejemplo de "no demand" en correcciones.

Un saludo a todos, que los Reyes les traigan un buen libro de Trading y si les traen carbón, que al menos sea el derivado para poder tradeear con él.

VSA (XI) - Testeando la Oferta

Fuente: <http://www.revistadetrading.com>



Buenos días, vamos a ver lo que quiere decir la "**prueba de oferta**" o "**test of supply**":

"El peligro para cualquier operador que quiere entrar largo es la oferta flotante que ejerce de resistencia hacia sus intereses".

No olvidemos que el mercado es un ecosistema donde se enfrentan distintos grupos de profesionales con una enorme capacidad de negociación que, aunque en determinados momentos pueden aprovecharse de su capacidad conjunta, no están necesariamente "compinchados" o coordinados. Esto implica que cuando el precio llega a una determinada zona de soporte y ciertos grupos de profesionales, que han ido acumulando, quieren que el precio empiece a subir, tendrán la necesidad de comprobar si aún existe oferta que pueda poner en peligro sus intereses porque si su determinación es subir el precio, necesariamente tendrán que absorber antes esa oferta.

Su riesgo es que esa oferta sea muy elevada ya que provocará que los movimientos a largo no duren mucho y casi con total seguridad el precio experimentará nuevos mínimos.

Pero el dinero profesional no tiene prisa, sabe que tarde o temprano esa oferta flotante se irá agotando y antes de emprender el camino alcista **comprobarán** que efectivamente no hay oferta. Es decir, **realizarán un test a la oferta**.

¿Y cómo lo hacen?

En esencia realizan una acción parecida a lo que se conoce como **upthrust**, es decir, se posicionarán rápidamente cortos, aparentemente en contra de sus intereses, pero con esta acción conseguirán que, si hay mucha oferta flotante, esta pique y se posicione y si efectivamente están ahí, el volumen y el rango de las velas aumentarán.

Con esta prueba se consigue, y recuperando lo que dice mi buen amigo P.G, que "**los profesionales maten 3 pájaros de un tiro**", es decir, hagan saltar los stops de los no-profesionales que están largos, precipiten a otros a posicionarse a corto y además les permita recomprar a precios aún más bajos.

El test, en su manifestación más académica, se dice que tiene éxito si el volumen y el rango de las velas es menor en comparación con la llegada previa.

En la medida que veamos que aumenta tanto el volumen como el rango de las velas, más posibilidades habrá de que falle el test y el mercado necesite re-testear antes de comenzar el rally. Esto es lo que muchos analistas técnicos llaman un giro en forma de "W" y Williams, demostrando de nuevo una alta capacidad para el simil, llama **"el rebote del gato muerto"** o **"test cat bounce"**.

Otra de las posibles manifestaciones para ver si los profesionales están testando a la oferta es si realizan un movimiento buscando nuevos mínimos y éste se recupera rápidamente y lo hace con menor volumen. Esto evidenciará que lo anterior no podía ser oferta ya que de ser así habría provocado nuevos mínimos.

Veamos un ejemplo:



Gráfico de 5 minutos en el que podemos comprobar como el precio alcanzó los 83,50 antes del comienzo de la sesión regular. Con el pistoletazo de salida a las 15:30, vemos como aparece un fuerte volumen que trata de alcanzar nuevos mínimos pero rápidamente es corregido con una vela de mayor rango y con un volumen muchísimo mas bajo. Buen indicio de que ahí había demanda en vez de oferta.

Minutos más tarde viene el TEST por excelencia: vuelven a la zona de 83.50 pero esta vez con mucho menos volumen. Finalmente el TEST salió positivo y el precio terminó recuperando los 87.

Ahora, bien dos cosas importantísimas antes de terminar:

1. No todos los test que aparentemente salen positivos tienen el recorrido esperado ni responden inmediatamente. Puede que sea un primer indicio de debilidad en el mercado pero nos encontremos en el comienzo de una lateral de tiempo indefinido que buscará encerrar al resto de operadores.
2. Como decía el anuncio **"la potencia sin control no sirve de nada"** o en nuestro caso **"la búsqueda de test de oferta sin el contexto adecuado no sirve de nada"**.

VSA (XII) - Alto Volumen en Techos de Mercado

Fuente: <http://www.revistadetrading.com>

Hacía bastante tiempo que no escribía sobre el VSA y os pido disculpas por ello. Básicamente ha sido por dos razones: **falta de tiempo** y, aunque parezca mentira, porque **lo más importante ya está dicho** y reconozco que algo me he relajado.

Pero sin duda, **el VSA da para mucho más**, sobre todo desde el punto de vista **operativo**, pero como ya saben, la intención de estos artículos era simplemente acercar un poco el entendimiento de esta filosofía, así que seguiré trayendo artículos que hablen del VSA pero no creo que lleven una estructura formativa especialmente organizada ya que una aplicación operativa adecuada va más allá de una lectura de un libro y dependerá en gran medida de la **experiencia** y del producto financiero que estemos trabajando.

Si que me gustaría aprovechar para comunicaros que, desde navidad, (tal y como comentamos en alguna que otra newsletter), estamos trabajando para ofrecer formación en trading que, desde nuestro punto de vista, facilitará la comprensión de la operativa, sobre todo, a aquellas personas que están empezando (o lleven poco tiempo) y donde por supuesto, **hablaremos del entendimiento del volumen y la filosofía de Wyckoff**.

Ya tendremos tiempo de comentar las novedades más adelante, aunque si te quiero invitarte a que nos escribas a info@revistadetrading.com si quieres tener prioridad sobre plazas e información detallada de los cursos cuando las tengamos más cocinados.

Bueno, volviendo al VSA, hoy quiero hablar de cuando se produce una enorme cantidad de volumen en techos de mercado. Tom Williams le dedica el capítulo que llama "**High Volume on market tops**".

A menudo, cuando el mercado hace máximos y lo hace con mucho volumen, la "prensa especializada" lo considera **volumen de compra** que garantiza la salud de la tendencia y la continuación del rally. El optimismo y las buenas noticias llenan todos los titulares de noticias y todo parece ir de maravilla.

El peligro es precisamente eso: suponer que ese volumen es necesariamente "de compra" ya que, como mencioné en algún otro artículo del VSA, al Dinero Inteligente no le gusta el volumen excesivo en tendencias alcistas ("**Smart Money do not like too high volume on up-bars**").

En estas situaciones siempre hay que hacerse la misma pregunta: "¿Y si todo ese volumen es compra?. En ese caso implicará un aumento de los precios, ¿no?". Por lo tanto, si vemos que después de todo ese volumen, el mercado comienza a moverse de lado a lado y no consigue nuevos máximos, estaremos presenciando una interesante insinuación del posible final de la tendencia alcista

Veamos algún ejemplo:



Este gráfico es del futuro del miniSP en velas de 5 minutos y en él podemos ver como, antes del comienzo de la sesión regular, hubo un movimiento alcista con muchísimo volumen (60 mil contratos). Una vez que se pone en marcha la sesión, a las 15:30, vemos como el mercado trata de romper al alza pero éste ya no tiene fuerza y acaba desarrollando una tendencia corta que se prolongaría el resto de la sesión.

Desde mi experiencia, tengo que avisar que, tratar de ponerse corto ante la mínima insinuación de alto volumen en plena tendencia alcista es un **juego muy peligroso**. Ciertamente es que puede dar una referencia interesante sobre la salud de un activo, pero siempre, antes de aventurarse a considerarlo una señal operativa, debemos exigirle **"algo más"**. Hay distintas posibilidades para hacerlo, pero no nos lancemos a ello sin una sistemática razonable.

A modo de ejemplo y para ilustrar la importancia y el respeto que tenemos que mostrar a una tendencia, hablaré del gráfico de APPLE, el cual me gusta analizar de vez en cuando.

En su momento puse en duda la continuación del rally, básicamente por dos elementos técnicos: por un lado que el precio podía estar **canalizando** y tener dificultades en la parte superior del canal y por otra, que la aparición en esos últimos días, de **bastante volumen junto con buenas noticias**, lejos de indicar la buena salud de la empresa, podría ser un **interesante indicador de que la tendencia se estaba agotando**. Y así lo expresé.

No obstante, sabía que es un juego peligroso querer ser el primero en pillar el giro, y matizaba que **la tendencia era claramente alcista y debíamos exigir la ruptura de la misma y la recuperación de los 200€ antes de cualquier idea bajista**.

Pues bien, podemos ver como el paso del tiempo nos vuelve a dar una buena lección sobre la importancia de una tendencia ya que Apple, desde entonces, no solo no bajó, sino que no ha parado de subir y, a día de hoy, representa una de las compañías con mejor rendimiento en todo el mundo.

Así que mucho ojo y aplicad la filosofía del VSA siempre con criterio y en base a un sistema.

Bueno, nada más por hoy. Un saludo a todos y buen fin de semana.

VSA (XIII) - Un ejemplo de lo que es "entender el mercado"

Fuente: <http://www.revistadetrading.com>

Hemos hablado mucho de la importancia de fabricar un sistema de trading en base a unos pilares bien formados. Eso tiene que ser así, porque de otro modo estaríamos siguiendo una serie de reglas (nuestro sistema) sin la consistencia necesaria para ejecutarlo en los momentos difíciles y ante un par de operaciones negativas, nos sentiremos confusos y dudaremos de la consistencia de nuestro propio sistema. En otras palabras, tenemos que entender el mercado antes de organizar una sistemática apropiada.

Pero, con entender el mercado no evitaremos los trades negativos, ni mucho menos, pero si adquiriremos el conocimiento necesario para que, en esos casos, sepamos que ha sucedido y si el nuevo escenario lo podremos utilizar a nuestro favor.

A menudo, cuando trato de explicar gráficamente que significa entender el mercado, hago uso del siguiente ejemplo:



Son dos sesiones del miniSP, que corresponden al miércoles y el jueves de esta semana, y en ambas sucede exactamente lo mismo aunque expresado de forma distinta.

En ambas situaciones, las manos fuertes realizan **maniobras de acumulación que provoca una subida del precio**. Ahora bien, en la sesión del miércoles (ejemplo 1), antes de tirar para arriba realizan un TEST que ocupa casi una hora de sesión y en la segunda (sesión del jueves), la demanda realiza una perforación del soporte para luego recuperar y subir rápidamente en una maniobra, no solo de acumulación, si no de engaño y barrido de stops tanto a los que se pusieron cortos como largos.

Pero insisto, **ambas situaciones son, en esencia, la misma-**

Entonces, **¿en qué nos podemos fijar, o que podemos hacer, para aprovecharnos de las dos situaciones?**

Bien, esa sería la pregunta que se haría alguien que no entienda el Mercado y que su afán es encontrar esa "clave", indicador o sistema que le diga como entrar para no perderse ninguna de las subidas, pero lamento decir que a lo máximo a lo que podemos aspirar es a saber identificar que es lo que está pasando y en base a eso, actuar siempre de una misma manera.

Si esa manera de actuar implica que podremos estar "largos" en las dos situaciones, perfecto; si implica que una vez perderemos y en otra ganaremos, también perfecto (se supone que la ganadora debe ser mayor que la perdedora) y si nuestro sistema implica que no entraremos a largo en ninguna de las dos situaciones, también bien (si el sistema nos plantea entradas en otras situaciones también con potencial de recorrido y esperanza matemática positiva).

Así que, no te obceques en tratar de adivinar si saldrá rápido o lento el mercado en una determinada dirección y tampoco andes buscando señales mágicas que te digan que es lo que sucederá, simplemente céntrate en aprender bien de que va esto y luego céntrate en testear una serie de reglas, ponlas en práctica y será solo cuestión de tiempo que al final organices una dinámica operativa rentable.

VSA. 18 de abril de 2011

Fuente: <http://www.revistadetrading.com>

Hoy he querido abrir el análisis que hacemos en la sección "El rincón VSA/Elliott" (sólo para registrados) y llevarlo a la portada general de la Revista porque la sesión ha resultado bastante espectacular, sobre todo en su inicio, con mas de 250 mil contratos negociados en 15 minutos. Al parecer, el detonante de la caída, según dicen, pudo ser la rebaja del SP a la deuda americana, aunque bueno, ya saben que eso, a los intradiarios no nos debe preocupar más allá de lo que nos aporta a la charla de un buen café, así que nosotros a lo nuestro, que es lo que nos da dinero.



*A: Antes del comienzo de la sesión 70 mil contratos en una bajada de 15 puntos aprovechando las noticias comentadas. Mucho volumen en zona de soporte. En principio indicio de acumulación, aunque la particularidad de la maniobra nos deja muy escépticos.

*B: Comienzo de la sesión y en 15 minutos 200 mil contratos. En el chat insistimos que ciñiéndonos al entendimiento del precio y el volumen, eso nos debe hacer contemplar la posibilidad de acumulación, pero mientras no recupere los 1300.25 hay que continuar con el escenario bajista.

*C: Zona primaria para cortos en el back.

*D: De nuevo back pero ahora aún mejor al ver oferta que frena la recuperación del soporte. Zona muy interesante para corto.

*E: Test con $abc=B$. En principio el test de la acumulación previa es oportunidad interesante, pero por debajo de los 1300 aumenta mucho el riesgo y sobre todo en un día tan peculiar y con tanta volatilidad. El test, incluso siendo test puede dilatarse hasta el doble suelo. Todo esto además en franja media de la sesión, que ya sabemos como es.

*F: La zona de descanso natural de la posible corrección a la bajada previa. Zona primaria para cortos.

*G: Una vez recuperado el soporte, back de confirmación. En este caso casi un railroad que dificulta la operativa: muy rápido.

Las Tres Leyes que Rigen los Mercados Financieros

Fuente: <http://www.revistadetrading.com>

Existen tres leyes esenciales que justifican el comportamiento de los Mercados Financieros y una de las claves para aspirar a ser un buen trader, estará en la habilidad que adquiramos para interpretar y conjugar estas leyes de una manera adecuada. Vamos a verlas:

1. Ley de la oferta y la demanda

Es la más conocida y la nos dice **que el precio de un bien es aquél para el que se igualan la oferta y la demanda**. Es decir, los precios subirán si la demanda es mayor que la oferta y bajará si la oferta es mayor que la demanda.

Para que el precio suba $\Rightarrow O \downarrow \text{ ó } D \uparrow$
Para que el precio baje $\Rightarrow O \uparrow \text{ ó } D \downarrow$

Una de las claves del trading consistirá en detectar una predominancia o **ausencia** de compras sobre ventas (o ventas sobre compras) en el Mercado. Estos desequilibrios provocarán los cambios en el precio y ofrecerán zonas de oportunidad operativa.

Nuestro trabajo será buscar aquellos indicios de acumulación y/o distribución y los test que los profesionales realizan para chequear que la oferta y/o la demanda (según sea el caso) ya fue absorbida. Este desequilibrio será el preludio de un inminente cambio de dirección del precio que si somos habilidosos sabremos aprovechar.

2. Ley de causa y efecto.

Mi Ley favorita. Sirve para todo. De hecho, cada uno de nosotros somos el efecto de alguna causa. En términos financieros nos dice que **los excesos que se desarrollan en la oferta y/o la demanda no son nunca aleatorios, y son el resultado de acciones clave que buscan un efecto concreto**. La armonía entre la causa y el efecto debe estar presente en cualquier movimiento del precio y si ésta falla tendremos un buen indicio para un posible cambio en el carácter del Mercado.

$A + B = C$
 $\underbrace{\quad\quad}_{\text{causa}} \quad \underbrace{\quad\quad}_{\text{efecto}}$

La labor del trader será la de buscar aquellas zonas claves y observar que acciones se están desarrollando en el mercado para unos efectos supuestos concretos. Si ésta armonía "falla" tendremos una buena señal de cambio en el carácter del precio.

3. Ley del Esfuerzo vs Resultado

Muy relacionada con la anterior pero se centra más en el nivel de esfuerzo expresado en el volumen. Esta Ley nos dice que **el cambio del precio se producirá por la falta de armonía entre un esfuerzo realizado en un determinado momento y el resultado esperado.**

$\uparrow \text{vol} \Rightarrow \uparrow \downarrow \text{precio}$
 $\text{Si } \uparrow \text{vol} \not\Rightarrow \uparrow \downarrow \text{precio} \Rightarrow \text{posible giro}$

Nuestro trabajo será determinar que grado de esfuerzo se realiza en ciertas zonas clave y graduar el nivel de resultado que se supone que debería haber tenido y el que finalmente tuvo. De ese trabajo de observación, obtendremos interesantes oportunidades operativas.

Centrarse en lo Importante suele Traer Buenos Resultados

Fuente: <http://www.revistadetrading.com>



Desde mi punto de vista hay dos tipos de aprendices en el mundo del trading: los que ante una idea de un tercero solo piensan si pueden sacarle algo positivo sin juzgarla y aquellos que siempre tienen alguna pega o suspicacia sobre algo o alguien, retroalimentando esas críticas una y otra vez.

Tratar de encontrar un sistema de trading es algo muy complejo. Es un camino lleno de preguntas a las que cada uno tiene la obligación de encontrar sus propias respuestas. Es como la vida misma. Si en ese camino perdemos el tiempo buscando respuestas a preguntas equivocadas nunca solucionaremos nuestros problemas y nunca encontraremos nuestra forma de operar.

Esto se podría llamar "*Síndrome Salvame De Luxe*". Es espectacular la cantidad de personas que se pasan horas y horas solucionando y criticando la vida de los demás mientras que la suya se va a la deriva. Con la mente ocupada en tales menesteres nunca podrán focalizarse en sus propios problemas.

El pasado día 22 publiqué en el foro un análisis desde la perspectiva del Volume Spread Analysis con la intención de llevar ideas y situaciones que puedan ayudar a entender la dinámica de los mercados y en consecuencia a organizarse una operativa apropiada.

Saben que no somos amigos de mostrar resultados porque si lo que realmente queremos es **tomarnos en serio esto del trading**, debemos dejar a un lado el exhibicionismo sesgado de las operaciones. Primero porque casi siempre se obvian los días en negativo, segundo porque en trading discrecional no es posible medir un sistema por los resultados de una sola persona y tres, porque nunca traen las respuestas a las preguntas que nos debemos hacer.

El caso, es que al día siguiente de la publicación del análisis, un trader amigo, antiguo alumno y lector de la revista me pasó su operativa y hoy he querido mostrarla por dos razones:

1. Para que vean que las operaciones que busca, se encuentran en las zonas clave que comentamos (independientemente del timing que cada uno adopte).

2. Para motivar a aquellos que a se encuentren un poco perdidos en ese desierto tan extenso del aprendizaje del trading.

Tengo que advertir, antes de poner el gráfico, que me gusta mucho esta persona porque es de aquellas que realmente están focalizadas en su operativa. No juzga, escucha y lee con atención a otros y se centra en mejorar día a día.

Probablemente esa actitud es la que le ha hecho ser una de las personas **con mejor nivel de trading de las que he tenido la suerte de tutorizar**. Por supuesto no está exenta de días en negativo y drawdown desmoralizantes (de eso nadie se libra) pero lleva una trayectoria en real muy interesante.

Veamos su operativa:



1). 15:40. Entra largo al corte de la resistencia. Las entradas al corte en el miniSP son bastante peligrosas pero esta persona sabe que la zona es importante y quería tratar de estar ahí si finalmente se disparaba. Saca +2.50.

2).16:00. Vuelve a postear por el largo, de nuevo en la ruptura de la horizontal. No se obceca con el trade y admite que se equivocó asumiendo la pérdida (-0.25),

3) 16:11. Busca la corrección sabiendo que no es raro que el miniSP haga un engaño en el brokerage. Sabe que la resistencia previa (nivel 87.50) es un clave. Al ver que no la rompe, aborata el trade con +1.75.

4). 16:24. El volumen previo en esa zona ha de ser acumulación. Sabe que con mucha probabilidad la demanda está ahí y puede provocar un nuevo intento de subida. Al titubear en el máximo previo (doble techo) se sale a no perder con +0.75.

5). 16:48. Observa que lo anterior fue una corrección plana y al corte de la horizontal buscar entrar en la tendencia. Sabe también que la zona de 93 es clave y si se rompe se lleva el pastel. Al ver el volumen y que no puede seguir subiendo, cierra el trade a no perder.

6). 17:33. Si lo anterior fue distribución, podría venir una caída no?. Eso busca y saca +2.50.

7). 20:27. Aprovechando las noticias y con la idea de que la zona de 93 estaba siendo fuerte, se juega el corto. Otros +2.00

8). 20:37 y 20:53. Fantástico como observa los backs y las rupturas de los mini soportes y como araña otros ticks.

Al final del día casi 10 puntos netos.

La ventana de órdenes aquí:

| operación | Resumen | | | | | | | | | Insertar filtro del símbolo | More options |
|------------|---------|----------|------------|---------------|---------|--------|---------|----------|------------|-----------------------------|--------------|
| Drill Down | Acción | Cantidad | Subyacente | Descripción | Precio | Divisa | Mercado | Tiempo | Ref. Orden | Comisión | |
| | BOT | 1 | ES | SEP11 Futures | 1287.50 | USD | GLOBEX | 15:40:08 | | 2.01 | |
| | SLD | 1 | ES | SEP11 Futures | 1290.25 | USD | GLOBEX | 15:48:43 | | 2.01 | |
| | BOT | 1 | ES | SEP11 Futures | 1290.50 | USD | GLOBEX | 16:00:43 | | 2.01 | |
| | SLD | 1 | ES | SEP11 Futures | 1290.25 | USD | GLOBEX | 16:09:47 | BookTrader | 2.01 | |
| | SLD | 1 | ES | SEP11 Futures | 1289.50 | USD | GLOBEX | 16:11:37 | | 2.01 | |
| | BOT | 1 | ES | SEP11 Futures | 1287.75 | USD | GLOBEX | 16:20:53 | BookTrader | 2.01 | |
| | BOT | 1 | ES | SEP11 Futures | 1289.25 | USD | GLOBEX | 16:24:35 | | 2.01 | |
| | SLD | 1 | ES | SEP11 Futures | 1290.00 | USD | GLOBEX | 16:32:03 | | 2.01 | |
| | BOT | 1 | ES | SEP11 Futures | 1291.00 | USD | GLOBEX | 16:48:18 | | 2.01 | |
| | SLD | 1 | ES | SEP11 Futures | 1291.50 | USD | GLOBEX | 16:56:38 | BookTrader | 2.01 | |
| | SLD | 1 | ES | SEP11 Futures | 1291.50 | USD | GLOBEX | 17:33:40 | | 2.01 | |
| | BOT | 1 | ES | SEP11 Futures | 1289.00 | USD | GLOBEX | 18:02:17 | | 2.01 | |
| | BOT | 1 | ES | SEP11 Futures | 1292.75 | USD | GLOBEX | 20:27:44 | | 2.01 | |
| | SLD | 1 | ES | SEP11 Futures | 1290.75 | USD | GLOBEX | 20:29:22 | | 2.01 | |
| | SLD | 1 | ES | SEP11 Futures | 1289.75 | USD | GLOBEX | 20:37:56 | | 2.01 | |
| | SLD | 1 | ES | SEP11 Futures | 1289.00 | USD | GLOBEX | 20:38:35 | | 2.01 | |
| | BOT | 1 | ES | SEP11 Futures | 1287.50 | USD | GLOBEX | 20:53:12 | | 2.01 | |
| | BOT | 1 | ES | SEP11 Futures | 1287.00 | USD | GLOBEX | 20:55:21 | | 2.01 | |