

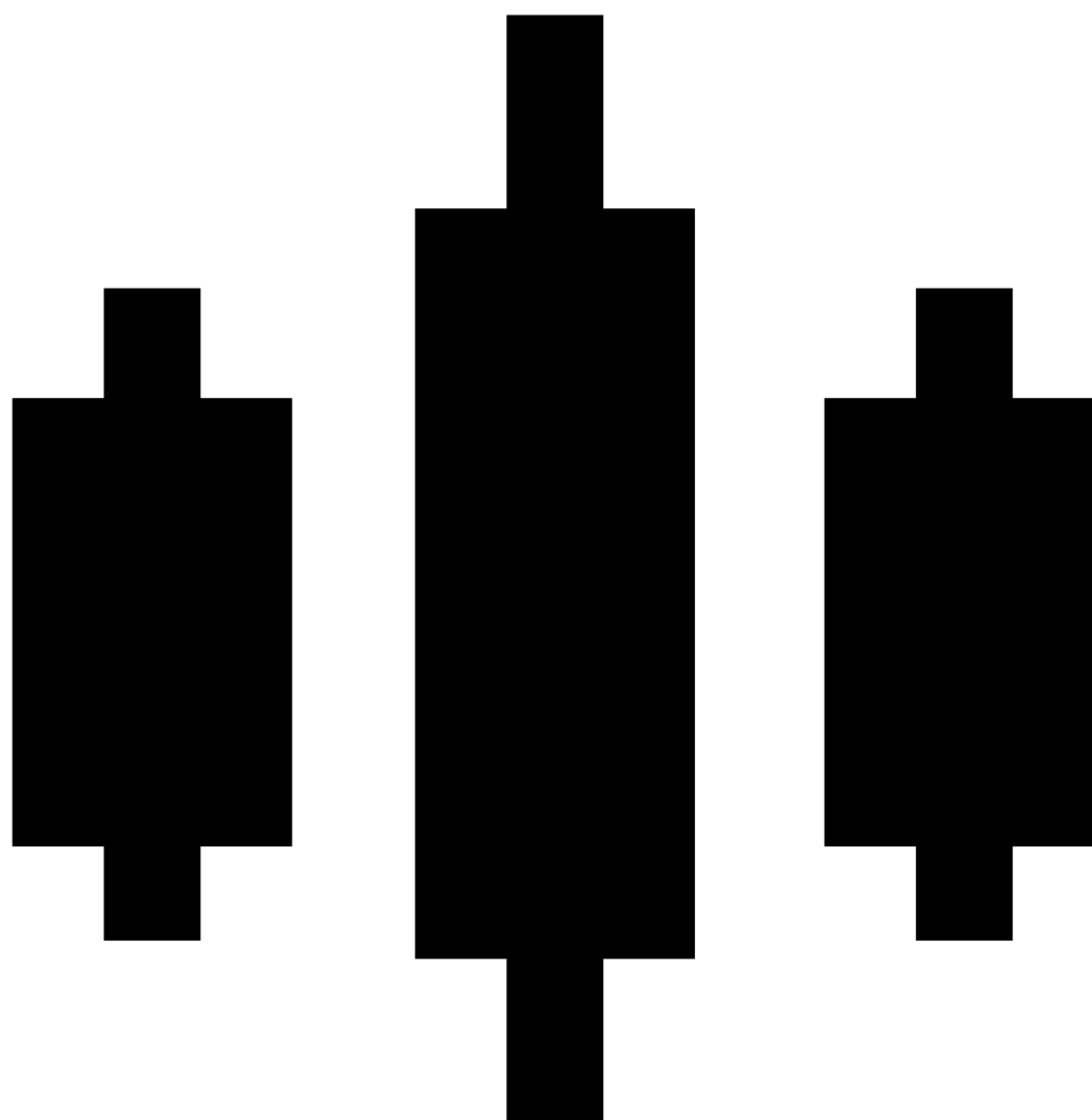


Rodrigo MEFI

ANÁLISIS TÉCNICO
APRENDER A INTERPRETAR
GRÁFICOS E ÍNDICES
PARA PRINCIPIANTES

ÍNDICE

1. Introducción 4
2. Qué es el análisis técnico de acciones 7
3. Para qué sirve y quién utiliza el análisis técnico 9
4. ¿Funciona el análisis técnico? 10
5. Críticas al análisis técnico 11
6. Principales gráficos de cotizaciones 13
7. Indicadores de análisis técnico 14
8. Soporte y resistencia 14
9. Figuras altas/bajas 15
10. Martillo 15
11. Promedios móviles 18
12. Bandas de Bollinger 19
13. Índice de fuerza relativa 20
14. Fibonacci 21



Cuando un inversor ya sabe qué son las acciones y cómo invertir en ellas, el siguiente paso es averiguar qué método utilizará para averiguar qué acciones tienen más probabilidades de subir o bajar.

Y mi intención en esta copia gratuita es ayudarte a comenzar a comprender y complementar tu conocimiento para llegar al principio, o mejor dicho, al comienzo de tu conocimiento dentro del mercado hasta el punto de iniciar entendimientos de si es hora de comprar o vender

Comprender este universo inicial es primordial para ayudarlo a obtener la base y el conocimiento para construir una comprensión más profunda.

Cuando se trata de invertir en alguna acción o derivado, las dos escuelas principales que ayudan a los inversores a tomar esta decisión son el análisis fundamental y el análisis técnico.

Muchas veces, el análisis técnico se ve como el camino más corto, ya que no depende de muchas ecuaciones o de un estudio extenso del sector, del negocio de una empresa y sus particularidades, como en el análisis fundamental.

Entonces, en esta copia, trato de guiarlo de alguna manera a una comprensión completa y funcional en un nivel inicial para que comprenda el Análisis Técnico y cómo puede ayudarlo en este comienzo de su viaje.

¿Qué es el análisis técnico de acciones?

También llamado análisis gráfico, es una forma de predecir los movimientos de las acciones utilizando su historial a través del gráfico.

El análisis técnico fue popularizado por el periodista Charles Dow, fundador del Wall Street Journal y quien también da nombre al índice bursátil más tradicional de Estados Unidos, el Dow Jones.

Para Dow, un inversor que sólo dispusiera de información pública (es decir, que no tuviera acceso a información privilegiada) difícilmente podría beneficiarse de una acción tratando de cotizarla de forma más eficiente que todo el mercado.

“Los precios descuentan todo excepto los actos de Dios”, dijo el periodista. Esto significa que, aparte de eventos imponderables como desastres naturales, ataques terroristas o epidemias, los precios de los activos siempre reflejarán toda la información disponible en un momento dado.

Así, la oscilación en las cotizaciones no tendría tanto que ver con la visión de los inversores sobre la conducción de los negocios de una empresa, sino que reflejaría la percepción psicológica de las personas que invierten sobre lo que es caro o barato para una acción.

El gráfico, por lo tanto, sería una herramienta más eficiente para predecir hacia dónde se dirige un activo, ya que históricamente muestra a qué niveles los inversores tienden a ser más optimistas o pesimistas con un activo.

papel.

Hay quienes definen el análisis técnico como el arte de analizar movimientos ocurridos en el pasado para interpretar el presente y proyectar el futuro. En definitiva, es el estudio de los precios a lo largo del tiempo.



Para qué sirve y quién utiliza el análisis técnico

El análisis técnico es una estrategia eficiente para los comerciantes a corto plazo. Es algo correcto decir que el análisis fundamental es la herramienta del inversor, mientras que el análisis técnico es la herramienta del especulador.

Esto se debe a que la imprevisibilidad y, en ocasiones, incluso la irracionalidad que rodea la oscilación de un activo en periodos más cortos termina siendo un aliado del inversor que mira el gráfico y no los fundamentales.

El objetivo central es identificar una tendencia, operar a favor de ella y salir de la operación al verificar señales de que esta tendencia se está revirtiendo.

Las operaciones se suelen realizar a lo largo de un día (day trade), durante unas pocas sesiones de negociación, durante unas semanas (swing trade) o, como máximo, durante unos meses.

Hay tres tendencias principales que un activo puede tener a la vez:

- alcista (acumulación), caracterizada por un gráfico con máximos y mínimos ascendentes;
- bajista (distribución), cuando los máximos y mínimos son cada vez más bajos;
- de lateralización, que es cuando el precio del papel fluctúa dentro de una banda bien definida sin subir ni bajar mucho.

¿Funciona el análisis técnico?

Según un estudio de Thomas N. Bulkowski realizado durante 14 años sobre más de 500 acciones estadounidenses, el análisis técnico pudo predecir correctamente del 80% al 90% de los movimientos de precios.

Otras investigaciones muestran tasas similares, por lo que prácticamente existe un consenso académico sobre al menos el 70% de efectividad.

Uno de los inversores/especuladores más exitosos del mundo, George Soros, dueño de una fortuna de US\$ 8.600 millones según la revista Forbes, es un usuario convencido de gráficos en sus operaciones.

Además de ser un método menos laborioso de dominar, el análisis técnico es una herramienta muy ágil y objetiva.

Un inversor que analiza el gráfico de una acción puede determinar un precio objetivo al que venderá la acción con la ganancia esperada y un stop loss, el nivel al que venderá la acción con una pérdida aceptable.

Por lo tanto, usando la herramienta correctamente, puede sacar emociones del juego y establecer un precio para entrar y un precio para salir de la operación.

Crítica del análisis técnico

A pesar de los estudios que avalan su eficacia, no faltan las críticas al análisis técnico en el mercado financiero.

Muchos analistas fundamentales dicen que la suposición de que es posible predecir el rendimiento futuro de una acción en función de su historial de precios es completamente errónea.

Afirman que el desempeño pasado de una acción es prácticamente irrelevante frente a problemas de la vida real de la empresa, como su posición de efectivo, pagos de dividendos, endeudamiento, etc.

Hay quienes acusan al pensamiento cortoplacista defendido por los analistas técnicos como el responsable del fracaso de la gran mayoría de los day traders, ya que muchos entran desprevenidos y en busca de un enriquecimiento rápido y acaban quemando su propio patrimonio.

Sin embargo, grandes defensores del análisis técnico, como el trader colombiano Oliver Vélez, argumentan que el error de estos inversionistas es psicológico.

A su juicio, la codicia a la hora de ganar dinero y el miedo a la hora de perder hacen que los especuladores cambien de estrategia sin ningún fundamento racional durante una operación, con resultados catastróficos.

“Si establezco la regla de que no ganaré ni perderé más de \$50, no hay razón para tener miedo. Si invirtió US\$ 100 y bajó a US\$ 50, cierra la operación sin pensarlo dos veces. Si sube a \$150, te embolsas la ganancia. Si el inversor no se desvía de su estrategia inicial, sus posibilidades de éxito aumentan considerablemente”.



Mejores gráficos de acciones

Hay tres gráficos que el inversor puede utilizar para comprender la evolución del precio de una acción a lo largo del tiempo:

- gráfico de líneas;
- gráfico de barras;
- candlestick - candelero.

De todos, el gráfico de velas es el más utilizado en el análisis técnico, ya que el gráfico de líneas solo muestra la evolución de los precios de cierre sin revelar cómo se comportó el activo durante el día, y el gráfico de barras no es efectivo para representar los cambios que ocurren durante una sesión de negociación.

En un gráfico de velas, cada una de las barras con forma de vela (por eso se llaman velas japonesas) representa el movimiento de un activo durante un período determinado.

En un gráfico diario, el cuerpo, que es la parte gruesa de la vela, mostrará cuánto subió o bajó la acción desde la apertura hasta el cierre. Si la vela es blanca, verde o azul, el día fue alcista, si es negra o roja, el día fue bajista.

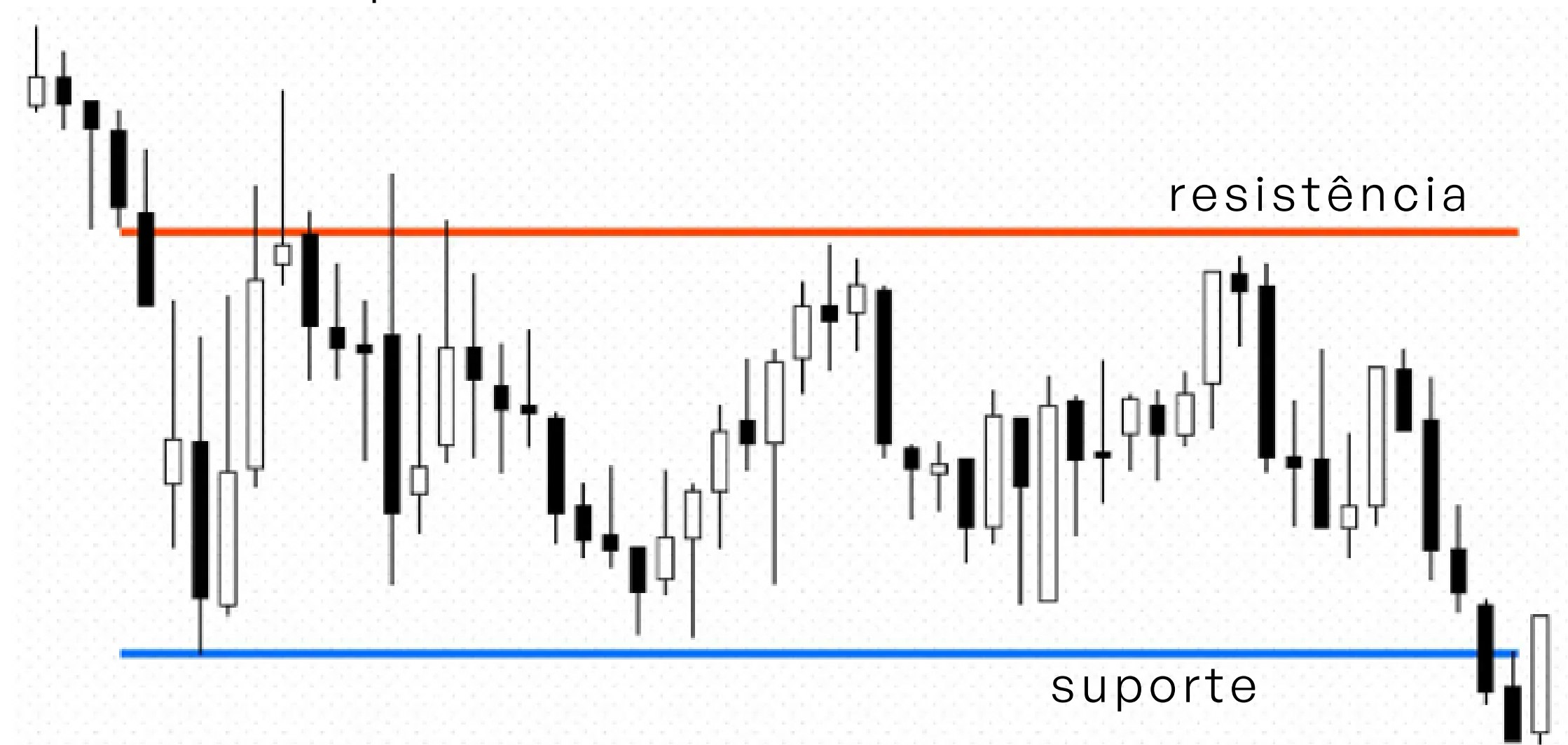
El hilo que sale de la vela es el movimiento no predominante del activo en ese período. Es decir, los momentos en que la acción operó a la baja con relación al nivel de apertura en un día en que cerró al alza o el avance momentáneo de la acción en un día bajista.

Indicadores de análisis técnico

Para saber cuándo hay un cambio de tendencia con solo mirar el gráfico, los analistas técnicos han identificado una serie de patrones.

Soporte y Resistencia

El más famoso y más utilizado es el soporte y la resistencia. Los soportes son regiones de precios que tienden a atraer compradores cada vez que las acciones alcanzan ese nivel. Es decir, la acción sube después de alcanzar ese precio.



Las resistencias, por otro lado, son regiones de precios que tienden a atraer ventas. Es decir, la acción suele caer después de alcanzar esa cotización.

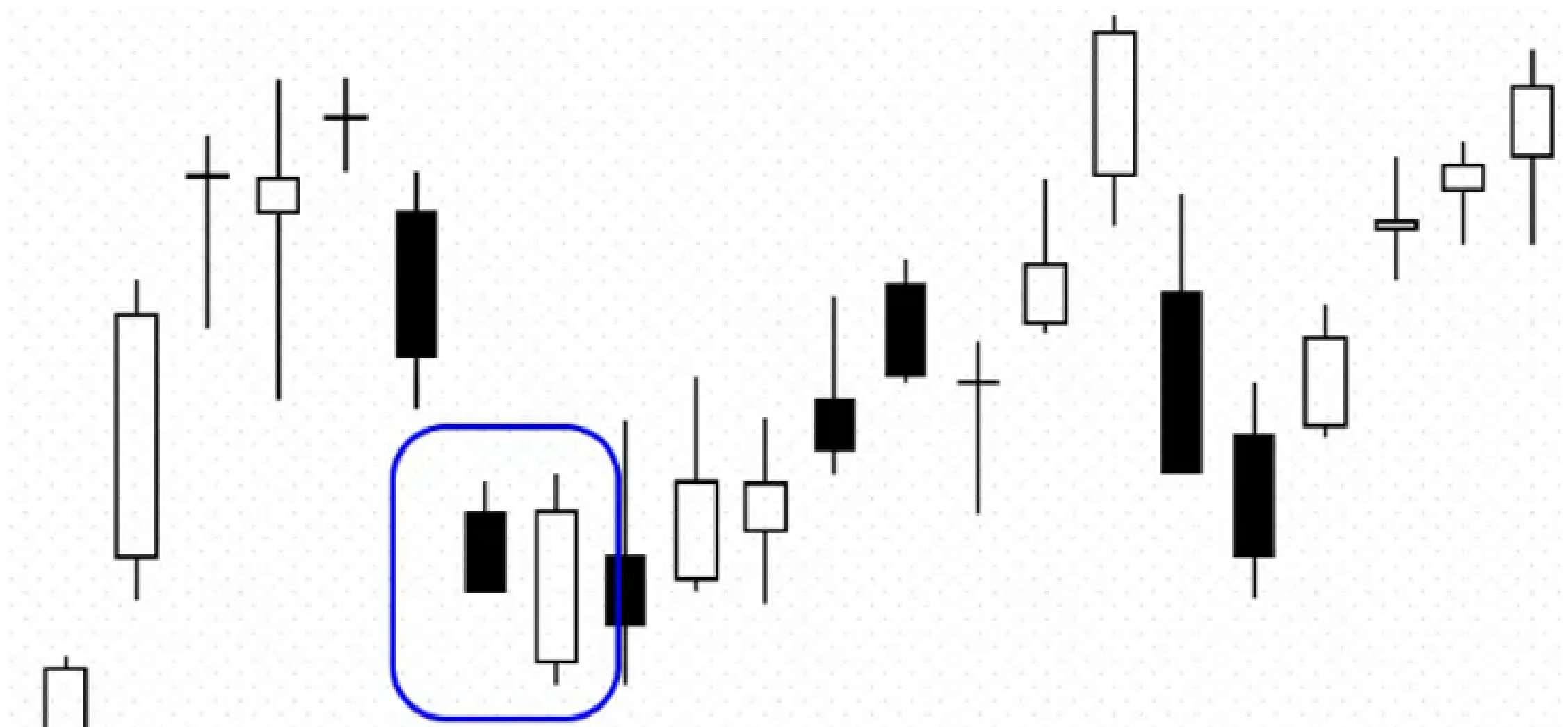
IMPORTANTE:

Una regla importante en el análisis técnico es la de la bipolaridad, lo que significa que el soporte, cuando se rompe, se convierte en resistencia y la resistencia, cuando se supera, se convierte en soporte.

Figuras altas/bajas

También existen figuras formadas por velas que suelen ir seguidas de un cambio en el comportamiento del precio.

Entre los patrones de cambio de tendencia alcista, algunos son nombres bastante famosos como el envolvente, que ocurre cuando el cuerpo completo, bajo y alto de la vela de un período son más relevantes que la vela del período anterior. Señal de que la acción debería comenzar a subir.



MARTILLO

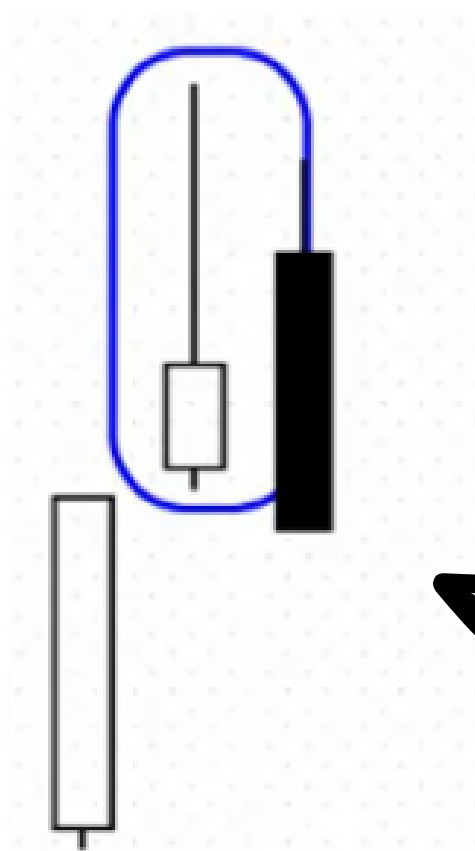
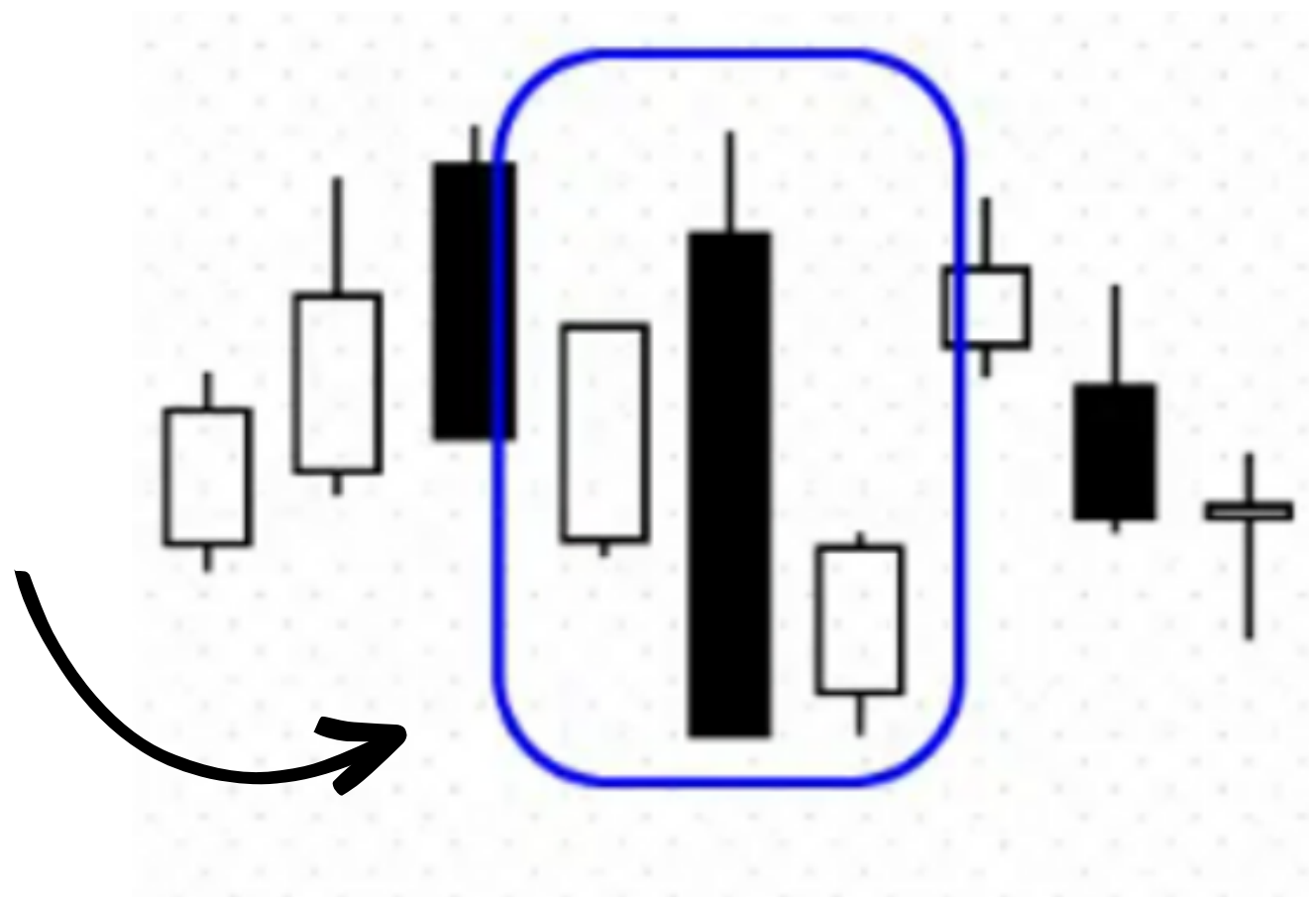
El martillo, que es un candelabro con una larga sombra hacia abajo, es alrededor de 2,5 veces más grande que el cuerpo del candelabro. Entre otras figuras.



Observa en la figura del lado su comportamiento y patrón dentro de un área de absorción y movimiento de la figura.

Los patrones bajistas más famosos son los envolventes en los que el máximo registrado en una sesión es superior al de la sesión anterior, pero el activo cierra a la baja con un mínimo inferior al del día anterior.

ejemplo de patrón sumergir

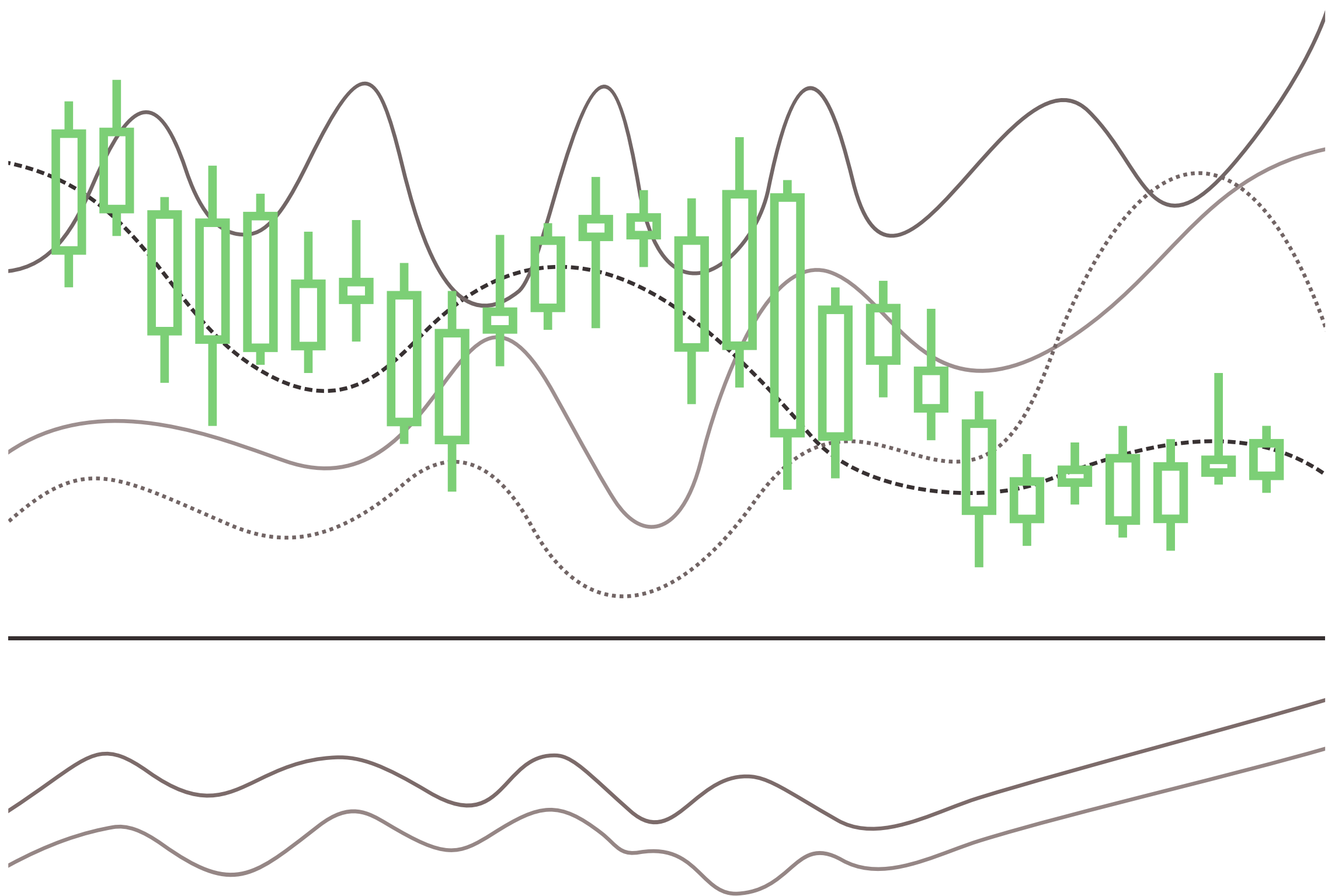


estrella fugaz, que es como un martillo, pero invertida. entre otras figuras

Es importante recalcar la importancia de combinar indicadores de análisis técnico para aumentar el grado de asertividad sobre un determinado movimiento. Es raro encontrar comerciantes que inicien una operación solo porque identifican una vela con una cifra prometedora. Más comúnmente, estas cifras se usan junto con indicadores como soporte y resistencia, promedios móviles, RSI y Bandas de Bollinger.

Otro punto a tener en cuenta es que una cifra de inversión de tendencia tiene una mayor probabilidad de ser correcta cuanto mayor sea el volumen de negociación del activo cuando apareció esta cifra.

Por ello, los analistas técnicos siempre o casi siempre sitúan la evolución del volumen en la parte inferior del gráfico.



Promedios móviles

Uno de los indicadores más utilizados en el análisis técnico son las medias móviles. Como su nombre lo indica, funciona promediando los precios de un activo durante un período determinado.

Por ejemplo, un gráfico de media móvil de dos días está formado por los precios medios de los valores de los dos días anteriores. Cuando se colocan en un gráfico de velas, los promedios móviles aparecen como líneas que evolucionan junto con el precio del activo.

Hay dos tipos de medias móviles posibles, aritméticas y exponenciales. La diferencia entre el segundo y el primero es que en las medias móviles exponenciales, los precios más recientes tienen un mayor peso que los precios más antiguos.

Hay varias estrategias posibles con los promedios móviles. Los analistas técnicos recuerdan que los precios de un activo no se mantienen alejados de las medias móviles durante mucho tiempo, y cuando se alejan mucho suelen volver a la línea media.



Otra estrategia muy utilizada es colocar más de una media móvil en el gráfico. Es habitual utilizar, por ejemplo, una media móvil de 20 o 21 periodos y otra de 200.

Usando los promedios de estos dos períodos, muestra una región de interés para retomar una tendencia.

Si el activo está en una tendencia alcista primaria, es normal que el precio se aleje del promedio aritmético de 200 períodos en el gráfico diario o semanal. En momentos como la crisis del coronavirus en marzo, pudimos ver que muchos activos se lateralizaban en este promedio de 200, por lo que era posible detectar un cambio de tendencia.

Bandas de Bollinger

Las Bandas de Bollinger son indicadores estadísticos de volatilidad complementarios a los promedios móviles, que muestran la dispersión de los precios de un activo. Es decir, calculan las desviaciones estándar de la distribución normal de precios para definir cuánto pueden estar los precios por encima o por debajo de la media móvil.

En el gráfico, las Bandas de Bollinger aparecen como bandas superior e inferior que siguen una línea central, que suele ser (en calibración estándar) el promedio móvil de 20 períodos.



La estrategia práctica relacionada con las Bandas de Bollinger es comprobar cuándo la vela de precio toca la banda inferior o superior de las bandas, alejándose de la media móvil.

Si el precio toca la banda inferior, generalmente vuelve a subir hacia el promedio, y cuando toca la banda superior, a menudo vuelve a caer hacia el promedio.

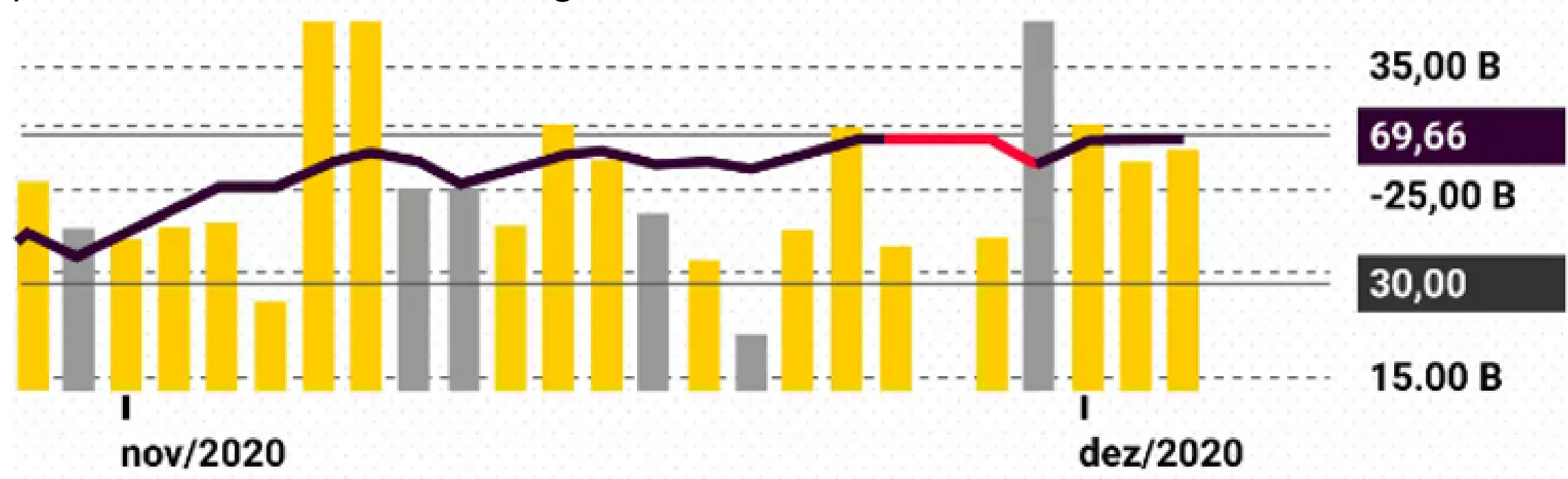
Las bandas se calculan en dos desviaciones estándar, el precio funciona el 95% del tiempo dentro de las bandas, como ocurre en cualquier distribución normal estadística.

Índice de Fuerza Relativa

El Índice de Fuerza Relativa (RSI) es un oscilador cuyo objetivo principal es mostrar las regiones de sobrecompra o sobreventa de un activo. Enumera el promedio de los precios en los últimos "n" días en los que la acción subió dividido por "n" con el promedio de los últimos "n" días en los que la acción cayó también dividido por "n".

La escala de variación de IFR es de 0 a 100 y la región considerada como sobrecomprada, donde la acción tiende a caer para volver a un patrón de cotización razonable, está por encima de 70. La llamada zona de sobreventa, en la que la acción debe subir, es el que está por debajo de 30.

El IFR aparece como un trazo dentro de una escala en la parte inferior de un gráfico.



La escala de variación de IFR es de 0 a 100 y la región considerada como sobrecomprada, donde la acción tiende a caer para volver a un patrón de cotización razonable, está por encima de 70. La llamada zona de sobreventa, en la que la acción debe subir, es el que está por debajo de 30.

El IFR aparece como un trazo dentro de una escala en la parte inferior de un gráfico.

Fibonacci

Basado en las conclusiones del matemático Leonardo Fibonacci del estudio del crecimiento de una población de conejos en el siglo XIII, el método de Fibonacci en análisis técnico se apropia de la proporción áurea (1.618) para indicar la magnitud del próximo movimiento de impulso o corrección de un activo

El impulso es el movimiento con la tendencia, como un aumento en una tendencia alcista o una caída en una tendencia bajista. Las correcciones son movimientos a la baja dentro de una tendencia alcista o al alza dentro de una tendencia bajista.

Al proyectar Fibonacci en un gráfico, un comerciante puede trazar el tamaño del impulso anterior desde su parte inferior o superior para tratar de predecir hacia dónde se dirige la acción en su camino actual.



Líneas de proyección de Fibonacci, en el área de correcciones y proyecciones.

Con eso, aparecerán cinco líneas horizontales en el gráfico: la primera parte de la parte superior o inferior del movimiento anterior; el segundo representa el 38,2% (no más de $100 - 61,8$ de la proporción áurea) de ese movimiento; el tercero es el 50% del camino; el cuarto es 61,8% (la propia proporción áurea); y el quinto es el 100% del movimiento anterior.

También se puede proyectar una sexta línea, que es la del 161,8%, denominada expansión de Fibonacci, que suele ser utilizada por los traders como objetivo de la operación.

Vale la pena recordar que es imposible adivinar cuándo un activo ha tocado fondo o techo, por lo que Fibonacci siempre se proyecta cuando ya hay suficientes señales de que se ha formado una nueva tendencia. A diferencia de otras herramientas, no pretende señalar cambios de tendencia.

