

**GUIA BASICA DE ANALISIS TECNICO APLICADO AL MERCADO DE
DIVISAS - FOREX**

ANGELA PATRICIA CAICEDO PULIDO	200821770
MILTON CESAR GAVIRIA FRANCO	200822667

**UNIVERSIDAD DE LA SABANA
ESPECIALIZACION EN FINANZAS Y MERCADO DE CAPITALES
CHIA MARZO 2010**

CONTENIDO

1.	INTRODUCCIÓN	3
2.	ANTECEDENTES DEL ANÁLISIS TÉCNICO	7
3.	CONCEPTUALIZACIÓN	15
4.	ELEMENTOS GRÁFICOS PARA LA REALIZACIÓN DEL ANÁLISIS TÉCNICO 21	
4.1	QUÉ ES EL ANÁLISIS TÉCNICO	21
4.2	TIPOS DE GRÁFICOS.....	21
4.3	TIMESFRAMES (MARCOS DE TIEMPO)	24
5	PROCEDIMIENTO PARA BAJAR UNA PLATAFORMA	26
6	TÉCNICAS DE ANÁLISIS TÉCNICO.....	31
6.1	VELAS JAPONESAS.....	31
6.2	TENDENCIAS.....	42
6.2.1	Identificación de una tendencia primaria	42
6.2.2	Descripción de las fases de la tendencia según la teoría Dow.....	43
6.2.3	Tendencias Bajistas, Alcistas y Laterales	44
6.2.4	Líneas de tendencias.....	45
6.2.5	Soportes y Resistencias.....	46
6.2.6	Canales.....	48
6.2.7	Fibonacci	49
6.2.8	Líneas por confluencia por precios.....	51
6.2.9	Dobles ceros	52
6.2.10	Pivot points.....	52
6.3	ESTADÍSTICO.....	56
6.3.1	Promedios Móviles.....	56
6.3.2	Bolinger Bands	68
6.3.3	Parabolic SAR.....	71
6.4	OSCILADORES.....	72
6.4.1	Estocásticos	73

6.4.2	RSI (Relative Strength Index).....	76
6.5	FORMACIONES.....	78
6.5.1	Ondas de Elliot	78
6.5.2	MACD.....	83
6.5.3	Triángulos Simétricos	86
6.5.4	Triángulos ascendentes	87
6.5.5	Triángulos descendentes.....	88
6.5.6	Doble techo	89
6.5.7	Doble piso.....	90
6.6	MECÁNICA PARA COLOCAR POSICIONES.....	91
6.6.1	Lógica de posiciones	93
7.	ESTRATEGIAS DE TRADING.....	94
7.1	PIVOTS.....	94
7.1.1	Indicadores.....	94
7.2	COLOMBIAN BANDS.....	95
7.2.1	Origen.....	96
7.2.2	Consideraciones estadísticas.....	96
7.3	ALLIGATOR	101
7.4	ESTRATEGIA SIMPLE.....	104
8.	TRADING PLAN	105
9.	CONCLUSIONES.....	107
10.	BIBLIOGRAFÍA.....	108

1. INTRODUCCIÓN

Qué es FOREX

La palabra FOREX nace de las primeras sílabas de **Foreing Exchange** y corresponde al mercado internacional de divisas, transa principalmente por internet las 24 horas del día y se caracteriza por ser el mercado más grande del mundo.

El mercado de divisas es la negociación de monedas a precios reales. Esto significa que usted compra (o vende) una moneda a cambio de la venta (o compra) de otra moneda diferente. Las monedas se negocian a través de un bróker y son transadas en parejas, por ejemplo el euro y el dólar americano (EUR/USD) o la libra esterlina y el yen japonés (GBP/JPY).

El Mercado FOREX es el mercado financiero más grande del mundo. Cuando se creó, en 1977, el volumen de negocio diario era de aproximadamente 5 billones de dólares estadounidenses. Hoy en día, dicho volumen ha ascendido hasta los 4 trillones de dólares diarios. Si sumáramos los volúmenes operados en todos los mercados de valores del mundo, veríamos que dicho volumen significa una pequeña parte de lo que se negocia en el Mercado FOREX.

A diferencia de los mercados financieros tradicionales, que reúnen a compradores y vendedores bajo un mismo "techo" (los llamados "trading floors"), las transacciones en el Mercado FOREX no se realizan en una ubicación centralizada, sino a través de internet, plataformas de inversión, terminales informáticas o por teléfono, a elección del operador.

Su enorme liquidez y la continuidad que tiene (se puede operar durante las 24 horas), convierten a FOREX en el mejor mercado del mundo. El Mercado

Forex es como un gran centro de negocios en donde bancos, gobierno, inversionistas y otras instituciones pueden hacer transacciones a cualquier hora alrededor del mundo. Los principales horarios son:

Time Zone	New York	GMT
Apertura Tokio	7:00 pm	0:00
Cierre Tokio	4:00 am	9:00
Apertura Londres	3:00 am	8:00
Cierre Londres	12:00 pm	17:00
Apertura New York	8:00 am	13:00
Cierre New York	5:00 pm	22:00

En los hechos, los movimientos dentro del mercado pueden ser tan importantes que los gobiernos fijan políticas tendientes a controlar la fluctuación de sus monedas en el mercado mundial. Haciéndolo, ellos esperan asegurarse de que sus monedas no se aprecien o deprecien demasiado contra otras monedas, afectando no solo el balance de importaciones y exportaciones, sino la economía global de sus países.

Las divisas se cotizan en pares. La primera divisa listada se considera como la divisa de base, mientras que la segunda divisa se conoce como la divisa cotizada. En el mercado al por mayor, las divisas se cotizan usando 5 dígitos significativos, con el último conocido como el punto o "pip".

Las paridades son todas las monedas del mundo, sólo unas pocas son las más usadas en el Mercado de Divisas: Dólar USA, Libra Esterlina, Euro, Yen, Dólar Australiano, Dólar Canadiense, siendo los pares más comunes Euro/Dólar americano (EUR/USD); Dólar/Yen (USD/JPY); Libra Esterlina/Dólar (GBP/USD); Dólar/Franco (USD/CHF).

Este mercado se negocia principalmente con un propósito especulativo. Los operadores tratan de anticiparse a los movimientos del mercado de monedas con el objetivo de obtener una ganancia en cada operación. Se estima que el 95% de todas las transacciones del mercado FOREX se realizan con fines especulativos.

Hasta hace poco, el Mercado FOREX era exclusivamente operado por los grandes bancos e instituciones financieras. A un inversor individual le resultaba casi imposible entrar en este Mercado, a causa de la magnitud de los capitales que se requerían para participar en él. Hoy en día, un inversor que desee rentabilizar un capital tan pequeño como 5,000 dólares, puede acceder rápidamente a este enorme Mercado. Gracias al apalancamiento, los inversores operan sumas de 100,000 dólares con sólo 1,200 dólares de capital propio.

Mucha gente está interesada en operar en el Mercado FOREX por su actualidad internacional, ya que los movimientos de las monedas representan los cambios de las economías de cada país con relación a otros.

El mercado de divisas es uno de los mercados más populares para la especulación debido a su gran tamaño, su liquidez y las tendencias fuertes de las divisas. Un aspecto muy tentador de negociar en divisas es el alto nivel de apalancamiento disponible. Con la falta de manejo correcto, este alto grado de apalancamiento puede causar cambios bruscos entre la ganancia y la pérdida. Teniendo en cuenta que hasta los traders experimentados sufren pérdidas, la especulación en el mercado FOREX solo debe conducirse con capital de riesgo, que si es perdido no afectará significativamente el bienestar financiero del trader.

Los grandes beneficios que se obtienen al transar en este mercado es la posibilidad del no pago de comisiones, no necesita intermediarios, los costos de transacción son muy bajos, el mercado está abierto las 24 horas del día, tiene bastante liquidez, ofrece la posibilidad de entrenar en cuentas demo y la oportunidad de abrir cuentas reales sin invertir grandes cantidades de dinero.

2. ANTECEDENTES DEL ANÁLISIS TÉCNICO

El intercambio de monedas puede ser encontrado mucho tiempo atrás en la historia, con la introducción de las monedas en los antiguos egipcios, y el uso de notas de papel en Babilonia. Ciertamente en tiempos bíblicos el medio oeste vio un rudimentario sistema internacional monetario cuando las monedas de oro Romano “Aureus” ganó aceptación mundial seguido por el “Denarius”¹

El peso del oro fue fijado como commodities estándar por algunos países para las monedas en circulación. En 1816 por ejemplo la libra esterlina fue fijada en 123,27 gramos de oro, lo cual fue de alguna forma el comienzo de la reserva de monedas y fue en su momento el principal componente del mercado de capitales internacional. La frase “tan buena como el oro” fue aplicada a la libra, y el banco de Inglaterra ganó autoridad y prestigio como primera autoridad monetaria.

De las monedas principales el dólar adoptó el oro hasta 1879 y empezó a reemplazar en importancia a la libra esterlina principalmente con la primera guerra Mundial de 1914.

Como acontecimientos más relevantes en la historia reciente, está la creación de la FED y luego de la SEC en Estados Unidos como respuesta a la crisis de los mercados de 1929. En julio de 1944 representantes de 44 países se reunieron en Bretton Woods, New Hampshire, para crear un nuevo acuerdo institucional para manejar la economía internacional en los años siguientes a la segunda guerra mundial para evitar otra expresión generalizada. Después de la guerra muchos acordaron que precisamente

¹ Getting Started in Currency Traders by Michel D. Archer and Jim L. Bickford. Pag 11.

una de las razones principales para que la guerra se hubiese presentado era la inestabilidad económica y que tal inestabilidad necesitaba ser corregida en el futuro. El acuerdo fue desarrollado por destacados economistas como John Maynard Keynes y Harry Dexter White, algunos puntos de este acuerdo son:

- La formación de autoridades internacionales para promover la justicia comercial y la armonía en la economía internacional como el Fondo Monetario Internacional FMI, el Banco Mundial y General Agreement on Tariffs and Trade GATT, los cuales existen actualmente y juegan un papel muy importante en el concierto internacional.
- Se creó un sistema de tasas de cambio fijas pero ajustables.
- La conversión entre el oro y el dólar a 35,00 USD por onza de oro, y otorgando al dólar la capacidad de ser moneda para efectos de reservas internacionales.

En Agosto 15 de 1971 se oficializó el fin del acuerdo de Bretton Woods, el cual estuvo en operación desde 1944 hasta 1971 cuando fue reemplazado por el "Smithsonian Agreement". Este acuerdo anunciado por el presidente Nixon como el más grande acuerdo monetario en la historia del mundo, intentó colocar también una tasa fija que podía fluctuar 2.25% a diferencia de 1% de Bretton Woods y no contemplaba el respaldo del oro. Así pues el movimiento del precio del oro pero no del dólar, sepultó este acuerdo en febrero de 1972.

El mercado FOREX reabrió en Marzo de 1973, y el precio del dólar fue fijado por el mercado siendo el principal cambio el hecho de que el valor de la moneda no sería fijo, sino que estaría determinado por el libre juego de la oferta y la demanda, y como resultado de las interrelaciones de las variables macroeconómicas.

El final de Bretton Woods y del acuerdo de Smithsonian como también el fin de los conflictos en el medio oeste, generaron un incremento en los precios del petróleo generando un estado de inflación y desempleo simultáneo en Estados Unidos y no sería sino hasta después de una década que el dólar retornó a precios razonablemente armonizados con las variables macroeconómicas, gracias a que la Reserva Federal en el gobierno de Ronald Reagan introdujo una nueva agenda fiscal, ofreciendo a los especuladores un escenario saludable para transar en el mercado internacional de divisas.

Después de los mecanismos de regulación de la tasa que caracterizaron el siglo XX, el estándar del oro, el Bretton Woods standard, el acuerdo de Smithsonian, el mercado de divisas fue dejado virtualmente sin regulación diferente a la “Mano Invisible” del mercado libre, que se basa sobre la premisa de crear balances macroeconómicos por el libre juego de la oferta y la demanda.

Debido a algunos eventos no previstos tales como la organización de los países exportadores de petróleo en la OPEP, la crisis del petróleo, las consecuencias de la deflación de 1970, cambios drásticos en las políticas fiscales de la reserva federal de Estados Unidos, se generó alguna necesidad de regulación de los mercados de divisas.

La fijación del valor de las monedas a commodities como el oro, demostraron ser sistemas demasiado rígidos para permitir el desarrollo de las economías, como también lo fue fijar máximos de fluctuación puesto que no respetan la dinámica de los mercados. Lo anterior obligó a los gobiernos de las economías líderes del mundo como Francia, Alemania, Japón, Inglaterra y

Estados Unidos a reunirse en New York en 1985 para realizar acuerdos que apoyaran la eficiencia de los mercados internacionales de divisas.

A lo largo del mundo las tasas de inflación eran bajas y con crecimientos representativos en las principales economías, en contraste con la deflación de 1970. Aun se mantenían bajas tasas de interés generando peligros de proteccionismo para las economías, por ejemplo Estados Unidos estaba generando un creciente déficit en su balanza comercial mientras que Japón y Alemania estaban acumulando importantes excedentes. Este desbalance podría acarrear serios desequilibrios en la economía mundial, lo cual generaría obviamente distorsiones en el mercado internacional de divisas FOREX y por ende en la economía internacional.

Los resultados de los desbalances en las cuentas corrientes y las políticas proteccionistas requerían acción, y se encontró que la rápida aceleración del valor del dólar que se apreció más del 80% contra las principales paridades, era la principal causa.

El aumento del valor del dólar ayudó a crear un enorme déficit fiscal, y un dólar con un precio más conservador ayudaría a estabilizar la economía internacional porque equilibraría la capacidad de exportación e importación de todos los países.

En la reunión de Plaza Hotel, Estados Unidos convenció a los otros países en coordinar una intervención multilateral y el 22 de Septiembre de 1985, el conocido como "Plaza Accord" fue implementado, en este acuerdo se acordó una disminución controlada del dólar y una apreciación de las principales divisas antisolar.

Cada país acordó los cambios a sus políticas económicas y a intervenir en el mercado de divisas para disminuir el valor del dólar. Estados Unidos acordó disminuir su déficit presupuestal y bajar las tasas de interés. Francia, El Reino Unido, Alemania y Japón acordaron subir sus tasas de interés. Alemania adicionalmente acordó hacer recortes de impuestos mientras que Japón acordó dejar el valor del yen para que “reflejara totalmente la fortaleza de la economía Japonesa”.

Sin embargo el problema con la implementación de “Plaza Accord”, fue que no todos los países hicieron la tarea al pie de la letra, Estados Unidos en particular no cortó su déficit presupuestal. Japón fue herido severamente por la subida del yen, ya que los exportadores perdieron competitividad e incluso esta situación es esbozada como una de las causas de la recesión de Japón en la siguiente década, todo esto mientras Estados Unidos gozaba de un importante crecimiento y estabilidad de los precios como resultado del acuerdo.

Los efectos de la intervención multilateral fueron vistos inmediatamente, dentro de los siguientes 2 años el dólar cayó 46% y 50% contra el marco alemán DEM y el yen japonés JPY respectivamente. Estados Unidos empezó a adoptar el rol de exportador mientras que países tradicionalmente exportadores empezaron a importar.

Quizás el principal aprendizaje es que la “Mano invisible” necesita algunas veces la ayuda de los bancos centrales, y de hecho hoy en día, los bancos centrales a través de los movimientos de las tasas de interés juegan un papel sumamente importante en el desarrollo del mercado internacional de divisas FOREX.

En Julio 2, de 1997 en las economías asiáticas se presentó el rompimiento de varios fundamentales, prácticas de negocio poco ortodoxas, déficit comerciales inflados y mercados de capitales inmaduros, esto generó una gran tormenta que dejó a los mayores mercados regionales incapaces y con divisas en sus más bajos niveles.

Inicialmente se creó una burbuja, puesto que los inversionistas fueron atraídos por prospectos de inversión asiáticos, enfocados en el desarrollo inmobiliario y acciones domésticas. Las inversiones internacionales se reflejaron en importantes tasas de crecimiento, mejoras en la producción en países como Malasia, Filipinas, Indonesia y Corea del sur. Esto con un sistema de devaluación predecible y unas exportaciones consistentes, que generaban una sensación de estabilidad económica.

Sin embargo a comienzos de 1997 un cambio en el sentimiento había empezado a presentarse por el aumento en los déficit, en las balanzas comerciales, particularmente economistas alertaron el hecho de que el déficit de la cuenta corriente de Tailandia había alcanzado en 1996 \$ 14.7 billones de dólares. También empezaron a revelarse prácticas personales entre altos ejecutivos de bancos y de empresas que movían importantes préstamos, prácticas que fueron observadas en varios países incluyendo Japón.

Todo esto junto con un decreciente mercado de capitales, congelamiento en el sector inmobiliario y dramáticos frenos en las economías, hizo que los inversionistas vieran una gran oportunidad en la devaluación del yen y se materializó una de las crisis más famosas de la historia.

La principal enseñanza de la crisis de 1997-1998 es la evidente interconectividad de las economías y sus efectos en el mercado global de

divisas. Adicionalmente se reveló una incapacidad de los bancos centrales de controlar estas situaciones.

La crisis financiera mundial del mes de septiembre-octubre de 2008 es una de las peores desde la Gran Depresión, y ha dado lugar a un crash bursátil histórico. Se convirtió especialmente visible en septiembre de 2008, con la quiebra, fusión o rescate de varias entidades financieras importantes en los Estados Unidos. Las causas subyacentes a la crisis son la inestabilidad financiera de los principales bancos de inversión, empresas de seguros y entidades hipotecarias, como consecuencia de la crisis de hipotecas subprime surgida en Estados Unidos. Posteriormente, ha surgido el temor a una profunda recesión de carácter global.

A partir de octubre de 2008, las Bolsas de Estados Unidos, Europa y la región Asia-Pacífico cayeron aproximadamente un 30% desde el comienzo del año. El Dow Jones Industrial Average cayó alrededor del 37% desde enero de 2008.

Hubo varios grandes descensos en los mercados de valores de todo el mundo durante 2008, en enero, en agosto, en septiembre, y a principios de octubre. Las múltiples crisis simultáneas que afectaron al sistema financiero de Estados Unidos a mediados de septiembre, causaron fuertes pérdidas en los mercados de todo el mundo, provocando el pánico entre los inversores y ahorradores, al verse afectado el sistema bancario. Se establecieron récords para numerosos indicadores de riesgo y temor de los inversores, como el TED spread, los rendimientos del Tesoro y el precio del oro.

Los mercados de Rusia, a raíz de la disminución de los precios del petróleo y las tensiones políticas con occidente, cayó más del 10% en un día, dando

lugar a una suspensión de la negociación, mientras que otros mercados emergentes también mostraron pérdidas significativas.

El 18 de septiembre, los reguladores del Reino Unido anunciaron una prohibición temporal de las ventas de acciones a corto. El 19 de septiembre, la Comisión del Mercado de Valores de Estados Unidos (SEC) también prohibió temporalmente las ventas a corto a 799 instituciones financieras. Además, la SEC facilitó a las instituciones la recompra de acciones propias. La razón para tomar esta medida se basa en la opinión de que la venta en un mercado en crisis socava la confianza en las instituciones financieras y erosiona su estabilidad.

El 22 de septiembre, la Bolsa de Valores Australiana (ASX) retrasó su apertura en una hora, después de una decisión tomada por la Comisión de Valores e Inversiones de Australia (ASIC) para prohibir las ventas a corto plazo. Esta medida fue revisada ligeramente unos pocos días más tarde.²

² www.crashbolsa.com/crisis_financiera_mundial_de_2008

3. CONCEPTUALIZACIÓN

Apalancamiento: es la posibilidad de multiplicar el capital, por concepto de un préstamo, normalmente en el mercado de divisas es de 100 a 1, lo que significa que para un capital de 1.000 dólares se puede manejar hasta 100 veces el capital base, es decir 100.000 dólares.

Ask/Buy (Compra): es el precio más alto en la cotización y determina el valor de compra del activo, en otras palabras es el precio al cual el hacedor de mercado "Market Maker" está dispuesto a vender.

Bear Market (Mercado Bajista): un mercado en el que los precios de los títulos valores bajan drásticamente, identificado como tendencia bajista.

Bid/Sell (Venta): es el precio de venta del activo, es decir a cuánto está dispuesto a comprar el hacedor de mercado.

Bid/Ask Spread (Margen entre los precios de compra y venta): véase spread (Margen).

Broker: Es un fondo, intermediario financiero, que tiene la potestad de realizar negocios de diferente índole. Proporciona la plataforma de negociación y la posibilidad de transar en tiempo real a través de internet.

Bull Market (Mercado Alcista): un mercado que se caracteriza por precios al alza.

Cable: término utilizado por los corredores para el tipo de cambio al contado del dólar y de la libra esterlina.

Call Rate (Tasa "Call"): tasa de interés interbancaria de un día para otro.

Cash Market (Mercado en Efectivo): mercado en el que los valores son entregados y pagados en el momento mismo de la transacción.

Cross Rate (Tipo de cambio cruzado): en el mercado cambiario de un determinado país, cantidad de unidades de una moneda extranjera que equivale a una unidad de otra moneda extranjera. La cotización cruzada se expresa una frente a otra; es decir, una en términos de la otra, a partir de la relación de ambas contra el dólar estadounidense utilizado como referencia.

Currency Risk (Riesgo cambiario): el riesgo de incurrir en pérdidas debido a un cambio adverso en los tipos de cambio extranjero.

Desviación estándar o desviación típica (σ): es una medida de centralización o dispersión para variables de razón (ratio o cociente) y de intervalo, de gran utilidad en la estadística descriptiva.

Se define como la raíz cuadrada de la varianza. Junto con este valor, la desviación típica es una medida (cuadrática) que informa la distancia que tienen los datos respecto de su media aritmética, expresada en las mismas unidades que la variable.

Para conocer con detalle un conjunto de datos, no basta con conocer las medidas de tendencia central, sino que se necesita conocer también la desviación que representan los datos en su distribución respecto de la media aritmética de dicha distribución, con objeto de tener una visión de los mismos más acorde con la realidad a la hora de describirlos e interpretarlos para la toma de decisiones.³

Devaluación (Devaluation): disminución del valor de la moneda de un país en relación a las monedas de otros países.

Divisa: se refiere a la moneda utilizada en una región o país determinado. Las divisas fluctúan entre sí dentro del mercado monetario mundial. Así se establecen distintos tipos de cambio entre divisas que varían constantemente en función de diversas variables económicas como el crecimiento económico, la inflación o el consumo interno de una nación.

EMS (Sistema Monetario Europeo - SME): abreviatura del Sistema Monetario Europeo, un acuerdo entre las naciones miembro de la Unión Europea para lograr una mayor estabilidad en el tipo de cambio de sus respectivas monedas.

Exchange Rate Risk (Riesgo de divisas): véase riesgo cambiario (Currency Risk).

³ http://es.wikipedia.org/wiki/Desviaci%C3%B3n_est%C3%A1ndar

Fixed Exchange Rate (Tipo de cambio fijo): tipo de cambio oficial fijado por los responsables de establecer las políticas monetarias para uno o más países. En la práctica, incluso los tipos de cambio fijo pueden fluctuar entre bandas altas y bajas, lo que puede llevar a la intervención.

Flat/Square (Posición de equilibrio): en operaciones con divisas, expresión que indica que los compromisos de compra de un operador están compensados por sus compromisos de venta.

Foreign Exchange o Forex o FX (Mercado de divisas): la compra simultánea de una divisa y la venta de otra en un mercado secundario. La mayoría de las divisas se cotizan en relación con el dólar estadounidense.

Fundamental Analysis (Análisis fundamental): análisis exhaustivo de la información económica y política con el objetivo de determinar las tendencias futuras en el mercado financiero.

High/Low (Cotización máxima/mínima): por lo general, el precio más alto que alcanzó un título valor y el precio más bajo que alcanzó el instrumento subyacente para el día de operaciones en curso.

Interbank Rates (Tasas interbancarias): las tasas de cambio extranjero que los bancos internacionales grandes cotizan a otros bancos internacionales importantes.

La Mano Invisible: es una forma metafórica por la cual Adam Smith, filósofo político escocés, describió el papel del mercado libre en la asignación de los bienes en la economía. Smith la introdujo en su "Teoría de los Sentimientos Morales" (1759), pero llegó a ser más conocida a través de su célebre: *An Inquiry into the Nature and Causes of the Wealth of Nations (Una investigación sobre la naturaleza y causas de la riqueza de las naciones)*, a pesar que sólo fue utilizada tres veces en dicho texto.

La sugerencia de la Mano Invisible supone la acumulación de la problemática de la Justicia social -independientemente de la acción al respecto por el Estado- solo en la política económica o, más específicamente, en la actividad

económica por sí sola. Según esta visión, la mano invisible compensa las acciones y regula las conformaciones sociales infaliblemente.⁴

Limit Order (Orden limitada): orden de comprar a un precio determinado o por debajo de éste o vender a un precio determinado o por encima de éste.

Long Position (Posición larga): una posición de mercado en la que se compra una divisa que no tenía anteriormente. Por lo general, se expresa en términos de tasa base, por ejemplo dólares largos (marcos alemanes cortos).

Lote: cuando se realiza una transacción lo que realmente se hace es comprar una cantidad determinada de unidades monetarias. En el mercado internacional de divisas hay dos clases de lotes, los mini y los estándar, los mini son 10.000 unidades monetarias de la divisa que se está adquiriendo, por tanto el valor del pip es de 1 dólar, si la paridad se mueve, por cada pip se obtiene una pérdida o ganancia de 1 dólar. Los lotes estándar son de 100.000 unidades monetarias de la divisa que se adquiere por tanto el valor de el pip es de 10 dólares.

Margin (Margen): fondos que sirven como garantía para cubrir cualquier pérdida potencial debido a movimientos adversos en los precios.

Margin Call (Cobertura del margen de garantía): solicitud de fondos adicionales. Solicitud de una cámara de compensaciones (o de una casa de bolsa) para depositar más efectivo en la cuenta a fin de mantener el margen mínimo especificado para cubrir movimientos adversos en el precio de mercado.

Market Maker (Creador de mercado): un agente que suministra precios y está dispuesto a comprar o vender a los precios estipulados de compra y venta.

⁴ Es. wikipedia.org/wiki/Mano_invisible

Mercado Alcista: se produce cuando el precio llega a un nivel superior al alcanzado anteriormente. Constantemente, los máximos cada vez son más altos y los mínimos cada vez son menos bajos.

Mercado Bajista: se produce cuando los precios alcanzan nuevos mínimos cada vez más bajos y los retrocesos al alza máximos son cada vez más bajos. Vale la pena mencionar que cuando se presentan caídas en los precios, estas normalmente se muestran más aceleradas que las subidas en los mismos.

Mercado Lateral: es aquel en el que los precios no marcan nuevos máximos ni mínimos, es decir, oscilan en un canal determinado.

Open Position (Posición abierta): toda operación que no ha sido cancelada mediante la entrega o revertida por una operación equivalente y opuesta por el mismo valor y la misma fecha.

Over The Counter (OTC) (Mercado secundario): se utiliza para describir cualquier operación que no se lleva a cabo a través de una bolsa de valores.

Overnight Trading (Operaciones "overnight"): se refiere a la compra o venta entre las 9 de la noche y las 8 de la mañana del día siguiente.

Pip o Points (Pip o puntos): el término utilizado en el mercado de divisas para representar el incremento más pequeño que puede hacer un tipo de cambio. Según el contexto, por lo general un punto básico es 0,0001 en el caso de EUR/USD, GBD/USD, USD/CHF y 0,01 en el caso de USD/JPY.

Posición: operaciones o negocios que se realizan en el mercado. Cuando se entra al mercado hace referencia a tener una posición abierta.

Resistance (Nivel de resistencia): el nivel de precio al que se espera tendrá lugar la venta.

Risk Capital (Capital de riesgo): el monto de dinero que se invierte y que se está dispuesto a perder en el peor de los casos.

Settlement (Liquidación): intercambio real de una divisa por otra.

Short (corto): posición de venta sin poseer el bien. Se realiza una operación en corto cuando se vende esperando que el precio de la paridad baje, de ser así se genera una utilidad.

Spot (Al contado): una transacción que ocurre de inmediato, los fondos se entregan en un plazo de dos días a partir del cierre de la transacción.

Spread (Margen): la diferencia entre el precio de venta y de compra; se utiliza para medir la liquidez del mercado. Por lo general los márgenes más estrechos representan un nivel de liquidez más alto.

Stop Loss Order (Orden de compraventa en cierto nivel de cotización): orden de comprar o vender cuando se alcanza un precio determinado, ya sea por debajo o por encima del precio vigente en el momento cuando se colocó la orden.

Support Levels (Piso): un nivel de precio al que estima se llevará a cabo la compra.

Technical Analysis (Análisis técnico): la estrategia de pronosticar las tendencias futuras del mercado mediante el análisis de indicadores económicos, tales como gráficas, tendencias de precios y volumen.

Tomorrow to Next (Mañana al día siguiente): venta y compra simultánea de una divisa para entrega el próximo día y venta para el día siguiente o viceversa.

Two-Way Price (Precio de compra y de venta): cuando se cotiza el precio de compra y de venta.

Volatility (Volatilidad): una medida estadística del movimiento del mercado o del precio de un título a lo largo del tiempo y se calcula utilizando una desviación estándar. Un alto nivel de volatilidad implica un mayor grado de riesgo.

4. ELEMENTOS GRÁFICOS PARA LA REALIZACIÓN DEL ANÁLISIS TÉCNICO

4.1 QUÉ ES EL ANÁLISIS TÉCNICO

El Análisis Técnico es el estudio de los movimientos del precio. En todo el mundo existe un lenguaje gráfico el cual, permite al trader mirar movimientos históricos del precio que basado en el movimiento actual, pueda determinar el nivel al que el precio irá. Mirando los gráficos el trader puede identificar patrones y tendencias que puedan ayudar a encontrar nuevas oportunidades. La mayoría de los traders buscan identificar estos patrones o tendencias y transar en la misma dirección del precio.

4.2 TIPOS DE GRÁFICOS

Hay varios tipos de gráficos entre los que se encuentran los gráficos de línea, los gráficos de barras y los gráficos de velas.

GRÁFICOS DE LINEA

Los gráficos de línea muestran simplemente una línea dibujada desde el último precio de cierre hasta el próximo precio de cierre.



Gráfico 1. Gráfico de línea EUR/USD

GRÁFICOS DE BARRAS

Los gráficos de barras también muestran precios de cierre pero además muestran en forma simultánea los precios de apertura, así como también los highs y los lows, las líneas verticales muestran el movimiento del precio, y las horizontales el precio de apertura y de cierre, línea horizontal izquierda para indicar precio de apertura y la línea horizontal derecha para indicar precio de cierre, todo lo que está por fuera de las líneas horizontales son las mechas (highs o lows) del precio. Estos gráficos también son llamados gráficos OHLC, porque la O indica la apertura de la vela (Open), la H significa el máximo alcanzado (High), la L significa el mínimo alcanzado (Low) y la C significa el cierre (Close).



Gráfico 2. Gráfico de barras EUR/USD

GRÁFICOS DE VELAS

Los gráficos de velas muestran la misma información de los gráficos de barras, la diferencia consta en que el cuerpo se rellena dependiendo el precio de apertura y el precio de cierre; asimismo se asigna un color rojo para velas bajistas y verde para velas alcistas (o cualquier color, siempre diferenciando una de otra).

Los gráficos de velas muestran el precio de apertura y el precio de cierre, y las mechas los precios máximos y mínimos alcanzados.

Las velas son muy fáciles de interpretar y son la manera más sencilla para comenzar a hacer análisis técnico; un aprendiz puede determinar de forma fácil y acertada el precio de apertura y cierre con solo mirarlas.



Gráfico 3. Gráfico de velas EUR/USD

4.3 TIMESFRAMES (MARCOS DE TIEMPO)

Los marcos de tiempo son utilizados dependiendo la comodidad que el trader sienta con el tiempo que está tranzando, algunos pueden utilizar marcos de largo término (los de día y semana), corto término (son los de hora) e intraday (los de 1 minuto y 5 minutos). Cada trader escoge su marco de tiempo, algunos en su trading diario analizan varios timeframes iniciando desde el más largo al más corto.

Largo término: usualmente se refiere a los gráficos de día y semana, los gráficos de semana pueden establecer movimientos históricos, algunos incluso pueden mostrar semanas, meses y hasta años. La ventaja que tiene es que sirve para colocar posiciones a largo plazo por lo tanto hace menos transacciones, y paga menos spread. Sin embargo también tiene una desventaja y es que las posiciones largas requieren grandes stops y solamente puede transar una o dos veces al año.

Corto término: son los gráficos de tiempos de hora y mantiene posiciones por varias horas incluso hasta semanas. La ventaja que tiene es que da más oportunidades para transar y obtener rendimientos. La desventaja es el pago

de más spread cada vez que se ingrese al mercado y el riesgo se incrementa por la cantidad de posiciones.

Intraday: son gráficos entre uno y cinco minutos. La ventaja es que tiene gran cantidad de oportunidades de entrar al mercado, no tiene riesgo de posiciones de un día para otro. La desventaja es que el costo de la transacción es más alto y el riesgo es mayor al no tener mucho tiempo de acción.



Gráfico 4. Timeframe

5 PROCEDIMIENTO PARA BAJAR UNA PLATAFORMA

En el mercado existen muchos brókeres que ofrecen el servicio de plataformas transaccionales y de gráficos, a continuación se referencia un listado de varios portales en donde se pueden obtener paquetes gratis de gráficos:

www.fxcm.com

www.cmsfx.com

www.fxsol.com

www.saxobank.com

www.oanda.com

www.fxstreet.com

www.metatrader.net

Para efectos de este manual, se utilizará la plataforma de MetaTrader como ejemplo para que el lector tenga la posibilidad de realizar el proceso práctico de aprendizaje, sin embargo es preciso aclarar que no es una recomendación usar esta herramienta, ya que el mercado ofrece un abanico de posibilidades con las cuales obtendrá los mismos beneficios. Todas las plataformas permiten el acceso al mercado fácilmente, el proceso de toma de decisiones y utilización de indicadores de forma muy práctica.

La persona que maneja una plataforma demo de forma adecuada puede enfrentarse a una plataforma real y tomar decisiones sin ningún inconveniente, independiente del broker con el cual se haya hecho el proceso de aprendizaje, estas herramientas demo proveen al estudiante la posibilidad de tomar decisiones y hacer análisis técnico de forma detallada del mercado, aplicando todas las técnicas profesionales que deben ser utilizadas en el momento de manejar una plataforma en tiempo real.

PROCEDIMIENTO

Descargue la plataforma demo de gráficas de Metatrader de la página www.metatrader.net.

Elija la opción Free Download seguido de la opción Guardar y ejecutar en su respectivo orden.

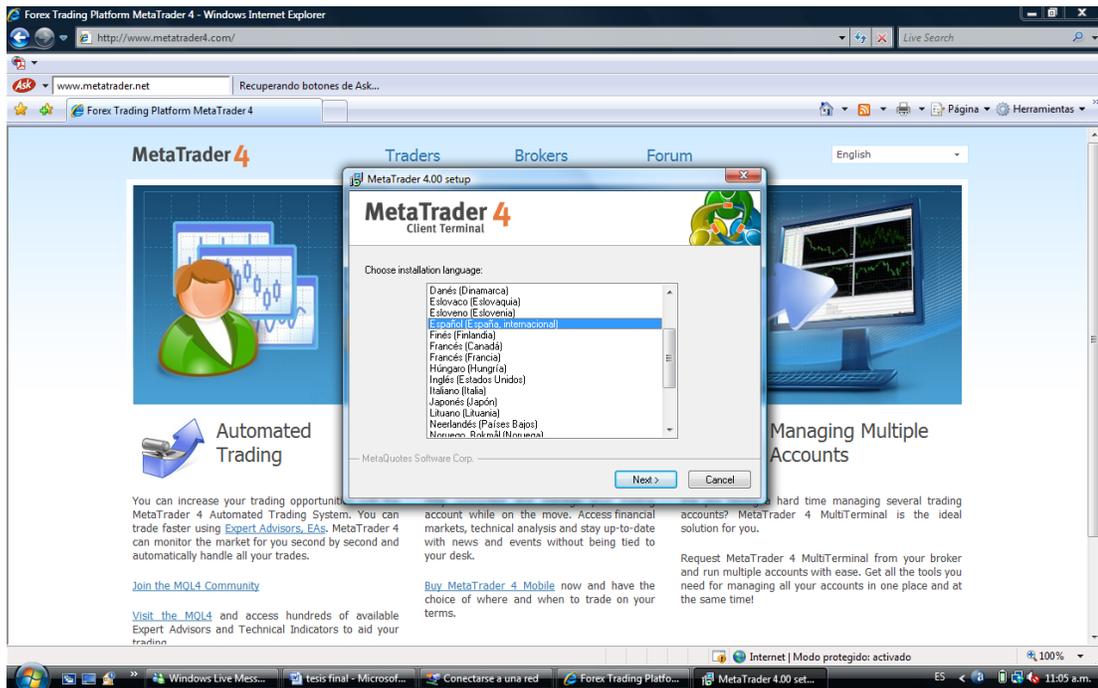


The screenshot shows the MetaTrader 4 website homepage. At the top, there is a navigation bar with the MetaTrader 4 logo, links for Traders, Brokers, and Forum, and a language dropdown menu set to English. The main banner features the headline "Trade with confidence!" and a sub-headline: "Get the ultimate solution for online trading, technical analysis and automated trading. With MetaTrader 4, you get everything you need to boost your trading." Below this is a prominent orange button labeled "Free download (5.5 MB)".

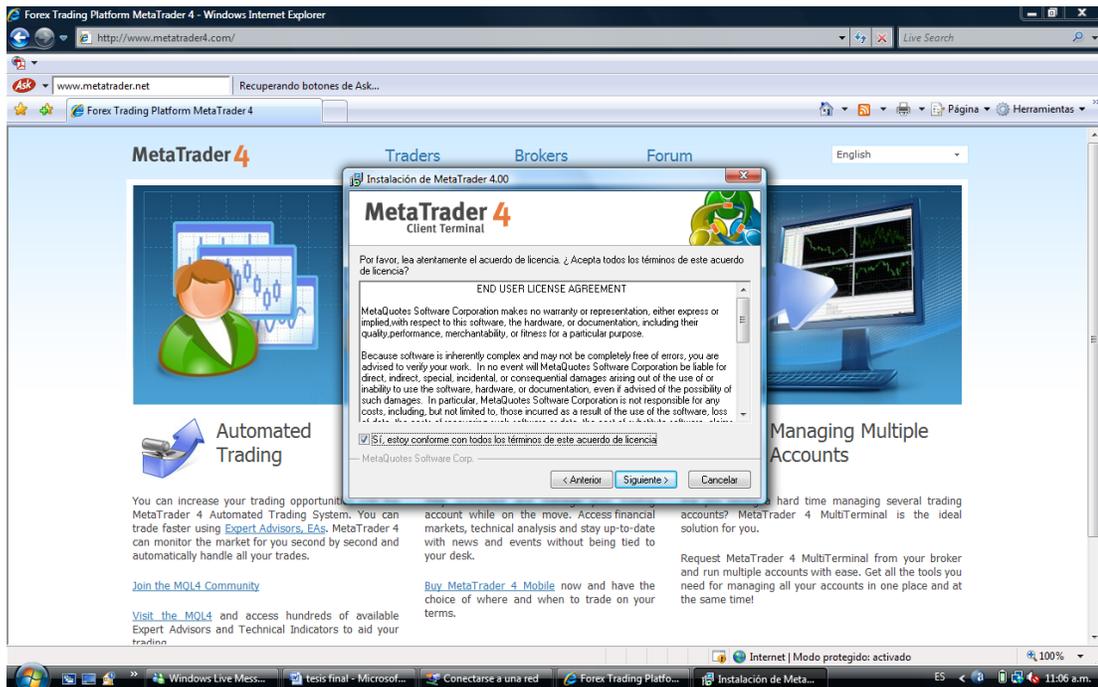
Below the banner, there are three main sections:

- Automated Trading:** Includes an icon of a person at a computer. Text: "You can increase your trading opportunities with the MetaTrader 4 Automated Trading System. You can trade faster using [Expert Advisors](#). EAs. MetaTrader 4 can monitor the market for you second by second and automatically handle all your trades." Below this is a link: "Join the MQL4 Community" and another link: "Visit the MQL4 and access hundreds of available".
- Mobile Trading:** Includes an icon of a mobile phone. Text: "Stay connected and manage your trading account while on the move. Access financial markets, technical analysis and stay up-to-date with news and events without being tied to your desk." Below this is a link: "Buy MetaTrader 4 Mobile now and have the choice of where and when to trade on your terms."
- Managing Multiple Accounts:** Includes an icon of a person at a computer with multiple windows. Text: "Are you having a hard time managing several trading accounts? MetaTrader 4 MultiTerminal is the ideal solution for you." Below this is a link: "Request MetaTrader 4 MultiTerminal from your broker and run multiple accounts with ease. Get all the tools you need for managing all your accounts in one place and at the same time!"

Elija el Idioma



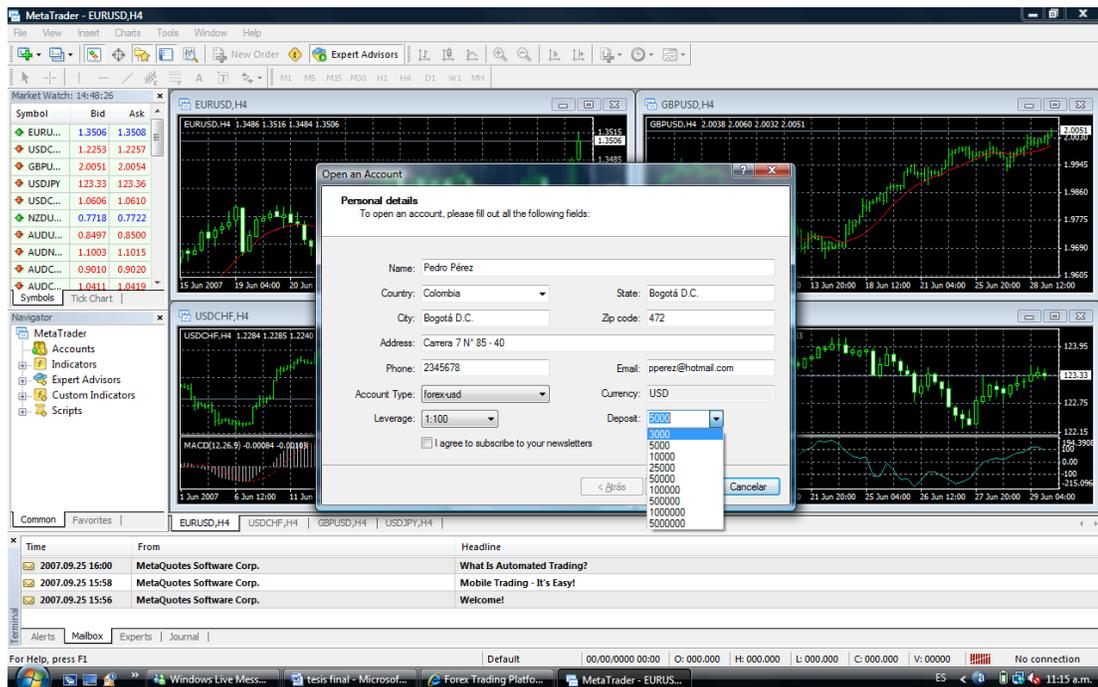
Firme acuerdo de conformidad con los términos de la plataforma y elija la opción siguiente de las ventanas que aparecerán en el proceso de instalación.



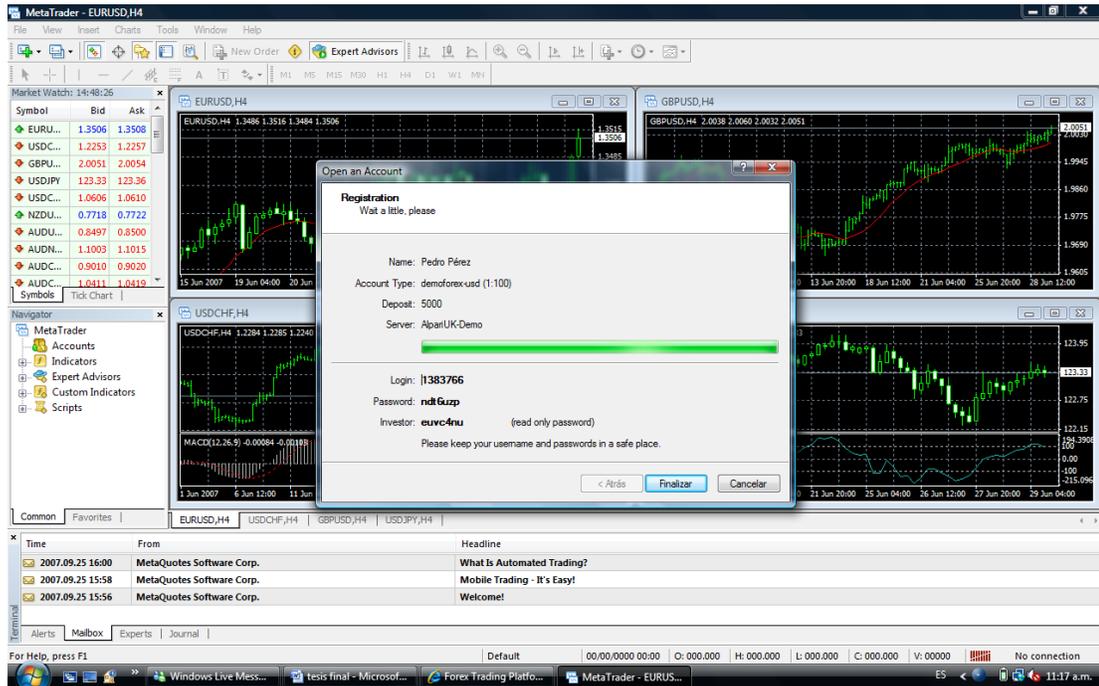
Finalmente debe aparecer en su escritorio un link de Metatrader, al ingresar en él debe aparecer la plataforma, el siguiente paso es determinar el monto de su cuenta y la moneda.



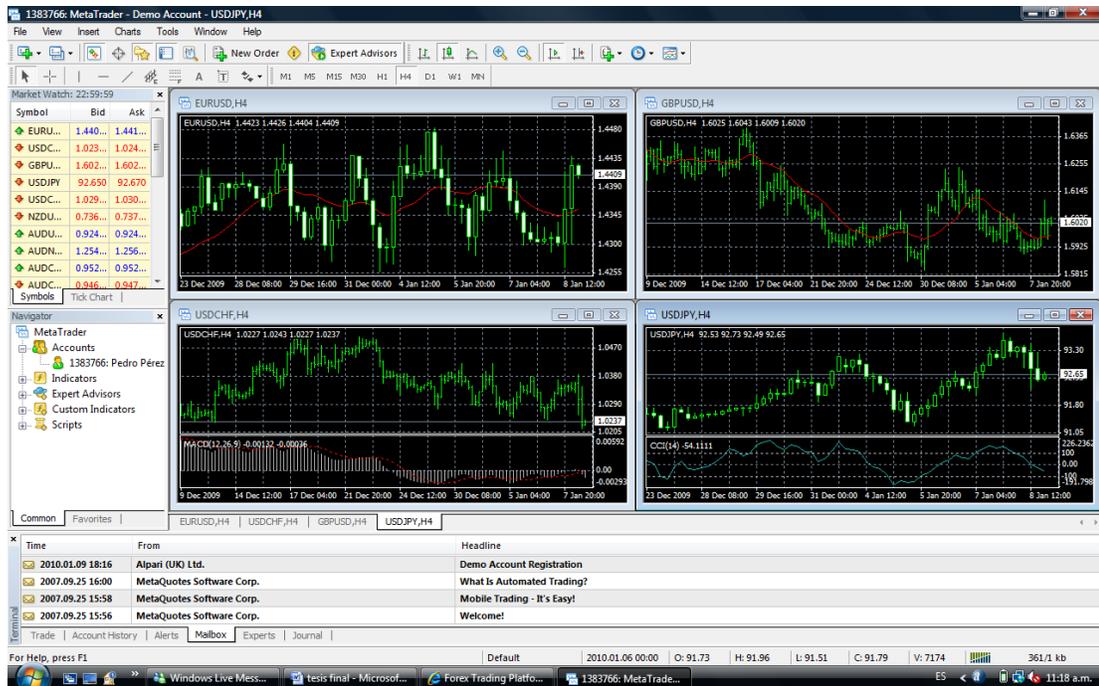
Debe llenar el formulario con sus datos personales, escoger el monto y tipo de la cuenta que desea tener.



El sistema le asignará un usuario (login) y una clave (password).



El resultado final será el siguiente



6 TÉCNICAS DE ANÁLISIS TÉCNICO

6.1 VELAS JAPONESAS

Las velas japonesas son el mejor método para visualizar gráficamente el comportamiento del precio, puesto que muestran información relevante, como el precio de apertura de un periodo, el precio de cierre, el precio más alto y el precio más bajo que se presentaron en un periodo dado, que además se puede variar.

Por otra parte mediante colores se puede observar si el comportamiento del precio en dicho periodo de tiempo fue alcista o bajista.

Las pautas candelstick (velas) proporcionan gran información que unidas con el análisis técnico y el análisis matemático se convierten en un instrumento muy útil para determinar el comportamiento de los precios.⁵

A continuación encontrará las formaciones de velas más comunes y las más utilizadas en el trading diario.

Big Black Candle (Gran vela negra tipo bajista)

 El big black, es un cuerpo negro de una longitud inusual, se forma cuando existe un amplio rango entre el mínimo y el máximo de la sesión cerrando los precios próximos al mínimo. Un big black candle (gran vela negra) es una figura bajista. Si la vela aparece cuando los precios están en tendencia alcista puede ser una primera señal de resistencia, si la figura aparece cuando los precios han roto una zona de soporte, el big black candle confirma la ruptura. Para considerar que sea una gran vela negra se estaría

⁵ Manual candelstick velas japonesas

hablando que debería ser al menos tres veces superior a la media de las velas negras habituales.

Big White (Gran vela blanca tipo alcista)



Las grandes velas blancas demuestran la presión de una fuerte compra, es un indicativo del hecho de que el precio de cierre está muy por encima del precio de apertura. Si la vela aparece cuando los precios están en tendencia bajista puede ser una primera señal de soporte, la larga vela blanca (big white candle) añade credibilidad al soporte, si aparece cuando los precios han roto una zona de resistencia, el big white candle confirma la ruptura.

Long Upper Shadow (Larga sombra superior tipo bajista)



Un candlestick (black or white) con una sombra superior de longitud 2 o 3 veces mayor que el largo de la sombra inferior, es una señal típicamente bajista particularmente cuando ocurre en niveles de resistencia o en situaciones de sobre compra.

Long Lower Shadow (Larga sombra inferior tipo alcista)



Para identificarla, se forma una pequeña sombra inferior extremadamente inusualmente más larga que las pautas de las sombras usuales, aparece después de una tendencia bajista del mercado. Su significado está determinado por un mercado con tendencia bajista y con una continuidad de esa tendencia para el día o próximas horas, pero en un momento determinado las ventas empiezan a mover el mercado y se convierte en una zona de soporte, en el momento en que el mercado empieza a contraatacar va dejando una larga cola lo que hace que se forme su extensión.

Hammer (Martillo tendencia alcista)



Para identificarlo, este está conformado por un pequeño cuerpo en donde su cierre está muy cerca de la apertura, no tiene sombra superior y la sombra inferior es como mínimo dos veces mayor que su cuerpo real. Significa que ese día hay una gran venta por parte de las fuerzas bajistas al abrir el mercado y durante una tendencia bajista previa. Sin embargo antes del final de la sesión el mercado se cierra o bien cerca del cierre (negro) o bien por encima de la apertura (blanca). Esto significa un debilitamiento del sentimiento bajista precedente, especialmente si el cuerpo es blanco.

Inverted Hammer (Martillo invertido) tendencia alcista



Para identificarlo es necesario ver que su cierre está muy cerca de su apertura, no tiene sombra inferior, se da luego de una tendencia bajista o dentro de una corrección. Después de una tendencia bajista el mercado abre cerca de su punto bajo. Entonces los precios cambian de dirección y se forma un rally alcista, sin embargo las fuerzas alcistas no pueden sostener la subida durante el resto del día y los precios finalmente vuelven a cerrar cerca del punto bajo del día.

Hanging Man (Hombre colgado) tendencia bajista



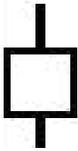
Para identificarlo es necesario tener en cuenta que su cierre se encuentra muy cerca de la apertura, no tiene sombra superior, tiene una sombra inferior con una longitud de mínimo dos veces el tamaño de su cuerpo, se ve frecuentemente cuando hay una tendencia alcista. El día del hombre colgado al poco tiempo de la apertura hay una venta masiva que hace que los precios caigan con fuerza, para que poco a poco cierren cerca de la apertura (cuerpo real negro) o por encima de ella (cuerpo real blanco). Esto significa que las fuerzas alcistas están vigentes y se recuperan, pero con cierta fragilidad ya que no puede hacer nuevos máximos por encima del día anterior.

Shaven Head (Cabeza rasurada) tipo bajista



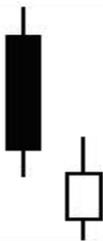
Una vela con un tipo de sombra inferior parecido al martillo invertido en su figura y en sus implicaciones, señal bajista durante una tendencia alcista a menudo con implicaciones de vuelta a la baja pero que necesita confirmación en las sesiones siguientes.

Spinning top (Giro rápido en techo)



Es una vela con un pequeño cuerpo que identifica una sesión con estrecha banda de precio (definida por la diferencia entre la apertura y el cierre). Durante un rally alcista o en la proximidad de precios máximos, un spinning top puede significar que los precios están perdiendo momento y las compras pueden retraerse.

On Neck Line (Línea de cuello) tipo bajista



Este se da cuando hay una tendencia bajista previa, se caracteriza porque su primera vela larga es negra y la segunda una vela blanca, que no necesariamente es larga, y el precio de cierre de la vela blanca es casi igual al mínimo de la vela negra.

Da señales de continuación de una tendencia bajista, una de las más comunes es cuando si en el punto bajo del candelstick blanco se perfora a la baja, el mercado continuará su tendencia bajista.

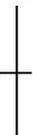
Shooting Star (Estrella fugaz) tipo bajista



Se caracteriza por un cuerpo pequeño negro o blanco que tiene su cierre cerca a la apertura, la apertura de esta vela debe ser superior al máximo de la vela anterior, no tiene sombra inferior se da en tendencias alcistas. La estrella fugaz viene dado por la confirmación en la siguiente vela y sería cuando la apertura esté por debajo del cuerpo real de la estrella fugaz y su cierre esté por debajo de ella. La estrella fugaz

se suele dar cuando la tendencia alcista previa llega a una zona de resistencia y control, y no puede sobrepasarla entrando en una escena con decisión de las fuerzas bajistas.

Doji (Patrón de indecisión)



Para reconocerlo, este está determinado porque su precio de apertura y cierre son iguales. Si un doji aparece en el mercado de canal no tendrá transcendencia y no será tenido en cuenta, pero si aparece en un mercado de tendencia, en su fase madura es cuando más se debe prestar atención, así cuando aparece detrás de una vela grande en una tendencia alcista puede ser síntoma de debilitamiento de la misma lo mismo pasa cuando está detrás de una vela negra en una tendencia bajista.

Flydoji (Dragón volador)



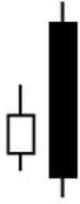
Ocurre cuando coinciden la apertura y el cierre y el mínimo es significativamente más bajo que el máximo de la sesión que se sitúa ligeramente por encima del precio de cierre y de apertura. Aparece en las cercanías de los puntos de vuelta del mercado. Esta señal durante una tendencia bajista tiene implicaciones de cambio de tendencia bajista-alcista.

Gravestone Doji (Lápida Doji) Tendencia Bajista



Para identificarlo, este aparece siempre que hay una tendencia alcista y la existencia de una vela blanca anterior abre con un gap y cierra en el mismo punto, deja una gran sombra superior. Es la marca de una tendencia bajista, quiere decir que el mercado puede cambiar de rumbo y que la tendencia alcista que venía marcada llegará a su fin, entre más bajo abra la siguiente vela, más marcada será su tendencia.

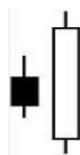
Engulfing Bearish (Pauta envolvente Bajista) tendencia bajista



Se caracteriza porque tiene dos velas una blanca y una negra, la blanca de cuerpo pequeño y una negra con cuerpo que cubre en su totalidad a la vela blanca, la tendencia previa debe ser alcista.

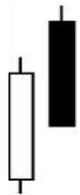
Cuanta mayor sea la vela negra y menor la blanca, más efectiva será, para su confirmación es necesario que la vela siguiente cierre por debajo del cierre de la vela negra.

Engulfing Bullish (pauta envolvente alcista) tendencia alcista



Se caracteriza por dos velas una negra y una blanca, siendo la negra la de menor tamaño y la blanca la siguiente que cubre el cuerpo de la anterior en su totalidad, se da cuando viene de una tendencia bajista, y significa el debilitamiento de la misma.

Dark Cloud (Nube Negra) tendencia bajista



Viene de una tendencia alcista previa, se caracteriza porque su primera vela blanca es grande y la negra abre por encima de los máximos de la vela blanca, el cierre de la vela negra debe estar por debajo de la mitad de la vela blanca.

Cuanto más alto abra la vela negra y cuanto más se adentre sobre la vela blanca, más validez tendrá el cambio de tendencia.

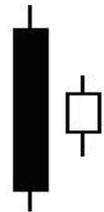
Piercing Pattern (Patrón de penetración) tendencia alcista



Se caracteriza porque se forma luego de una tendencia bajista, está conformado por dos velas una negra grande y una blanca la cual abre por debajo de los mínimos de la vela anterior negra, la vela blanca debe cerrar por encima de la mitad de la vela negra.

Cuanto más bajo abra la vela blanca y cuanto más se adentre sobre la vela negra, más validez tendrá el cambio de tendencia.

Bullish Harami (Harami Alcista) tendencia alcista



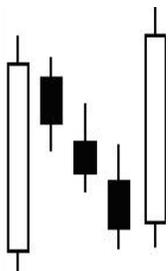
Viene de una tendencia bajista y está conformado por dos velas una negra y una blanca, siendo la primera vela larga (negra o blanca) con más del doble del tamaño de la siguiente vela corta (negra o blanca). Los haramis pueden ser de velas negra-negra (1ª y 2ª), negra-blanca, blanca-blanca o blanca-negra, las más alcistas son las de la vela blanca previa. Según aparezcan las velas, tendrá niveles de importancia. Los haramis que más efecto tienen, son aquellos que su segunda vela tiene un cuerpo más pequeño y sus sombras no son tan grandes.

Bullish Harami Cross (cruz de Harami Alcista) tipo alcista



Se debe dar con anterioridad una tendencia bajista, está conformado por una vela grande negra o blanca y un doji. Su significado es indecisión en el mercado, si después de darse el Harami cross la siguiente vela cierra por debajo del cierre de el Doji, lo más probable es que nos indique invalidez del cambio y los precios sigan con su tendencia bajista.

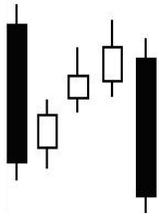
Rising Three Methods Bullish (Triple formación alcista) Tipo alcista



Para identificarlo necesariamente viene de una tendencia previa alcista, está conformada por cinco velas, una vela larga blanca y con tres cuerpos de velas más pequeños pero bajistas que permanecen dentro del rango del cuerpo de la primera vela blanca, la última vela abre sobre el cierre de la vela anterior y cierra por encima de ellos y la primera vela.

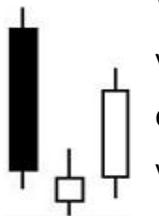
Significa que habrá una tendencia alcista y que continuará su marcha a pesar de las correcciones.

Falling Three Methods (Triple formación bajista) tendencia bajista



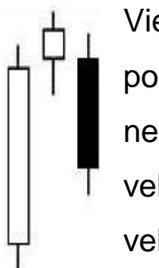
Para identificarlo necesariamente viene de una tendencia bajista, está conformado por cinco velas, dos negras largas y tres velas blancas pequeñas, la primera vela negra es larga seguida de tres velas pequeñas blancas que no sobrepasan en longitud a la primera, la última vela negra abre por debajo del cierre de la vela anterior y cierra por debajo de todas las demás velas incluida la primera. Es claro indicio de la continuación de la tendencia bajista y representa un descanso dentro de la tendencia para continuar.

Morning Star (Estrella de la Mañana) tipo alcista



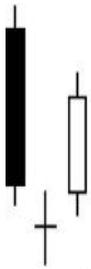
Viene de una tendencia bajista, está conformada por una gran vela negra y por un pequeño cuerpo blanco y una vela blanca. La estrella de la mañana se caracteriza porque seguido de la gran vela negra, una vela pequeña abre y cierra por debajo del cierre de la vela negra grande, seguido de una vela blanca grande la cual abre por encima del máximo del cuerpo pequeño y cierra bien adentro del cuerpo de la vela negra. En una tendencia bajista importante se produce una situación de calma con la vela de cuerpo real pequeño, calma que presagia el cambio.

Evening Star (Estrella del atardecer) tipo bajista



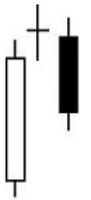
Viene de una tendencia alcista, se caracteriza por estar conformado por una vela grande blanca, un cuerpo pequeño blanco y una vela negra. La vela o cuerpo pequeño que se forma seguido de la gran vela blanca abre y cierra por encima del cuerpo blanco, la siguiente vela negra abre por debajo del mínimo del cuerpo pequeño blanco y cierra adentro del cuerpo de la gran vela blanca. En una tendencia alcista importante se produce la calma con la formación del cuerpo pequeño lo que presagia el cambio de la tendencia.

Doji Morning Star (Doji Estrella de la Mañana) Tipo Alcista



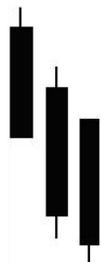
Viene de una tendencia netamente bajista, se caracteriza por estar conformado por una gran vela negra seguido de un doji el cual abre y cierra por debajo del cierre de la vela negra, también está compuesto por una vela blanca la cual abre por encima de la apertura y cierre del doji y termina adentro de la vela negra. Es más alcista que la estrella de la mañana debido al doji, la cual es una vela de indecisión clara.

Evening Doji Star (Doji estrella del atardecer) Tipo Bajista



Viene necesariamente de una tendencia alcista y está conformado por tres velas, una vela de gran cuerpo blanca, un Doji, el cual abre y cierra por encima del cierre de la vela blanca y una vela negra que abre por debajo del cierre y la apertura del Doji, la vela negra debe terminar bien adentro del cuerpo de la vela blanca. Esta formación es muy buena señal de que habrá un cambio de tendencia por la confirmación que aporta el Doji.

Three Black Crows (Los Tres Cuervos Negros) tendencia Bajista



Viene de una tendencia alcista, se caracteriza por estar conformado por tres velas negras largas consecutivas y cada vela tiene su cierre en un nuevo mínimo y la apertura de cada vela está dentro del cuerpo de la vela anterior. Marca un cambio de tendencia sobre todo por la conformación de los tres cuervos, ya que cada vela es una confirmación del cambio de tendencia.

Three White Soldiers (Los tres soldados Blancos) tipo alcista

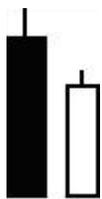


Viene de una tendencia necesariamente bajista y se caracteriza por una conformación de tres velas blancas, cada una tiene su apertura dentro del cuerpo de la vela anterior y cada una cierra con nuevos

máximos respecto a la anterior. El primer de los tres soldados, es una vela de vuelta o cambio. El mercado todavía está cayendo y llega a un momento en que se acerca a un fondo o soporte. La subida continua con las velas siguientes caracterizada por sus máximos crecientes, hace que las fuerzas bajistas se apresuren a acerrar sus posiciones.

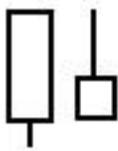
Aunque esta pauta tiene mucho potencial alcista, cuando un valor está cerca de niveles bajos o soportes, debe ser mirada con escepticismo si aparece después de un fuerte avance de los precios.

Tweezer Bottoms (Pinza alcista)



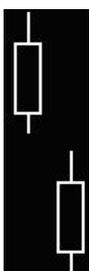
Formación de dos o más velas consecutivas con una misma base, es decir varias sesiones con el mismo mínimo. No importa el color de la vela, es decir no influye la relación entre la apertura y el cierre, y las señales no tienen por qué ser consecutivas para dar validez a la formación. Su implicación es vuelta al alza sobre todo si hay tendencia bajista previa y si en las sesiones posteriores a la formación, la curva de precios toma dirección al alza.

Tweezer Tops (Pinza Bajista – Pinzas en el Techo) tipo bajista



Dos o más velas consecutivas con un mismo techo, es decir varias sesiones con un mismo máximo, no importa el color y que no sean consecutivos. Es una señal de vuelta menor, más importante si se continúa con otras señales de vuelta a la baja.

Falling Window (Ventanas bajistas) Tipo Bajista



Cuando aparece el mínimo de la sombra previa sobre el máximo de la actual sombra, indica continuación de la tendencia bajista. Si ha habido otros Falling Windows entre las últimas 50 velas, implica que

el actual Falling Window es con frecuencia más bajista. Si las dos velas precedentes al Falling Window fueron negras, la señal tiene implicaciones todavía más bajistas. Se forma un área entre el máximo del primer Candlestick y el mínimo del segundo Candlestick.⁶

⁶ <http://aprenderbolsa.com/manual-de-velas-japonesas-candlesticks/> Manual Candelstick

6.2 TENDENCIAS

6.2.1 Identificación de una tendencia primaria



Gráfico 5. Tendencia primaria

Se utiliza un gráfico en Euro/Dólar en marco de tiempo de Semana, con el fin de identificar en el largo plazo, una tendencia primaria alcista y sus tres fases.

Como se ve en la gráfica una tendencia alcista, en donde su etapa de acumulación se encuentra en entre el 1.2500 y el 1.2880, allí es el inicio de la etapa alcista, esta etapa incluso se extiende hasta los límites del 1.3300, iniciando la fase de participación con bastante fuerza, El inicio de la etapa de participación esta aproximadamente en el 1.4570 y se extiende incluso hasta el 1.5410, allí se observa el debilitamiento de la tendencia y un posible cambio de la misma, con ello se confirma el agotamiento de la tendencia y el inicio de una nueva etapa bajista.

6.2.2 Descripción de las fases de la tendencia según la teoría Dow

- **Fase de Acumulación**

Los inversores mejor informados, piensan que el mercado tiene potencial de subida y comienzan a acumular posiciones. El ambiente general aún es pesimista y la atención de los medios de comunicación hacia esa divisa en particular sigue siendo escasa, habiendo aún desánimo. Las posiciones de compra se van acumulando por los inversores mejor informados, hasta que la demanda comienza a presionar haciendo subir los precios. Generalmente estos movimientos serán considerados por el público en general como rebotes de la tendencia bajista.

- **Fase de Participación**

La demanda de compra de esa divisa va creciendo. Los seguidores de tendencia se dan cuenta de que se ha producido un cambio en la tendencia principal y se van incorporando progresivamente más operadores del lado de la compra. Estos movimientos son, generalmente, amplios y bastante regulares de los precios.

- **Fase de Distribución**

Se incorporan gran número de inversores al mercado. Las fuertes alzas hacen que las noticias sobre esa divisa salten a los medios de comunicación. Los inversores mejor informados comienzan a vender sus posiciones, sabiendo que las cosas pueden haber llegado demasiado lejos. Estas posiciones son aún absorbidas por los últimos inversores que se incorporan comprando esa divisa.

6.2.3 Tendencias Bajistas, Alcistas y Laterales

- Tendencia bajista



Gráfico 6. Tendencia bajista

- Tendencia alcista



Gráfico 7. Tendencia alcista

- **Tendencia lateral**



Gráfico 8. Tendencia lateral

6.2.4 Líneas de tendencias

Son líneas que se dibujan uniendo lows con lows o highs con highs y trazando unas líneas que se convierten en soportes y resistencias, veamos:



Gráfico 9. Líneas de tendencia

En esta gráfica se observa cinco líneas de tendencia, donde en un periodo de tiempo se respeta una línea de tendencia. Una vez la línea de tendencia es vulnerada por el precio, existe una alta probabilidad de que cambie de dirección la tendencia, y se formen nuevas líneas de tendencia en sentido contrario, hasta que es nuevamente vulnerada. Muchos traders transan casi que exclusivamente siguiendo el rumbo de las líneas de tendencia.

La forma correcta de trazar las líneas de tendencia es arrancar en gráficas grandes e ir bajando de periodo de tiempo para llegar a gráficas más pequeñas, es obvio que un movimiento alcista en el largo plazo, puede tener movimiento bajista en periodos más cortos.

6.2.5 Soportes y Resistencias

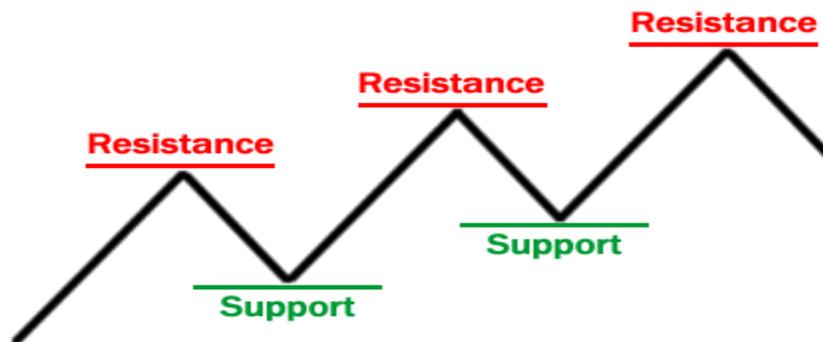
Un soporte es un nivel de precios dentro de una tendencia bajista, donde el precio detiene su caída como consecuencia del incremento del número de posiciones compradoras, incluso generando un rebote del precio de manera alcista.

Por otro lado una resistencia es aquel nivel de precios que dentro de una tendencia alcista concentra la suficiente oferta como para frenar la subida de precios e incluso inducir a un desplazamiento bajista. Cuando se rompen las resistencias, las ofertas a ese nivel de precios desaparecen y se inicia un nuevo incremento considerable en los precios.

La ruptura de un soporte o una resistencia puede ser una señal de continuidad en la tendencia, siempre que esa ruptura sea significativa. Generalmente, cuando una resistencia ó un soporte han sido rotos por una

tendencia alcista ó bajista dependiendo del caso, pasarán a ser en el futuro soportes ó resistencias respectivamente.

Son los conceptos más usados en el trading diario, los traders ubican los soportes y resistencias dentro de algunas zonas de la gráfica y del precio tales como nivel máximo o mínimo, o en números redondos de cotizaciones, finalmente todos son tomados como soportes y resistencias.



Gráfica 10. Soportes y resistencias

Para explicarlo mejor, en la gráfica anterior se puede ver un diagrama en zig zag con tendencia alcista, cuando el mercado se mueve hacia arriba entonces hay un pullback que devuelve desde el punto más alto hasta el anterior soporte, nuevamente hay un movimiento alcista generando una nueva resistencia y un nuevo soporte.

Para definir en qué momento se ha roto una resistencia y se convierte en un soporte, simplemente es cuando el mercado pasa al siguiente nivel. La mayoría de los precios testea en un nivel de soportes y resistencias sin romperlo, a esto se le llama la fuerza de soporte o resistencia (resaltado en azul en la gráfica).



Gráfico 11, soportes y resistencias

6.2.6 Canales

Son líneas paralelas dibujadas con el mismo ángulo y nos muestran si el mercado tiene una tendencia alcista, bajista o en canal (lateral). Para crear los canales alcistas simplemente se deben dibujar las líneas sobre el gráfico de acuerdo a la posición o tendencia que tenga el más reciente pico, estos canales nos muestran un área de compra. Para crear los canales bajistas se deben dibujar las líneas sobre el gráfico de acuerdo a la posición que tenga el más reciente valle, estos canales nos muestran un área de venta. En el caso que se dibujen las líneas laterales sin tendencia quiere decir que estamos ante un mercado de en canal.



Gráfico 12. Canales

6.2.7 Fibonacci

Los ratios de Fibonacci están determinados por una secuencia numérica: 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, 55, 89, 144 ..., estas series de números se derivan de la sumatoria de $1+1=2$, $1+2=3$, $2+3=5$, $5+8=13$ y así sucesivamente.

El ratio o coeficiente de cualquier número con respecto al número más alto que le sigue se acerca a 0,618 después de los cuatro primeros números. Por ejemplo $1/1=1.00$, $1/2=0.50$, $2/3=0.67$, $3/5=0.60$, $5/8=0.625$, $8/13=0.615$, $13/21=0.619...$ $34/55=0.618$. El ratio o coeficiente de cualquier número con respecto al más bajo es aproximadamente 1.618 o el inverso de 0.618. Por ejemplo $13/8=1.625$ o $34/21=1.619$, cuanto más alto son los números más se acercan al valor de 1.618. Los ratios de números alternos se aproximan a 2.618 o su inverso 0.382. Por ejemplo $34/89=0.382$.

Niveles de retroceso de Fibonacci

Porcentajes más utilizados son 23.6%, 38.2%, 50.0%, 61.8%, 76.4%, 100.0%. Usualmente se usan los niveles de retroceso de Fibonacci como niveles de soportes y resistencia, teniendo en cuenta esto algunos toman posiciones de compra y venta, asimismo colocan sus stops en los niveles de soportes y resistencias.

Los números más usados son el 38.2%, 50.0%, 61.8%, la secuencia de Fibonacci ajusta estas cifras, en una tendencia fuerte un retroceso mínimo suele estar en 38.2% y en una tendencia débil puede estar alrededor del 61.8%, sin superar el 100.0%.



Gráfico 13. Retroceso de fibonacci

Niveles de extensión de Fibonacci

Porcentajes más utilizados son 138.2%, 150.0%, 161.8%, 231.8%, 261.8%, 361.8%, 423.6%.

Estos niveles superan el 100% (1.000) ubicándose más arriba del último pico en una tendencia alcista o más abajo del último valle en una tendencia bajista.

Los niveles de extensión son utilizados para colocar niveles de take profit, así muchas posiciones de compra y venta tienen sus take profit en los niveles de Fibonacci.



Gráfico 14. Extensión fibonacci

6.2.8 Líneas por confluencia por precios

Estos soportes y resistencias tienen una pequeña deficiencia y es que tienen un porcentaje de subjetividad, de tal forma que se puede apoyar en los fractales, para tratar de ubicar zonas de precio donde existan varios fractales, esto significa que hubo una gran confluencia de precios en ese nivel, también es altamente conveniente apoyarse en los soportes y resistencias establecidos por grandes casas de brokers, dado que tienen gran difusión entre los lectores de los web site y por ende son usados por muchos traders alrededor del mundo.



Gráfico 15. Confluencia de precios

6.2.9 Dobles ceros

El Análisis Técnico es un lenguaje secreto, donde en la medida que se observe por parte de la mayoría de traders la misma información, se va a actuar de la misma manera, por ende los números que terminan en doble cero, se convierten en soportes y resistencias naturales, puesto que alrededor de esos números, los traders normalmente se detienen a tomar decisiones de entrada o de salida del mercado.



Gráfico 16. Dobles ceros

6.2.10 Pivot points

Esta herramienta es utilizada para identificar diferentes niveles de soportes y resistencias, muestra mediante sus niveles de soportes y resistencias la tendencia que tiene el precio, los movimientos y posibles cambios que puede tener.

Los pivots son muy útiles si se utilizan en timeframes de corto plazo, ya que muestra posibilidades de entrada en pequeños movimientos del mercado.

Los pivots son usados por traders que están dentro o fuera de la tendencia, los que están dentro los utilizan para ver puntos de reversa del precio, y los que están fuera los utilizan para ver niveles claves en donde haya ruptura.

Cálculo matemático

Los pivot points y asociados con los niveles de soportes y resistencias son calculados usando la última apertura, el último máximo, mínimo y cierre. Como Forex es un mercado abierto las 24 horas del día, la mayoría de los trades utilizan el cierre de New York como día previo de cierre.

Fórmula para calcular los pivots:

$$\text{Pivot point (PP)} = (\text{Máximo} + \text{Mínimo} + \text{Cierre})/3$$

Donde:

PP= pivot point

Máximo = precio máximo del día anterior

Mínimo = precio mínimo del día anterior

Cierre = Precio Cierre del día anterior

Los niveles de soportes y resistencias son calculados así:

Primer nivel de soporte y resistencia

$$\text{Primer nivel de soporte (s1)} = (2 * \text{PP}) - \text{máximo}$$

$$\text{Primera resistencia (R1)} = (2 * \text{PP}) - \text{Mínimo}$$

Segundo nivel de soporte y resistencia

$$\text{Segundo nivel de soporte (S2)} = \text{PP} - (\text{Máximo} - \text{Mínimo})$$

$$\text{Segundo nivel de resistencia (R2)} = \text{PP} + (\text{máximo} - \text{Mínimo})$$

Modo de uso

Cuando se busca entrar en el mercado o para los traders que están fuera del mismo, los pivotes deberían ser el primer indicador de ver en el momento de transar ya que muestran el nivel primario de soporte y resistencia. Los movimientos más grandes del precio usualmente ocurren en el precio del pivot point diario.

Solo cuando el precio alcanza el pivote central se da la posibilidad de determinar si el precio irá largo o corto y asimismo determinar su objetivo de stop y limite. Generalmente los precios que están por encima del pivote central son considerados como alcistas y si aparecen por debajo, son considerados bajistas.

Por ejemplo en dado caso que el precio esté cerca al pivote central y cierre por debajo de este, la decisión sería entrar en corto. El stop loss debería estar por encima del pivot point y el objetivo o take profit debería estar en el primer soporte. Si el precio continúa bajando del S1, se puede mover el stop loss existente por encima del S1 y poner como objetivo o take profit el S2.

En dado caso que el precio cierre por encima del pivote central, se debe entrar en posición de largo y usar las resistencias R1 y R2 como objetivos del precio y los S1 S2 como posibles stop loss.

En el caso de los traders que ya están en el mercado, la fuerza de los soportes y resistencias así como la diferencia de los niveles de los pivotes están determinados por el número de veces que el precio rebota en el pivote central.

La mayoría de veces una paridad toca el pivote central y se devuelve, así es determinada la fuerza del nivel. Si la paridad está cerca a superar el nivel de

resistencia, se puede vender y colocar el stop loss justo por encima del nivel de resistencia.

Si la paridad continúa moviéndose hacia arriba y rompe el nivel de resistencia, puede ser considerado como un rompimiento, lo que se debe hacer es quitar la orden de stop loss puesta con anterioridad y reintentar colocar una posición de compra, colocando ya un objetivo en la resistencia dos (R2) y el stop loss por debajo de la resistencia uno (R1).

Sin embargo los pivotes no trabajan tan bien todas las veces, como el mercado no es predecible, muchas veces cumple las reglas establecidas por los pivotes, pero el precio puede moverse en dirección contraria a lo proyectado.

Ejemplos gráficos



Gráfico 17. Señal en largo



Gráfico 18. Señal en corto

6.3 ESTADÍSTICO

6.3.1 Promedios Móviles

Es una media o promedio que contiene una información y el valor promedio que puede tener cualquier activo en el mercado. A medida que el precio cambia por los movimientos del mismo mercado, este también se mueve hacia arriba o hacia abajo.

Esta es una de las herramientas más conocidas y utilizadas en el trading diario y ofrece la posibilidad al inversionista de determinar patrones o tendencias, lo cual es muy aprovechable sobre todo si se utiliza en mercados muy volátiles, también aportan mediante sus cruces, señales de compra y o venta.

Cálculo Estadístico

La fórmula común para calcular el promedio móvil es:

El promedio móvil o media móvil es el resultado de la suma de los últimos N valores de la cotización o precio dentro del mercado, dividido por N, es decir:

$$\mu = \sum x_i / n$$

μ debe leerse miu y es el promedio móvil que deseamos calcular.

N es el período para el cual queremos calcular el promedio móvil.

X_i (donde i toma distintos valores desde 1 hasta n) son los n valores de la cotización de la acción en los N días considerados.⁷

El promedio móvil se obtiene de la división del total móvil entre el número de periodos. Este promedio móvil esta susceptible a cambios a medida que se van agregando datos, por tanto para obtener un nuevo promedio móvil es necesario eliminar el más antiguo y agregar el nuevo valor para poder hacer el nuevo cálculo, tal como se ilustra en la tabla 1

año	Periodo t	toneladas	Promedio móvil de 5 periodos PM	
1954	1	10		
1955	2	11		
1956	3	9	10.3	
1957	4	11	10.6	
1958	5	12	11.6	
1959	6	15	12	
1960	7	13	13.6	
1961	8	17	14.6	
1962	9	16	14.8	
1963	10	13	14.6	
1964	11	14	14	

⁷ <http://www.udforex.com/Analisis-Tecnico/Como-utilizar-el-indicador-de-Promedios-Moviles-para-invertir-en-forex.html>

1965	12	10	14.2	
1966	13	18	14.2	
1967	14	16	15.6	
1968	15	20	17.2	
1969	16	22	18.6	
1970	17	14	18.8	
1971	18	21	19	
1972	19	17		
1973	20	21		

Tabla 1⁸

Existen diversos tipos de promedios: Simple (Aritmético), Exponencial

Promedios Móviles Simples

La media móvil simple o promedio móvil simple es la más usada en el análisis técnico y por la mayoría de los traders, sin embargo hay que tener en cuenta que este promedio le da el mismo peso al precio cada día, por tanto cada día tiene el mismo porcentaje o valor de ponderación.

Este promedio es calculado mediante la suma de un número determinado de precios por una serie de periodos de tiempo (n) dividido por el numero de periodos de tiempo.

Los promedios móviles simples son en la mayoría usados con grandes valores ya que nos permiten determinar una tendencia o un posible soporte o resistencia, las más conocidas son las SMA (200) y las SMA (800).

⁸ Estadística para administración y economía de Stevenson William J. editorial Harla

Cálculo Matemático

Un promedio móvil simple o aritmético es calculado como la suma de un número predeterminado de precios por un cierto número de períodos de tiempo (n), dividido por el número de períodos de tiempo. El resultado es el precio promedio en dicho período de tiempo. Los promedios móviles simples emplean la misma ponderación para los precios. Es calculado usando la siguiente fórmula:

Promedio Móvil Simple (SMA) = SUMA (precios de cierre) / n

Donde n es el número de períodos por día por el número de días.⁹

Ejemplo para hallar el promedio móvil simple

EUR/USD

DÍA	CLOSE	FECHA	HORA
1	1,4320	dic-17	00:00
2	1,4322	dic-18	00:00
3	1,4354	dic-19	00:00
4	1,4340	dic-20	00:00
5	1,4286	dic-21	00:00
Sumatoria de días 7,1622			
Total			
Promedio			
Móvil 1,43244			

Ejemplos gráficos

⁹ <http://www.auladeeconomia.com/articulosot-01.htm>

Debido al hecho que el Promedio Móvil Simple da el mismo peso a cada período de precio siendo evaluado, mientras más largo sea el período de tiempo evaluado, mayor será la suavización de los datos más recientes.



Gráfico 19. Promedio Móvil Simple (25)



Gráfico 20. Promedio Móvil Simple (10)



Gráfico 21. Promedio Móvil Simple (5)

Promedios Móviles Exponenciales

El indicador de Promedio Móvil Exponencial reacciona más rápidamente a cambios de precios recientes que el Promedio Móvil Simple, esto debido al hecho que suma los precios de cierre del período actual al período anterior, dando así más peso a los últimos períodos de precio.

Cálculo Matemático

La fórmula para calcular la media exponencial es la siguiente:

Exponential Moving Average (EMA) = $PA * K + EMA \text{ de ayer } * (1-K)$ cuando $K = 2 / (N+1)$.

Donde PA: Precio Actual, K: número de observaciones y N: Número de periodos.

Los EMA's más utilizados en los análisis técnicos en el mercado de divisas son aquellos de 5, 10, 20, 50, 100 y 200 periodos.¹⁰

¹⁰ <http://help.yahoo.com/l/es/yahoo/finance/chart/finance-43.html>

Ejemplo gráfico

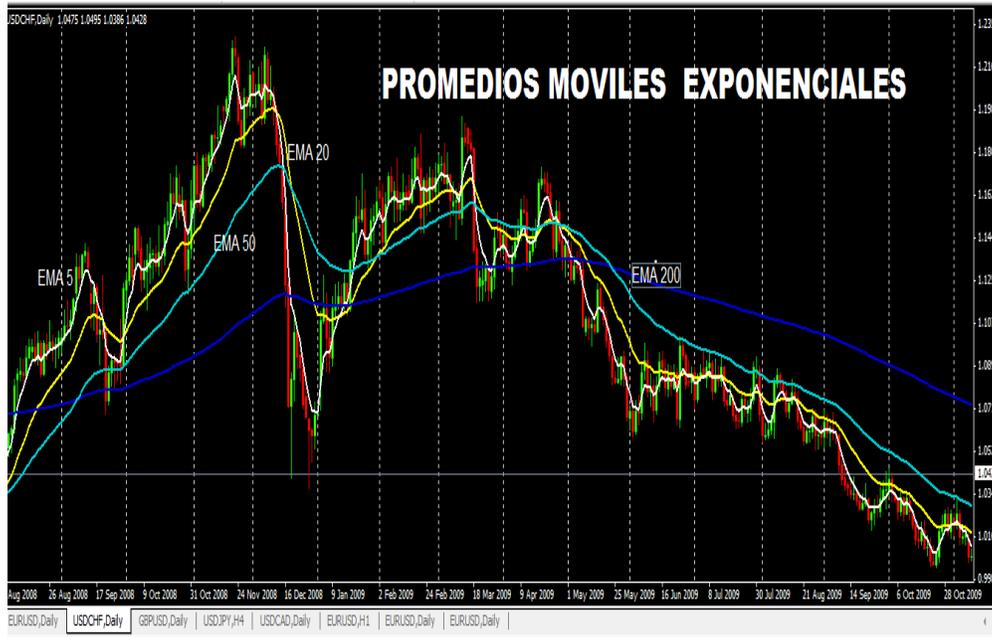


Gráfico 22. Promedio Móvil Exponencial

Utilización de los Promedios Móviles

Es importante que primero se establezca el periodo de tiempo a analizar, se puede tomar períodos de tiempo largos, de años o meses o también períodos de días y horas de esto depende la señal buena o mala que dé el indicador.

Entre más corto sea el periodo de tiempo el promedio móvil será más sensible a cambios de precio, pero menos sólido. Si por el contrario, se establece periodos largos de tiempo va a ser menos sensible a cambios en el precio, pero a la vez más sólido.

Como soportes y resistencias 200, 800, 89, 34

El promedio móvil también puede ser usado como soporte o resistencia, en la gráfica se ve como nivel de soporte rechazando el mercado cada vez que este se acerca.

Los promedios móviles también sirven para establecer niveles significativos de soporte y resistencia. Los periodos que más se utilizan para establecer niveles de soporte y resistencia son: SMA(50), SMA(100), SMA(200), EMA(144), EMA(89) y EMA(34).¹¹

Existen algunos promedios que se han convertido en soportes o resistencias, y son ampliamente referenciados por analistas internacionales y por ende tienen muchos seguidores, lo que redundará inevitablemente en que se cumplan en un alto grado, por ejemplo el EMA de 200 en la grafica de 30 minutos, es reconocido como un gran soporte o resistencia.

Ejemplo gráfico



Gráfico 23. Promedio Móvil como soporte y resistencia 1

¹¹ <http://www.udeforex.com/Analisis-Tecnico/Como-utilizar-el-indicador-de-Promedios-Moviles-para-invertir-en-forex.html>



Gráfico 24. Promedio Móvil como soporte y resistencia 2

Como indicador de dirección

Si los EMA's apuntan hacia la 1:00 pm, hacia las 3:00 pm o hacia las 5:00 pm, dan oportunidad de definir hacia dónde está el mercado en el periodo de tiempo que se esté analizando. Hacia arriba (1:00 pm), hacia abajo (5:00 pm) lateral (3:00 pm), si el mercado esta hacia arriba (1:00 pm), quiere decir que hay una tendencia alcista; asimismo si éste apunta hacia las (5:00 pm) quiere decir que es una tendencia bajista; y si apunta hacia las (3:00 pm), es una consolidación en canal.

Ejemplo Gráfico



Gráfico 25. Promedio Móvil como indicador de dirección

Como tendencia

Si el precio se localiza por encima del promedio móvil se considera que el mercado está en una tendencia al alza y si el precio está ubicado por debajo del promedio móvil se considera que el mercado tiene una tendencia a la baja. Al mismo tiempo se puede determinar la intensidad de la tendencia, observando la pendiente que forma el promedio móvil. Cuando no hay pendiente significa que el mercado no tiene tendencia.

Una señal de compra o venta, la puede observar cuando hay cruces entre los promedios móviles de periodos cortos con los promedios móviles de periodos largos, en dirección a la tendencia. Así también cuando hay rompimiento del promedio móvil.

Los promedios móviles brindan señales cuando hay cruces en los promedios y cuando hay rompimientos.¹²

Ejemplo Gráfico



Gráfico 26. Promedio Móvil como tendencia

Cuando el precio se encuentre por encima del promedio móvil se deduce una tendencia alcista, por el otro lado, cuando el mercado está por debajo del promedio móvil se deduce entonces una tendencia bajista.

Como cruces

Los EMA's son indicadores de seguimiento del precio, es decir que se forman una vez que el precio ha pasado, y no se usan para predecir lo que va a pasar, sino como una documentación visual histórica.

¹² <http://www.udeforex.com/Analisis-Tecnico/Como-utilizar-el-indicador-de-Promedios-Moviles-para-invertir-en-forex.html>

Si se observa cuando una tendencia va perdiendo fuerza, seguramente los SMA's empiezan a perder ángulo de separación entre sí, y el SMA más pequeño amenaza con cruzar el SMA más grande, pues es información útil para una posible toma de decisión.

Cuando un promedio móvil de periodo corto (línea amarilla) va hacia abajo e intercepta a un promedio móvil de periodo largo (línea celeste), se activa la señal de venta.

Cuando un promedio móvil de periodo corto o rápido (línea amarilla) va hacia arriba e intercepta a un promedio móvil de periodo largo o lento (línea celeste) se activa la señal de compra.

Ejemplo Gráfico

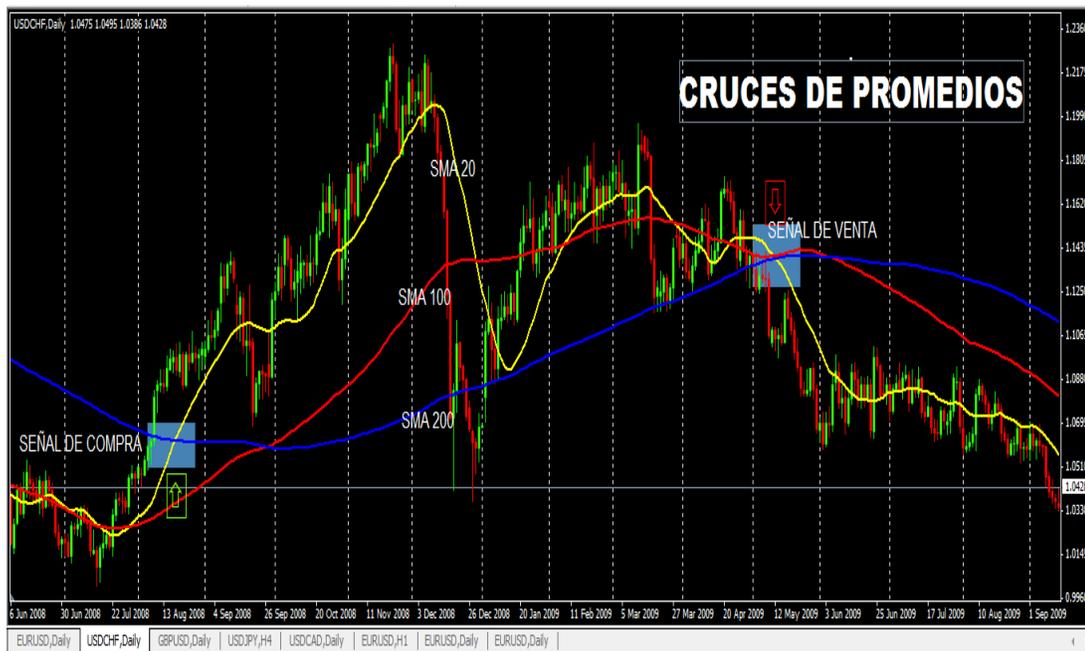


Gráfico 27. Promedio Móvil como cruce

6.3.2 Bolinger Bands

Este indicador fue diseñado por John Bollinger con el objetivo de que fuese un indicador que permitiese fijar objetivos de compra y de venta en cualquier valor y en cualquier momento, independientemente de la tendencia en la que se encuentre el valor (ya sea alcista o bajista).

Las bandas bollinger permiten saber si un precio esta alto o bajo, para ello usa sus bandas, la superior con el fin de definir si el precio esta alto y la inferior para determinar si el precio está bajo.

La desviación estándar es una medida de volatilidad, por lo tanto las Bandas de Bollinger se ajustan a las condiciones del mercado. Cuando los mercados llegan a ser más volátiles, las bandas se ensanchan y se contraen durante períodos menos volátiles.

La interpretación de las Bandas de Bollinger se basa en el hecho de que los precios tienden a permanecer entre la tapa y el fondo de las bandas. Una característica única del indicador de las Bandas de Bollinger es su anchura variable debido a la volatilidad de precios.

En períodos en que el precio cambia considerablemente (es decir, de alta volatilidad) las bandas se ensanchan y dejan mucho espacio para moverse. Durante períodos de paralización o los períodos de volatilidad baja, la banda se contrae manteniendo los precios dentro de sus límites.¹³

¹³ <http://www.mgforex.com/spa/forex-software/user-guide/content/indicators/bbands.htm?h=>

Composición

Las Bandas Bollinger consisten en un conjunto de tres curvas dibujadas en relación a los precios. La banda media refleja una tendencia intermedia, casi siempre es un promedio móvil simple.

Los parámetros predeterminados son de 20 periodos para el promedio móvil simple, (aunque pueden ser definidos por el trader, en muchos casos este utiliza la medida que más se ajuste a sus necesidades) y se pueden ajustar en una, dos o tres desviaciones estándar.

Banda Bollinger Media = 20 (o el valor que defina el trader) - periodo del promedio móvil simple (SMA).

Banda Bollinger Superior = SMA + 1, 2 o 3 desviaciones estándar.

Banda Bollinger Inferior = SMA - 1, 2 o 3 desviaciones estándar.¹⁴

Cálculo Matemático

La fórmula para calcular Bandas de Bollinger es relativamente simple:

Calcular la media móvil (MA) usando la siguiente fórmula:

$$MA = (P1 + \dots + Pn) / n$$

Donde:

Pn = Precio a un intervalo n

N = Número de períodos

Restar la Media Móvil (MA) de cada uno de los puntos de datos (p) usados en el cálculo de la media móvil. Esto le dará una lista de desviaciones (d) de la media.

calcular las tres Bandas de Bollinger usando las siguientes fórmulas:

$$\text{Banda Superior} = MA + 2\sigma$$

$$\text{Banda Media} = MA$$

$$\text{Banda Inferior} = MA - 2\sigma^{15}$$

¹⁴ <http://www.goforex.com/es/forex-resources/forex-education/technical-analysis/math-indicators>

¹⁵ <http://www.infomercados.com/metastock/plugins/BollingerBandSystem>.

Modo de Empleo

Muchos traders la utilizan a medida que el precio se va acercando a alguna de las bandas superior o inferior para determinar niveles de sobre compra o niveles de sobre venta, de esta manera pueden realizar movimientos de venta si el precio toca la banda superior o de compra si el mercado toca la banda inferior, este promedio móvil es muy útil cuando el mercado se encuentra en canal, permitiendo ver como el precio rebota de un lado a otro como una pelota entre sus paredes.

Cabe resaltar que el mercado no siempre va a estar entre esas paredes, muchas veces utilizar este tipo de información y tomar decisiones basados netamente en temas técnicos hacen por ejemplo que el mercado salga de su canal y esto ocasione pérdidas a los inversionistas que estaban esperando que el mercado bajara o subiera en el momento en que tocara la banda.

Las principales características establecidas por John Bollinger para este indicador son las siguientes:

Cambios más grandes del precio tienden a suceder después de que la banda ha sido contraída debido a la disminución de la volatilidad. Éste método es muy útil para pronosticar la dirección del desbloqueo.

Si los precios se rompen a través de la banda superior en la banda que contrae, una continuación de la tendencia actual deberá ser esperada.

El precio tiende a moverse entre las bandas, porque las bandas incluyen el 90% del movimiento del precio debido a dos desviaciones estándar. Así el movimiento que ha sido invertido a partir de una línea podría apuntar a otra línea.¹⁶

¹⁶ <http://www.mgforex.com/spa/forex-software/userguide/content/indicators/bbands.htm?h=>

Ejemplos Gráficos



Gráfico

28. Bollinger bands

6.3.3 Parabolic SAR

Este indicador puede mostrar cuando una tendencia está acabando, sus iniciales indican en inglés SAR (Stop and Reversal), un Parabolic SAR coloca unas muestras o puntos en el gráfico que indican los potenciales momentos de reversa en los movimientos del precio. En el Gráfico se puede ver cómo los puntos se mantienen junto a las velas, si es una tendencia alcista, estos aparecerán por debajo de las velas. En dado caso que sea una tendencia bajista, estos aparecerán por encima de las velas.

Modo de Uso

Los Parabolic SAR son muy fáciles de usar. En si los Parabolic Sar aparecen por debajo de las velas, esta es una señal de compra, si estos aparecen por encima de las velas, es una señal de venta. Este es uno de los indicadores más fáciles de interpretar, porque asume rápidamente que el precio va a subir o va a bajar.

Ejemplo Gráfico



Gráfico 29. Parabolic SAR

6.4 OSCILADORES

Los osciladores son altamente útiles en mercados laterales o en canal y sin tendencia. Aunque no son muy útiles en principios de movimientos importantes, sin embargo al final de los movimientos del mercado son altamente efectivos.

El valor del oscilador no está limitado a las bandas de fluctuación horizontal. Usado en conjunto con los gráficos de precios durante las fases con tendencias, el oscilador se transforma en un aliado extremadamente útil cuando alerta al operador ante extremos del mercado a corto plazo, conocidos comúnmente como condiciones sobrecompra o sobreventa,

también advierte cuando una tendencia está perdiendo fuerza antes de que haga evidente. Los osciladores también pueden indicar que la tendencia está a punto de terminar cuando lo indica a través de sus divergencias.¹⁷

Para la interpretación, los osciladores se presentan en la parte inferior de la gráfica y básicamente sus límites se establecen en niveles superiores e inferiores de 0 a 100. Aparecen en una banda plana, la cual opera de la misma manera mientras los precios suben o bajan, los picos y valles del oscilador concuerdan con los picos y valles del precio o la gráfica.

También es de gran ayuda cuando el oscilador cruza la línea cero, también llamada línea media, puede dar importantes señales para operar en dirección de la tendencia de los precios.

Cuando un oscilador alcanza uno de los dos extremos, ya sea superior o inferior, está confirmado que hay una posible corrección pues considera que los precios están en altos o bajos niveles según sea el caso. Por tanto el trader debe actuar teniendo en cuenta estas situaciones y comprar cuando el precio está en la banda inferior y vender cuando el precio está en la banda superior.

6.4.1 Estocásticos

El estocástico se basa en la observación donde, en la medida que los precios se incrementan, los precios de cierre tienden a acercarse más a la banda superior. El efecto contrario sucede cuando en tendencia a la baja el precio de cierre tiende acercarse al extremo inferior de la banda.

¹⁷ Análisis técnico de los mercados financieros - John Murphy. Página 251.

Este oscilador es excelente cuando el mercado está en canal, es decir que no hay una tendencia definida sino que el mercado se mantiene oscilando de manera horizontal.

Está compuesto por dos líneas denominadas el estocástico rápido (%K) y el estocástico lento (%D).

Cálculo matemático

La intención es determinar dónde está el precio de cierre más reciente en relación con la banda de precios en un periodo dado. Se usa periodo 14 para determinar la línea K, la cual es más sensible de las dos, la fórmula es:

$$\%K = 100 ((C - L14) / (H14 - L14))$$

Donde:

%K = Línea estocástico rápido

C = último cierre

L14 = mínimo más bajo en los últimos 14 periodos

H14 = máximo más alto de los mismos 14 periodos

14 = periodos en días, semanas, meses

La fórmula puede dar una lectura muy alta (por encima de 80), lo que pondría el precio de cierre muy cerca de la banda superior, también puede dar una lectura muy baja (por debajo de 20) lo que situaría el precio de cierre cerca a la banda inferior. ¹⁸

Utilización

¹⁸ Análisis técnico de los mercados financieros . Jhon Murphy. Pagina 272.

La señal principal que ofrece este oscilador es que hay que vigilar la divergencia entre la línea D o línea lenta y el precio del mercado, cuando la línea D esté en una zona sobrecomprada o sobrevendida.

Este oscilador es muy útil en gráficos semanales o mensuales con el fin de hacer el análisis en distintos timeframes, sin embargo también es muy eficaz en gráficos de intradía o en operaciones en corto plazo.

Ejemplos de señales con este oscilador:

Compra:

Cuando el estocástico rápido (rojo) toque o traspase el nivel del 20% y comience a subir.

Cuando el estocástico rápido cruce al estocástico lento (verde).

Venta:

Cuando el estocástico rápido (rojo) toque o traspase niveles del 80% y comience a bajar.

Cuando el estocástico rápido cruce al lento (verde).

Divergencias

Existe una divergencia bajista cuando las líneas del oscilador muestran una formación de picos al alza o a la baja y los precios se mueven en contra, esto quiere decir que en dado caso que la línea rápida (K), cruce la línea lenta (D), es una clara señal de compra o de venta.

Ejemplo gráfico



Gráfico 30. Estocástico

6.4.2 RSI (Relative Strength Index)

El Relative Strength Index o RSI es muy similar al estocástico, el cual identifica niveles de sobrecompra o sobreventa en el mercado, está también clasificado en una escala de 0 a 100, mientras las lecturas estén por debajo de 30 esto demuestra niveles de sobreventa y si está por encima de los 70 indica que hay niveles de sobrecompra

Modo de uso

El RSI puede ser usado como el estocástico, en la parte inferior del gráfico se puede ver cuando el RSI dibuja su línea por debajo de 30, está indicando que el mercado se encuentra sobrevendido y es posible que tienda a hacer una corrección, es decir intentará devolverse, lo que indica una clara opción de compra. Si el RSI, está dibujando una línea por encima de 70, está

indicando que el mercado se encuentra sobrecomprado y es posible que intente devolverse, lo que indica una clara posición de venta.

El RSI también es una gran herramienta que indica o confirma tendencias alcistas. Ya que cuando muestra una línea dibujada por encima de 50 y está en una tendencia alcista, es muy posible que intente buscar niveles más altos, por ello es aconsejable que si el trader ve que hay una posible tendencia alcista y este indicador muestra que se encuentra en niveles de 50, confirme la tendencia luego que sobrepase estos niveles.

Ejemplo gráfico



Gráfico 31. RSI para identificar señales de largo a nivel 50



Gráfico 32. RSI para identificar momentos de sobre compra y sobreventa.

6.5 FORMACIONES

6.5.1 Ondas de Elliot

Esta teoría intenta leer o interpretar un comportamiento en masa, busca que sucederá después de que el mercado esté en una tendencia alcista o bajista y cuánto puede ser la duración de la misma, busca el momento en el cual un inversionista astuto puede entrar al mercado y el momento en el que es necesario salir. Establece que todos los movimientos del mercado se dividen en pautas de impulso (cuando el mercado sube) y sus respectivas correcciones (cuando el mercado baja).

La teoría de estas ondas se basa en que el mercado está determinado a través de un ciclo repetitivo basado en ondas, las cuales llevan un ritmo de 5 ondas que se comportan de forma repetitiva hacia una tendencia, seguidas por tres ondas de retroceso. A este tipo de movimientos cíclicos (8) en total, es denominado una onda Elliot o un ciclo. Este ciclo está compuesto por 5 ondas hacia arriba y tres hacia abajo (retrocesos).

Composición

Las ondas Elliot están conformadas por 8 ondas, 5 de impulso y 3 de retroceso, las ondas 1, 3 y 5 son llamadas ondas de impulso y las ondas 2 y 4 son llamadas como zonas u ondas de corrección de las ondas 1 y 3, las cuales se mueven en dirección contraria a la tendencia, luego que se completan las 5 ondas, en seguida se forman las ondas de corrección, denominadas a través de las letras a, b y c (ver gráfico 33 ondas Elliot).

Las ondas Elliot vienen categorizadas también de acuerdo a su nivel y fuerza de la tendencia. Según el libro de Murphy, estas ondas están consideradas en varios grados (9) en total, los cuales están definidos de acuerdo a su magnitud y van desde un gran súper ciclo (200 años), hasta un grado subminutte que cubre minutos (ver Gráfico 34 ondas Elliot).

Cada onda se subdivide en un grado menor, que a su vez también se pueden subdividir en grados menores.

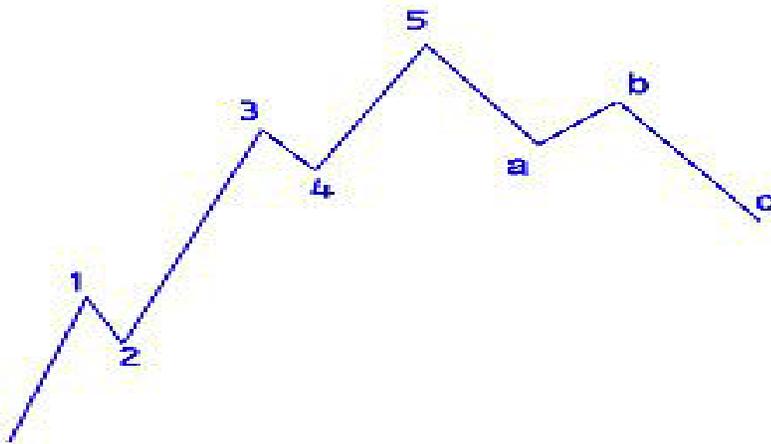


Gráfico 33. Ondas Elliot

Las dos ondas más grandes, la 1 y la 2 se pueden subdividir en 8 ondas más pequeñas que a su vez se pueden subdividir en 34 ondas aun más pequeñas , las 34 ondas se subdividen hasta alcanzar grados más pequeños con un resultado de 144 ondas. Los números relacionados hasta ahora (1, 2, 3, 5, 8,

La mayoría de los inversionistas hacen sus entradas al mercado entre la etapa 1 y 3, asegurando sus utilidades dentro de esas etapas. La mayoría de los traders no rentables por lo general ingresan sus posiciones en una etapa de agotamiento, lo que genera grandes pérdidas. Por tanto es muy importante identificar el momento justo en el que se inicia esta formación.

Ondas correctoras

Las ondas correctoras no están muy definidas y son más difíciles de identificar y predecir, lo que sí es claro es que estas ondas nunca se forman de forma seguida 5 veces, las ondas correctoras se clasifican en tres grupos: zig-zag, el cual es un patrón de ondas correctoras planas y triángulos.

Identificación de las Ondas Elliot

La teoría de Elliott solo tiene tres reglas, lo demás son guías y orientaciones a la hora de identificar las ondas.

Se debe empezar a contar por la regla segunda y terminar por la cuarta, al final se tendrán tres reglas.

Regla segunda: la onda segunda no puede caer por debajo de la onda primera.

Regla tercera: la onda tercera nunca es la más corta de las ondas 1,3 y 5.

Regla cuarta: la cuarta onda nunca se solapa en precio con la onda primera

Para identificar las pautas se debe tener en cuenta las siguientes líneas de guía:

Guía de similitud: para que una onda sea comparable con otra debe recorrer un mínimo en precio y tiempo del 38%.

Guía de alternancia: las ondas segunda y cuarta deben ser diferentes en todos los aspectos en los que sea posible. Esto también se cumple para las ondas a y b.

Guía del soporte de onda cuarta: la teoría de Elliot establece con gran aproximación que las correcciones suelen terminar en el rango de precios de la onda cuarta de grado anterior. Cuando se extiende la primera onda, el objetivo de corrección es la onda segunda de grado anterior, en vez de la cuarta.

Guía de retrocesos porcentuales: con frecuencia las correcciones terminan entre el 38% o el 62% respecto del impulso anterior. Los niveles de precio y tiempo del 38%, 50% y 62% son bastante probables, y cuando coincide el mismo retroceso en tiempo y precio suele preceder a un cambio de tendencia.

Canalización: se dibujan líneas de tendencia que sirven de referencia a la evolución del precio. La línea más fiable es la línea 2-4, que une los mínimos de la segunda y de la cuarta onda.²⁰

Ejemplo gráfico

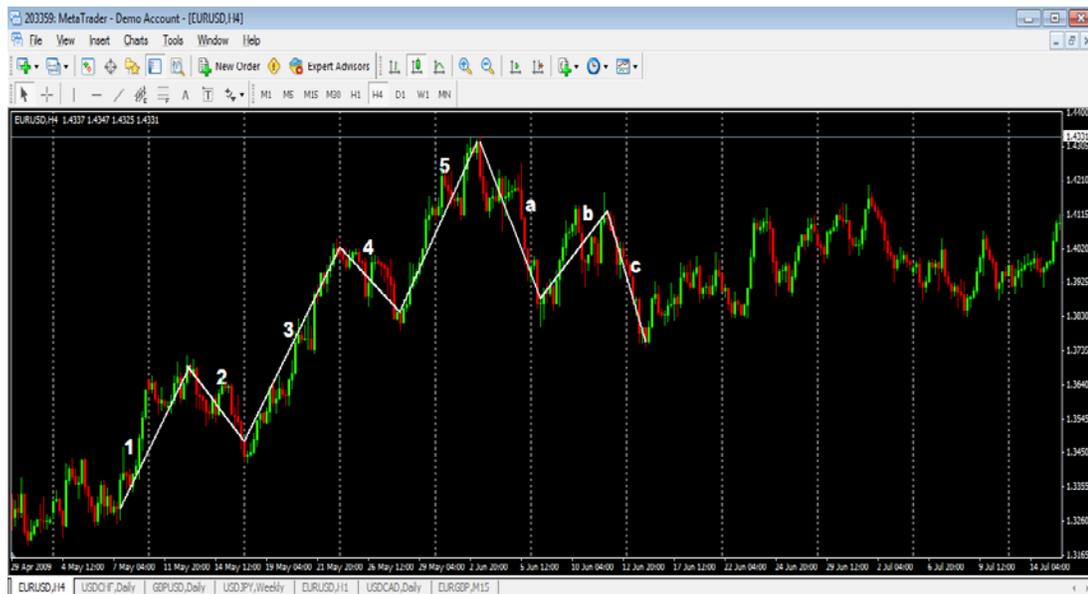


Gráfico 35. Ondas de Elliot

²⁰ <http://www.onda4.com/formacion.htm>

6.5.2 MACD

Es un acrónimo de Moving Average Convergence Divergence (promedio móvil con convergencia y divergencia). Esta herramienta está diseñada para identificar a través de promedios móviles que estén indicando una nueva tendencia, siempre y cuando sea alcista o bajista.

Macd junto otros osciladores ofrece la posibilidad de hacer un seguimiento al precio, identificando niveles de sobrecompra o sobreventa, sobre todo cuando el mercado se encuentra en canal, ofrece la posibilidad de visualizar momentos en el que el desarrollo del precio no esté siendo acompañado por el oscilador, situación conocida como divergencia.

Con el Macd usualmente se ve tres datos importantes en su configuración:

El primero es el número de periodos que son usados para calcular los promedios móviles más rápidos.

El segundo es el número de periodos que son usados para calcular los promedios móviles más lentos.

El tercero es el número de periodos que es usado para calcular los promedios móviles de la diferencia entre los promedios móviles más rápidos y los más lentos.

Por ejemplo si se usa parámetros de MACD 9, 12 y 26, esta sería la manera más fácil de interpretarla:

9 representa los 9 periodos de diferencia entre los dos promedios móviles.

12 representa los 12 periodos previos del promedio móvil más rápido.

26 representa los 26 periodos previos del promedio móvil más lento, este es dibujado en el gráfico a través de líneas o barras verticales llamado histograma.

Es preciso recalcar que las dos líneas que se mueven en el MACD no son promedios móviles del precio, son promedios móviles de la diferencia entre dos promedios móviles.

Cálculo matemático

$$\text{Macd} = 26\text{EMA} - 12\text{EMA} = X$$

Donde:

26 EMA = promedio móvil exponencial de 26 periodos

12 EMA = promedio móvil exponencial de 12 periodos

X = promedio entre los dos ó 9EMA (promedio móvil exponencial de 9 periodos)

Modo de uso

Como se ha dicho anteriormente el Macd está compuesto por tres herramientas, el promedio móvil exponencial de 12, el promedio móvil exponencial de 26 y el histograma de 9 periodos.

Cuando los dos promedios móviles de 12 y 26 se encuentran en la parte superior de la grafica, el precio tiende a bajar, es decir que se tiene niveles de sobrecompra. En dado caso que dichos promedios móviles se encuentren en la parte inferior de la grafica, quiere decir que se está en niveles de sobreventa y que el precio tiende a subir, esto funciona muy bien cuando se está frente a un mercado en canal o lateral.

Cruces entre promedios

Cuando las líneas están dibujadas en la parte superior; es decir que el promedio de 12 periodos o más rápido cruce al promedio móvil de 26 o el más lento hacia abajo, está indicando una posible posición de venta.

Cuando los promedios están en la parte inferior de la gráfica y el promedio más rápido cruza al más lento hacia arriba, es una señal de compra

Histograma

Es una forma de ver la distancia que existe entre los promedios móviles (12 y 26) y el promedio que hay entre las dos líneas, en la medida que la distancia entre las dos líneas sea mayor, más grande es el tamaño de la barra dibujada en el histograma; si la distancia entre los dos promedios móviles es pequeña, la barra del histograma se dibujará más corta. Esto nos permite ver la fuerza del movimiento del mercado y determinar el momento en que se puede ver agotado el movimiento alcista o bajista.

La diferencia entre los dos promedios móviles exponenciales (promedio móvil exponencial 26 y promedio móvil exponencial de 12 periodos), permite construir el histograma (barras perpendiculares por debajo de cero (-) y por encima de cero (+)).

Divergencias

La divergencia es el opuesto a la confirmación, es decir que el mercado muestra una tendencia alcista y el oscilador muestra una tendencia bajista, en otras palabras, cuando el MACD no está acompañando el precio.

Las divergencias son muy útiles cuando el mercado está en tendencia y nos permite identificar hasta dónde puede llegar una tendencia

Ejemplo Gráfico



Gráfico 36. MACD con histograma



Gráfico 37. MACD con divergencia y cruces de promedios móviles

6.5.3 Triángulos Simétricos

Son formaciones que encierran los máximos y mínimos precios en una convergencia y los pone juntos de tal manera que parece un triángulo, lo que pasa en esta formación es que el mercado está haciendo pequeños máximos y grandes mínimos. Esto significa que no hay una tendencia clara para poner posiciones de compra o de venta. Lo que realmente se ve es una batalla entre los vendedores y compradores del mercado.

Esto también puede significar que debe aproximarse un rompimiento hacia arriba o hacia abajo y que el mercado tomará algún rumbo definido.

En dado caso que exista un rompimiento, hacia el lado que rompa (arriba o abajo) la tendencia tendrá fuerza y se podrá colocar una posición de compra o de venta claramente definida.

Ejemplo Gráfico



Gráfico 38. Triángulos simétricos

6.5.4 Triángulos ascendentes

Este tipo de formación se da cuando existe una resistencia del precio, pero hay grandes lows, lo que significa que los compradores no están en posiciones de largo de forma muy agresiva. Sin embargo hay momentos de agresividad esto hace que el mercado se dispare en ocasiones y que de igual manera cese su comportamiento mientras los compradores están menos agresivos, en algunas ocasiones la tendencia alcista es tan fuerte que logra superar esta resistencia y lo que hace es generar un gran rompimiento al alza con una fuerza mayor.

Ejemplo Gráfico



Gráfico 39. Triángulos ascendentes

6.5.5 Triángulos descendentes

Son los opuestos a los triángulos ascendentes, en este tipo de triángulos, se debe tener en cuenta hay una línea de soporte, la línea de la parte superior hace parte de una cadena de máximos y mínimos.

Generalmente cuando se presenta esta formación el precio está haciendo gradualmente mínimos y máximos, lo que indica que los vendedores están intentando entrar agresivamente al mercado y que están atacando la tendencia alcista, en algunos casos el precio rompe definitivamente hacia abajo y se puede entrar en una tendencia bajista.

Ejemplo gráfico



Gráfico 40. Triángulos descendentes

6.5.6 Doble techo

El doble techo es una formación de reversa que viene de una tendencia alcista y que se forma en los altos o techos del mercado. Los techos son picos que se forman cuando en cierto nivel el precio no puede romper. Luego de que el precio toca este nivel, se devuelve y nuevamente intenta tocarlo y romperlo pero finalmente regresa a su nivel de nuevo.

Se compone de dos máximos a un mismo nivel que actúan como resistencia y un punto intermedio que los separa, llamado Línea de Cuello, cuando se perfora a la baja este punto, se desencadena la formación con un objetivo bajista, no sin antes confirmar con un Pull back.

Ejemplo gráfico



Gráfico 41. Doble techo

6.5.7 Doble piso

Son formaciones de reversa que vienen precedidas de tendencia bajista, es la confirmación del inicio de una nueva tendencia o cambio de tendencia, posiblemente hacia el alza. El análisis es igual que la formación del doble techo.

Ejemplo gráfico



Gráfico 42. Doble piso

6.6 MECÁNICA PARA COLOCAR POSICIONES

Las paridades tienen dos precios, uno de compra o precio (BID ó BUY) uno de venta o precio (ASK ó SELL) y la diferencia entre los mismos se denomina spread, el spread corresponde al diferencial entre las dos tasas.

La tasa a la que el broker compra es menor al precio en el que vende en un mismo momento, de tal forma que siempre que se coloca un trader se pierde el spread.

Si se tiene un tipo de cambio, por ejemplo EUR/USD en 1.4235 y se proyecta que va a subir lo que se debe hacer es comprar, esperar a que suba y luego vender, ejemplo:

LIMITE-VENTA	1.4300
COMPRO EURUSD	1.4235
STOP	1.4200

Como se observa en el ejemplo anterior, si el precio se desplaza de 1.4235 a 1.4300 tendría una utilidad de 65 pips, pero en caso contrario que baje se tendría una pérdida de 35 pips.

Estos valores de límite (take profit) y stop loss son programables y se colocan con una lógica que más adelante se explicará a profundidad, pero lo que es importante resaltar por ahora es que una vez se coloca una posición, se debe también colocar un take profit y un stop loss. En caso de compra se coloca un stop loss, si el mercado toma la dirección contraria esta el seguro para no obtener una gran pérdida. En caso de tomar la dirección correcta logra salir automáticamente con un take profit o límite, para asegurar la ganancia.

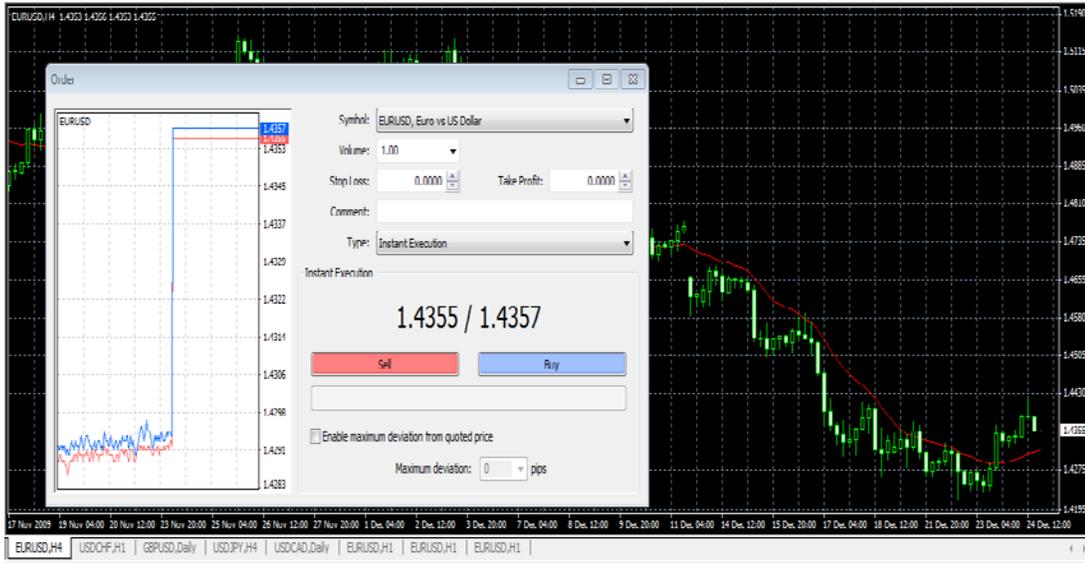


Gráfico 43. Abriendo una orden

Se pone a consideración la posibilidad que en el ejemplo anterior EUR/USD baja. En este caso lo que se hace es la operación contraria, primero se vende y se espera a que baje y luego comprar a un menor precio, ejemplo:

STOP	1.4250
VENDER	1.4235
LIMITE-COMPRA	1.4180

Primero se vende y se obtiene la utilidad cuando el precio baja de 1.4235 a 1.4180, correspondiente a 55 pips, utilizando el take profit. Si el precio sube, se pierde, por tanto con el stop loss rápidamente se logra salir del mercado con poca pérdida, en el ejemplo el stop fue ubicado a 14 pips de distancia en 1.4250.

6.6.1 Lógica de posiciones

El precio futuro de una paridad de divisas no se puede predecir con exactitud. Existen diferentes fuerzas que mueven los mercados, sin embargo, y para efectos pedagógicos se ilustrará una lógica que permite tener un primer acercamiento con la dinámica de los tipos de cambio:

LOGICA

SI EUR		EURUSD	
SI EUR		EURUSD	
SI USD		EURUSD	
SI USD		EURUSD	

Esto significa en estricto sentido técnico, que si al EUR le pasa algo bueno, el EUR/USD debería subir, esto puede ser interpretado como una mejoría de algún indicador macroeconómico, como el empleo, el crecimiento del PIB de alguno de sus países importantes, etc. al contrario si le pasa algo malo al EUR, entonces EUR/USD tendería a bajar.

Si se mira desde el punto de vista del dólar, si se afecta positivamente el dólar o a su país, EUR/USD como paridad tiende a bajar, porque el dólar está en la segunda parte de la paridad, si se debilita el dólar, entonces el efecto sobre EURUSD sería alcista.

7. ESTRATEGIAS DE TRADING

Para efectos de este manual y con el fin de aplicar el contenido, se nombrará algunas estrategias reconocidas para distintos mercados ya sea en canal o tendencia, utilizamos también distintos marcos de tiempo y por supuesto estrategias por el corto y el largo plazo.

Es importante aclarar que las estrategias no siempre son exitosas y que por lo general son vulnerables teniendo en cuenta la volatilidad y los distintos cambios inesperados que pueda mostrar el mercado.

7.1 PIVOTS

7.1.1 Indicadores

En gráfico de 15 Minutos, insertar Indicador Pivots diarios, trazar promedio móvil (SMA) de 12 periodos, y promedio móvil (SMA) de 200 periodos.

Interpretación

La estrategia consiste en transar rompimientos del pivot central diario (Daily Pivot) con cierres gráfico de 15 minutos.

Si se transa hacia abajo, el promedio móvil de 12 periodos será resistencia del precio, mientras que el de 200 se convertirá en el objetivo a buscar.

Cuando se transa hacia arriba el promedio de 12 servirá de soporte y el objetivo será el de 200.

Se debe buscar transar después que se den a conocer los datos fundamentales de la sesión Americana.

7.2.1 Origen

Las Colombian Bands tienen su origen en las Booker Bands, del reconocido trader americano Rob Booker, a quien mediante uno de sus seminarios en Nueva York, inspiró a César Carrillo Vega uno de los traders colombianos más reconocidos, a generar un indicador que permitiera determinar acomodarse a un promedio grande en su trading diario.

Al usar las Bookers Bands que trabajan con un EMA de 800, y aunque funcionan perfectamente en escenarios de canal, se comenzó a testear el mercado con toda clase de promedios y a evaluar los desarrollos en diferentes periodos de tiempo, y después de muchas horas y digestión de listados y estadísticas, escogió el EMA de 200, que además es considerado un soporte - resistencia natural, y con la gran fortaleza que generaba un número mayor de entradas al mercado y que son base de las Colombian Bands.

7.2.2 Consideraciones estadísticas

Las Colombian Bands tienen su columna vertebral en el concepto de la desviación estándar y tienen un soporte teórico sobre dos preguntas fundamentales: la primera es ¿a qué precio es demasiado lejos? y la segunda es ¿por qué si la mayoría de las personas entran a favor del análisis técnico, la mayoría de los traders pierden?

¿A qué precio es demasiado lejos?

Siempre hay un precio que es demasiado lejos y el cual se considera que definitivamente está fuera de mercado, esta frontera es la que se trata de identificar con las Colombian Bands, por ejemplo, si se está comprando un

carro que en el mercado en 25.000.000 y cobran por el 25.100.000, seguramente estos \$ 100.000 no van a ser impedimento para que realice el negocio; quizás si cobran \$ 25.500.000 y argumentan que el carro esta en unas condiciones superiores al promedio, incluso si cobran \$ 27.000.000 eventualmente habría alguien que esté dispuesto a comprarlo con una buena argumentación de ventas a pesar que esté muy por encima del mercado, sin embargo si el precio es de \$ 30.000.000, es probable que nadie esté dispuesto a comprarlo, porque está demasiado lejos o fuera del mercado promedio.

Las Colombian Bands tratan de establecer ese valor entre \$ 27.000.000 y \$ 30.000.000 donde alguien haría el negocio pero que al siguiente número ya nadie lo haría porque esta fuera del mercado.

Así como el ejemplo del auto, la cotización de una paridad en promedio ha estado en 1.2000 los últimos 200 periodos, y se trata de establecer por ejemplo que si se aleja de este promedio a 1.2100 en qué momento se considera demasiado lejos, en qué momento se considera fuera de mercado, en qué momento tiene que regresar a sus promedios principales de 1.2000.

Igual consideración si se aleja de sus promedios por debajo, es decir que se baja su precio a 1.1900, a 1.1800, a 1.1700, en qué momento se considera demasiado bajo y que no haya muchas personas dispuestas a negociar a ese precio tan lejano de los promedios.

Si la mayoría de las personas entran a favor del análisis técnico, ¿Por qué la mayoría de los traders pierden?

Un trader de Colombian Bands, fácilmente está intentando entrar corto cuando todo el mundo va largo, y viceversa, estará intentando entrar largo cuando todo los demás van en corto, esto es un comportamiento típico de

traders de canal, puesto que si el mercado va hacia arriba por ejemplo, el trader se está preguntando en qué momento está demasiado lejos, con el fin de intentar cazar el high que fabrica en el retorno, igualmente cuando el mercado va hacia abajo, se está intentando determinar cuándo es demasiado lejos, para intentar cazar el low que fabrica el mercado, cuando regrese a los promedios.

Un trader de Colombian Bands esta llevándole la contraria a la mayoría, pero acá viene bien esa reflexión, ¿acaso si el 90% de los traders pierden, lo correcto no sería estar en el equipo del 10%?, los que están opinando diferente a la mayoría.

Obviamente esta es una teoría supremamente complicada porque sería tanto como decir que se debe ver para donde sugiere el análisis técnico y entrar en la dirección contraria, pero realmente no es tan sencillo, este negocio se trata de estar con la mayoría mientras ellos tengan la razón y tener la sabiduría suficiente para cambiar de opinión así la mayoría no lo haya hecho. Este es el fin de las Colombian Bands.

Cerca vs Lejos

El referente siempre será la línea (en este caso azul) que corresponde al EMA de 200, y es tan sencillo como que el punto A de la siguiente gráfica se encuentra lejos del EMA de 200 y en el punto B el precio se encuentra cerca del EMA de 200.



Gráfico 45. Estrategia con Colombian bands 1

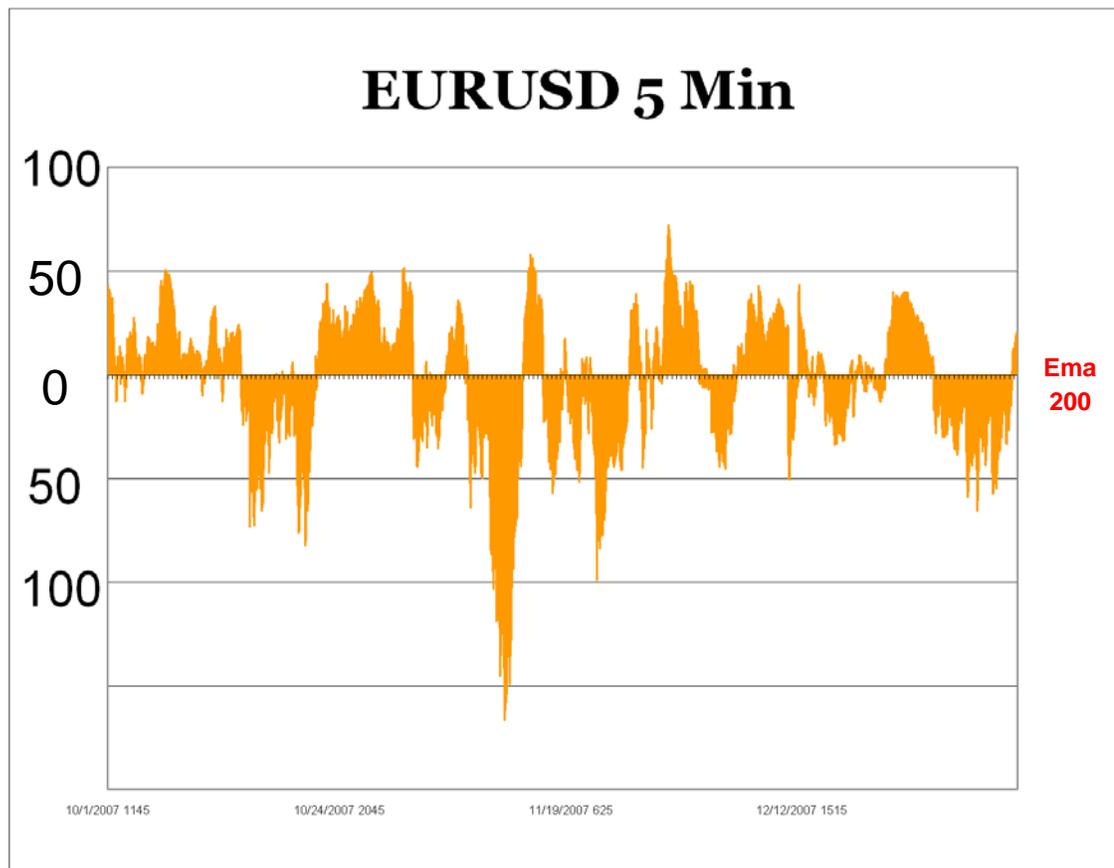
Otro ejemplo del punto A, encontramos que el precio está cerca del EMA de 200 y el punto B está lejos del EMA de 200.



Gráfico 46. Estrategia con Colombian bands 2

En este punto, con base en las desviaciones estándar, se hace el análisis de miles de datos, números y hojas de cálculo, para determinar a cuantos pips

de cada una de las paridades de cada uno de los periodos de tiempo, el precio se devolvió en el pasado, se encuentra situaciones como:



En la paridad de EUR/USD en la gráfica de 5 minutos, la línea 0 corresponde al EMA de 200, entonces lo que se observa en la parte superior es que cuando el precio se aleja 50 pips del promedio de 200, existe una probabilidad estadística bastante alta, de que no pase de esa barrera, con excepción de algunos datos en que supera dicho numero de pips, pero parece inteligente decir que cuando veamos el EUR/USD a 50 pips de distancia del EMA de 200 por arriba, se debe empezar a buscar un retroceso hacia el EMA de 200 de 50 pips, sin embargo en la mayoría de las veces este nivel se convierte en un punto de retorno recurrente y a 100 pips existe

una probabilidad aun mayor, que con base en la teoría estadística de las desviaciones, es del 95% en la segunda desviación estándar.

Esta situación funciona bastante bien en escenarios en canal. Es importante mencionar que para hallar estas desviaciones estándar, están calculadas sobre miles de datos y no solamente sobre 200 periodos, tal y como se obtendría con las bollinger bands y por ende se constituyen en verdaderas barreras, históricas de las paridades.

Ejemplo Gráfico



Gráfico 47. Estrategia con Colombian bands 3

7.3 ALLIGATOR

En el principio, el Indicador técnico del Caimán es una combinación de líneas de equilibrio (promedios móviles), (ver promedios móviles) que utiliza geometría fractal y dinámica no lineal.

La línea azul (mandíbula de Caimán) es la línea del equilibrio que fue usada para construir el gráfico (13 periodos de Promedio Móvil Suavizado,

desplazado al futuro por 8 barras); La línea roja (dientes de Caimán) es la línea del equilibrio tomando un lapso de tiempo menor para construir el gráfico (8 periodos de Promedio Móvil Suavizado, desplazado al futuro por 5 barras); la línea amarilla (labios de Caimán) es la línea del equilibrio tomando un lapso de tiempo inferior para construir el gráfico (5 periodos de Promedio Móvil Suavizado, desplazado al futuro por 3 barras).

Los labios, los dientes y la mandíbula del Caimán muestran la interacción de períodos de tiempo diferentes. Cuando vacía las tendencias pueden ser vistas sólo 15 al 30 por ciento del tiempo, es esencial seguirlos y el estribillo de trabajar en los mercados que fluctúan sólo dentro de ciertos períodos de precio.²¹

Modo de uso

Cuando la mandíbula, los dientes y los labios están cerrados o entrelazados, significa que el Caimán está dormido o se va a dormir ya. Cuando duerme, se vuelve cada vez más hambriento (entre más largo es el sueño, más hambriento se despertará). La primera cosa que hace después de que se despierta es abrir su boca y bostezo señal de compra o venta, entre más amplio sea el movimiento y la duración de las tres líneas, mayor será la fuerza de la tendencia. Las señales claras de compra o venta se dan siempre y cuando las tres líneas se crucen al mismo tiempo y el caimán abre su boca.

Cuando una tendencia se debilita, las líneas de equilibrio se vuelven a unir, este es el momento de fijar la toma de ganancias.²²

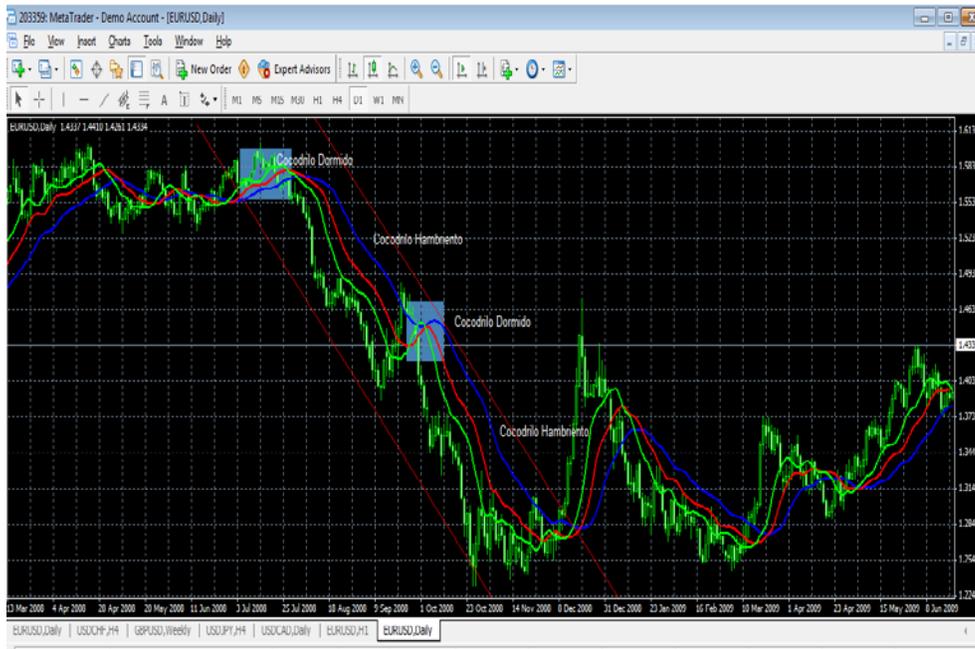
21 <http://mi-inversion-forex.blogspot.com/2007/12/mi-inversin-forex-teora-del-caimn.html>

22 <http://mi-inversion-forex.blogspot.com/2007/12/mi-inversin-forex-teora-del-caimn.html>

Ejemplos Gráficos



Gráfico 48. Proceso para insertar el indicador en la gráfica



Gráfico

49. Estrategia Alligator

7.4 ESTRATEGIA SIMPLE

Mercado en Canal

- TF de 15 min
- Objetivo en PIPS: 15 a 20 como máximo
- Promedio móvil simple de 5 periodos negro
- Promedio móvil simple de 15 periodos rojo
- Oscilador Estocástico 10, 3, 3 con niveles 75 y 25

Entrada en largo

- Oscilador cruce hacia arriba nivel del 25
- PM negro cruce hacia arriba PM rojo
- Velas azules cerrando por encima del PM negro

Entrada en corto

- Oscilador cruce hacia abajo nivel del 75
- PM negro cruce hacia abajo PM rojo
- Velas rojas cerrando por debajo del PM negro

8. TRADING PLAN

¿Por qué ser trader?

Hoy en día se debe tener una segunda alternativa de ingresos, ya que la economía mundial está muy cambiante y nuestro ingreso principal puede faltar en cualquier momento, por lo cual se debe ir preparando en algo para un futuro, si llegara a ocurrir algo inesperado o si no para tener un plan de retiro digno y pronto.

Cualidades que debe tener un trader

Análisis de gráficas de tendencias.

Calma para esperar una entrada.

Cálculo pérdidas o ganancias.

Agilidad en la toma de decisiones.

Control con posiciones abiertas.

Claridad Mental

Adicional a lo anterior es importante tener buena salud física y mental, también tener poder de concentración cuando esté transando.

Capacitación

El objetivo inicial es aprender y practicar en cuentas demo aplicando la teoría de análisis técnico y fundamental, para tener el conocimiento y la agilidad al transar una cuenta real

¿Cual Bróker / Plataforma?

Existen varias plataformas, sin embargo es importante entrar a aquellas que tengan la opción demo para practicar y transar con dinero ficticio antes de manejar recursos reales.

Rutina diaria

Revisión de fundamentales.

Verificar las paridades y transar aquellas que tengan tendencia y que estén cerca de soporte o resistencia.

Calcular el stop loss y el take profit deseado antes de entrar a negociar, esto de acuerdo con la cantidad de dinero transado.

Manejo del Riesgo

El manejo del riesgo es muy importante, sobre todo cuando se está empezando a negociar en este mercado, es mejor ser cauteloso cuando no se es experto.

¿Cuándo parar de Transar?

Cuando no haya tendencia en las paridades y el mercado esté un poco quieto, también cuando se pierda en una negociación, es mejor parar que tomar una nueva decisión desafortunada.

Estrategias

El análisis técnico permite cruzar o mezclar varios indicadores que puedan ayudar para tener los mejores resultados, importante conocer las diferentes ventajas que ofrece cada uno para poder predecir el futuro de los precios.

Reglas de Oro

Tener siempre presente el stop loss y analizar bien la entrada en las posiciones para proteger el capital.

9. CONCLUSIONES

- Debido a que el mercado de divisas se transa con monedas, se convierte en un mercado muy volátil y con mucha liquidez.
- Este mercado puede ofrecer altas utilidades pero también en un lapso muy corto puede ofrecer pérdidas considerables.
- El análisis técnico cuenta con una serie de elementos tales como gráficos, líneas de tendencia, velas japonesas, osciladores, etc. que combinados de una manera adecuada, se convierte en una herramienta muy poderosa para transar.
- El análisis técnico junto con el fundamental pueden ser supremamente útiles para “predecir” de alguna manera el comportamiento futuro del mercado, sin embargo nunca se tiene seguridad de lo que va a suceder.
- Al mercado de divisas se puede ingresar muy fácil sin necesidad de contar con una estructura tecnológica compleja, lo cual permite que cualquier persona pueda tener acceso a este mercado.

10. BIBLIOGRAFÍA

TEXTOS

- Shaw Alan R. – The Financial Analyst's Handbook – Second Edition – Sumner N. Levine – January 1988
- Archer Michel D. and Jim L. - Getting Started in Currency Traders - Bickford. Pag 11.
- Murphy John J. – Análisis Técnico de los Mercados Financieros – Ediciones Gestión 2000, S.A.

PUBLICACIONES EN INTERNET

- Curso – Rocha Presno Sergio – Análisis Técnico de Mercados.
- Curso – TraderCollege College – Curso de Análisis Técnico Financiero.
- Curso - Rocha Presno Sergio – Curso Básico de Operación en el Mercado de Divisas – 2007.
- Monografía – Calle Lucila y Mendoza Juan Pablo – El Chartismo del Forex.
- Monografía – Calle Lucila y Mendoza Juan Pablo – Los Secretos del Forex.
- Manual - Martínez Jared F. – The 10 keys to Successful Trading – Technical Analysis Applications for the Currency Markets – Market Trading Institute, Inc. 2000 – 2001.
- RoyalForex – Forex Study Book for Successful Foreign Exchange Dealing – Los Angeles California 2001.
- Easy Forex Trading Platform – The Forex Quick Guide for Beginners and Private Traders – Easy Forex July 2006 Edition.
- Young II William F. – Practical Guide to Trading the Forex, Vol 1 – Tradesphere Publications 2004.

- Ustinpowuer – Manual de Candlestick.
- Nison Steve – Más Allá de las Velas – Gesmovasa 1996.
- Prechter Robert Rougelot, Jr. and Frost Alfred John – El Principio de la Onda Elliot – Gesmovasa 1989.
- Osler Carol – Support for Resistance: Technical Analysis and Intraday Exchange Rates – Economic Policy Review July 2000.
- Piper John – The Way to Trade – Financial Times Professional Limited 1999.

SITIOS CONSULTADOS EN LA WEB

- www.forextrading.com/articles/history.aspx
- www.udecapitales.com/aulavirtual
- www.infoforex.es
- www.forexpros.es
- www.invertirforex.com
- www.udecapitales.com

ANEXO 1

UNIVERSIDAD DE LA SABANA

PROTOCOLO DE INVESTIGACION

**TITULO: GUIA BASICA DE ANALISIS TECNICO APLICADO AL
MERCADO DE DIVISAS – FOREX**

**RESPONSABLES: ANGELA PATRICIA CAICEDO PULIDO
MILTON CESAR GAVIRIA FRANCO**

**FACULTAD: CIENCIAS ECONOMICAS
ESPECIALIZACION DE FINANZAS Y MERCADO DE CAPITALS**

1. DEFINICIÓN DEL PROBLEMA

En los países desarrollados, el manejo de plataformas de análisis técnico y el contacto con el mercado en el día a día es muy conocido, además está proyectado para que las personas del común tengan acceso al mercado de divisas y puedan hacer sus propias inversiones.

En Asia, Europa y Estados Unidos el mercado es manejado por gran parte de la población, quienes le ven al mercado un valor agregado y se esfuerzan por mejorar sus ingresos utilizando este medio de inversión.

Para Colombia el tema de la inversión a través de plataformas es poco conocido, incluso por personas que están dentro del ámbito financiero.

Entre más conocimiento haya del mercado, es muy posible que las personas sepan que existe una buena alternativa que signifique otra fuente de ingresos, que permita incentivar la inversión, no sólo en el mercado de divisas sino también en otro tipo de mercados como acciones, futuros, opciones, renta fija, entre otros.

1.1 PLANTEAMIENTO

La toma de decisiones en el mercado de divisas se basa en varios factores y herramientas tales como: Análisis Técnico entendido como la lectura de gráficos, Análisis fundamental que es la aplicación de las variables macroeconómicas, Psicología del trader conocido como el manejo de las emociones y el Sentimental del Mercado es la percepción de los especuladores de lo que va a pasar.

Es preciso aclarar que la toma de decisiones debe tener todos los ingredientes anteriormente mencionados, sin embargo en esta guía solamente nos enfocaremos en Análisis Técnico.

La propuesta es que este material está enfocado a la operación del mercado de divisas y no a la operación del mercado de acciones, por tanto iniciaremos desde la parte más básica del análisis técnico como fundamentos, glosario, términos entre otros, pasando por indicadores que sirvan en distintos momentos y situaciones del mercado, hasta llegar a aplicar estrategias de alto nivel utilizadas y aplicadas en trading profesional.

2. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

Teniendo en cuenta lo anterior, se hace necesario elaborar un documento que permita dar un panorama general del mercado de divisas que indique cómo se puede acceder a este y muy específico en el análisis técnico que determine de forma práctica movimientos del mercado facilitando la deducción de tendencias.

La reglamentación y justificación del trading en Colombia está en vías de desarrollo, sobre todo si se habla del trading a terceros o manejo de portafolios en el mercado de divisas. Por la coyuntura jurídica que se ha presentado en los últimos meses en el país en torno a si el trading o manejo de portafolios es legal o no, se ha suscitado una polémica en alrededor del mismo.

Sin embargo, es preciso aclarar que el trading o manejo del mercado de forma independiente y sobre todo si se hace directamente por el titular de la cuenta, no es entendido como un proceso fuera de los límites de la ley en el caso colombiano específicamente.

El uso de la tecnología en este tema es vital, ya que la mayoría de información se encuentra a través de la web y las diferentes operaciones se hacen dentro de herramientas especializadas.

La información que proporcionan las plataformas, es tan completa y actualizada, que cualquier evento que suceda en cualquier parte del mundo es detectado por estas estructuras informáticas, de tal manera que el conocimiento se tiene en tiempo real.

La infraestructura tecnológica no es difícil de obtener, lo único que se debe tener es un computador y una buena conexión a internet. El acceso a las plataformas de cualquier Broker es gratuito y se puede hacer desde cualquier lugar.

3. OBJETIVO

3.1 OBJETIVO GENERAL

Elaborar un manual básico de análisis técnico, aplicado al mercado Internacional de Divisas – FOREX –.

3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Recopilar información referente al estado del arte de Forex.
- Identificar los componentes que contemplan la guía y su coherencia.
- Estructurar y desarrollar la guía.

4. MARCO TEÓRICO

- **Origen del Mercado de Divisas - FOREX -**

Nos remontamos al año 1944. En este año, se llevó a cabo el convenio de Bretton-Woods, cuyo objetivo era dotar a las naciones de una estabilidad monetaria que evitara la fuga de capitales entre países y la especulación monetaria.

Con anterioridad, el valor de las monedas se establecía según las reservas de oro de cada país. Este era un sistema muy inestable, debido a que provocaba ciclos de crecimiento y recesión exageradamente acentuados.

Cuando una nación se desarrollaba, compraba mercaderías importándolas, por lo que perdía parte de sus reservas de oro, sustento de las monedas con que se pagaba. Por tanto, se reducía la masa monetaria y el precio del dinero subía (los tipos de interés), provocando una disminución de la actividad económica hasta llegar a la recesión. Al caer la demanda interna de productos, estos bajaban su precio, volviendo a ser competitivos internacionalmente, y siendo exportados a otros países. Se entraba entonces en un patrón de crecimiento económico acelerado, con lo que la masa monetaria y por tanto las reservas de oro volvían a crecer.

Era necesario encontrar un sistema que desterrara estos modelos económicos con ciclos de crecimiento y recesión tan bruscos y breves. En definitiva, se trataba de lograr una mayor estabilidad monetaria que permitiera a su vez una sostenibilidad del crecimiento económico y una suavización de los ciclos de crecimiento y decrecimiento.

El acuerdo de Bretton-Woods

Para ello se llegó al acuerdo de Bretton-Woods, en el cual se fijaba una tasa de cambio de todas las monedas respecto al dólar, y del dólar a su vez respecto al oro, (35\$ por onza de oro). Los gobiernos se comprometieron a mantener sus monedas en un estrecho margen de variación respecto al dólar. Además, se prohibió a los Bancos Centrales de cada país la arbitraria devaluación de su moneda para conseguir competitividad de precios y aumentar las exportaciones (la devaluación máxima tolerable sería del 10%).

Pero estas condiciones no se cumplieron, puesto que en la década de los 50, la enorme actividad de reconstrucción tras la Segunda Guerra Mundial y la necesidad de bienes y servicios de una población con carencias notables, hicieron que se diera un flujo enorme de capitales a nivel internacional que desestabilizó los tipos de cambio pactados en Bretton-Woods. Finalmente,

en 1971 se abandonó el convenio por ser imposible su cumplimiento (no se podía soportar el cambio 35\$ la onza de oro). Las monedas comenzaron a fluctuar entonces libremente, basándose en las leyes de oferta y demanda, calculándose las tasas de cambio diariamente. Aumentó notablemente el volumen de capitales en circulación, así como la velocidad y la volatilidad de las operaciones de cambio de divisas.

A partir de los años 80, la introducción de nuevas tecnologías empezó a propiciar la globalización del mercado de cambio de divisas, y su ininterrupción, al pasar el mercado de Asia a América y Europa con los usos horarios de forma continua, lo que provocó un mercado abierto 24 horas.

Ya con las tecnologías de los años 90 y la aparición y extensión de Internet por todo el mundo en el nuevo siglo, el mercado de cambio de divisas se convirtió en global, continuo y accesible para todos los inversores, pasando a ser el mercado más grande por volumen de capitales implicados diariamente. Y este mercado global de compra-venta de divisas es lo que se conoce como FOREX (Foreing Exchange Currencies Market), o mercado internacional de cambio de divisas.¹

▪ **Qué es FOREX**

La palabra FOREX nace de las primeras sílabas de **Foreing Exchange** y corresponde al mercado internacional de divisas, transa principalmente por internet las 24 horas del día y se caracteriza por ser el mercado más grande del mundo.

FOREX (Foreign exchange), el mercado de divisas es la negociación de monedas a precios reales. Esto significa que usted compra (o vende) una moneda a cambio de la venta (o compra) de otra moneda diferente.

El Mercado FOREX es el mercado financiero más grande del mundo. Cuando se creó, en 1977, el volumen de negocio diario era de aproximadamente 5 billones de dólares estadounidenses. Hoy en día, dicho volumen ha ascendido hasta los 1.5 trillones de dólares diarios. Si sumáramos los volúmenes operados en todos los mercados de valores del mundo, veríamos que dicho volumen significa una pequeña parte de lo que se negocia en el Mercado FOREX.

A diferencia de los mercados financieros tradicionales, que reúnen a compradores y vendedores bajo un mismo "techo" (los llamados "trading floors"), las transacciones en el Mercado FOREX no se realizan en una

¹ ----- www.infoforex.es

ubicación centralizada, sino a través de internet, plataformas de inversión, terminales informáticas o por teléfono, a elección del operador.

Su enorme liquidez y la continuidad que tiene (se puede operar durante las 24 horas), convierten a FOREX en el mejor mercado del mundo. En los hechos, los movimientos dentro del mercado pueden ser tan importantes que los gobiernos fijan políticas tendientes a controlar la fluctuación de sus monedas en el mercado mundial. Haciéndolo, ellos esperan asegurarse de que sus monedas no se aprecien o deprecien demasiado contra otras monedas, afectando no solo el balance de importaciones y exportaciones, sino la economía global de sus países.

Las divisas se cotizan en pares. La primera divisa listada se considera como la divisa de base, mientras que la segunda divisa se conoce como la divisa cotizada. En el mercado al por mayor, las divisas se cotizan usando 5 dígitos significativos, con el último conocido como el punto o "pip".

Las paridades son todas las monedas del mundo, sólo unas pocas son las más usadas en el Mercado de Divisas: Dólar USA, Libra Esterlina, Euro, Yen, Dólar Australiano, Dólar Canadiense, siendo los pares más comunes Dólar americano/Euro (USD/EUR); Dólar/Yen (USD/JPY); Dólar/Libra Esterlina (USD/GBP); Dolar/Franco (USD/CHF).

Este mercado FOREX se negocia principalmente con un propósito especulativo. Los operadores tratan de anticiparse a los movimientos del mercado de monedas con el objetivo de obtener una ganancia en cada operación. Se estima que el 95% de todas las transacciones del mercado FOREX se realizan con fines especulativos.

Hasta hace poco, el Mercado FOREX era exclusivamente operado por los grandes bancos e instituciones financieras. A un inversor individual le resultaba casi imposible entrar en este Mercado, a causa de la magnitud de los capitales que se requerían para participar en él. Hoy en día, un inversor que desee rentabilizar un capital tan pequeño como 5,000 dólares, puede acceder rápidamente a este enorme Mercado. Gracias al apalancamiento, los inversores operan sumas de 100,000 dólares con sólo 1,200 dólares de capital propio.

Mucha gente está interesada en operar en el mercado FOREX por su actualidad internacional, ya que los movimientos de las monedas representan los cambios de las economías de cada país con relación a otros.

El mercado de divisas es uno de los mercados más populares para la especulación debido a su gran tamaño, su liquidez y la tendencia de las

divisas de andar con tendencias fuertes. Un aspecto muy tentador de negociar en divisas es el alto nivel de apalancamiento disponible. Con la falta de manejo correcto, este alto grado de apalancamiento puede causar cambios bruscos entre la ganancia y la pérdida. Teniendo en cuenta que hasta los traders experimentados sufren pérdidas, la especulación en el mercado FOREX solo debe conducirse con capital de riesgo, que si es perdido no afectará significativamente el bienestar financiero de uno.²

▪ **Análisis Técnico**

Es la proyección del precio de un tipo de cambio con base en el análisis de los gráficos formados con los precios de dicho tipo de cambio, se utilizan diversas herramientas como promedios móviles, exponenciales, osciladores, líneas de tendencia, pivots points, fractales, osciladores, etc.³

Una herramienta fundamental a la hora de decidir qué divisas comprar y qué divisas vender es el Análisis Técnico. Se trata de estudiar al detalle el mercado FOREX en su desarrollo diario, viendo la evolución de los volúmenes de capitales, las tendencias de precios, etc.⁴

▪ **Análisis Fundamental**

Consiste en el entendimiento y análisis de las diferentes variables que afectan el comportamiento de los tipos de cambio, y va desde el análisis macroeconómico, político y social de los países hasta el control detallado de las noticias emitidas cada día por los principales países, como indicadores económicos, guerras, catástrofes, etc.⁵

El Análisis Fundamental estudia en profundidad los acontecimientos políticos, sociales o económicos y cómo y por qué estos han afectado históricamente a las cotizaciones de divisas. Así se trata de entender el estado actual y la más probable evolución de una cotización según las circunstancias socioeconómicas que se estén desarrollando en la actualidad o que se prevea que se van a desarrollar.

Por ejemplo, ante unas elecciones, la victoria de un partido conservador o uno progresista afectará diferentemente a la evolución del mercado FOREX.

Muchos factores como conflictos armados, huelgas, publicación de datos macroeconómicos, etc. han influido sobre las cotizaciones de divisas. Estas

² ----- www.forexpros.es

³ ----- www.udecapitales.com

⁴ ----- www.infoforex.es

⁵ ----- www.infoforex.es

influencias se estudian para intentar obtener premisas de inversión válidas para presente y futuro.

- **Riesgo**

Invertir siempre ha sido una actividad apasionante y, muchas veces, bastante lucrativa. Sin embargo, invertir también implica tomar riesgos. Son varios los riesgos que se enfrentan al invertir en el mercado de divisas FOREX, pero hay una manera de convertir los riesgos en oportunidades.

El riesgo es un factor que es importante a tener en cuenta cada vez que se planea invertir en divisas. En toda inversión siempre habrá riesgo. Aquel que piense hacerse rico sin correr ningún riesgo lo único que logrará es estancarse a la hora de invertir. Así pues, podemos decir que el riesgo es un factor inevitable a la hora de invertir. De hecho si no existiese el riesgo tampoco estaría la posibilidad de obtener grandes ganancias.

Arriesgarse es una forma de abrirse a la posibilidad de conseguir ganancias. Así que, respecto a los riesgos, lo importante no es tanto el cómo evitarlos, si no cuál es la adecuada actitud y forma de afrontarlos.

Por el hecho de que al invertir existan riesgos no significa que el mundo de la inversión sea igual al mundo de las apuestas. Al invertir existen muchas herramientas y análisis que si bien no nos permiten evitar el riesgo, si nos permiten por un lado tomar riesgos calculados y, por el otro, reducir al mínimo los factores de riesgo.

Respecto al riesgo calculado es importante saber que no se trata de tomarlos a ciegas sino de tomarlos sabiendo perfectamente lo que se está haciendo, lo que arriesgamos, y si estamos en capacidad de tolerar la pérdida que eventualmente podamos tener.

Relacionado con la reducción de los riesgos, es importante tener en cuenta que hay muchos riesgos que no es necesario correr y que sólo necesitamos, para evitarlos, saber informarnos y dedicar un tiempo adecuado a invertir con estrategias y planes, y a informarnos sobre los factores que influyen en nuestra inversión.

En el mercado de divisas FOREX se puede perder tanto como se puede ganar. Es por ello que cuando vamos a invertir siempre debemos tener en cuenta qué tanto grado de pérdida podemos tolerar como inversores de FOREX. El no saber calcular cuánto se puede perder es la causa de que muchas personas caigan en bancarrota o simplemente se desanimen y se alejen de la posibilidad de invertir en este concurrido mercado.

Este riesgo es aún más grande en el mercado de divisas FOREX, ya que en él existe la posibilidad de apalancar nuestras inversiones. El apalancamiento abre la posibilidad de ganar mucho dinero utilizando poco, pero también abre la posibilidad contraria, que en una sola operación perdamos gran parte del capital de que se dispone para invertir.

En el mercado de divisas FOREX el hecho de que una estrategia funcione una o varias veces no significa que tenga que funcionar en todas las ocasiones. Invertir en FOREX significa también una actualización constante por parte del inversor a las condiciones del momento. Lo anterior significa estar constantemente adaptando sus estrategias para invertir a las condiciones reales en que se encuentra el mercado al momento en que se planea poner a funcionar una operación. Así, muchas personas se quejan de que el mercado es impredecible y que realmente no se puede establecer una manera de predecirlo. Lo que en realidad pasa es que si se planea invertir en el mercado, es importante estar constantemente informado y actualizar nuestros conocimientos cada cierto período de tiempo.

El mercado de divisas FOREX es un mercado muy volátil. Este es un factor de riesgo importante. Ocurre en muchas ocasiones que el curso del gráfico de las monedas toma rumbos sorprendidos y hasta imprevisibles que nos afectan a la hora de invertir. Es importante estar conciente de ello y tomar las medidas necesarias para afrontarlo cuando ocurra.

Una de las formas de afrontarlo es la de utilizar la orden “stop loss” en la plataforma que utilizamos para invertir. Con ella, colocamos un límite en la inversión en que si comenzamos a perder dinero la orden se cancelará. Así, se pierden ganancias pero no se pierden muchas.

Esta forma tal vez no es muy efectiva pero existen más maneras de afrontarlo. Una de ellas es el estar pendiente de las noticias importantes.

Hay noticias que, en términos coloquiales, “enloquecen” el mercado. Estar al tanto del momento en que se divulgan tales noticias ayuda a prepararse para posibles momentos de volatilidad que puedan afectarnos la inversión. Saber estos momentos no es difícil, ya que estos están establecidos en un cronograma que es ampliamente divulgado por los medios internacionales de comunicación. Invertir sabiendo cuales son los posibles momentos donde habrá volatilidad reduce nuestros riesgos de pérdida.

Para terminar es importante siempre tener en mente que el riesgo no es un factor desmotivante a la hora de invertir, sino, por el contrario, es un factor

que nos estimula a mantenernos despiertos y a saber jugar en el juego de la inversión en el mercado internacional de divisas FOREX.⁶

5.

⁶ ----- www.invertirforex.com

MARCO CONCEPTUAL

Apalancamiento: es la posibilidad de multiplicar el capital, por concepto de un préstamo, normalmente en el mercado de divisas es de 100 a 1, lo que significa que para un capital de 1.000 dólares se puede manejar hasta 100 veces el capital base, es decir 100.000 dólares.

Ask/Buy (Compra): es el precio más alto en la cotización y determina el valor de compra del activo, en otras palabras es el precio al cual el hacedor de mercado "Market Maker" está dispuesto a vender.

Bear Market (Mercado Bajista): un mercado en el que los precios de los títulos valores bajan drásticamente, identificado como tendencia bajista.

Bid/Sell (Venta): es el precio de venta del activo, es decir a cuánto está dispuesto a comprar el hacedor de mercado.

Bid/Ask Spread (Margen entre los precios de compra y venta): véase spread (Margen).

Broker: Es un fondo, intermediario financiero, que tiene la potestad de realizar negocios de diferente índole. Proporciona la plataforma de negociación y la posibilidad de transar en tiempo real a través de internet.

Bull Market (Mercado Alcista): un mercado que se caracteriza por precios al alza.

Cable: término utilizado por los corredores para el tipo de cambio al contado del dólar y de la libra esterlina.

Call Rate (Tasa "Call"): tasa de interés interbancaria de un día para otro.

Cash Market (Mercado en Efectivo): mercado en el que los valores son entregados y pagados en el momento mismo de la transacción.

Cross Rate (Tipo de cambio cruzado): en el mercado cambiario de un determinado país, cantidad de unidades de una moneda extranjera que equivale a una unidad de otra moneda extranjera. La cotización cruzada se expresa una frente a otra; es decir, una en términos de la otra, a partir de la relación de ambas contra el dólar estadounidense utilizado como referencia.

Currency Risk (Riesgo cambiario): el riesgo de incurrir en pérdidas debido a un cambio adverso en los tipos de cambio extranjero.

Desviación estándar o desviación típica (σ): es una medida de centralización o dispersión para variables de razón (ratio o cociente) y de intervalo, de gran utilidad en la estadística descriptiva.

Se define como la raíz cuadrada de la varianza. Junto con este valor, la desviación típica es una medida (cuadrática) que informa la distancia que tienen los datos respecto de su media aritmética, expresada en las mismas unidades que la variable.

Para conocer con detalle un conjunto de datos, no basta con conocer las medidas de tendencia central, sino que se necesita conocer también la desviación que representan los datos en su distribución respecto de la media aritmética de dicha distribución, con objeto de tener una visión de los mismos más acorde con la realidad a la hora de describirlos e interpretarlos para la toma de decisiones.⁷

Devaluación (Devaluation): disminución del valor de la moneda de un país en relación a las monedas de otros países.

Divisa: se refiere a la moneda utilizada en una región o país determinado. Las divisas fluctúan entre sí dentro del mercado monetario mundial. Así se establecen distintos tipos de cambio entre divisas que varían constantemente en función de diversas variables económicas como el crecimiento económico, la inflación o el consumo interno de una nación.

EMS (Sistema Monetario Europeo - SME): Abreviatura del Sistema Monetario Europeo, un acuerdo entre las naciones miembro de la Unión Europea para lograr una mayor estabilidad en el tipo de cambio de sus respectivas monedas.

Exchange Rate Risk (Riesgo de divisas). Véase riesgo cambiario (Currency Risk).

⁷ http://es.wikipedia.org/wiki/Desviaci%C3%B3n_est%C3%A1ndar

Fixed Exchange Rate (Tipo de cambio fijo): tipo de cambio oficial fijado por los responsables de establecer las políticas monetarias para uno o más países. En la práctica, incluso los tipos de cambio fijo pueden fluctuar entre bandas altas y bajas, lo que puede llevar a la intervención.

Flat/Square (Posición de equilibrio): en operaciones con divisas, expresión que indica que los compromisos de compra de un operador están compensados por sus compromisos de venta.

Foreign Exchange o Forex o FX (Mercado de divisas): la compra simultánea de una divisa y la venta de otra en un mercado secundario. La mayoría de las divisas se cotizan en relación con el dólar estadounidense.

Fundamental Analysis (Análisis fundamental): análisis exhaustivo de la información económica y política con el objetivo de determinar las tendencias futuras en el mercado financiero.

High/Low (Cotización máxima/mínima): por lo general, el precio más alto que alcanzó un título valor y el precio más bajo que alcanzó el instrumento subyacente para el día de operaciones en curso.

Interbank Rates (Tasas interbancarias): las tasas de cambio extranjero que los bancos internacionales grandes cotizan a otros bancos internacionales importantes.

La **Mano Invisible:** es una forma metafórica por la cual Adam Smith, filósofo político escocés, describió el papel del mercado libre en la asignación de los bienes en la economía. Smith la introdujo en su "Teoría de los sentimientos morales" (1759), pero llegó a ser más conocida a través de su célebre: *An Inquiry into the Nature and Causes of the Wealth of Nations (Una investigación sobre la naturaleza y causas de la riqueza de las naciones)*, a pesar que sólo fue utilizada tres veces en dicho texto.

La sugerencia de la Mano Invisible supone la acumulación de la problemática de la Justicia social -independientemente de la acción al respecto por el Estado- solo en la política económica o, más específicamente, en la actividad

económica por sí sola. Según esta visión, la mano invisible compensa las acciones y regula las conformaciones sociales infaliblemente.⁸

Limit Order (Orden limitada): orden de comprar a un precio determinado o por debajo de éste o vender a un precio determinado o por encima de éste.

Long Position (Posición larga): una posición de mercado en la que se compra una divisa que no tenía anteriormente. Por lo general, se expresa en términos de tasa base, por ejemplo dólares largos (marcos alemanes cortos).

Lote: cuando se realiza una transacción lo que realmente se hace es comprar una cantidad determinada de unidades monetarias. En el mercado internacional de divisas hay dos clases de lotes, los mini y los estándar, los mini son 10.000 unidades monetarias de la divisa que se está adquiriendo, por tanto el valor del pip es de 1 dólar, si la paridad se mueve, por cada pip se obtiene una pérdida o ganancia de 1 dólar. Los lotes estándar son de 100.000 unidades monetarias de la divisa que se adquiere por tanto el valor de el pip es de 10 dólares.

Margin (Margen): fondos que sirven como garantía para cubrir cualquier pérdida potencial debido a movimientos adversos en los precios.

Margin Call (Cobertura del margen de garantía): solicitud de fondos adicionales. Solicitud de una cámara de compensaciones (o de una casa de bolsa) para depositar más efectivo en la cuenta a fin de mantener el margen mínimo especificado para cubrir movimientos adversos en el precio de mercado.

Market Maker (Creador de mercado): un agente que suministra precios y está dispuesto a comprar o vender a los precios estipulados de compra y venta.

⁸ Es. wikipedia.org/wiki/Mano_invisible

Mercado Alcista: se produce cuando el precio llega a un nivel superior al alcanzado anteriormente. Constantemente, los máximos cada vez son más altos y los mínimos cada vez son menos bajos.

Mercado Bajista: se produce cuando los precios alcanzan nuevos mínimos cada vez más bajos y los retrocesos al alza máximos son cada vez más bajos. Vale la pena mencionar que cuando se presentan caídas en los precios, estas normalmente se muestran más aceleradas que las subidas en los mismos.

Mercado Lateral: es aquel en el que los precios no marcan nuevos máximos ni mínimos, si no por el contrario estos oscilan en un canal determinado.

Open Position (Posición abierta): toda operación que no ha sido cancelada mediante la entrega o revertida por una operación equivalente y opuesta por el mismo valor y la misma fecha.

Over The Counter (OTC) (Mercado secundario): se utiliza para describir cualquier operación que no se lleva a cabo a través de una bolsa de valores.

Overnight Trading (Operaciones "overnight"): se refiere a la compra o venta entre las 9 de la noche y las 8 de la mañana del día siguiente.

Pip o Points (Pip o puntos): el término utilizado en el mercado de divisas para representar el incremento más pequeño que puede hacer un tipo de cambio. Según el contexto, por lo general un punto básico es 0,0001 en el caso de EUR/USD, GBD/USD, USD/CHF y 0,01 en el caso de USD/JPY.

Posición: operaciones o negocios que se realizan en el mercado. Cuando se entra al mercado hace referencia a tener una posición abierta.

Resistance (Nivel de resistencia): el nivel de precio al que se espera tendrá lugar la venta.

Risk Capital (Capital de riesgo): el monto de dinero que se invierte y que se está dispuesto a perder en el peor de los casos.

Settlement (Liquidación): intercambio real de una divisa por otra.

Short (corto): posición de venta sin poseer el bien. Se realiza una operación en corto cuando se vende esperando que el precio de la paridad baje, de ser así se genera una utilidad.

Spot (Al contado): una transacción que ocurre de inmediato, los fondos se entregan en un plazo de dos días a partir del cierre de la transacción.

Spread (Margen): la diferencia entre el precio de venta y de compra; se utiliza para medir la liquidez del mercado. Por lo general los márgenes más estrechos representan un nivel de liquidez más alto.

Stop Loss Order (Orden de compraventa en cierto nivel de cotización): orden de comprar o vender cuando se alcanza un precio determinado, ya sea por debajo o por encima del precio vigente en el momento cuando se colocó la orden.

Support Levels (Piso): un nivel de precio al que estima se llevará a cabo la compra.

Technical Analysis (Análisis técnico): la estrategia de pronosticar las tendencias futuras del mercado mediante el análisis de indicadores económicos, tales como gráficas, tendencias de precios y volumen.

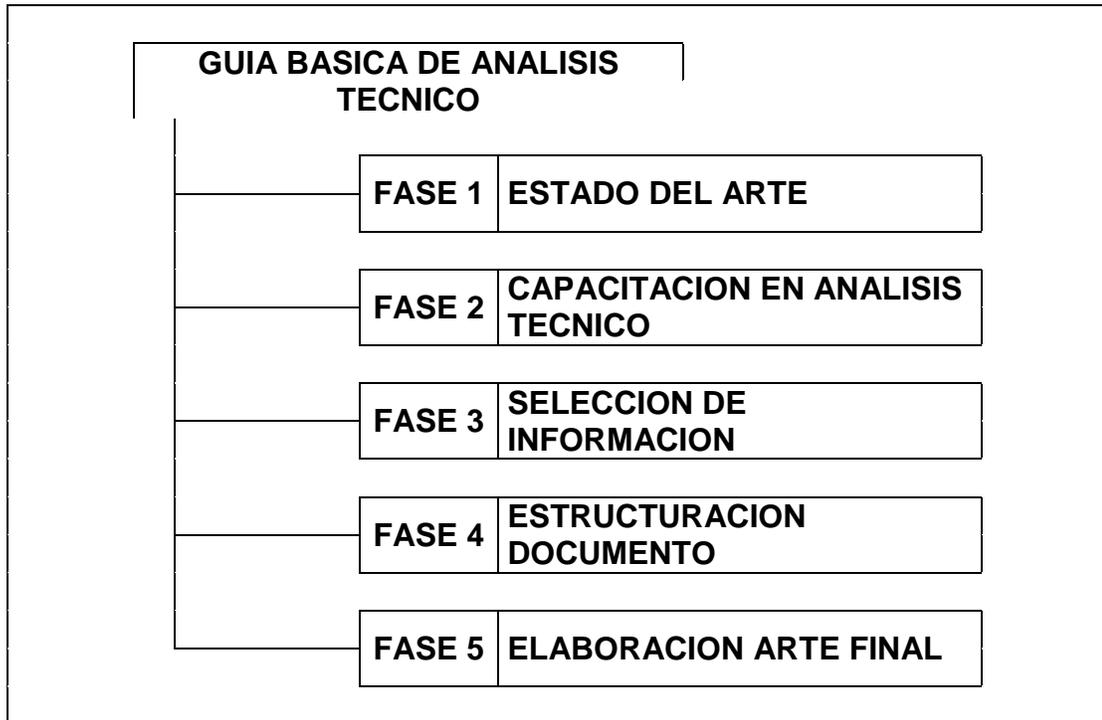
Tomorrow to Next (Mañana al día siguiente): venta y compra simultánea de una divisa para entrega el próximo día y venta para el día siguiente o viceversa.

Two-Way Price (Precio de compra y de venta): cuando se cotiza el precio de compra y de venta.

Volatility (Volatilidad): una medida estadística del movimiento del mercado o del precio de un título a lo largo del tiempo y se calcula utilizando una desviación estándar. Un alto nivel de volatilidad implica un mayor grado de riesgo.

6. METODOLOGÍA

A continuación se describe el diagrama metodológico



Nuestro trabajo se enfoca en elaborar una guía básica para que toda aquella persona que tenga acceso a este, obtenga una idea clara de lo que es el mercado de divisas -FOREX- y el análisis que debe darle con ayuda de herramientas tecnológicas.

▪ Fase 1 Estado del Arte

Para elaborar esta guía debemos apoyarnos lógicamente en un marco referencial robusto en el tema, ya que si bien el tema de FOREX no es tan complejo como lo puede ser otro tipo de mercado de renta fija o variable, se deben tener en cuenta varios aspectos para poder predecir de alguna forma la tendencia de la divisa que se esté operando y de esta manera anticiparse y tomar decisiones acertadas que se traduzcan en utilidades para el inversionista.

- **Fase 2 Capacitación en Análisis Técnico**

Después de tener un marco referencial muy completo, es necesario capacitarnos técnicamente por medio de clases personalizadas de Forex I y Forex II, que nos den el conocimiento suficiente y la propiedad que nos asegure la calidad de la información y que ningún tema quedará pendiente.

Programa	Lugar	Fecha	Objetivo
Electiva Forex Universidad de la Sabana	IT Talent	sep-09	Manejo marcos de tiempo Identificación patrones de tendencia Fibonacci Ondas Elliot Estrategias basadas Ondas Elliot
Curso Forex I	Udecapitale s	oct-09	Introducción mercado Forex Soportes y resistencias Promedios móviles Formaciones de velas Osciladores
Curso Forex II	Udecapitale s	nov-09	Estrategias Patrones de velas Trading plan
Consulta textos Forex		nov - dic 2009	
Consulta internet		nov - dic 2009	

- **Fase 3 Selección de la Información**

Ya con el marco referencial y el conocimiento más profundo, tendremos la capacidad de seleccionar la información obtenida y basándonos en bibliografía para la construcción de una guía práctica.

- **Fase 4 Estructuración Documento**

Con la información seleccionada, elaboraremos una guía concreta y práctica que nos permita de acuerdo a la normatividad de la misma, abordar temas técnicos y tecnológicos en el mercado de divisas, generando un material

completo, teniendo cuidado de no extendernos en otros que generen confusión.

Nuestra guía tendrá una introducción, propósitos, objetivos, una estructura procedimental partiendo desde una base teórica y de fundamentación de terminologías, manejo y acceso a plataformas, y finalmente la ampliación de una estrategia aplicada en el trading profesional.

- **Fase 5 Elaboración Arte Final**

Teniendo el esquema formado con toda la información, diseñaremos el arte final del documento estilo cartilla, que quede atractivo para el lector y que con términos amigables lo cautive para que cumpla con el objetivo de dar una idea clara de FOREX y el análisis técnico contenido en este mercado.

7. CRONOGRAMA

FASE	MESES			
	1	2	3	4
1 Estado del arte	■	■		
2 Capacitación en análisis técnico	■	■	■	
3 Selección de la información		■	■	
4 Estructuración Guía			■	
5 Elaboración arte final de la Guía			■	■
				■

8. PRESUPUESTO

INGRESOS			
Aportes investigación			\$ 3,550,000
EGRESOS			
Clases Forex I y Forex II	\$	3,200,000	
Transporte clases y reuniones	\$	200,000	
Horas Internet	\$	100,000	
Impresión	\$	50,000	
SUMAS IGUALES	\$	3,550,000	\$ 3,550,000

ANEXO 2

DESCRIPCION

El presente trabajo está enfocado para personas que desean aprender a transar plataformas de análisis técnico en mercado de divisas.

Inicia con el proceso histórico del mercado y su evolución mostrando distintos momentos que ha vivido la economía mundial, pactos y acuerdos a los que se ha llegado para estabilizarla.

El lector encontrará una completa descripción gráfica y conceptual de indicadores, osciladores y herramientas que ofrecen las plataformas de análisis técnico de mercado de divisas y así lograr una adecuada toma de decisión.

Finalmente este manual describe una serie de posibilidades y estrategias en distintos marcos de tiempo para que el usuario pueda concluir el proceso de aprendizaje aplicando su contenido.

ABSTRACT

The present abstract is directed to the persons who wish to learn to work with technical analysis platforms for the currency trade.

It starts with the historical analysis of the market and its evolution, showing the different moments in the world economy, and the deals/agreements necessary to stabilize it.

The reader will find a complete graphic and conceptual description of the indicators, oscillators and tools that the technical market analysis platforms offer in order to get to an adequate decision.

Finally this brochure offers a series of possibilities and strategies at different time frames, that way the user can finish the learning process and apply its contents.

ANEXO 3

PALABRAS CLAVES

1. Apalancamiento
2. Ask/buy (compra)
3. Bid/sell (venta)
4. Broker
5. Divisa
6. Mercado alcista
7. Mercado bajista
8. Mercado lateral
9. Pip o points
10. Análisis técnico

ANEXO 4

BIBLIOGRAFÍA

TEXTOS

- Shaw Alan R. – The Financial Analyst's Handbook – Second Edition – Sumner N. Levine – January 1988
- Archer Michel D. and Jim L. - Getting Started in Currency Traders -Bickford. Pag 11.
- Murphy John J. – Análisis Técnico de los Mercados Financieros – Ediciones Gestión 2000, S.A.

PUBLICACIONES EN INTERNET

- Curso – Rocha Presno Sergio – Análisis Técnico de Mercados.
- Curso – TraderCollege College – Curso de Análisis Técnico Financiero.
- Curso - Rocha Presno Sergio – Curso Básico de Operación en el Mercado de Divisas – 2007.
- Monografía – Calle Lucila y Mendoza Juan Pablo – El Chartismo del Forex.
- Monografía – Calle Lucila y Mendoza Juan Pablo – Los Secretos del Forex.
- Manual - Martínez Jared F. – The 10 keys to Succesful Trading – Technical Analysis Applications for the Currency Markets – Market Trading Institute, Inc. 2000 – 2001.
- RoyalForex – Forex Study Book for Succesfull Foreign Exchange Dealing – Los Angeles California 2001.
- Easy Forex Trading Plataform – The Forex Quick Guide for Beginners and Private Traders – Easy Forex July 2006 Edition.
- Young II William F. – Practical Guide to Trading the Forex, Vol 1 – Tradesphere Publications 2004.
- Ustinpowuer – Manual de Candlestick.
- Nison Steve – Más Allá de las Velas – Gesmovasa 1996.

- Prechter Robert Rougelot, Jr. and Frost Alfred John – El Principio de la Onda Elliot – Gesmovasa 1989.
- Osler Carol – Support for Resistance: Technical Analysis and Intraday Exchange Rates – Economic Policy Review July 2000.
- Piper John – The Way to Trade – Financial Times Professional Limited 1999.

SITIOS CONSULTADOS EN LA WEB

- www.forextrading.com/articles/history.aspx
- www.udecapitales.com/aulavirtual
- www.infoforex.es
- www.forexpros.es
- www.invertirforex.com
- www.udecapitales.com

ANEXO 5

REDACCION DEL CONTENIDO

El mercado de divisas es una fuente importante de negociación en el mundo, y se ha originado gracias a varios hechos históricos, debido a esto se empieza con un marco teórico que muestra los antecedentes del análisis técnico, el cual es vital para poder entrar en este mercado.

Luego de entrar en un conocimiento previo, se da lugar a la conceptualización, que contiene el significado concreto de las palabras y hechos claves para poder entender más fácilmente todo lo que envuelve a Forex.

Después de la teoría que nos acerca al tema principal, se sigue con los elementos importantes del mercado de divisas, esto es el análisis técnico, describiendo sus componentes tales como los gráficos, sus tipos y sus lecturas, y marcos de tiempo.

Después de este preámbulo, se explica cómo obtener una plataforma de transabilidad para luego empezar a ver las técnicas que componen el análisis técnico, como las velas japonesas, tendencias, estadístico, osciladores y formaciones.

Ya con toda esta información se muestra como se colocan posiciones para empezar de lleno a utilizar la plataforma de transabilidad, teniendo en cuenta las estrategias de trading que de acuerdo con el comportamiento del mercado se deben seguir.

Por último se dan algunas recomendaciones para un trader o una persona que transe en este mercado.

ANEXO 6

CONCLUSIONES

- Debido a que el mercado de divisas se transa con monedas, se convierte en un mercado muy volátil y con mucha liquidez.
- Este mercado puede ofrecer altas utilidades pero también en un lapso muy corto puede ofrecer pérdidas considerables.
- El análisis técnico cuenta con una serie de elementos tales como gráficos, líneas de tendencia, velas japonesas, osciladores, etc. que combinados de una manera adecuada, se convierte en una herramienta muy poderosa para transar.
- El análisis técnico junto con el fundamental pueden ser supremamente útiles para “predecir” de alguna manera el comportamiento futuro del mercado, sin embargo nunca se tiene seguridad de lo que va a suceder.
- Al mercado de divisas se puede ingresar muy fácil sin necesidad de contar con una estructura tecnológica compleja, lo cual permite que cualquier persona pueda tener acceso a este mercado.

ANEXO 7

RECOMENDACIONES

- Para efectos de este manual y con el fin de aplicar el contenido, se nombrará algunas estrategias reconocidas para distintos mercados ya sea en canal o tendencia, utilizamos también distintos marcos de tiempo y por supuesto estrategias por el corto y el largo plazo. Es importante aclarar que las estrategias no siempre son exitosas y que por lo general son vulnerables teniendo en cuenta la volatilidad y los distintos cambios inesperados que pueda mostrar el mercado.
- Cuando una persona está transando y por la estrategia utilizada empieza a tener altas utilidades, es importante tener control sobre las posiciones y no dejarse llevar por la emoción de los resultados, es decir, se debe tener claro que el mercado en cualquier momento puede tener un movimiento brusco en contra de la tendencia y generar grandes pérdidas.
- Antes de tomar cualquier decisión es vital tener claro lo que el análisis técnico nos está diciendo, esto es que debemos estar totalmente seguros del paso siguiente que se va a dar.

UNIVERSIDAD DE LA SABANA
INSTITUTO DE POSTGRADOS
RESUMEN ANALÍTICO DE INVESTIGACIÓN

No.	VARIABLES	DESCRIPCIÓN DE LA VARIABLE
1	NOMBRE DEL POSTGRADO	Finanzas y Mercado de Capitales
2	TÍTULO DEL PROYECTO	Guía Básica de Análisis Técnico Aplicado al Mercado de Divisas - Forex
3	AUTOR(es)	Angela Patricia Caicedo Pulido Milton César Gaviria Franco
4	AÑO Y MES	2010 Marzo
5	NOMBRE DEL ASESOR(a)	Oscar Montilla
6	DESCRIPCIÓN O ABSTRACT	ANEXO 2
7	PALABRAS CLAVES O DESCRIPTORES	ANEXO 3
8	SECTOR ECONÓMICO AL QUE PERTENECE EL PROYECTO	Sector del comercio, financiero y educación
9	TIPO DE INVESTIGACIÓN	Investigación documental
10	OBJETIVO GENERAL	Elaborar un manual básico de análisis técnico, aplicado al mercado Internacional de Divisas – FOREX –.
11	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	- Recopilar información referente al estado del arte de Forex - Identificar los componentes que contemplan la guía y su coherencia - Estructurar y desarrollar la guía
12	FUENTES BIBLIOGRÁFICAS	ANEXO 4
13	RESUMEN O CONTENIDO	ANEXO 5
14	METODOLOGÍA	Este trabajo se basa en la recolección de información que se aplica en una herramienta de transacción con divisas. La metodología utilizada para capturar la información fue a través de clases en la universidad, cursos de Forex presenciales, consulta de textos y páginas de internet especializadas en Forex, decantamos la información necesaria para construir una guía básica suficiente para tener bases y
15	CONCLUSIONES	ANEXO 6
16	RECOMENDACIONES	ANEXO 7
*	CÓDIGO DE LA BIBLIOTECA	No aplica para usted.