

Unidad D Capítulo 02 - Combinando Ventajas

ABC Box - Temas tratados en este capítulo:

- Combinaciones dinámicas y altamente eficaces de conceptos de trading que pueden utilizarse para diseñar estrategias.
- Los mecanismos que se han de dominar para operar en los mercados financieros durante tiempos económicos inestables.
- Cómo diseñar un sistema con estrategias para todo tipo de condiciones de mercado: tendencias, giros y rangos.
- Se prestará especial atención a las estrategias de salida: colocación de los stops, gestión de las operaciones y colocación de objetivos.

Hay una amplia gama de enfoques técnicos para operar en Forex como hemos visto hasta ahora. Algunos se adaptan mejor a determinados perfiles y estilos de trading que otros. Este capítulo se centrará en una selección de los conceptos de trading que consideramos consistentemente útiles para interpretar el comportamiento del mercado y realizar previsiones de precios.

A la vez que explicamos algunos de los principios básicos de cada estrategia, para entender por completo todos los métodos es necesario leer los estudios originales haciendo click en los enlaces. El objetivo de este capítulo no se centra tanto en las propias estrategias, sino más bien en cómo se puede utilizar de manera conjunta, permitiendo entender que las estrategias se pueden combinar en potentes modelos de trading.

La primera sección le dará una visión general de lo que es una estrategia y por qué la mentalidad de comprar y mantener, no nos sirve en el mercado de divisas.

Las secciones segunda y tercera repasan los métodos de entrada para diversas condiciones de mercado. En contraste con el capítulo C04, donde nos hemos centrado en las fortalezas de muchos de nuestros expertos, en esta ocasión queremos explorar un poco más qué estrategias utilizan y cómo combinarlas para crear modelos de trading totalmente flexibles.

La siguiente sección analiza uno de los mayores mitos sobre el trading, a saber, que las técnicas de entrada de éxito es lo que le llevará a obtener beneficios consistentes. Hay literalmente miles de formas de abrir operaciones, ya que cada vez hay más y más indicadores y estrategias de trading desarrollados a lo largo del tiempo. Pero la verdad es que las entradas son sólo un componente, junto con muchos otros factores que, una vez combinados, realmente pueden conducir a resultados consistentes. Por esta razón, la tercera parte se centrará en las estrategias de salida y resumirá varios métodos de stops de seguimiento y proyección de objetivos.

Tenga en cuenta, una vez más, que no existe nada similar a una fórmula de negociación secreta. La mayoría de los métodos utilizados por nuestros expertos están a disposición del público. Es la forma de sumar las ventajas la que marcará la diferencia.

1. Encontrando la Ventaja

La Tierra de la Confusión

Como hemos visto en el capítulo B04, la mayoría de los expertos desarrollan estrategias personales y van dándolas forma con el paso del tiempo para adaptarse perfectamente a sus necesidades y capacidades. Algunos de ellos se centran en un determinado indicador o patrón, mientras que otros utilizan un análisis de amplio espectro para determinar sus operaciones. Pero lo más importante es que todos ellos sugieren probar una combinación de recursos con el fin de hacer proyecciones de precios y determinar los puntos de entrada y salida. A través de la investigación persistente y la práctica han decidido lo que funciona mejor para ellos.

Básicamente una estrategia consiste en el uso de indicadores adecuados para analizar un instrumento financiero y obtener así una señal clara en cuanto al momento de beneficiarse con un movimiento de precios. Estos indicadores pueden ser de carácter técnico o fundamental, y las estrategias pueden ser de cualquier tipo o una combinación de ambos.

Con todas las ventajas que presenta cualquier estrategia, siempre hay una situación de desventaja para la técnica. Por eso promovemos el uso combinado de estrategias. Al igual que muchas cabezas pensando a la vez, varios indicadores son por lo general mejor que uno!

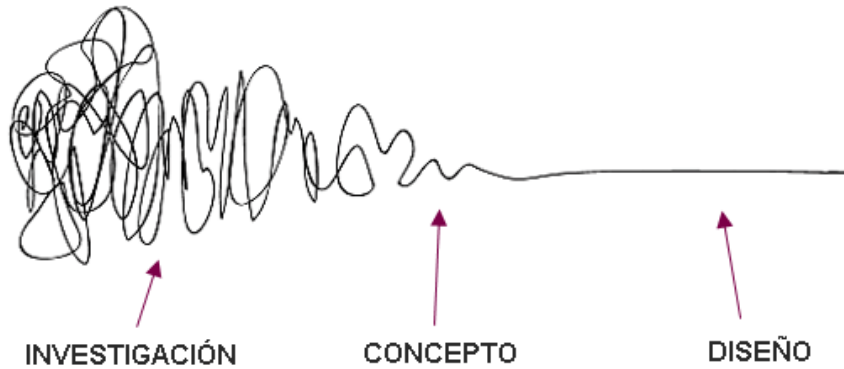
En el trading, nada funciona el 100% del tiempo. Siempre hay un cierto nivel de incertidumbre en los mercados y lo que los traders tratan de hacer es tener una ventaja legítima que ayudará a poner las probabilidades a su favor. A medida que avancemos a través del capítulo, se dará cuenta de que reintroduciremos muchos de los conceptos de trading, las denominadas "ventajas", aprendidos en lecciones anteriores. Estas, combinadas con las estrategias de los expertos, le proporcionarán el material suficiente para construir un modelo personal de trading versátil y robusto.

Le sugerimos que siga un cierto orden en la forma de añadir las herramientas y técnicas a su arsenal de trading, y que siga construyendo su método paso a paso. A lo largo de nuestro material educativo, encontrará muchas ideas y lecciones sobre cómo operar con ciertas configuraciones.

La siguiente imagen ilustra el proceso de explorar un sinfín de posibilidades, mediante el establecimiento de conceptos negociables, finalizando en el diseño de sistema. La desorientación inicial poco a poco se convierte en una disciplina centrada.

EXPERIMENTACIÓN / PRUEBAS

ENFOQUE / ESPECIALIZACIÓN



En esta etapa, Vd. es probablemente capaz de diferenciar un método de seguimiento de tendencias de un método contra-tendencia o basado en rangos. La razón por la cual los diferentes métodos se clasifican de acuerdo a la situación del mercado puede llevar a pensar que las fases de mercado son fáciles de diferenciar, pero no lo son. Sigue siendo una cuestión subjetiva en sí misma, pero dentro de este marco de subjetividad podemos encontrar nuestra propia objetividad. ¿Qué queremos decir con esto?

A lo que todos los traders aspiran en última instancia es a adherirse al precio, entrar en el mercado y seguirlo por un tiempo, y salir con una ganancia. Desde esta perspectiva, siempre iremos donde el precio vaya -incluso si el precio está en tendencia, se mueve en rangos o se gira desde un punto de vista técnico.

En base a este principio, el punto de partida en el diseño de una estrategia es definir cuál es la condición de la tendencia. Esto es importante porque si Vd. no sabe cómo reconocer una tendencia, no puede saber cómo definir una condición de mercado en rango. Siguiendo la misma lógica, los elementos utilizados para identificar un mercado en rango van a permitir que el trader sepa cuándo es mejor aplicar una estrategia de contra-tendencia.

Al final de este capítulo, debería estar encaminado con conceptos adicionales sobre la forma de operar en las tres condiciones de mercado. Esperamos que esto le permita participar en esas situaciones difíciles en las que por lo general se queda fuera del mercado. Para hacer esto, es evidente que debe ser capaz de comprender la importancia de construir un modelo de trading que sea capaz de clasificar objetivamente las condiciones del mercado y permita la operativa en todos ellos.

Estrategias Empaquetadas para Diferentes Condiciones de Mercado

Hay una diferencia entre la estrategia de inversión tradicional de comprar y mantener y un enfoque de negociación estructurada y sistemática. La primera táctica, empleada por muchos inversores de acciones y funcionó bastante bien durante el mercado alcista extendido hasta los últimos meses de 2007, ha resultado desastrosa ya que el mercado se derrumbó después. Ahora más que nunca, cualquier persona que desee obtener ganancias en los mercados financieros tiene que dominar técnicas mucho más versátiles debido a una mayor volatilidad y riesgo en los mercados financieros.

A finales de los noventa, todo el mundo parecía ser un experto en mercado de valores. En ese momento, muchas personas operaban con éxito a tiempo parcial. Sin embargo, la mayoría de ellos no sobrevivieron a los mercados desde 2000 a 2002, y mucho menos al mercado que hemos visto en 2008. Por desgracia, no tenían una idea real de lo que estaban haciendo. Tampoco tenían una comprensión de los conceptos de gestión monetaria y de riesgos.

Las condiciones del mercado han cambiado mucho, y una estrategia de comprar y mantener acciones de empresas de alta tecnología que funcionó en 1999, ha tenido resultados entre dispares y horribles desde entonces. La sobreexposición, la falta de un plan de negociación, y el desprecio por los conceptos de gestión monetaria causaron estragos cuando el mercado se hundió.

La gestión activa de su capital -cortar operaciones perdedoras, saber dónde y cuándo salir de las operaciones rentables, comprender las técnicas de gestión monetaria y de gestión del tamaño de las posiciones - es la única manera de asegurar el éxito en cualquier mercado.

Cuando comparamos el trading de divisas con el de otros instrumentos de inversión, algunos autores afirman que el trading en el Forex es un tipo de inversión "mercado neutral", ya que no está comprando o vendiendo un bien. Los traders están en su lugar intercambiando -un concepto diferente y difícil para muchos neófitos. Especialmente en tiempos inestables, ¿dónde existen beneficios, o cómo se puede identificar la oportunidad adecuada? La mayoría de las inversiones tradicionales, es decir, acciones, bonos y materias primas, están conectados a la economía real. En otras palabras, dependen de las ventas realizadas a los consumidores y a otros negocios. Incluso el precio del petróleo tiene una función de demanda, si las empresas están cerrando y comprando menos petróleo, el precio caerá. Las empresas que venden un producto, incluso un producto de primera necesidad, dependen de los consumidores. El 75% del PIB de EEUU depende del consumidor estadounidense, que tiene menos dinero y crédito disponible que nunca. Incluso si Vd. tiene el mejor producto del mundo, si los clientes no tienen dinero para comprar, es difícil vender.

El mercado de divisas, a pesar de ser parte de la economía, muestra muchos movimientos que son producidos por el flujo de órdenes: es dinero que se intercambia por dinero. Los europeos tienen una demanda de dólares y yenes como los estadounidenses tienen una demanda de euros y libras. Ya suba o baje el dólar, siempre y cuando la economía de EEUU exista, alguien en algún lugar tendrá una demanda de dólares. Esto significa que hay oportunidades constantes de compra y venta -la clave, según muchos expertos, es operar de forma activa y no tomar una

posición importante en la dirección del mercado.

Separarse de la necesidad de acertar en cada operación es, además de un objetivo psicológico, un aspecto importante en el desarrollo de un método de trading. ¿Debería cualquier estrategia llegar a saber cuál será la dirección del dólar en las próximas horas o mañana? La respuesta es simple: no, y no debería preocuparnos en absoluto. Predecir la dirección de las divisas es mucho más difícil que decidir qué hacer si los precios suben o bajan.

Un sistema de mercado neutral, compuesto por varias estrategias, debe ejecutarse en cualquier tipo de mercado, de ahí el nombre de "mercado neutral". Eso no significa que sea infalible, tan sólo se usa para contrastar un enfoque de trading versátil, con el método tradicional de comprar y mantener.

Conozca Sus Estrategias

Construir estrategias puede ser divertido, fácil y sorprendentemente rápido. No es necesario gastar miles de dólares en busca de una buena estrategia de trading. Le mostraremos varios conceptos sobre los que puede desarrollar buenas estrategias.

Además, el desarrollo de estrategias basándose en conceptos que funcionan hace que sea mucho más fácil cumplir con su plan de negociación y más aún si las estrategias son el resultado de su propio trabajo. Una comprensión completa de las reglas detrás de nuestros sistemas de trading significa que el trader entiende por qué se están generando señales específicas en cada momento, así como los conceptos detrás de ellos. Si Vd. entiende la serie de acontecimientos que tuvieron lugar para que se produzca una señal de compra o venta, Vd. tendrá la capacidad de repetir esa acción de forma consistente.

Un buen trader que es capaz de ajustar continuamente su diseño del sistema para adaptarse a las condiciones cambiantes del mercado también debe tener la confianza necesaria para ejecutar cada operación con un alto grado de certeza de que las probabilidades serán favorables.

Esto es más fácil decirlo que hacerlo. Así que pongámonos manos a la obra.

2. Conceptos que Funcionan

Pregunte a cualquier trader técnico cómo obtiene beneficios del mercado y Vd. conseguirá probablemente dos tipos de respuestas. Dependiendo de su respuesta, verá si el trader es un trader experimentado o no. Si el trader no tiene experiencia, le referirá a un indicador. "Este indicador con esta configuración es necesario para determinar eficazmente los patrones de precios," es más o menos la respuesta habitual. Por otra parte, el trader con experiencia le transmitirá en unas pocas frases el concepto que pretende aprovechar.

En realidad, cualquier cosa que un indicador pueda hacer, dos indicadores complementarios también pueden hacerlo igual o mejor. No se trata tanto de las herramientas, se trata del concepto -aquí es donde realmente tiene que empezar. Una vez tenga claro el concepto, varias herramientas se pueden utilizar para el mismo fin.

Las técnicas de análisis técnico van desde las opacas e incomprensibles a las sorprendentemente sencillas y asombrosamente eficaces. Desde un punto de vista práctico y educativo, el segundo grupo es el favorito. La selección de conceptos de trading que veremos a continuación tiene como objetivo recoger la esencia de algunas estrategias efectivas utilizadas por nuestros expertos y extraer las ideas que están detrás de ellas.

La razón por la que las Unidades anteriores tratan la mecánica de la negociación y los tipos de análisis y herramientas era preparar al lector para hacer un mejor uso de estas lecciones más complejas. Ahora existe una mayor probabilidad de que no se limite a copiar las tácticas que aquí se presentan, sino que sean de su propiedad. Si sólo ha pasado por encima de los tutoriales anteriores, siempre puede repasarlos, ya que son la base de su educación como trader. Pero ahora Vd. está en condiciones de convertir ese conocimiento en algo más personal. Su sentido de análisis es más preciso, y puede empezar a combinar los elementos de forma creativa.

Comprensión + Confirmación = Confianza

El título anterior es la fórmula utilizada por Raghee Horner para poner todas las piezas juntas. La comprensión consiste en entender lo que Vd. está utilizando. Si Vd. decide usar un oscilador, no es porque alguien le dice que funciona, sino porque Vd. sabe para qué sirve esta herramienta -tal vez Vd. ha visto cómo se calcula, está familiarizado con sus pros y sus contras, y la ha probado por su cuenta. La adopción o suplantación de cualquier herramienta siempre dependerá de si la herramienta es útil para su toma de decisiones o no.

Y aquí es donde comienza la Confirmación: Vd. adquiere la confirmación mediante ensayo y error. Tenga en cuenta que probar un indicador no es sólo representarlo en el gráfico, queremos ver cómo se comporta en varios pares, múltiples marcos temporales, y bajo diferentes condiciones de mercado.

Si vemos una estrategia funcionando, cada operación le confirmará que está haciendo lo correcto. Tanto si tarda un corto espacio de tiempo o mucho en lograrlo, ello dependerá de muchos factores, pero no de las herramientas en sí mismas, así que por favor no gaste su tiempo cambiando entre herramientas sin un método adecuado. ¡Haga sus deberes! Cada trader tiene un umbral diferente de confianza y una vez que lo alcanza, protéjalo, al igual que su capital. Una vez que haya conformación visual de que un indicador apoya su concepto, Vd. comienza a ganar Confianza, la tercera "C" de la fórmula de Raghee.

Raghee, al igual que todos nuestros expertos, son grandes comunicadores y transmiten sus ideas y conceptos de forma inteligente. Pero eso no le salvará de pasar por todas las etapas necesarias.

Prepararse para Anticiparse a la Multitud

Identificar y ejecutar entradas de bajo riesgo son el sello de un trader consistentemente rentable. A veces se trata de actuar contra lo que parece evidente en un gráfico. Recordemos nuestras lecciones sobre el comportamiento del precio citando a Gabe Velázquez, "Si no lo puede detectar, no opere con ello".

Él afirma que de todas las facetas del trading, la primera que un nuevo trader debe aprender antes de que pueda participar en los mercados con cierto grado de confianza es la identificación de las entradas de bajo riesgo en un gráfico de precios. Tenga en cuenta que no cualquier tipo de entrada va a servir, deben ser aquellas entradas que ofrecen el mayor beneficio en relación a la pérdida potencial.

Si alguna vez ha leído o ha tenido la oportunidad de charlar con cualquier trader de éxito, se encontrará un aspecto común. Todos (sin excepción) tienen una ventaja basada en entradas de bajo riesgo.

¿Qué define una entrada de bajo riesgo? Gabe lo define de la siguiente manera: el nivel de precios al cual un trader puede exponer la menor cantidad de capital para probar si su ventaja va a funcionar. Esta es "la línea en la arena" en la que el precio probablemente se mantendrá. En general, estos niveles se encuentran en puntos de inflexión anteriores en el gráfico.

La siguiente imagen muestra un ejemplo de un nivel de entrada de bajo riesgo. Observe cómo la proximidad del reciente soporte y la media móvil de 200 periodos proporcionan una protección eficaz para una eventual colocación de stop de pérdidas.



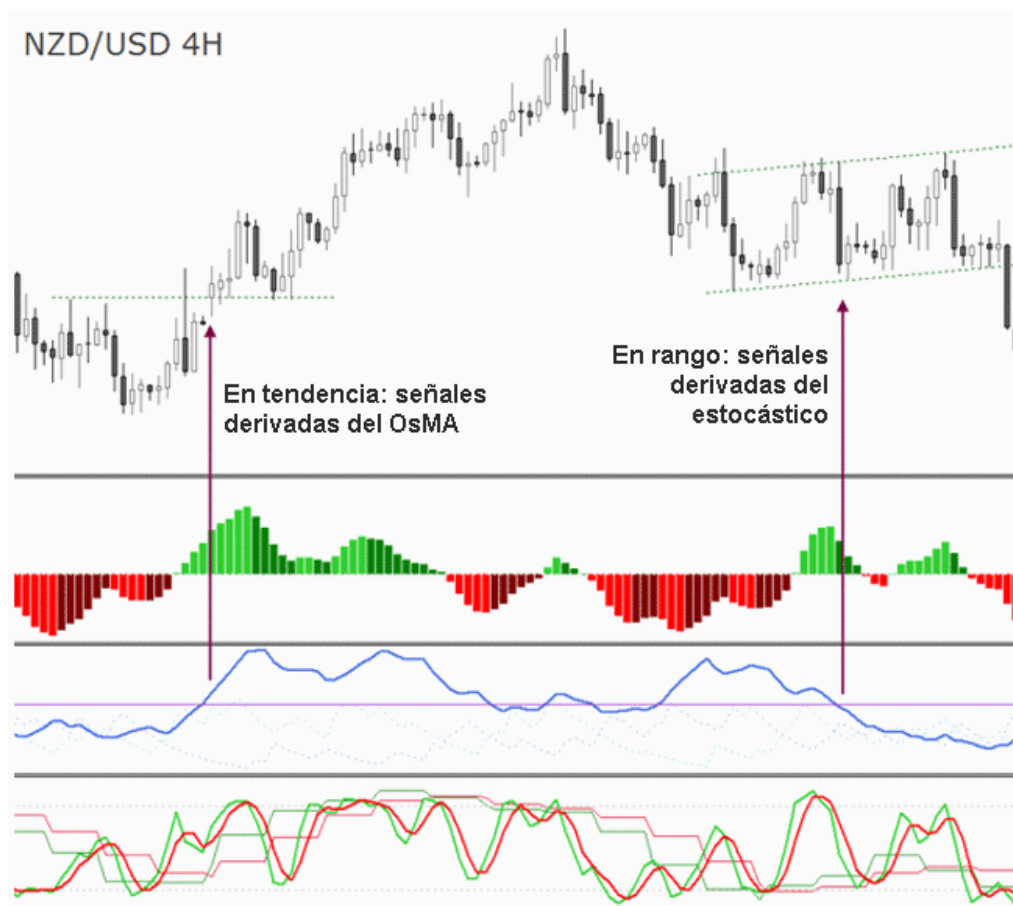
Una vez que un trader aprende a identificar estos niveles, el mayor desafío es realizar las operaciones. Observe cómo la operación anterior se realiza cuando el precio está o bien volviendo o moviéndose sobre una zona de soporte. Psicológicamente, esto no encaja bien con la mayoría de los traders no profesionales. Sólo conociendo las probabilidades y el riesgo pueden un trader abrir estas operaciones con seguridad en sí mismo. De hecho, este tipo de trading tal vez no sea para todos, pero independientemente de su método, la identificación y ejecución de las entradas de bajo riesgo son el sello de un trader consistentemente rentable.

Definir las Condiciones de Mercado

Antes de decidir qué herramientas tomaremos de nuestra caja de herramientas, necesitamos saber qué condición de mercado prevalece actualmente.

Varios de nuestros expertos ofrecen formas genuinas de diferenciar las condiciones del mercado. Andrei Knight, que tiene un enfoque flexible y preciso para el trading, hace uso del ADX. Este indicador le dice si debe utilizar un oscilador para los mercados laterales o un indicador de momentum para mercados en tendencia. A Andrei le gusta para cuantificar el estado del mercado, y para hacerlo deja que un indicador específico le dé una respuesta objetiva.

La siguiente tabla muestra el ADX calculado para los últimos 14 períodos. Cuando su media presenta un valor superior a 30, el mercado está en modo de tendencia, y, cuando está por debajo de 30, el mercado está en rango. Cuando la línea de ADX es superior a 30, Andrei utiliza el indicador OSMA para buscar el momentum de mercado, y, cuando la línea de ADX está por debajo de 30, Knight cambia a un indicador oscilante, en su caso el Estocástico.



Rob Booker, en el contexto de sus Arizona Rules, establece las fases del mercado dependiendo de la alineación de tres medias móviles. El siguiente gráfico muestra cómo el par GBP/JPY se mantuvo en rango mientras que la media exponencial de 62 períodos se mantuvo entre las medias exponenciales de 200 y 800 períodos.



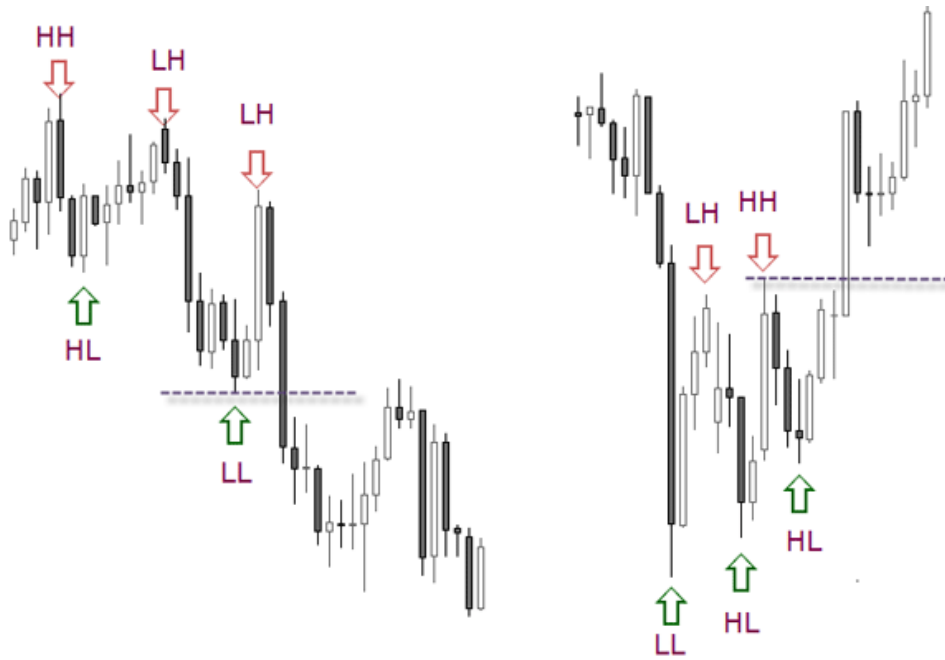
El método de Phil Newton, similar a la regla 1-2-3 del análisis técnico clásico, se puede utilizar para detectar las fases del mercado y de rango. Con este sencillo método puede responder a la pregunta de hacia dónde va el mercado, si hacia arriba, hacia abajo o está en rango.

Sus definiciones de giros en máximo / giros en mínimo ayudan a identificar estas fases de mercado por un simple recuento de estos giros.

- * El mercado está subiendo cuando el precio está haciendo máximos y mínimos crecientes.
- * Cuando el precio está haciendo máximos y mínimos decrecientes, el mercado se está moviendo a la baja.
- * Cuando el precio no está haciendo máximos y mínimos crecientes O máximos y mínimos decrecientes, entonces está moviéndose en rango.

Un cambio de sesgo de largo a corto (de alcista a bajista) se produce cuando se desarrolla la siguiente secuencia: HH > HL > LH > LL > LH

Cuando el precio se mueve por debajo del menor mínimo más reciente, el cambio de sesgo se confirma (vea la secuencia del lado izquierdo).



El cambio de sesgo a alcista se produce cuando la secuencia se desarrolla en sentido contrario (ver secuencia del lado derecho): $LL > LH > HL > HH > HL$. El cambio de sesgo se confirma cuando el precio se mueve por encima del mayor máximo más reciente como puede verse en el gráfico.

Otra forma de decir esto es una inversión de 123, debiéndose operar situando nuestra entrada en el retroceso (línea de puntos).

En cuanto a los mercados que se mueven de forma lateral, las reglas de Phil dictan que si el precio no está haciendo nuevos máximos ni nuevos mínimos, entonces el mercado está en rango.

Esto ocurre cuando el precio se atasca y deja de marcar nuevos máximos o mínimos de giro, y se mantiene contenido entre el último máximo y mínimo de giro. Hasta que el precio no rompa fuera de este rango, no hay ninguna condición de tendencia. Cada nuevo giro al alza o a la baja dentro del rango sólo confirma la condición de mercado lateral.

La operativa de éxito en rangos en el mercado Forex implica algo más que ver un rango. Vd. tiene que definir lo que es un rango para Vd., y operar en consecuencia. Esta es la razón por la que se le muestra las diferentes modalidades de estructurar la acción del precio: ninguna de ellas es "más verdadera" o más válida que las otras -pero todas funcionan bien para sus creadores.

Edge Box - Nuestro consejo es evitar complejos métodos de trading desde el principio. La razón es porque los únicos elementos que pueden darle una ventaja es su comprensión del comportamiento del mercado y la comprensión de lo que nuestros indicadores y reglas están interpretando en relación a la acción del precio. Una vez que ello se logra, siguiendo lo que los indicadores simples nos dicen, repasando las lecciones de psicología (capítulo D01) y tomando todas las medidas de control de riesgos, deberíamos estar bien.

FAQ Box - ¿Hay pares más adecuados para el trading de rangos?

Por lo general, los pares que no llevan al dólar son más propicios para el trading de rangos, porque el dólar es una moneda de tendencias. En general, los pares de divisas cruzadas son más propensos a permanecer dentro de un rango. Durante el año 2009, por ejemplo, pares como el EUR/CHF, GBP/CHF, EUR/JPY, AUD/NZD y GBP/JPY han mostrado un comportamiento en rango.

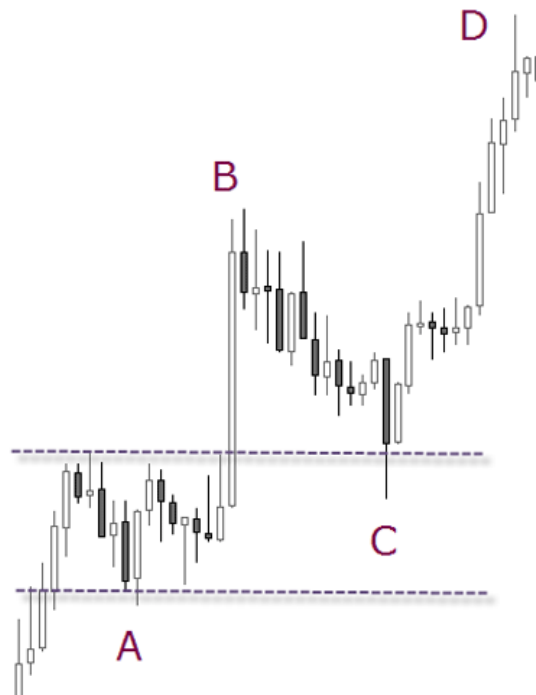
La razón puede estar en otro factor que puede jugar un papel importante en la determinación de los movimientos de rango - el diferencial de intereses entre dos economías (monedas). Los pares con bajos diferenciales de tipos de interés también son adecuados para el trading de rangos.

Pero sólo porque ciertos pares cumplan estos dos requisitos no significa que el par de hecho vaya a moverse dentro de un rango durante mucho tiempo. Una divisa puede experimentar un aumento de la volatilidad, debido a circunstancias extremas y puede llevar mucho tiempo antes de que se estabilice de nuevo.

Los Matices de las Roturas

El trading basado en roturas está a menudo asociado con rangos de precios. Puede ser simple, basado en reglas y muy rentable si no dejamos que las emociones interfieran con su toma de decisiones, ya sea entrando antes de tiempo o trabajando con configuraciones de alto riesgo y bajo beneficio.

Sam Seiden enseña un tipo de estrategia de entrada en roturas que permite seleccionar operaciones de bajo riesgo y elevado beneficio. Estas configuraciones también requieren que el área de consolidación sea precedida por un fuerte movimiento en el precio a fin de ver incrementada la probabilidad de una rotura significativa.



Fíjese en el área "A" de la figura anterior. La zona "A" es el origen de un fuerte repunte en el precio. La mayoría de los traders de rotura comprarán cuando el precio rompe al alza la parte superior de la zona "A". Este tipo de entrada de rotura suele ser la más arriesgada: los operadores ven los precios moviéndose al alza desde la parte superior de la zona "A" y cederán a la emoción comprando en ese rally inicial. El problema es que en el momento en que compran en la rotura de la zona "A", el precio se ha movido tanto que se convierte en una operación de alto riesgo y escaso beneficio. En cambio, los traders experimentados se esperan y dejan que la rotura se produzca porque esa rotura les dice que existen órdenes de demanda agrupadas en la zona "A". Cuando los precios caen de nuevo a "C", compran seguros de sí mismos sabiendo que están comprando a los vendedores novatos. El vendedor en "C" está cometiendo los dos errores que todo trader consistentemente perdedor (novato) comete. En primer lugar, está vendiendo después de un período de ventas y además lo hace a un precio en el que la demanda supera a la oferta.

Considere este juego de acción-reacción entre oferta y demanda (véase el capítulo B04) cuando se una a un impulso de precios. Esta sencilla técnica exige una planificación más compleja y una ejecución separada. Tales estrategias efectivas requieren operar en contra del sesgo natural, es decir, entradas en reacciones contra-tendencia y salidas en impulsos de aceleración.

Un requisito básico para beneficiarse de los movimientos de mercado impulsivos es alinear sus posiciones con la tendencia subyacente, pero contra el sentimiento actual de la masa. También puede entrar cuando el precio ya está acelerando, pero no olvide que hay que salir cuando la aceleración se produce y no esperar al inevitable retroceso.

Las Trampas Alcistas y Bajistas

A menudo, las roturas de un nivel de soporte o resistencia no reciben el suficiente

seguimiento a través de compras o ventas. En su lugar, el mercado se gira para volver dentro del rango anterior. A pesar de que los expertos ya citados ofrecen directrices acerca de cómo operar con esta acción del precio, nos gustaría añadir las lecciones de Howard Friend, ya que siguen la misma línea de pensamiento.

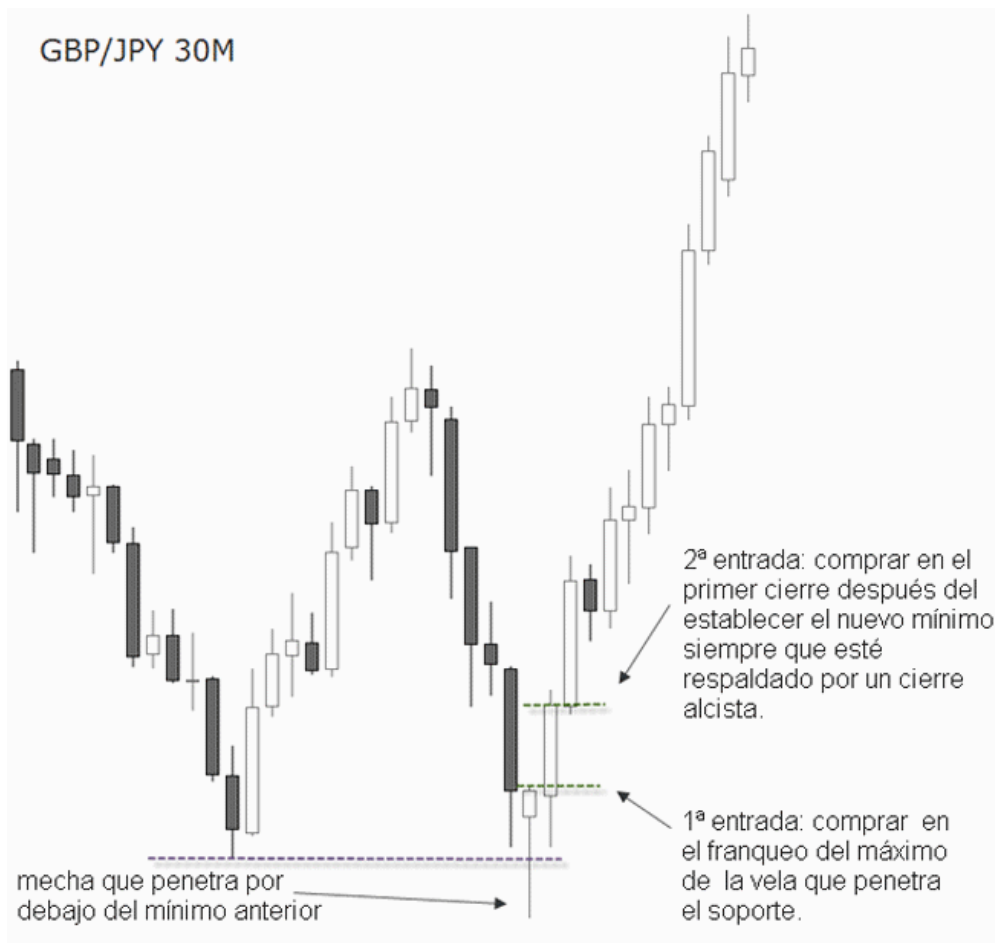
Su teoría es que muchos de los movimientos explosivos del precio se producen como resultado de roturas falsas de niveles de soporte y resistencia. Esto significa que para que se produzca un gran movimiento en una dirección determinada, un número significativo de traders debe estar posicionado incorrectamente.

Es la masa emocional, los traders vulnerables, la que enciende los movimientos bruscos de los precios. Se persiguen posiciones detrás del gran volumen, en las que las probabilidades de un giro rápido aumentan. Es un fenómeno frecuente cuando la codicia empaña la conciencia del riesgo.

Howard Friend explica que cuando un nivel de soporte, tales como un mínimo de giro, es perforado, el mercado suele atraer nuevo interés tanto de compradores como de vendedores. La parte de la masa que quiere "comprar barato" viene en busca de valor en los niveles previamente baratos, mientras que la parte de la masa que opera con tendencias y roturas venderá en busca de una extensión de la caída. Si la rotura a la baja no recibe seguimiento a través de las ventas, los vendedores frustrados cerrarán sus posiciones cortas haciendo que el mercado suba formando un latigazo.

El avance del mercado se ve agravado por la parte de la masa que está a la espera de entrar que llegan después de que la mayoría de las cartas se han jugado, y por aquellos que buscan "comprar barato" añadiendo posiciones a sus largos siendo recompensados por su valentía al resistir la rotura a la baja. El rally resultante a menudo dura varias barras de precios, presentando una oportunidad de trading lucrativo para el swing trader.

Hay dos formas de entrar en una posición una vez que la "trampa" se detecta: o se entra con una orden de stop unos cuantos pips por encima del máximo de la vela "trampa", o esperamos a un cierre en la dirección de la vela "trampa". Observe en la imagen inferior que, cuando el mercado rompe por encima del máximo de la vela en la que se produce la rotura, todos los que han vendido en la rotura del mínimo se quedan atrapados y sus posiciones están perdiendo dinero. Tenían que cerrar sus posiciones cortas, haciendo subir el precio, y este es el movimiento que estamos tratando de capturar.



Sólo los operadores poco experimentados no tienen en cuenta este razonamiento al entrar en operaciones basadas en el impulso del mercado. Ellos se posicionan incorrectamente ejecutando entradas del mercado en momentos de aceleración. Una vez que una contratendencia fuerte comienza a destruir sus ganancias flotantes, sus stops contribuyen a intensificar la virulencia del movimiento contrario. Sólo cuando los stops de pérdidas son ejecutados de forma masiva y los traders se quedan sin garantías en sus cuentas, se frena el impulso.

Ahora Vd. sabe algo más acerca de la ejecución de las entradas de bajo riesgo, cómo subirse a un impulso para obtener beneficios y salir en una reacción posterior. Vd. puede evitar la experiencia de convertir una posición ganadora en una perdedora utilizando las tácticas definidas anteriormente. La idea es orientar su trading con los conceptos que funcionan en todo tipo de condiciones de mercado.

3. Tácticas Flexibles

El objetivo del trader que desee beneficiarse de todas las condiciones de mercado es adherirse a un movimiento de precios direccional mientras aprovecha todas las posibles correcciones o roturas. Sin embargo, obtener beneficios de una tendencia o impulso del precio es mucho más difícil de lo que la mayoría de los participantes admiten. Especialmente para un neófito, es fácil caer bajo el hechizo de un movimiento de precios rápidamente. Una gran formación de vela Marubozu, por ejemplo, despierta la codicia de las ganancias potenciales y empaña cualquier medida de control de riesgos (Capítulo B04). Sin embargo, un trader astuto, buscando el camino de menor resistencia en un momento dado, no se sentirá atraído por la rápida acción de los precios y tratará de actuar en contra de la masa.

Que los precios rara vez se mueven en una línea recta no debe ser nuevo para Vd. A lo largo del Curso de Forex se ha explicado desde varios puntos de vista cómo los *shocks* desestabilizan el mercado y por qué surgen fuerzas en sentido contrario para contener los precios y devolverlos al equilibrio. Estas señales falsas constantes en el precio agotan el dinero de la masa, y una vez que se deshacen de los participantes sin experiencia, el mercado se mueve en la dirección más probable.

Bajo esta perspectiva, las divergencias son una táctica excelente para entrenar la flexibilidad necesaria para cambiar de un modo de tendencia a uno de contratendencia.

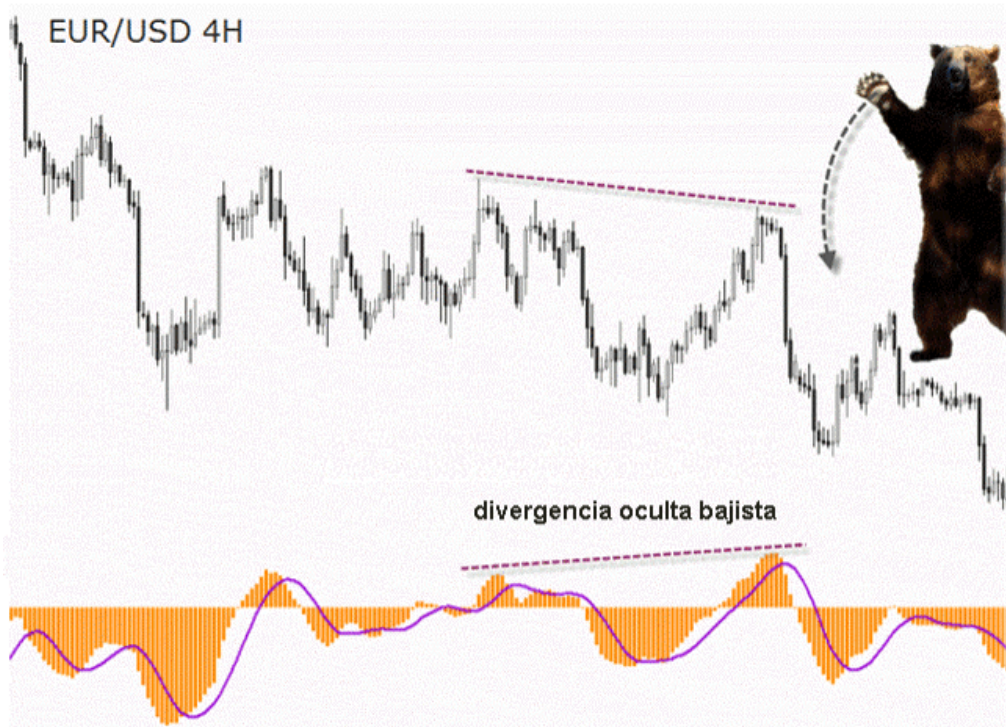
Divergencias Ocultas

Mientras que las Divergencias Regulares son las más comúnmente utilizadas (véanse las divergencias del MACD en el Capítulo B01), la Divergencia Oculta es mucho más eficaz tal y como Sunil Mangwani nos explicó en la International Traders Conference de 2008. Veamos por qué las divergencias ocultas son una forma efectiva de reconocer los movimientos falsos contratendencia.

La Divergencia Oculta, que es una discrepancia entre el precio y un indicador, se puede definir como:

- Divergencia Bajista Oculta – Máximos decrecientes en el tipo de cambio y máximos crecientes en el indicador señalan un movimiento a la baja.
- Divergencia Alcista Oculta – Mínimos crecientes en el tipo de cambio y mínimos decrecientes en el indicador indican un movimiento al alza.

Con el fin de operar con la divergencia el RSI, MACD, CCI, el Estocástico lento, o cualquier otro oscilador o indicador de momento se pueden utilizar. En el siguiente ejemplo, hemos utilizado el MACD:



Esta configuración tiene la ventaja, como explica Sunil, de que sigue la tendencia dominante, y dado que ayuda al trader a adherirse a ella, tiene una mayor probabilidad de éxito. Otra ventaja de esta configuración es que proporciona niveles precisos de entrada, stop y salida.

La idea es que las divergencias ocultas "actúan como una catapulta" en la acción del precio. En nuestro ejemplo, la alegoría es un oso atacando desde arriba, y obligando a los precios a bajar.

Edge Box - Se recomienda el desarrollo de un sistema de trading compuesto por tres o cuatro estrategias y aplicar el sistema a un par de divisas en lugar de utilizar un sistema con una sola estrategia y tratar de aplicarlo a varios pares. Si su sistema está compuesto por una sola estrategia, probablemente estará diseñado sólo para una condición de mercado.

Una diversificación táctica es mejor que la diversificación de su cartera operando en varios pares al mismo tiempo, sobre todo si estos pares están correlacionados (por ejemplo, pares que incluyan al USD).

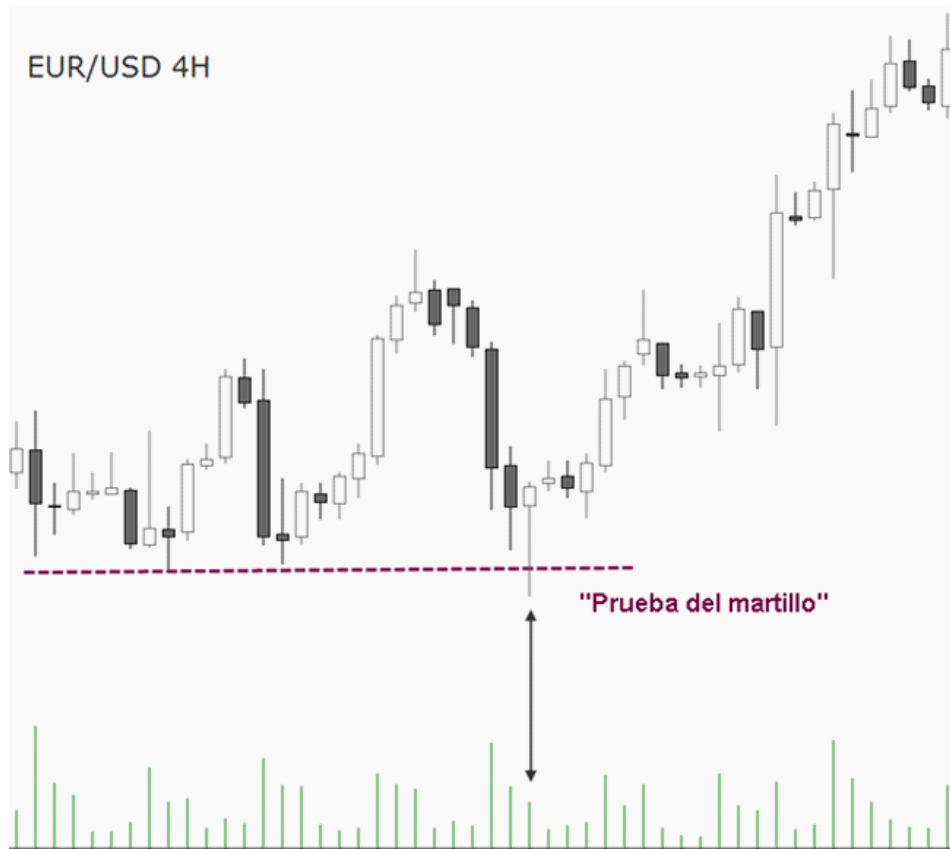
Velas y Wyckoff

Hay otra pieza de conocimiento que se puede añadir a sus técnicas gráficas para obtener una percepción mejorada del sentimiento del mercado: el "Análisis del Volumen de la Vela" de Wyckoff, que Todd Krueger revela en su artículo "Riding The Curves". Wyckoff realizó muchos descubrimientos importantes en el campo del análisis técnico. En concreto, explicó cómo la relación entre el precio y el volumen puede completar la información para seguir las huellas del dinero inteligente. El enorme tamaño de sus operaciones crea desequilibrios en la ecuación de oferta y demanda que son, según Krueger, la verdadera causa de los movimientos de precios.

En los días de operativa de Wyckoff, no había un conocimiento de esta metodología de gráficos o la percepción mejorada del sentimiento del mercado que proporciona. La metodología de Análisis del Volumen de la Vela de Wyckoff se explica en detalle en la obra original de Wyckoff y mejora aún más la capacidad del lector de gráficos de identificar desequilibrios entre oferta y demanda que producen el movimiento de los mercados.

La técnica muestra una combinación del análisis de volumen de Wyckoff con patrones de velas (Capítulo B04) añadiendo un histograma de volumen al gráfico. Las cifras de volumen real de trading no son fáciles de obtener en el mercado de divisas al contado. Es por ello que un volumen basado en ticks se utiliza en su lugar, el cual rastrea los cambios en el precio para un determinado período de tiempo.

La razón por la que escogimos esta estrategia se debe a que examina el mismo fenómeno que la "trampa alcista o bajista" que acabamos de ver.



¿Observa cómo la sombra inferior del martillo pone a prueba un nivel de soporte perforándolo? Esta acción de los precios detecta si más vendedores entrarán en el mercado a niveles inferiores por debajo del soporte reciente. Si ha habido alguna oferta latente, el tipo de cambio habría registrado nuevos mínimos. Pero ya que esta barra forma un martillo casi perfecto, en la terminología del análisis de volumen de la vela de Wyckoff se conoce como un "martillo de prueba".

El martillo de prueba nos da dos señales importantes: la primera es un volumen reducido en comparación con las velas anteriores, y la segunda es la información que un martillo generalmente transmite con el precio perforando el nivel de soporte y volviendo a cerrar por encima de él. Si esto sucede con un volumen reducido, muestra que no hay grandes intereses de vendedores potenciales que empujen la tasa de cambio a la baja.

4. Estrategias de Salida

Es fácil entrar en el mercado, existen muchas técnicas diferentes ... pero ¿qué hay de salir? Hay una diferencia fundamental entre un trader que tiene un plan de salida exacto o ninguno en absoluto. No importa si las posiciones se encuentran en beneficios o en llamas, como trader realmente necesita dos estrategias de salida: uno para controlar las ganancias y otra para controlar las pérdidas. Y cuando se trata de ganancias, también es necesario saber cómo protegerlas.

Por lo tanto, la planificación de la salida incluye una estrategia de stop de pérdidas para salir de las malas operaciones, una estrategia de protección de beneficios para salir de las operaciones ganadoras, y otra estrategia para salvar el cuello en caso de riesgos imprevistos. Vd. necesitará las tres tácticas en cada operación, porque cualquier cosa puede suceder una vez que se pulsa el botón de introducir la orden.

Andrei Knight descompone los elementos de una metodología de trading en un 50% de gestión monetaria y un 40% de psicología. ¿Adivina cómo se distribuye el 10% restante? Andrei le da un 8% a las técnicas de salida y el 2% restante a las entradas. Stops, tomar beneficios y gestión de las posiciones representa el 8%.

Por lo general, cuando pensamos en una estrategia o un sistema de trading, pensamos en términos de criterios de entrada, mientras que las salidas son los niveles donde realmente se gana o pierde dinero. Esta es una de las razones por las que muchas personas fracasan, no porque sean malos analistas o tengan reglas de entrada malas -es porque las reglas de salida son casi inexistentes en sus enfoques de trading.

Los traders novatos suelen empezar a operar con una estrategia de salida basada en el precio. Entran en una posición, y, cuando se encuentra en positivo, cierran la operación "a ciegas" en el precio objetivo. Esto significa que toman el dinero y se van, sin tener en cuenta la acción del precio actual. Pero, ¿qué ocurre si todavía hay potencial en el movimiento de los precios? ¿Cómo protege las ganancias si desea permanecer en el mercado más tiempo? Hay varias formas de tomar una decisión.

Gestionando la Posición

Sunil Mangwani dice que los Pivot Points, a diferencia de los indicadores retardados, son muy eficaces desde el punto de vista del riesgo, ya que los niveles de stop están muy claramente definidos. Sunil explica que para las posiciones largas, una operación se confirma cuando el precio se apoya en un Pivot Point. En este caso, el nivel por debajo del pivot point actúa como un nivel de demanda efectiva. La probabilidad de que el precio descienda a ese nivel es más baja, por lo que se convierte en el nivel técnico más seguro para colocar el stop.

El precio tiene una extraña manera de respetar no sólo los Pivot Points, sino también los retrocesos de Fibonacci, a menudo con bastante precisión. Los traders en los mercados de alta liquidez, como Forex usan las proporciones de Fibonacci para determinar los niveles técnicos, que se convierten en niveles de stop efectivos para gestionar una posición abierta.

Una combinación muy poderosa es el resultado de usar niveles de Fibonacci Y Pivot Points. Los trader profesionales prestan especial atención cuando estos dos indicadores confluyen y el tipo de cambio se ajusta a estos niveles de forma clara.

En relación con este mismo tema, también encontramos el supuesto de Joe DiNapoli de que algunos niveles de Fibonacci son más eficaces que otros para determinar la acción futura de los precios. Si bien es cierto que los precios no se expresan exacta y mecánicamente de la misma forma cada vez que reaccionan a un nivel de Fibonacci,

esta herramienta es capaz de darnos la capacidad de hacer previsiones de precios que se caracterizan por una mayor probabilidad de éxito.

En un esfuerzo por simplificar las relaciones de retroceso y expansión de Fibonacci, Joe DiNapoli sólo utiliza las relaciones de 0,618, 1,000 y 1,618 y hace caso omiso de todos los otros números derivados de la serie.

Se utilizan tres ecuaciones simples para establecer objetivos lógicos de beneficio, donde A, B y C son puntos específicos de un movimiento del mercado. El primer objetivo es el "objetivo contraído" (COP). Utiliza la relación de Fibonacci del 0,618:

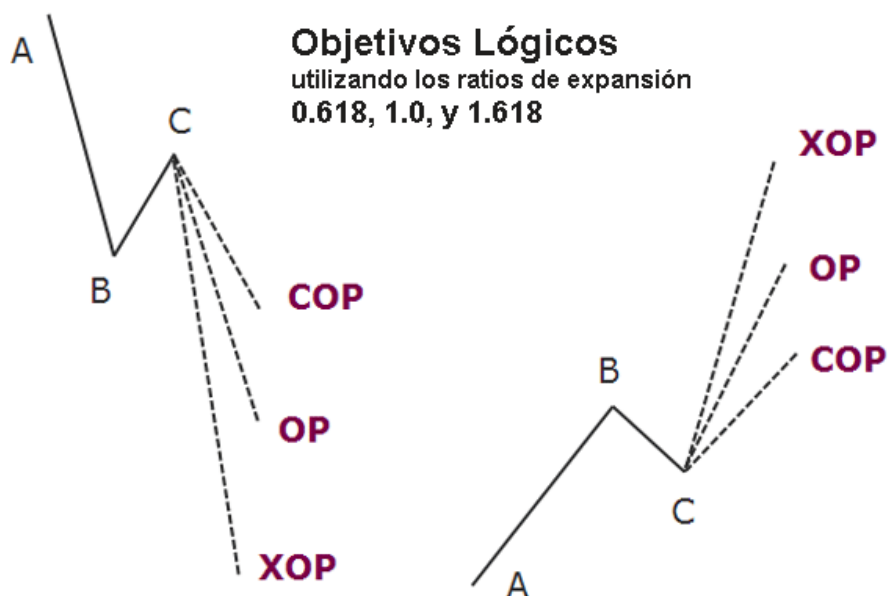
$$\text{COP} = 0,618 * (\text{B} - \text{A}) + \text{C}$$

El segundo objetivo es el "objetivo normal" (OP), que utiliza la proporción de Fibonacci del 1,000:

$$\text{OP} = \text{B} - \text{A} + \text{C}$$

El tercer objetivo es el "objetivo expandido" (XOP), que utiliza la proporción de Fibonacci del 1,618:

$$\text{XOP} = 1,618 * (\text{B} - \text{A}) + \text{C}$$



El autor sugiere calcular estos "objetivos lógicos de beneficios" usando cualquier oscilación del mercado en forma de ABC, independientemente de si el sentido es al alza o a la baja. Vd. puede optar por tomar todas sus ganancias en el objetivo, o

puede ir deshaciendo la posición gradualmente en cada objetivo, tal y como DiNapoli explica:

Es posible que el movimiento que se produce después de la onda ABC alcance los tres puntos objetivo después de experimentar una reacción en el objetivo de ganancias anterior. También es posible que el primer objetivo pudiera ser el final del movimiento. Tenga en cuenta que al usar objetivos lógicos de beneficio, habrá ventas significativas en los tres objetivos en un movimiento alcista, mientras que aparecerán las compras en un movimiento a la baja. No se puede estar seguro de la magnitud de la reacción resultante, sólo de que la actividad se producirá. No hay nada malo en salir de las posiciones parciales en cada objetivo que se cumpla.

ATR para la Gestión de Operaciones

Los stops y objetivos también se pueden gestionar con el indicador Average True Range si prefiere establecer stops, stops de seguimiento u objetivos basándose en la volatilidad. Incluso puede utilizar esta herramienta para ayudarle a determinar el tamaño de la posición.

El siguiente gráfico muestra una entrada corta con un valor de 0,0011 para el ATR. El stop es así puesto a 11 pips por encima del máximo de la vela de entrada y el objetivo se sitúa otros 11 pips por debajo del precio de entrada. Si el tipo de cambio llega a su objetivo, puede liquidar toda su posición o cerrarla parcialmente. Los lotes restantes pueden ser seguidos usando el valor del ATR por encima del máximo de giro más reciente.



Salidas Basadas en Canales

Otra forma de mover stops se conoce como "Salidas Basadas en Canales" de Charles LeBeau.

El nombre de "canal" proviene de la aparición de un canal formado el uso del mayor máximo y el menor mínimo de las últimas x barras para cerrar posiciones cortas y largas respectivamente. El nombre también se deriva de la popular estrategia de entrada popular que utiliza estos mismos puntos para abrir posiciones en las roturas.

La implementación de un canal de salida es muy simple. Supongamos que hemos decidido utilizar un canal de salida de 20 días para una posición larga. Por cada día que pasemos en la operación, determinaremos el menor mínimo de los últimos 20 días y situaremos nuestro stop de salida en ese punto. Muchos traders pueden colocar sus stops unos cuantos puntos por encima o por debajo de ese nivel en función de sus preferencias. A medida que el precio se mueve en la dirección de la operación, el menor mínimo de los últimos veinte días se moverá constantemente al alza, por lo que

realiza un "seguimiento" de la operación y protege parte de los beneficios que se han acumulado. Es importante señalar que el stop del canal sólo se mueve en la dirección de nuestra operación. Cuando los precios caen de nuevo a través de los menores mínimos de los últimos veinte días, la operación se cierra con una orden stop de venta.

Una canal de mayor periodo por lo general funcionará mejor en una estrategia seguidora de tendencia de largo plazo, mientras que un canal con un periodo más corto permitirá capturar más beneficios en tendencias más pequeñas. LeBeau sugiere, entre otras variantes, una salida usando el menor mínimo o el mayor máximo de los últimos 20 días o más para estrategias seguidoras de tendencia de largo plazo, entre 5 y 20 días para estrategias de medio plazo, y entre 1 y 5 días para estrategias de corto plazo. Sin embargo, se recomienda probar estos parámetros con su par de divisas preferido antes de adoptar este mecanismo de salida.

La ventaja de usar una fórmula técnica para fijar los stops es una manera de situarlos lejos de donde la mayoría de los participantes del mercado agrupa sus stops. De esta manera, puede lograr una mejor ejecución en sus salidas y se reduce la probabilidad de una barrida de stops.

El método de tomar los beneficios que están sobre la mesa funciona mejor cuando Vd. está negociando a contratendencia ya que la cantidad prevista de beneficios es relativamente limitada. Sin embargo, tomar beneficios rápidos en una tendencia suele ser frustrante cuando vemos al precio seguir avanzando en nuestra dirección pero sin nosotros. Por lo tanto, se recomienda explorar diferentes estrategias de toma de beneficios para sacar el máximo partido del potencial de ganancias de cada operación.

Esperamos que haya disfrutado este capítulo. Una observación de interés en caso de que todavía esté tratando de encajar las piezas del rompecabezas de su sistema de trading entre sí: piense que los que tienen la mayoría de juguetes no va a ganar, sino aquellos que tienen más conocimientos y puede cambiar su comportamiento.

ABC Box – Resumen de lo esencial del capítulo D02:

- Pensar en términos de conceptos puede ayudarle a alcanzar la ventaja necesaria en su búsqueda del éxito consistente a largo plazo.
- Los mercados inspiran y expiran a medida que las tendencias dinámicas evolucionan. Existen estrategias para todas las fases.
- Los sistemas más robustos y versátiles se construyen sobre varias estrategias.
- El mismo concepto o hipótesis puede ser capitalizado usando diferentes indicadores.