

Si cualquiera puede ganar dinero en bolsa, ¿qué tengo que saber para ello?

Para ganar dinero en bolsa hay que tener claros varios axiomas:

1. El que realmente gana es el que conoce el futuro, si no se conoce, no hay una oportunidad real de lucro.
2. El que realmente puede ganar es que tiene información privilegiada, que no sale a la luz y que muy pocos conocen. Se refiere esta información a las intenciones y los secretos mejor guardados de las empresas.
3. El que puede ganar tiene una mezcla de tres factores que pueden compensarse entre sí: conocimiento de la realidad (estar al día de noticias económicas), buen olfato (intuición de lo que va a suceder) y conocimiento de los indicadores.



Por ello, nos centramos en el papel del que puede ganar y en sus tres variables. La primera sólo requiere estar actualizado de las noticias de economía y empresa, por lo que cualquier portal con información contrastada podría valer. La segunda, la intuición es algo que poco a poco se va a mejorando, nada mejor que empezar ya mismo a vaticinar lo que podría suceder a futuro. La tercera es donde está todo lo que se va a explicar aquí. Es necesario para ello saber interpretar tres puntos fundamentales:

- a. La composición de lo que estamos analizando. Si son acciones están compuestas de sí mismas, pero si estamos hablando de fondos de inversión, CFDs, ETFs, divisas, bonos o cualquier otro activo, tenemos que conocer de qué están compuestos. Saberlo suele ser sumamente fácil, basta con acudir al producto y éste se encuentra fácilmente. En caso de no ser así, habría que desconfiar del producto de inmediato, ya que si uno no conoce dónde pone su dinero, no sabe lo que pueden hacer con él. Veamos un ejemplo, el banco BBVA comercializa varios FI (fondos de inversión), si a mi me gustasen las emergentes, iría a su página web y allí encontraría la información y composición del mismo en este momento, ya que con el tiempo pueden ir variando.

Fondo	Porcentaje
INVESCO ASIAN EQUITY-C	12,47 %
SCHRODER INT E ASIA-AUSD-ACC	10,7 %
GAM EMERGING MKTS EQ-S USD	9,99 %
BGF-ASIAN DRAGON-I2 USD	8,06 %
SCHRODER INTL EMG EUROPE-AAC	5,56 %
LAZARD G ACTIVE-EM EQ-AAUSD	5,4 %
SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAC	5,09 %
FIDELITY-ASEAN F-I ACC USD	4,99 %
BBVA LATAM EQUITY-X-EUR	4,78 %
HSBC GIF-ASIA EX JAPN SML-IC	4,75 %

FUENTE: <https://www.bbvaassetmanagement.com/am/am/es/es/particular/fondos-inversion/ficha/4191/bbva-bolsa-emergentes-mf,-fi>

- b. Los gráficos que representan lo que estamos analizando. Existen muchas maneras de representar información, pero la que mejor representa productos cotizados son las velas japonesas. Para que el lector sepa interpretarlos lo habitual es poner en el eje horizontal el horizonte temporal y en el eje vertical, las cotizaciones. Lo ideal es representar cada vela por un instante (por ejemplo un día), con dos líneas se representa la apertura y el cierre de la sesión. Si el cierre es más alto se rellena de verde y si es más bajo de rojo, para poder identificar los momentos alcistas y bajistas fácilmente. Por otro lado se señala con un punto el máximo y mínimo dentro de la vela y se une con una línea a la vela. Visualizando un gráfico se puede ver la tendencia en el horizonte temporal y analizar su comportamiento como por ejemplo si tienen un doble techo (como se representa a continuación) o infinidad de comportamientos que pueden medirse con cualquier tipo de gráfico (como el de hombro-cabeza-hombro descrito más abajo).



FUENTE: <https://efxto.com/doble-techo-patron-grafico-de-cambio-de-tendencia>



FUENTE: <https://es.m.wikipedia.org/wiki/Hombro-cabeza-hombro>

c. Los indicadores de lo que estamos analizando. Para ayudar al análisis se han creado infinidad de indicadores, lo más común es agruparlos en tres:

i. Puntos pivote. Son una herramienta Para poder operar en mercados financieros. Para ello las calculadoras nos dan el resultado automático pero hay varias maneras de calcularlos y los resultados pueden variar un poco. Sólo es necesario el precio de la sesión anterior de cierre (C), de máximo (H) y mínimo (L) y con ello se podrá calcular:

$$\text{PP (P ó punto pivote)} = (H + L + C) / 3$$

$$\text{Resistencia 3 (R3)} = H + 2 \times (P - L)$$

$$\text{Resistencia 2 (R2)} = P + (H - L)$$

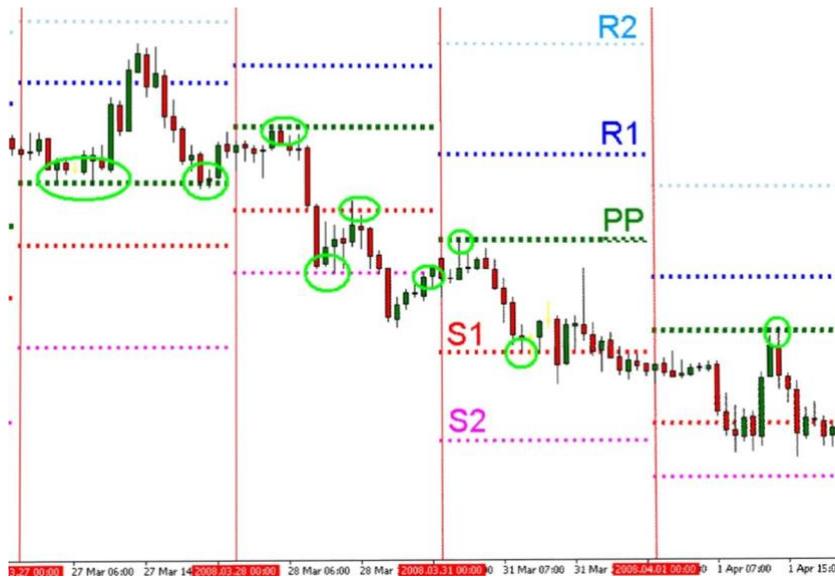
$$\text{Resistencia 1 (R1)} = P + (P - L)$$

$$\text{Soporte 1 (S1)} = PP - (H - P)$$

$$\text{Soporte 2 (S2)} = P - (H - L)$$

$$\text{Soporte 3 (S3)} = L - 2 \times (H - P)$$

Es necesario recalcar que hay varias fórmulas aceptadas para calcular los puntos pivote, algunas de ellas con nombres propios como *Tom Demark*, *Woodie* o *Camarilla* (que continúa calculando el S4 y el R4). Lo importante no es coger la fórmula que más satisface en cada momento, sino saber utilizarlos para hacer un esquema (mental o físico) de lo que sucede y poner puntos como nuestro **long** (o largos), encima del **pivote**, **short** (o cortos) debajo del pivote, decidir cual será el punto de **stop loss** para no perder más o el **take profit** para llevarnos los ganado.



FUENTE: <https://www.tecnicasdetrading.com/2009/07/puntos-pivote.html#post/0>

- ii. Media móvil. Pueden ser simples, exponenciales, suavizadas e incluso ponderadas. Y el número que les precede indica los días de la media. Normalmente los dejan calculados los portales financieros (e incluso llegan a dar recomendaciones). Solamente es necesario utilizar en función del espacio temporal que queremos para el producto financiero la media con más o menos días; para el corto se usa 5 días y para el corto/medio 10 días. 20, 50 y 100 días se refieren al medio plazo. Para el largo plazo con 200 días es suficiente. Por lo tanto los más comunes son **MA5**, **MA10**, **MA20**, **MA50**, **MA100** y **MA200**. Lo más útil es mirar cruces de medias para valorar cuándo cambian las tendencias.

IBEX 35 (IBEX)		Técnico	
Nombre	Simple	Exponencial	
MA5	9.630,04 Venta	9.599,00 Venta	
MA10	9.688,30 Venta	9.659,95 Venta	
MA20	9.732,85 Venta	9.703,30 Venta	
MA50	9.754,29 Venta	9.753,78 Venta	
MA100	9.806,36 Venta	9.823,91 Venta	
MA200	9.949,92 Venta	9.923,90 Venta	

FUENTE: <https://m.es.investing.com/indices/spain-35-technical>

- iii. Indicadores técnicos. No es recomendable mirarlos todos (existen muchísimos) ya que la cantidad de información que se desprende puede llegar a ser contradictoria. Con elegir varios de ellos, los que mejor muestren lo que se quiere analizar es suficiente. Los más conocidos son:

RSI = Relative Strength Index, mide la fuerza del precio. Es decir, en base 100, cómo de rápido sube o baja el precio de un activo en un periodo haciendo promedios de ganancias y de pérdidas. Lo habitual es utilizar un periodo de 14 días, por eso se le conoce como RSI(14), para buscar el punto de sobrecompra el nivel 70 (momentos en los que exceden las ganancias por encima de 70 puntos sobre 100 con respecto a la media) y el de sobreventa el nivel 30 (en el que las pérdidas están por debajo de 30 sobre 100 con respecto a la media), pero podrían elegirse otros puntos como por ejemplo el 80, 20.

STOCH = Oscilador Estocástico, refleja si la tendencia es ascendente en los precios del cierre (encontrándose cerca del límite superior del rango de precios). En análisis, si la tendencia es ascendente, los precios del cierre se encuentran cerca del límite inferior del rango. Para calcularlo se usan dos líneas: %K y %D. La línea %K (normalmente 9) – es rápida, la línea %D (normalmente 6) – es lenta. La escala se oscila en el rango de 0 a 100. De allí usar comúnmente STOCH (9,6). La señal más significativa es la divergencia entre la línea D y el gráfico del precio.

STOCHRSI = Es un indicador compuesto, ya que es el STOCH pero en lugar de calcularlo sobre los precios de cierre, lo hace sobre los RSI (si se conoce como STOCHRSI(14) en este caso a 14 días).

MACD = Es un indicador que sigue la tendencia de los valores en forma de oscilado. Su impulsor es Gerald Appel y está compuesto de dos medias móviles que generalmente se configuran exponencialmente en 12 y 26 periodos, lo que le atribuye en ese caso el nombre MACD (12,26). Al hacer la resta entre ambas medias, se obtiene la línea MACD. Adicionalmente se calcula la señal (*signal* en inglés), una tercera media móvil exponencial de 9 periodos. Esta línea sirve como “señal” para posicionarse en compra o venta cuando se cruza con el MACD. Si el MACD cruza por encima de señal hay una posición alcista y cuando cruza por debajo, bajistas.

ATR = Average True Range sirve para medir la volatilidad de precios. De este modo se puede estimar cuánto se moverá el precio en un día. Su impulsor es Welles Wilder y se crea a partir del rango verdadero (*true range* en inglés), es decir el valor más grande (en el caso alcista) entre: “el máximo de hoy menos el mínimo de hoy”, “el máximo de hoy menos el cierre de ayer” y “el

cierre de ayer menos el mínimo de hoy". Para calcularlo se realiza un promedio entre los rangos verdaderos de varias sesiones, lo habitual son 14 y se conoce como ATR (14).

ADX = Average Directional Index, impulsado por Welles Wilder. Este indicador se usa como filtro para seleccionar en qué valores hay mayores probabilidades de variación, ya que muestra la fuerza que tiene el movimiento de precios (representada por los indicadores direccionales +DI y -DI para saber si es al alza o a la baja). Por defecto, se promedia el valor de los 14 periodos anteriores y de éste modo se obtiene el nombre de ADX (14).

CCI = Commodity Channel Index. Impulsado por Donald Lambert. El indicador mide la distancia relativa entre el precio actual y su media en un determinado periodo, normalmente 14 días (y se conoce como CCI (14)). Obtendrá un valor positivo cuando los precios se encuentren por encima de la media, y negativo cuando se encuentren por debajo. La constante para su creador es 0,015 para asegurar que el 70-80% de los valores se encuentren entre -100 y +100. Si el indicador supera estos límites, hay una fortaleza en la tendencia, y por tanto, las roturas de estos niveles pueden utilizarse para generar señales de compra y venta. Si lo hace por encima de +100 el valor ha entrado en una fuerte tendencia alcista (conocida como señal larga) y se genera señal de compra (que concluye en cuanto el indicador vuelva a situarse por debajo de +100).

High/Lows = Es el máximo y mínimo de los últimos N periodos, normalmente 14, obteniéndose en ese caso el indicador High/Lows(14).

UO = Ultimate Oscillator, impulsado por Larry Williams. Funciona de manera parecida al RSI. Sus valores oscilan de 0 a 100, una cifra inferior a 30 indica que el valor está sobrevendido (hay que comprar) y una cifra superior a 70 que está sobrecomprado (hay que vender). El indicador aconseja prever una señal de venta cuando el oscilador llega a 45. Para su cálculo se utilizan tres periodos de tiempo que se pueden establecer manualmente y representan un marco temporal diferente (por defecto, son 7, 14 y 28), es recomendable que no sean valores excesivamente cercanos ni alejados, pues el valor promedio resultaría muy regular o muy irregular. De esta manera se corrigen las divergencias que suelen surgir en la mayoría de los osciladores cuando se alcanzan las zonas de giro de tendencia y, sin embargo, el precio continúa con la tendencia previa, lo cual genera situaciones de divergencia y la pérdida de señal del oscilador.

ROC = Rate of Change (o tasa de cambio). Es un oscilador que mide el porcentaje de variación entre el precio actual y el precio hace N periodos. Se calcula como: $(\text{Cierre de hoy} - \text{Cierre de hace N periodos}) * 100 / \text{Cierre hace N periodos}$. El periodo más utilizado es 12 cuando los periodos se expresan en días y se mide a corto

plazo (ó 25 días para el medio plazo). El indicador varía sobre la línea cero (cuando no hay diferencias de precios). Cuando el ROC cruza la línea de 0 de forma ascendente es un momento para comprar, mientras que cuando el ROC cruza la línea de 0 de forma descendente es un buen momento para vender.

WilliamsR = %R Es un indicador técnico de impulso que es el inverso del oscilador estocástico. Impulsado por Larry Williams refleja el nivel del precio de cierre en relación con el precio más elevado del periodo (normalmente 14 días). En contraste, el oscilador estocástico reflejaba el nivel del precio de cierre en relación con el precio más bajo del periodo. En %R se corrige la inversión por el uso del precio más alto en la fórmula mediante la multiplicación del valor en bruto por -100. Como resultado, el oscilador estocástico y % R producen las mismas líneas exactas, solo que la escala es diferente. Aquí se oscila entre 0 y 100, siendo los valores de 0 a -20 los que se consideran de sobrecompra mientras que valores de -80 a -100 se consideran de sobreventa. Estos niveles se pueden ajustar para adaptarse a las necesidades analíticas del trader.

Bull/Bear = Son dos indicadores que determinan el poder de los compradores (*bulls*) y el de los vendedores (*bears*) de acuerdo al mercado. El *Bulls Power* es la diferencia entre el máximo de una vela y la media móvil exponencial de 13 periodos (si estamos ante Bull/Bear (13), el más común), mientras que el *Bears Power* es la diferencia entre el mínimo de una vela y la media móvil exponencial del periodo. El impulsor es Alexander Elder que quería mostrar el poder máximo de los compradores y vendedores. La media móvil exponencial representa el equilibrio del precio. Los precios están arriba de la media móvil exponencial, el indicador mostrará valores positivos y estamos ante una tendencia alcista. En una tendencia bajista los precios están por debajo de la media móvil exponencial y con valores negativos.

AUTOR:

Alba, Jorge

Doctor en Economía y Dirección de Empresa por la Universidad de Alcalá

jorge.alba@gmail.com