Price Action

INTRODUCCIÓN

El Price Action es el análisis de los movimientos realizados por el precio de un activo o valor bursátil. Aunque está incluido dentro del análisis técnico, el análisis de la acción del precio no utiliza ningún indicador técnico y el pronóstico de la futura tendencia del precio es realizado en base a la interpretación realizada por el trader del movimiento realizado por el precio y no por un indicador.

Este enfoque tiene en cuenta cada aspecto del mercado y de lo que está pasando en el mundo en el preciso instante Muestra claramente. a donde se dirige el mercado, donde están los niveles clave, proporciona patrones de velas y las señales con las que operar. Cuando operamos con este método estamos operando con el aquí y el ahora, sin ningún retraso o demora, lo que permite al especulador negociar lo que está viendo de primera mano. Los grandes traders de **Forex,** siempre vuelven a la base misma del análisis de un gráfico de precios para tomar decisiones basadas en la información disponible.

Para utilizar este método es necesario un gráfico de barras o velas donde nuestro indicador es el precio. En pocas palabras, es el uso del análisis técnico en su forma más pura, es decir el análisis del precio en sí mismo, ese sería nuestro indicador.

A continuación un ejemplo de cómo debe estar el gráfico con el que vamos a trabajar, libre de indicadores, lo más desnudo posible:

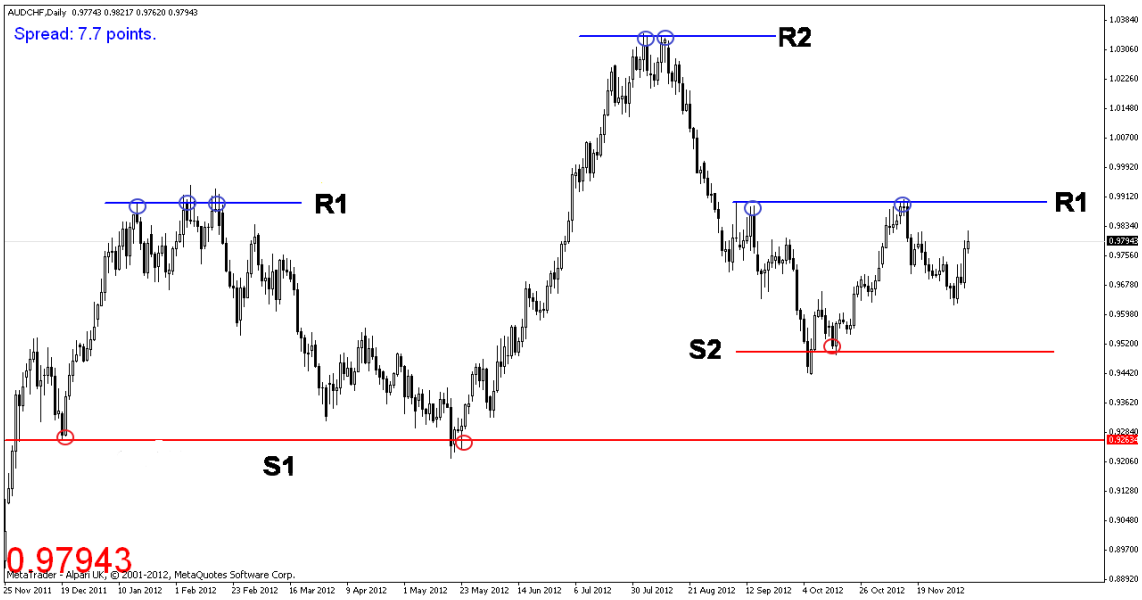


Para analizar un grafico en base a la acción del precio necesitamos una herramienta de la más básica en el análisis técnico y esa se llama…Soporte y Resistencia.

SOPORTES Y RESISTENCIAS

Estos dos conceptos son probablemente los más importantes en lo que se refiere a la acción del precio. Los soportes y resistencias son niveles en los que la oferta y demanda de una divisa se encuentran.

Cuando los precio bajan, la demanda de una divisa tiende a incrementarse, porque atrae a compradores interesados en precios "baratos". En algún punto, la demanda de la divisa se hace más grande que la oferta haciendo que el precio suba de cierto nivel o zona de soporte. Al subir el precio, hay un nivel determinado en el que el precio tan alto atrae a vendedores interesados en vender a precios más altos. En algún punto determinado, la oferta de la divisa va a ser más grande que la demanda haciendo que los precios bajen de nuevo, a este nivel o zona se le llama resistencia.



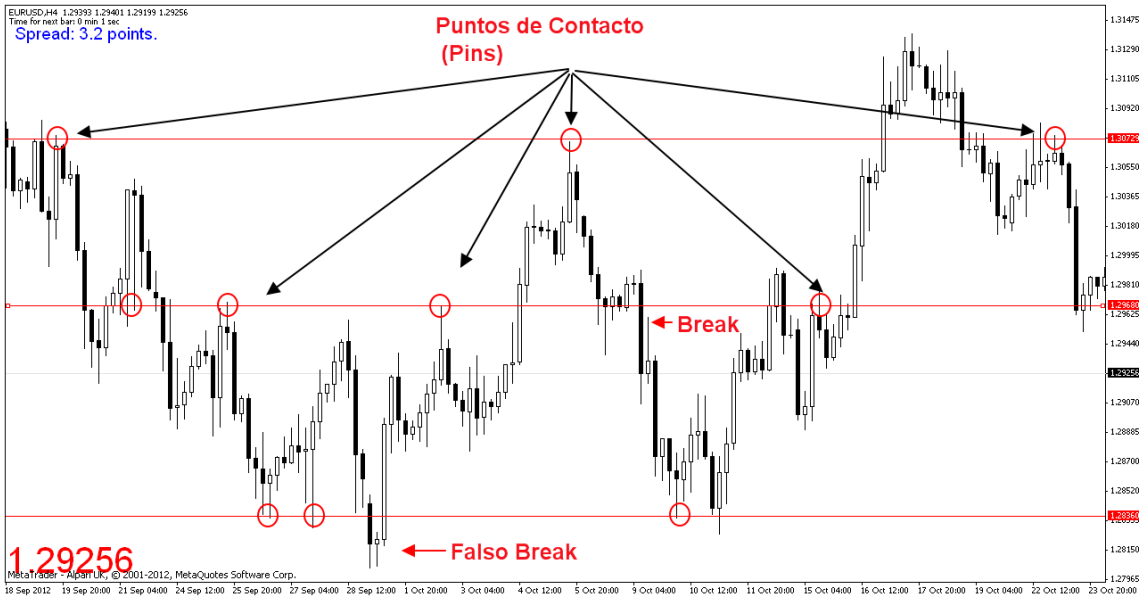
En la imagen de arriba podemos observar como el precio es rechazado en R1 debido a que es considerado caro y los operadores se predisponen para vender o cerrar posiciones largas, ahora el precio comienza a bajar hasta llegar a la zona de S1 en donde vuelve a ser rechazado debido a que se considera barato para comprar o cerrar las posiciones cortas.

Ahora el precio comienza a subir y cuando llega a R1 los que vendieron en ese nivel ya no lo consideran como caro sino que ahora van a querer vender a precios aun más caros como en R2 y así sucesivamente el precio es rechazado y buscara un nivel en donde se considere barato o caro.

IDENTIFICAR EL SOPORTE Y LA RESISTENCIA SOBRE UNA GRÁFICA

Para dibujar una línea se necesitan al menos dos puntos de contacto donde el precio haya rebotado. Estos puntos son máximos o mínimos registrados en la gráfica. Cuantos más puntos de contacto una línea tenga, mayor número de operadores estarán atentos a ella y mayor será el impacto y la reacción. Si una línea tiene solamente dos puntos de contacto, o si estos no son realmente rebotes, la mayoría puede no tomarla en consideración y la ruptura en este punto no tendrá un gran impacto.

Como se puede ver en el gráfico a continuación, algunas líneas han actuado como una barrera temporal donde el precio llegó a tocar, incluso perforar y, eventualmente, cruzar, mientras que otras líneas han actuado como una barrera más permanente donde el precio siempre fue rechazado. Las velas ya muestran los niveles con sus cuerpos y mechas, pero las líneas lo hacen aún mucho más fácil de ver.

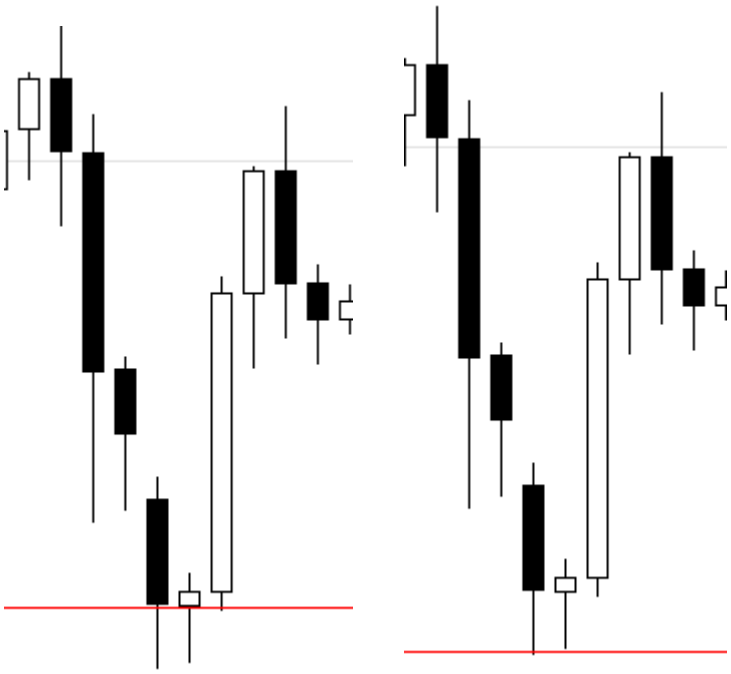


ENCONTRAR PUNTOS DE INFLEXIÓN

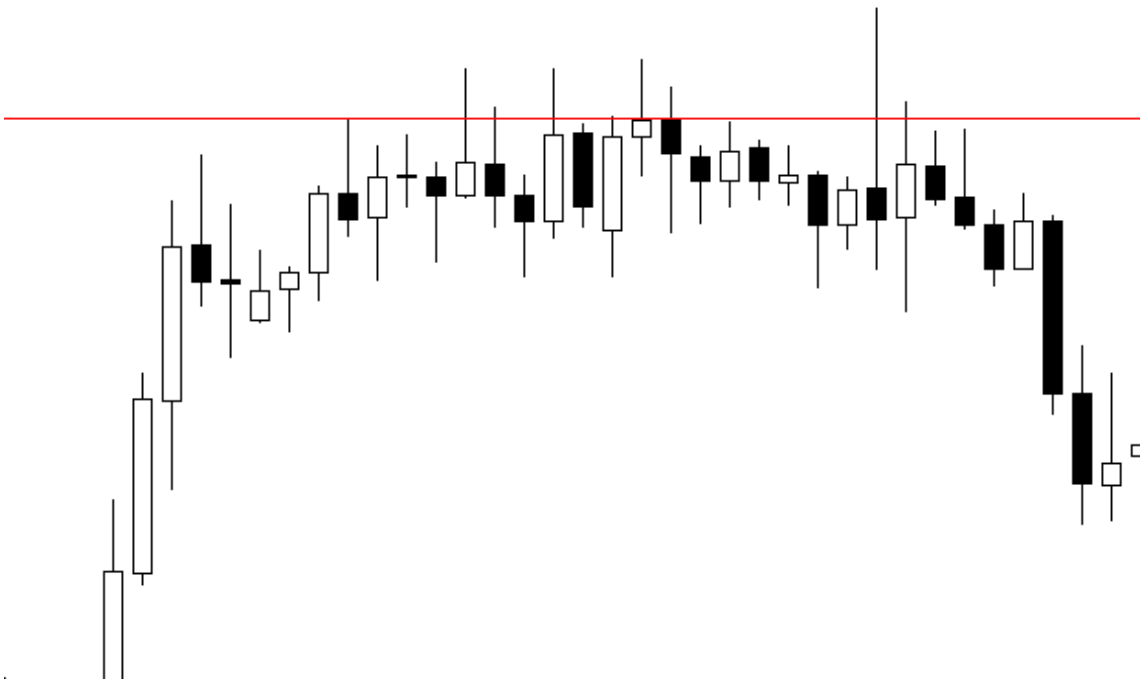
Los puntos de contacto entre el precio y las líneas de S & R son a menudo formados por los mínimos de oscilación (de una tendencia alcista) o máximos de oscilación (de una tendencia bajista), a menudo denominados puntos de giro. Cuando se utiliza gráficos de velas japonesas, puede utilizar la mecha o el cuerpo de la vela como una guía para trazar sus líneas. Realmente no hay una regla fija sobre cómo dibujarlas. Algunos analistas sostienen que un rebote en la mecha suele ser más válido porque corresponde a un giro real de alta o baja oscilación en la gráfica. Otros prefieren elaborar líneas de tendencia utilizando los precios de cierre argumentando que estos tienen más importancia que los picos intradía como se observa en los gráficos de velas. En un mercado de 24 horas, como el Forex, los precios de cierre pierden un poco de interés, ya que hay varios precios de cierre en función de la sesión geográfica de negociación.

Una correcta identificación de un punto de contacto indica la fuerza que la línea tiene a ese nivel, dada principalmente por el tamaño del rebote. Si hay una tendencia clara en el movimiento de precios antes de que el precio toque la línea, esto se hace más notable y en consecuencia, el nivel de soporte o de resistencia que representa también. Es más, si la acción de los precios muestra una tendencia tras el contacto, el S o R a ese nivel merece una atención especial, ya que está mostrando un claro rechazo. Por cierto, una tendencia se forma por una serie de velas que muestra el impulso direccional de los precios. Esto se ve claramente cuando el precio hace máximos sucesivamente más altos o bajos más bajos.

La imagen de abajo muestra dos interpretaciones del mismo nivel de soporte con las tendencias antes y después del giro.



El siguiente ejemplo muestra un nivel de soporte confirmado por mechas, también llamados "sombras" y los cuerpos de una serie de velas. Observe cómo a veces el precio gira exactamente en la línea de soporte, tocando la línea con la mecha de la vela, mientras que en otras ocasiones el precio penetra el nivel, pero vuelve a fin de cerrar la vela precisamente en el nivel de soporte.



SOPORTES & RESISTENCIAS DINÁMICAS

Las líneas de S & R "dinámicas" son también instrumentos esenciales en el análisis de las gráficas. A diferencia de las líneas horizontales, que se identifican con una cotización

determinada, las líneas dinámicas contienen una serie de cotizaciones. No es tanto al nivel de precios al que aquí se le considera pertinente, sino más bien a la propia línea.

Ellas son tan fáciles de detectar y señalar como las líneas horizontales: al menos dos puntos de contacto son necesarios para formar una línea dinámica. El primer punto de contacto debería ser un soporte evidente o nivel de resistencia y actuar como un punto de giro. Mediante la identificación de un segundo rebote en el precio, tendremos el segundo punto de contacto y podemos trazar la línea.

Durante una tendencia el tipo de cambio registra nuevos mínimos o nuevos máximos. En una tendencia bajista, por ejemplo, el precio alcanza nuevos máximos más y más bajos. Este movimiento a la baja puede ser visualmente seguido con una línea de resistencia en pendiente en el gráfico, lo que llamamos línea de tendencia.

En el gráfico semanal a continuación, dos líneas de tendencia son claras actuando como resistencias. La línea superior se mantuvo intacta por más de 6 años, y sin embargo siguió funcionando cuando el precio finalmente rompió la línea de tendencia de menor resistencia y recorrió todo el camino hasta alcanzar la siguiente barrera. Esto explica por qué algunas líneas deben permanecer en sus gráficos siempre desde, el primer día que se dibujan.



Note como el precio va a buscar la siguiente línea de tendencia después de un breakout, y también como reacciona el precio en los niveles horizontales de S&R.

Sólo 2 puntos de contacto son necesarios para dibujar una línea, pero en el ejemplo anterior, ambas líneas de tendencia muestran 3 puntos de contacto. ¿Qué significa?

Esto significa que la zona entre ambas líneas de tendencia descendente ya era visible en el gráfico, en abril de 2007, mientras que la ruptura se produjo a finales de agosto de 2008. ¡Este es un largo tiempo de preparación para un gran trade de más de 2.000 pips!

Como puede ver en la ilustración anterior, mientras que las líneas de tendencia son una herramienta básica y simple, también pueden ser una de las formas más potentes de análisis de la acción del precio y la cuantificación del flujo de órdenes.



MEDICIÓN DE LOS NIVELES DE S & R

Muchos aspirantes a trader tienen grandes dificultades para organizar la acción del precio en un sistema de ejecución manejable. Demasiado a menudo hacen caso omiso de datos importante de la gráfica, ya que estos no encajan convenientemente en su sistema técnico.

Esta obsesión con el reconocimiento de modelos simples de trading o de una señal puramente técnica, impide al trader comprender la mecánica más poderosa de predicción de precios.

Concentrarse en una estrategia de ejecución estrecha es como usar un reloj roto, tendrá la razón dos veces al día, pero será inútil el resto del día. Esto explica la trayectoria frustrante que muchos traders novatos experimentan en la búsqueda del Santo Grial. A pesar de su vasto y complicado conocimiento sobre el análisis técnico, son incapaces de comprender sus mecanismos subyacentes.

Amplíe sus conocimientos sobre trading a través de la observación y aplicación de los principios aquí mencionados. Mediante la integración de S & R en su análisis chartista se ampliará su capacidad de beneficiarse de los aspectos sutiles del comportamiento de la multitud. Tenga en cuenta que las fuerzas del mercado la oferta y la demanda dependen de la mecánica que muchos operadores pasan por alto. Esto le permite obtener una ventaja importante en su camino al trading exitoso. Podría tomar toda una vida explorar los matices más finos y las complejas interacciones entre la evolución de los precios y las emociones de la masa. Pero tenga la seguridad de que los tópicos que está aprendiendo en este capítulo aportarán una nueva perspectiva a su desempeño en el trading.

Aquí tiene algunos consejos rápidos para evaluar la importancia o validez de los niveles de soporte y resistencia, trazadas ya sea en forma de líneas o zonas:

Número de puntos de contacto

Un nivel que se ha tocado o probado más veces se considera más fuerte que aquel que ha sido probado menos veces. Cuantas más veces la tasa de cambio haya sido detenida por un nivel de soporte o de resistencia, más grande es la expectativa sobre un movimiento de ruptura definitiva.

Período de tiempo

Es la interpretación común de que a mayor plazo de tiempo (días, semanas, meses), más poderoso se vuelve el nivel.

Las líneas de tendencia que se desarrollan en un gráfico mensual, semanal o diario, es mucho más probable que se sostengan que aquellas que se desarrollan en gráficos intradía. Muchos participantes del mercado son más conscientes y es probable que reaccionen a un time frame más largo, porque hay menos gente que estudia una línea trazada en un gráfico de 15 minutos, por ejemplo.

Esto no significa que los marcos de tiempo más pequeños no tengan niveles de soportes o resistencia que puedan ser utilizados para el trading. El siguiente gráfico del EUR/USD podría ser fácilmente etiquetados como gráfico de 60 minutos, ¡pero en realidad es un gráfico de 1 minuto! Recordemos que este par es el más líquido en el mercado de divisas, lo que hace a los plazos de tiempo más pequeños técnicamente muy exactos.



La forma de los rebotes en los puntos de contacto

Usted no debe estar motivado únicamente por el número de veces que el nivel es atacado, sino también por la calidad de la reacción. Un nivel de soporte o de resistencia muestra su fuerza en función de la magnitud del rebote. Reversals claramente visibles en la acción del precio que establecen nuevos máximos o mínimos en un gráfico son válidos como niveles

de soporte o de resistencia y por lo tanto pueden ser utilizado para dibujar las líneas de tendencia o líneas horizontales.

El ángulo de la línea de tendencia

Entre más nítida sea la inclinación de la línea, más fácil será para el precio cruzarla, sólo tiene que moverse hacia los lados para romper la línea. Como regla general, cada línea de tendencia se romperá en algún momento en el futuro, y como tal, las líneas de tendencia con ángulos más pronunciados son más propensas a ser cruzadas, que aquellas con ángulos inferiores a 45 grados. Esto sucede porque las tendencias con aumento o disminución gradual del precio tienen más probabilidades de que los últimos movimientos de los precios generalmente realicen una rápida corrección. La penetración de una fuerte línea de tendencia no indica necesariamente la inversión de la tendencia, sólo puede ser un retroceso a un movimiento de precios más gradual.



Lamentablemente, estos ángulos de inclinación y declinación son relativos al tipo de gráfico utilizado. La misma línea de tendencia puede aparecer de forma diferente en las gráficas de un trazado aritmético que en las gráficas de un trazado logarítmico. Pero el análisis más fructífero, adopta principios comunes a través de un mercado completo, de modo que la comparación visual de intensidad del S & R tenga un punto de referencia. Con el conocimiento en esta sección y a través de las lecturas complementarias y vídeos y el capítulo final de prácticas, entrenará sus ojos y, finalmente, aprenderá a medir objetivamente la acción del precio.

ZONAS DE SOPORTES Y RESISTENCIAS

Si usted ya ha empezado a dibujar líneas de S & R en sus gráficos y ha visto en vivo cómo el precio reacciona ante ellas, probablemente se habrá dado cuenta de que estas herramientas están lejos de ser precisas: constantemente migran aunque sea unos pocos pips hacia arriba o hacia abajo, constantemente son perforadas por las velas, ¡e incluso algunas veces el precio cruza las líneas como si estas no existieran!

Enfrentemos la realidad: sólo existen líneas en el gráfico, no hay un lugar secreto en el mercado interbancario, donde se fabriquen las líneas. Ellas son sólo una herramienta para interpretar la acción del precio y no pretende ser más que eso. Lo que sucede es que los traders novatos suelen confundir la realidad con la interpretación por eso esperamos que los precios respeten e interactúen con un nivel de S & R de una cierta manera.

Mark Douglas, es el libro "Trading In The Zone" resalta un punto importante sobre la acción de los precios y los sistemas de creencias de los operadores. Al mirar los movimientos del precio, explica, vemos que es una función de los traders que están dispuestos a ofertar precios más altos o más bajos; entonces podemos decir que cualquier acción del precio es una función de lo que los operadores creen que ocurrirá el futuro. En otras palabras, cualquier movimiento de precios es una función de lo que los operadores individuales creen acerca de lo que es alto y lo que es bajo.

La dinámica subyacente de la acción de los precios podría expresarse al decir que sólo existen tres fuerzas principales en cualquier mercado: los traders que creen que el precio es bajo, los traders que creen que el precio es alto, y los traders que están mirando y esperando para decidirse acerca de si el precio es bajo o alto. Técnicamente, el tercer grupo constituye una fuerza potencial.

Siguiendo el argumento de Douglas, los motivos por los que los operadores creen que un precio es alto o bajo suelen ser irrelevantes. Por otra parte, no es necesario conocer las razones, ya que no le ayudaría a obtener una mejor comprensión de lo que está pasando en el mercado. En cambio, como operador debe tener en cuenta que cualquier acción de los precios (o falta de acción) es una función del desequilibrio relativo entre los operadores que creen que el precio es demasiado bajo y los que creen que el precio es demasiado alto. Mientras que haya un desequilibrio, los precios se moverán en la dirección de la fuerza mayor. Por el contrario, si se equilibran los dos grupos, los precios se estancarán, porque cada grupo absorbe la fuerza de las acciones del otro grupo.

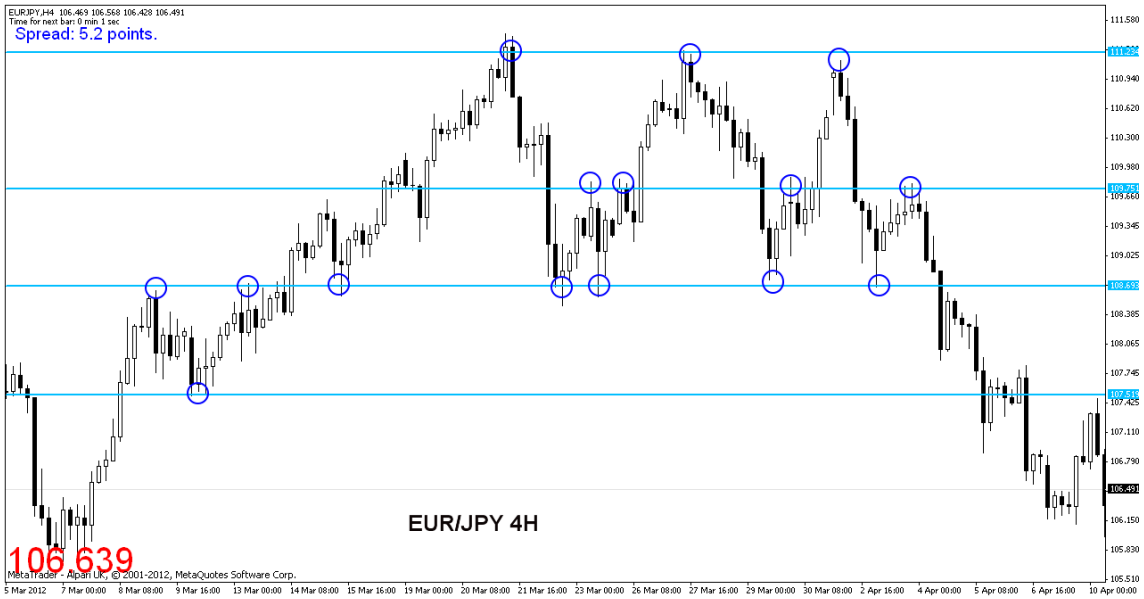
Ahora, quiero que se pregunten, ¿Qué va a impedir que casi cualquier cosa suceda en cualquier momento, excepto el intercambio de los límites impuestos por la circulación de los precios? No hay nada que detenga el precio en su marcha hacia arriba o hacia abajo, como algunos operadores creen que sea posible - si, por supuesto, el trader está dispuesto a actuar en esa creencia. Así que el rango de comportamiento del mercado en su forma colectiva sólo está limitado por las creencias más extremas de lo que es alto y o bajo que tiene cualquier individuo que participa en dicho mercado. Creo que las consecuencias son evidentes: Puede haber una diversidad extrema de creencias presentes en cualquier mercado en cualquier momento dado, haciendo que prácticamente cualquier cosa sea posible.

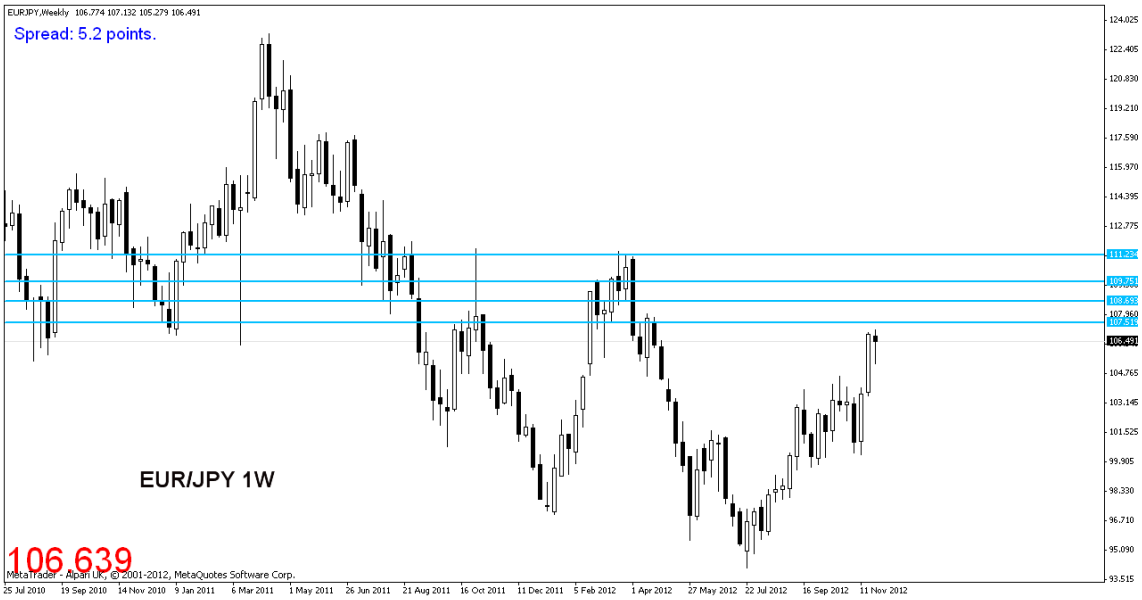
• Cuando nos fijamos en el mercado desde esta perspectiva, es fácil ver que todo operador potencial que está dispuesto a expresar su creencia en el futuro se convierte en una variable del mercado. En un nivel más personal, esto significa que sólo se necesita un operador en cualquier parte del mundo, para negar el potencial positivo de nuestro trading. Dicho de otro modo, sólo se necesita un operador para negar nuestra creencia sobre lo que es alto o lo que es bajo. ¡Eso es todo, sólo uno!

No se desanime si las líneas de S & R no le han funcionado hasta ahora. Verá, en realidad, el soporte y la resistencia son rangos de precios, no cifras exactas. Esto es claramente visible cuando se cambia de un mayor plazo de tiempo a otro inferior: una línea horizontal en un gráfico semanal puede perfectamente ser vista como un canal horizontal de precios en un gráfico de una hora. Esta es la razón por la que a menudo sucede, que lo que parece ser una ruptura de un nivel de soporte o de resistencia es sólo el mercado probándolas. Estas "pruebas" de soporte y resistencia en general, están representadas por las sombras de las velas que perforan los niveles de S & R.

Si el mercado estuviera hecho de herramientas analíticas como las líneas de S & R, el tipo de cambio siempre subiría y bajaría a los mismos puntos exactos de precio, una y otra vez. Pero debido a que esto rara vez sucede, es importante pensar en el soporte y la resistencia como zonas en el gráfico.

Una forma de adquirir el hábito de tratar las líneas de S & R como zonas es dibujando líneas bastante gruesas, y evitar trazas muy finas. De esa manera no se engañe a sí mismo en la creencia de que ha identificado el precio exacto en el que un par se va a dar la vuelta y comenzar a moverse en la dirección opuesta. Y mejor aún: trazar las líneas, especialmente las horizontales con dos líneas, una superior y otro inferior, o utilizar rectángulos para marcar las zonas. Con seguridad que su plataforma de gráficos tiene todas estas herramientas de lujo.





El gráfico anterior muestra cómo distinguir líneas de S & R. Un gráfico 4 horas forma una zona de precios en un gráfico semanal,Una excepción a las zonas son los números redondos.

NÚMEROS PSICOLÓGICOS

Todos los pares, pero sobre todo los pares que involucran al yen, reaccionan a los números redondos como niveles de S & R. Recuerde, números redondos, son los que acaban por 00, 50 o 000. Pero incluso en estos casos es aconsejable considerar el área por encima y por debajo de ese precio, como zona de S & R, porque la acción del precio puede violar un número redondo y revertir. En un número redondo,generalmente hay un grupo de miles de órdenes de mercado, ya se trate de órdenes de toma de beneficios o de órdenes de compra o venta, o Stop-Loss. Esta agrupación de ordenes en torno a un mismo lugar es lo que da una forma única para configurar un nivel de S & R cada vez que los precios se aproximan y las activan.

En última instancia esta es la razón por la cual se forman zonas de S & R, cuando el precio perfora una línea y comienza a pivotar alrededor de ella. La zona de S & R, después de algún tiempo, vuelve a definirse a sí misma como una línea, pero mientras exista como una zona, el precio puede rebotar en cualquier punto de ella.

El concepto de zonas de S & R, sigue la misma lógica que las líneas horizontales, pero mientras que las líneas señalan un punto con un precio exacto en la parte derecha del gráfico, las zonas están representadas por rangos de precios.

Al igual que las líneas de S & R, entre mayor sea el plazo de tiempo, más extensa y significativa será la zona. Dependiendo del marco de tiempo, zonas de S & R pueden cubrir un rango de 10 a 500 puntos en la escala del tipo de cambio.

Dentro de un área de S & R, estamos en tierra de nadie, por lo que es difícil tomar una posición. Para operar con eficacia dentro de ellas, es necesario diferenciar claramente las sub-zonas incluidas, y estudiarlas en menores plazos de tiempo, reconocer las áreas intermedias entre los niveles de S & R. Estas áreas muestran el movimiento potencial que

los precios pueden cubrir de un nivel a otro. Esto sólo es posible estudiando en plazos más pequeños, generalmente 3 o 4 etapas por debajo del marco de tiempo usado para ubicar la zona. El gráfico anterior es un ejemplo claro: sería muy difícil operar dentro de las zonas marcadas, basándonos en el gráfico diario. Idealmente, en este caso, usted debe encontrar oportunidades de trading en los niveles marcados en el gráfico de 60 minutos o menos.

Otro aspecto importante es diferenciar lo que son los bordes superior e inferior de la zona. Estos niveles son generalmente aquellos en los que el precio encuentra más problemas para cruzar y un movimiento de inversión es más evidente.

Un canal es una clase de zona de S & R dinámica: si S & R no son siempre líneas horizontales, tampoco lo son las zonas de S & R. Hay momentos en que las líneas de tendencia que conectan los altos y bajos crean un canal en diagonal y el precio se comporta de manera similar a como lo hace en una zona horizontal.

El soporte y la resistencia delimitan las zonas de la misma manera en una tendencia que en un mercado en rangos. La única diferencia es que la oferta y la demanda deben ajustarse a niveles de precios más altos o más bajos.



BREAKOUTS

Cuando el precio alcanza un nuevo mínimo y luego aumenta de manera significativa, tanto los compradores que compraron en los bajos como los que perdieron la oportunidad de comprar estarán dispuestos a entrar en compra cuando el precio llegue a ese nivel de nuevo. A raíz de esta dinámica, el fenómeno se puede repetir hasta que el equilibrio entre compradores y vendedores cambie. Esto es lo que sucede en última instancia, de lo contrario la acción de precios se llevaría a cabo entre dos niveles de precios y el mercado sólo iría y vendría sin cesar.

Pero el mercado es más complejo y muchas variables pueden afectar la acción de los precios. La creencia general de lo que era un buen precio para comprar (un soporte), puede debilitarse hasta que el precio finalmente se rompe.

Echa un vistazo a la gráfica de abajo: el soporte no resistió y la ruptura por debajo d señala que los compradores no estaban dispuestos a comprar a ese nivel. Así que una ruptura por debajo de un nivel de soporte indica una nueva voluntad de vender por parte de los vendedores que han reducido sus expectativas y están dispuestos a vender a precios aún más bajos. Pero, igualmente, esta ruptura es también señal de una falta de incentivo para comprar.



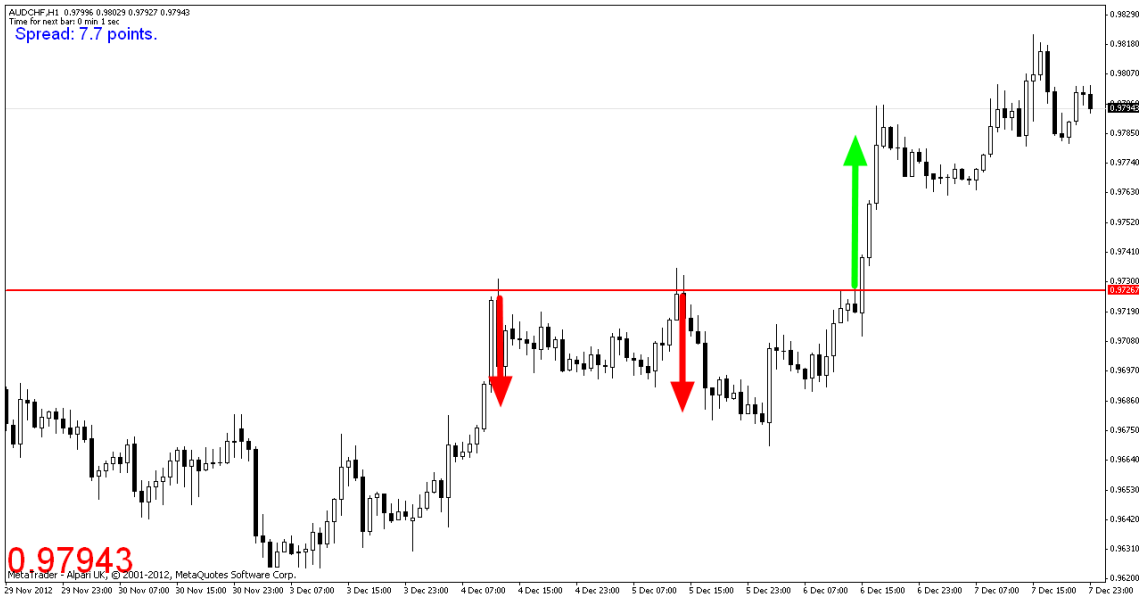
Del mismo modo, un nivel de oferta no se sostiene de manera indefinida y una ruptura por encima del nivel de resistencia es una señal de que la oferta se agota y la demanda la supera. Una pausa en una resistencia no es necesariamente lo que indica una gran demanda, es sólo que la demanda es mucho mayor que la oferta, o que la oferta es inexistente en ese momento.

Observe la gráfica a continuación: al romperse la resistencia anterior pone de manifiesto una nueva voluntad de comprar y/o la falta de incentivos para vender.

Cuando el precio rompe un nivel de resistencia y alcanza nuevos máximos, esto significa que los compradores han elevado sus expectativas y ahora están dispuestos a comprar a precios más altos. Esto significa también, y esto es igualmente importante, que los vendedores no se sienten obligados a vender a ese nivel y prefieren esperar hasta que los precios suban por encima del nivel de resistencia.

Cuando se rompe un nivel de resistencia, tenemos que identificar otra resistencia a un nivel superior de precios. Cuando el precio se acerca a ese nivel más alto, los vendedores estarán cobrando fuerza de nuevo ya que los compradores tienden a dejar de comprar a precios más altos. En esta fase, preste especial atención al hecho de que la acción de precios es algo que siempre ocurre entre los niveles máximos de oferta y demanda.

Como trader, usted debe entrenar su ojo analítico para identificar las zonas entre la oferta y los niveles de máxima demanda, donde los precios pueden recuperarse o romper un nivel para alcanzar el siguiente.



No piense en los participantes del mercado como dos grupos opuestos bien definidos de compradores y vendedores. Recuerde que el Forex es un mercado de doble dirección, en el que cada comprador se convierte en un vendedor cuando él o ella cierra sus posiciones. Liquidar una posición en el Forex quiere decir invertir la acción que usted hizo al principio para entrar en el mercado. Si comprara bajo y el precio sube, usted será un vendedor porque está cerrando la posición para obtener un beneficio.

Generalmente, cuando se rompe una resistencia, se convierte en un soporte, el precio debe volver a este nivel de nuevo ya que es probable un aumento de la demanda.

Cada momento en el mercado es único y muchos factores y razones pueden motivar a los traders para abrir y cerrar posiciones. Pero uno de los factores que pueden haber contribuido a acelerar el rápido aumento en el precio como se ve en el gráfico anterior es la activación de las órdenes stop-loss de posiciones cortas. Cada orden de stop loss en una posición corta en realidad es en realidad un límite activo para la compra y por lo tanto pueden acelerar un movimiento hacia arriba.

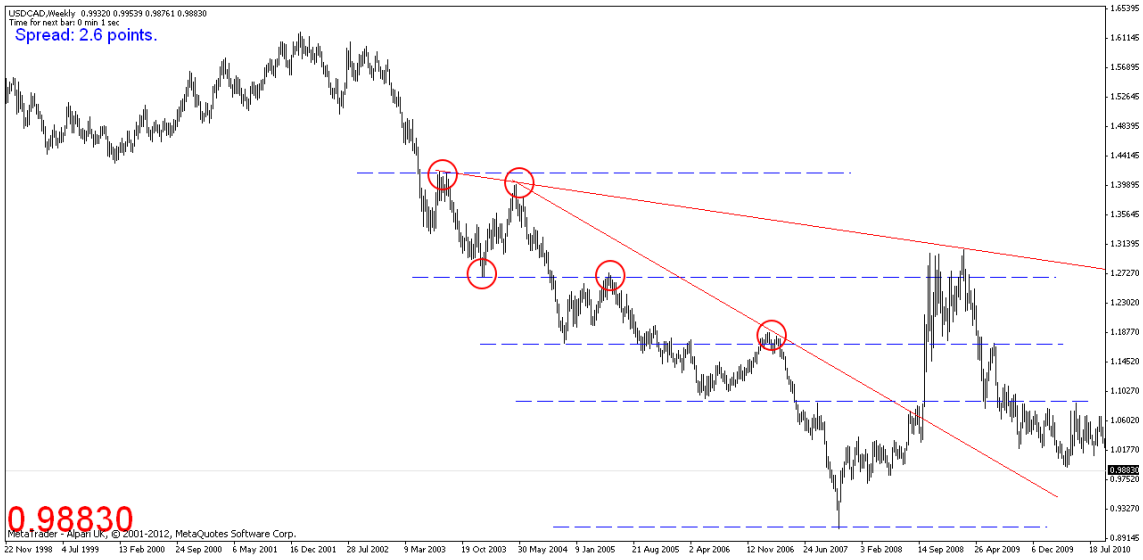
Ahora usted debe tener al menos un conocimiento básico de cómo funciona el soporte y la resistencia en los mercados. Siempre es importante visualizar el soporte y la resistencia como un desequilibrio entre la oferta y la demanda, donde la demanda crea soporte cuando los traders se muestran dispuestos a comprar o reajustar sus expectativas y empiezan a comprar a precios más altos. Sin embargo, una debilidad de la demanda también contribuye a crear resistencia cuando los traders no están de acuerdo en comprar a precios más altos. Por otra parte, la oferta crea la resistencia cuando los traders están dispuestos a vender y también contribuye a formar soportes cuando dejan de vender más bajo. Esto significa que el soporte y la resistencia no deben ser vistos como una batalla entre alcistas y bajistas, sino más bien como un desequilibrio de las dos fuerzas. Y en última instancia, el precio se mueve más fuerte, precisamente cuando una de las fuerzas deja de existir. Si disminuye la oferta, será abrumado por las fuerzas de la demanda. Cuanto mayor sea este desequilibrio, más rápido el precio subirá.

En una tendencia alcista, por ejemplo, la demanda no es la única causa del aumento. Para que los precios suban, los vendedores tienen que absorber esa demanda. En el mercado hay siempre una contraparte para cada posición, es por eso que las dos fuerzas están siempre presentes, pero representan intenciones opuestas. Recuerde que el tipo de cambio que usted ve en su plataforma es el precio de negociación más reciente, un precio en el que un comprador y un vendedor están de acuerdo en hacer un intercambio.

El razonamiento anterior explica por qué los mercados no queden atrapados entre dos extremos horizontales cuando la oferta y la demanda interactúan. Si el soporte y la resistencia se sostuvieran por siempre, entonces, la cotización sería muy fácil por cierto. Podríamos simplemente entrar y salir con el balanceo del precio de arriba hacia abajo entre los niveles de soporte y resistencia. Pero el hecho es que los mercados de activos disipan las fuerzas direccionales, porque finalmente cada comprador debe vender y cada vendedor tiene que comprar en el tiempo con el fin de obtener beneficios en efectivo.Esto induce a que la acción del precio se invierta y todo el proceso puede ser visto como un ciclo que iguala las acciones y reacciones de los traders en el tiempo.

IDENTIFICACIÓN DE BREAKOUT

Resistencias que se convierten en Soporte y viceversa son una dinámica que se ve claramente en una tendencia. Esto es debido a que los niveles son rotos y atravesados por la acción del precio. Una vez más, en el siguiente gráfico del USD/CAD semanal se muestra las líneas de tendencia dinámicas dentro del contexto de una tendencia a la baja con rupturas sucesivas:



En la imagen de arriba podemos ver como el precio prueba los niveles rotos.

Cuando la tendencia es bajista, como en el gráfico anterior, se rompen los soportes y se convierten en resistencias que son probadas repetidamente cuando el precio vuelve a esos niveles rotos. Esta acción de precios se denomina una tendencia siempre y cuando los mínimos y máximos sean sucesivamente más bajos. Un así llamado "cambio de tendencia", o dar la vuelta, se pone de manifiesto cuando la secuencia se devuelve y vemos bajos y máximos más altos de nuevo. Lo mismo ocurre también en plazos de tiempo muy pequeños.



Observando los niveles de S & R en las gráficas nos damos cuenta de que es más fácil para las tasas de cambio, subir o bajar en un territorio con menos barreras. Por eso, la tendencia de precios por lo general puede moverse libremente a través de las zonas donde no ha habido congestiones recientes. Recuerde, una congestión, o rango, corresponde a una zona de precio donde muchas órdenes estaban teniendo lugar. Esto muestra el tipo de actividad de los mercados donde los compradores y vendedores de divisas, están de acuerdo sobre los precios actuales. ¿Pero qué sucede cuando el tipo de cambio entra en un territorio donde nunca ha estado antes? La respuesta es: el par inicia una "subida libre", o una "caída libre".



Antes, en 2007 era imposible determinar, con base en la acción del precio del EUR/USD, en qué nivel de resistencia el movimiento ascendente finalmente se detendría, ya que no había nivel de resistencia histórica por encima del último máximo de todos los tiempos.

¿Sería seguro decir entonces que un breakout que ocurre a las 5 pm hora del Este debería fallar debido a un importante soporte o resistencia, y uno que aparece en un momento clave como 3 am hora del Este debe abrirse paso a través de la mayoría de los niveles de soporte y resistencia? En una edición de las Lecciones de los Profesionales, Ed. OTA Ponsi, encontramos respuestas.

Gracias por su e-mail, usted está definitivamente en el camino correcto. No sólo los breakouts que ocurren en o alrededor de las 5 pm hora del este tienden a fallar, sino que por lo general se esfuman antes de llegar a cualquier tipo de niveles de S o R significativos. Debido a esto, los movimientos que se producen en este momento del día son excelentes candidatos para las técnicas "fade"(desvanecer), que es un tipo de trading que va en contra de un breakout debido a la suposición de que este no progresará. Por otra parte, los movimientos que se producen después de las 3 am hora del Este tienen una mejor oportunidad de éxito. En casos como este, un breakout de rango y apertura amplia sería una estrategia más apropiada. No es raro ver breakouts fuertes muy temprano durante la sesión de Londres, debido a un aumento en el volumen y la mayor posibilidad de sucesos y novedades económicas, por lo que la estrategia "fade" sería menos probable que trabaje en ese momento.

FALSE-BREAKOUT

Un false-breakout puede ser definido como un 'engaño' del mercado; que testea un nivel y que produce una ruptura de ese nivel, pero luego se retrae y no se sostiene por encima o por debajo de ese nivel. En otras palabras, el mercado no cierra fuera del nivel que está siendo probado, sino que deja tras de sí una falsa ruptura. Estas rupturas falsas son evidencias serias de la dirección inminente del mercado, y tenemos que aprender a usarlas a nuestro favor en lugar de convertirnos en su víctima.

He aquí un ejemplo visual de un false-breakout de un nivel clave del mercado:



Un falso breakout puede ser considerado como un movimiento contrario que "succiona" el lado sobre-comprometido del mercado hacia afuera. El concepto es esperar a que el movimiento de los precios muestre claramente que el mercado se ha comprometido con un lado y que los traders involucrados sean "obligados" a liquidar su posición (s) en una fuerte reversión en la otra dirección. Por lo general, vemos que estos escenarios se despliegan en un mercado con tendencias extendidas y todos los aficionados saltan justo antes del cambio de tendencia, o en un nivel clave de soporte/resistencia o en situaciones de ruptura de una consolidación.

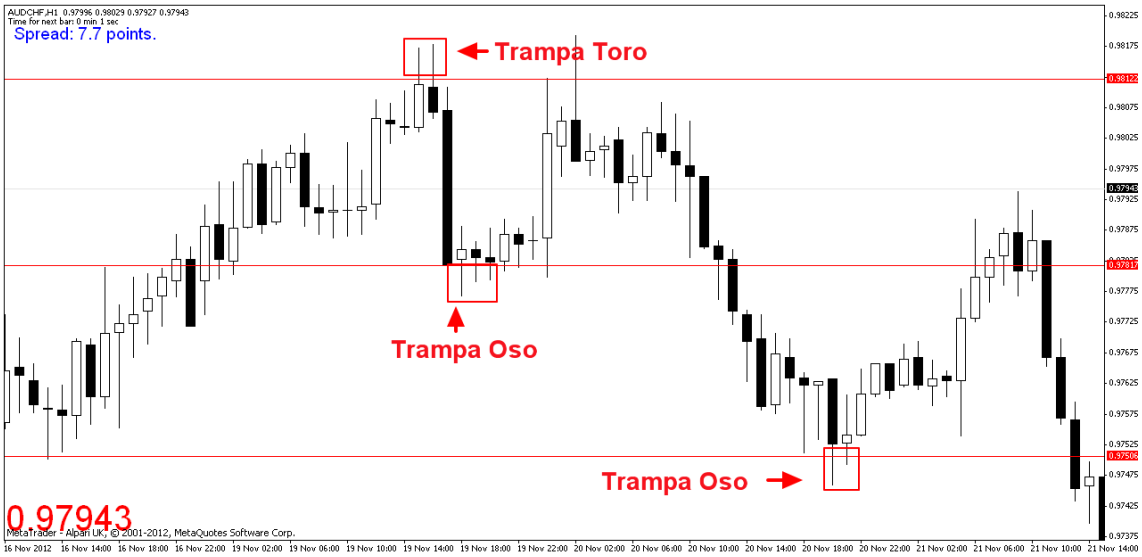
La mentalidad de rebaño hace que los traders entren en el mercado por lo general sólo cuando se "sienten" seguros. Sin embargo, este es el engaño, operar con sentimiento y emoción es exactamente la razón de por qué la mayoría de los operadores pierden dinero en los mercados. Muchos operadores son engañados, porque el mercado se ve muy fuerte o muy débil, así que creen que es muy obvio y entran solo con ese impulso. Sin embargo, la verdad del asunto es que los mercados fluyen y refluyen, y nunca se mueven en línea recta por mucho tiempo.Realmente tenemos que usar la lógica y el pensamiento contraintuitivo o 'contrarian' para sacar ganancias de la mentalidad de rebaño y de la debilidad mental que domina a la mayoría de los operadores.

TIPOS DE FALSOS BREAKOUTS

1-La clásica trampa para Toros y Osos en Niveles Clave del Mercado

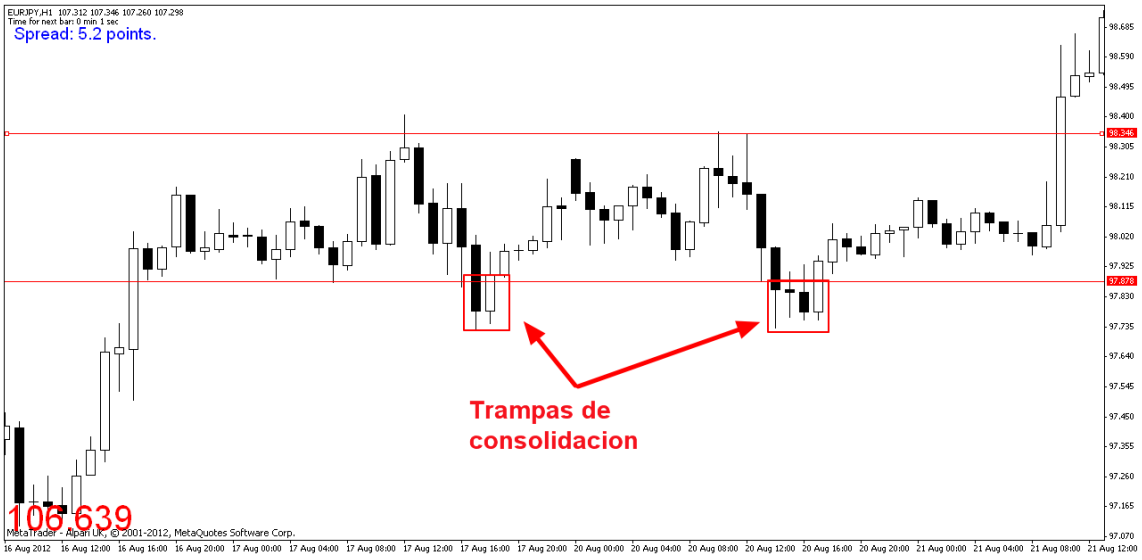
Una trampa o barra toro es típicamente un patrón de 1 a 4 velas que se define por una falsa ruptura de un nivel clave de mercado. Estos saltos falsos se producen después de grandes movimientos direccionales y cuando el mercado se acerca a un nivel clave. La mayoría de los traders tienden a pensar que el nivel se va a romper, sólo porque el mercado se ha acercado agresivamente, entonces compran o venden en la ruptura, pero en muchas ocasiones el mercado "falla" se devuelve y forma una trampa alcista o bajista.

Se forma una trampa toro después de un movimiento alcista, los aficionados que estaban a la expectativa viendo el fuerte movimiento reciente que se despliega no puede soportar más la tentación, y saltan justo por encima o en un nivel de resistencia clave, ya que se sienten seguros de que el mercado tiene ahora el impulso suficiente para romper por encima de dicha resistencia. El mercado entonces rompe ligeramente por encima del nivel y ejecuta todas las órdenes colocadas para aprovechar el rompimiento, pero luego cae, ya que los grandes (profesionales) entran vendiendo y lo impulsan hacia abajo, dejando a los aficionados "atrapados" en una posición compradora y en pérdida.



2. Falso Breakout en la Consolidación

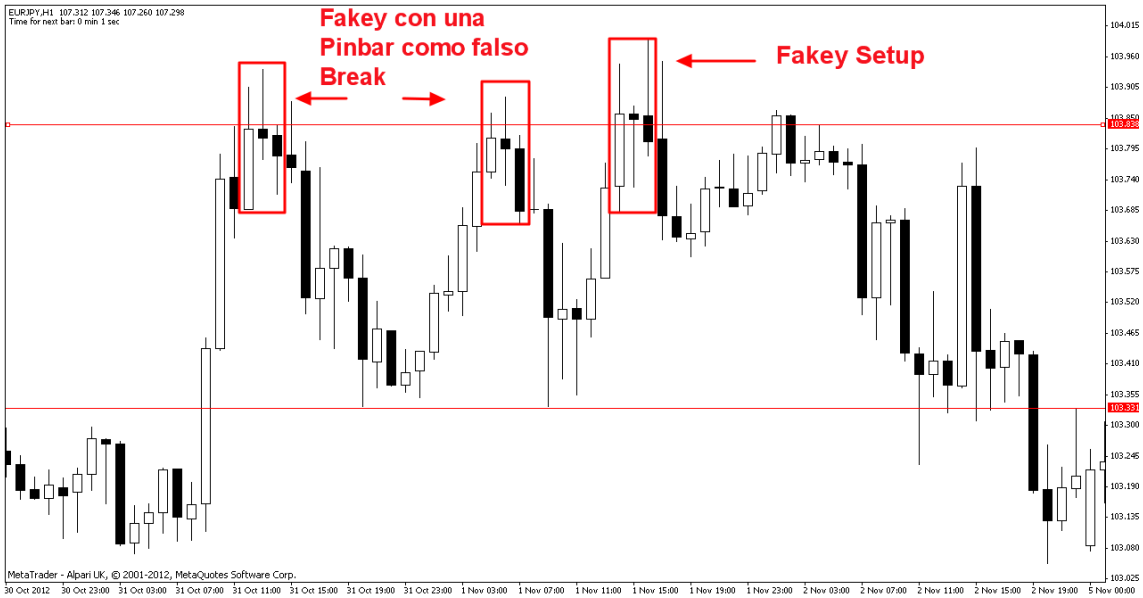
Son muy comunes las falsas rupturas en consolidación o rango. Es fácil caer en la trampa de pensar que la cotización va a romper el rango, sólo para ver que el precio revierte de nuevo hacia el cuerpo del rango. La mejor manera de evitar esta trampa es simplemente esperar hasta que haya un cierre claro fuera del rango en el gráfico diario, y entonces usted puede comenzar a buscar señales de la acción del precio en la dirección de la ruptura.



3. Fakey (inside bar y falso breaks)

El sistema Fakey le va ayudar mucho, para entender la dinámica del mercado. En esencia, el Fakey es un patrón de comportamiento del precio que requiere que haya una ruptura falsa de una Inside Bar. Así que, una vez que se tenga una Inside Bar, se puede ver si aparece un falso-break.

Aquí una imagen de dos configuraciones Fakey, tenga en cuenta que una tiene una Pin Bar como falso-break y la otra no.

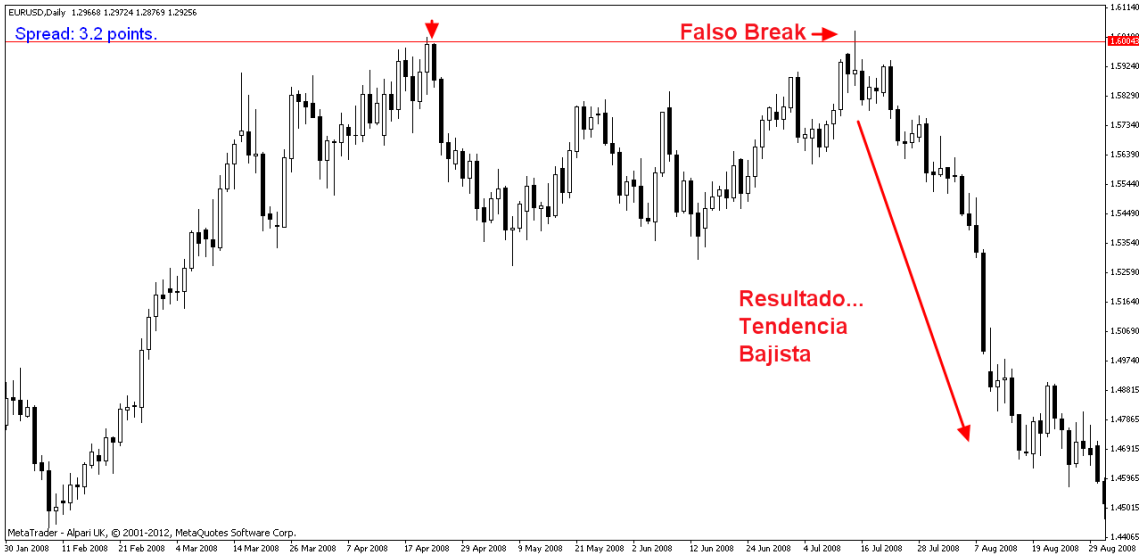


Los Falsos-breaks pueden crear a largo plazo Cambios de Tendencia

Como traders de acción del precio, podemos utilizar el comportamiento de los precios de un mercado para anticipar los falsos-breaks y buscarlos en los niveles clave, ya que a menudo se producen cambios significativos en la dirección de los precios o incluso un cambio de tendencia a partir de estos niveles básicos.

Tenemos que prestar atención a las "colas" de las velas que se forman en o cerca de niveles básicos en el mercado. Pregúntese cómo reaccionaron los precios durante cada sesión diaria… ¿dónde cerraron? El cierre es el nivel más importante del día, y, con frecuencia, si un mercado no cierra más allá de un nivel clave del mercado, se puede producir un falso-break significativo. Los precios probarán un nivel o intentarán romperlo, pero el cierre del precio de la barra diaria es rechazado en ese nivel y la 'cola hacia afuera', muestra un falso-break o falsa prueba de dicho nivel. Un fracaso del mercado para cerrar más allá de un nivel clave puede conducir a un retroceso de gran tamaño o un cambio de tendencia. Por lo tanto, el cierre de una barra de precios es el nivel más importante para analizar, y considero que el cierre del gráfico diario es el más importante.

He aquí un ejemplo de un falso-break en el gráfico diario del EURUSD que llevó al precio hasta un tope, retrocedió y luego comenzó una tendencia bajista a largo plazo:



La Historia nos enseña una Lección

Vale la pena señalar que en una semana el famoso trader George Soros vendió Libras de Esterlina y "quebró" el Banco de Inglaterra (16 de septiembre, 1992) – el gráfico había mostrado una importante señal de falsa ruptura. El siguiente gráfico muestra como el precio rompe al alza y hace nuevos máximos, luego da la vuelta y cae. Para los que me siguen habitualmente se darán cuenta de que este era en realidad una clásica configuración Fakey, y es una clara evidencia de que esta estrategia de acción del precio ha trabajado durante décadas.



PULLBACKS

En el mercado Forex, operar breakout, puede ser difícil, porque muchas veces el impulso de una ruptura se debilita poco después de que esta ocurre, dando lugar a un interesante fenómeno: un retroceso del tipo de cambio a las inmediaciones de la ruptura. Sólo entonces, el precio finalmente reanuda la dirección que comenzó con la ruptura.

Este retroceso a un nivel de S o R anterior se conoce como "pullback" y es considerado como una oportunidad para abrir posiciones con un riesgo mínimo.En términos de S & R, cuando estamos en presencia de una tendencia alcista, un pullback es un movimiento descendente de la tasa de cambio a las inmediaciones del nivel de la última resistencia rota. Por el contrario, en una tendencia bajista un pullback es un movimiento ascendente de la tasa de cambio a los alrededores del nivel del último soporte roto. Un pullback puede constar de una vela o de múltiples velas en función del time frame que está utilizando.

Para propósitos estratégicos, tiene que quedar claro en donde está el precio en el momento de un pullback y qué está ocurriendo en time frame mas altos.

Durante las primeras fases de una nueva tendencia, parece como si una cierta inercia tendiera a frenar la acción del precio. Un ímpetu claro direccional que caracteriza una tendencia sólo es evidenciado cuando la tendencia ya ha comenzado. Esta es la razón por la que las nuevas tendencias se inician por lo general de una situación agitada del mercado y son muy difíciles de aprovechar desde el principio.

Si usted está pensando en una solución con la que obtener beneficio de las tendencias, es mejor mirar los pullback cuando la acción de precios está aún bajo la influencia del rango anterior: este nuevo desequilibrio entre toros y osos a menudo genera una serie de “pruebas” o un pequeño modelo de congestión, mientras el precio trata de escaparse de la congestión más grande. Pullbacks son uno de esos pequeños matices en la acción de los precios en los que usted definitivamente quiere hacerse un especialista.

Una vez que la acción del precio adquiere un aspecto más vertical y supera la inercia de un viejo S o R lo que sigue, es decir, cuando los compradores o vendedores asumen el control, por lo general no es muy arriesgado para entrar en un trade.

El diagrama siguiente ilustra el fenómeno **:**



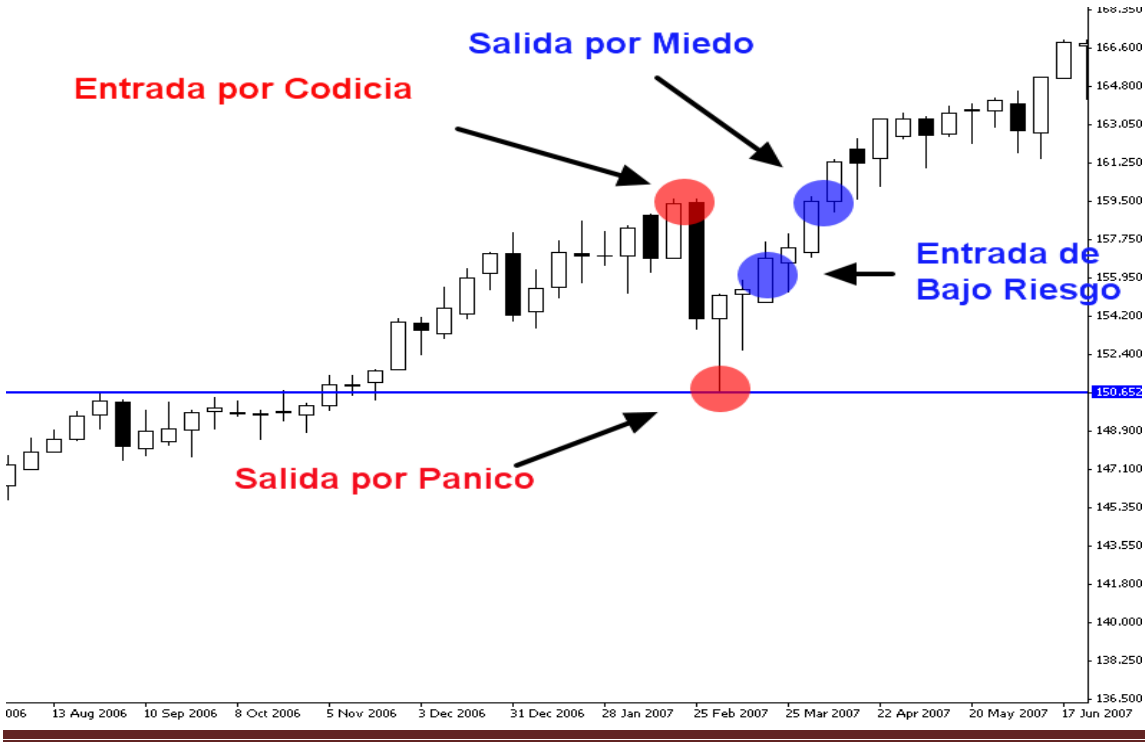
El pullback suele ser un movimiento breve, pero sigue siendo relativo, porque depende de los time frame. En la ilustración anterior, el precio tuvo más de 70 horas para probar el nivel de resistencia rota, convertido en un soporte, una vez roto. Observe cómo, durante la ruptura del S & R el nivel era borroso con el precio en un vaivén. De hecho, el pullback, después, evidenció el nivel de soporte muy bien. En otras palabras, el pullback es la acción de los precios que confirma un nivel de soporte que se ha convertido en resistencia, o viceversa, una resistencia en un soporte.

Es común entre los traders al por menor entrar y salir de todas sus posiciones a la vez. Pero esta no es la forma en que inversores institucionales suelen ejecutar sus órdenes, lo hacen de forma gradual. Por un lado debido a que sus posiciones son de gran tamaño, les preocupa que sus órdenes podrían mover el mercado, por eso evitan ejercer demasiada presión para comprar o vender de una sola vez. Por otra parte, son mucho más cuidadosos con su capital y no entran en las posiciones cuando el precio está entrando en una zona de soporte o de resistencia. En cuanto a los breakout, probablemente nunca operan los breakout como tal, y dejan esta tarea riesgosa a los demás participantes

Seguir la tendencia no es por lo tanto sinónimo de perseguir el mercado. Los inversores institucionales saben que esperar el precio hasta que vuelva a un nivel de entrada deseado, representa una posibilidad menos aventurada y mejor recompensada que la entrada en una posición cuando el precio ya se ha movido bastante.

Introducir todas las posiciones a la vez, podría ser incluso perjudicial para el operador institucional, porque una entrada, sin pretenderlo mueve los precios lejos del punto de entrada, llevando el tipo de cambio más alto con una orden de compra grande o rompiendo el tipo de cambio más bajo con una orden de venta de gran tamaño.

La siguiente ilustración muestra un enfoque de alguien sin experiencia, con las emociones que conducen a tomar decisiones equivocadas:



Las emociones son sin duda una de las fuerzas que subyacen en los procesos de rupturas y retrocesos. Imagine un nivel de resistencia soportar numerosos rebotes, mostrando al precio en varias ocasiones llegando a la zona del mismo y rebotando todo el tiempo. La razón por la que el precio rebota es porque hay oferta de venta de los traders en ese nivel en repetidas ocasiones. Es probable que repitan sus acciones porque el mercado los ha recompensado con beneficios la primera vez que vendieron a ese nivel.

Esto se puede repetir muchas veces hasta que un día cuando el nivel sea probado de nuevo, sólo unos pocos traders todavía están interesados en vender. En este momento, algunos de los que actuaban como vendedores antes, ahora muestran más interés en la compra y comienzan a introducir posiciones largas. En cuanto el último vendedor entra en el mercado, los primeros compradores harán subir los precios, rompiendo el nivel de resistencia.

Sólo que esta vez el precio se abre camino y los traders ahora siguen a la mayoría y entran mucho después de la ruptura. Tan pronto como los primeros compradores reclaman sus beneficios en efectivo, introduciendo sus posiciones en corto, el precio pierde su impulso y retrocede. Es entonces cuando algunos de los participantes que entraron mucho tiempo después de la ruptura comienzan a experimentar cierta ansiedad y pánico y a cerrar sus posiciones. Al cerrar sus posiciones largas, están vendiendo a los traders con experiencia que están alerta y que compran a sabiendas de que un nivel de soporte protege sus stops colocados justo por debajo.

Otros compradores, ignorantes de la dinámica del retroceso, esperan y desean que los precios suban para salir cerca o en el punto de equilibrio. Con el miedo de que puedan tener un gran trade perdedor en sus manos, venden tan pronto como sus posiciones alcanzan el nivel de entrada. Este rescate es impulsado por una emoción diferente: una sensación de alivio. ¿Adivine a quien le venden? A los inversionistas con experiencia que suman sus posiciones largas.

Siempre recuerde que si en cualquier momento durante un trade a usted lo embarga la esperanza o un deseo, es probable que siga a la manada en lugar de seguir un plan.

• Como trader minorista, puede utilizar el fenómeno del pullback a su favor, entrando en operaciones en corto en niveles donde los grandes comerciantes están vendiendo y entrar en operaciones en largo en los niveles en los grandes traders están comprando. Por la misma razón, puede salir de las operaciones en corto en los puntos donde hay evidencia de demanda institucional, y salir largo en los puntos donde hay evidencia de oferta institucional.

Los Pullbacks también pueden ocurrir en relación con todos los tipos de S & R y otras herramientas de medición, como los niveles de Fibonacci, los puntos pivote, figuras chartistas, y los indicadores técnicos, tales como las medias móviles. Un retroceso de Fibonacci, por ejemplo, es literalmente un pullback que se constituye a nivel de ese retroceso de Fibonacci.

• Aquí es importante notar que no es tan simple como colocar una orden cuando se ve un pullback en desarrollo. Hay varios procedimientos y una lista de comprobación clara

debería ser elaborada para evaluar lo que el mercado hace, dónde se desarrolla el pullback, etcétera. Además deberá buscar soluciones acerca de cómo desarrollar eficazmente las técnicas de operación a utilizar, una vez que hemos identificado un patrón de actividad de los precios.

GAPS

Los gaps son un fenómeno menos frecuente en el mercado de divisas que los pullback, pero aún así, son parte de la acción de los precios. ¿Por qué los precios hacen gap? La respuesta es simple: porque a veces hay un desequilibrio tan drástico entre la oferta y la demanda, que el tipo de cambio salta muchos pips de un precio a otro.

Puede ocurrir durante sesiones menos líquidas, tales como días festivos o durante el fin de semana, entre el cierre del viernes y la apertura del lunes. Cuando hay más demanda que oferta en el precio de cierre del viernes, el mercado hace un gap al alza en la apertura del lunes. A la inversa, cuando la oferta supera la demanda en el precio de cierre del viernes, el mercado hace un gap a la baja en la apertura del lunes. En condiciones volátiles del mercado, los gaps ocurren frecuentemente, pero normalmente, es en la apertura del mercado cuando los mayores desequilibrios en la oferta y la demanda se producen.

• Un trader acertado siempre busca situaciones de mercado donde el precio está en niveles donde la oferta y demanda estén en desequilibrio. Él/ella negocia la tasa de cambio antes, a un precio sobre niveles donde la oferta y demanda estén equilibradas. Como los gaps son una huella bien definida de una condición de desequilibrio, ellos pueden representar también una oportunidad de bajo riesgo y beneficios elevados, y trades de alta probabilidad.

La ventaja de entender lo que está sucediendo detrás del escenario con una cierta objetividad, le permite mirar más allá de las velas y sus patrones. Usted, puede planificar sus operaciones con antelación y evitar los errores relacionados con la emoción.

Dependiendo de la dirección de la tendencia y la dirección del gap, el mensaje puede variar lo mismo que la forma en que la oportunidad puede ser operada. Existen básicamente cuatro combinaciones que conducen a una interpretación diferente y por lo tanto a una acción distinta en cada una de ellas. Estas cuatro configuraciones posibles le ayudarán a determinar las probabilidades, el riesgo y la recompensa.

Gaps en una tendencia bajista:

Un gap al alza es una oportunidad para vender con buenas probabilidades en el contexto de una tendencia bajista.

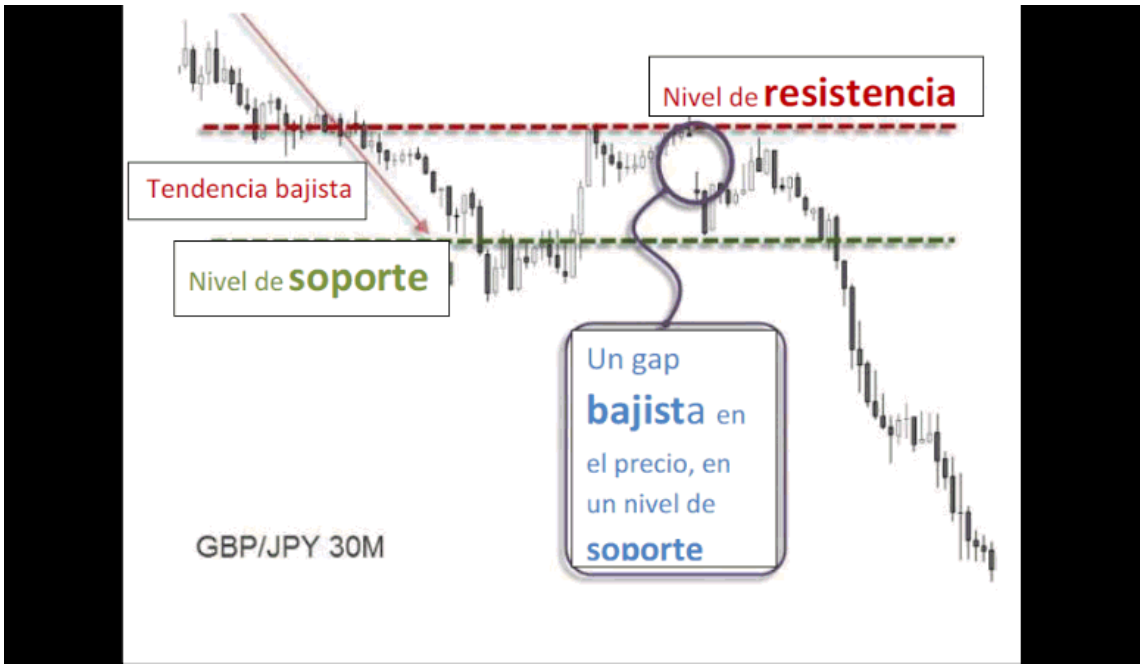
El gráfico abajo muestra una posición corta tomando ventaja del gap al alza en el precio, en la apertura del mercado, el 9 de noviembre de 2008. En una tendencia bajista, la idea es vender en un gap al alza, en una zona de resistencia - queremos vender a un comprador que está comprando en una zona de resistencia con el fin de aumentar las probabilidades a nuestro favor. Este tipo de gap es probable que se llene muy rápido, como lo vemos en las cinco velas siguientes después que la resistencia ha sido tocada.



Y otro ejemplo con el objetivo de beneficios incluido:



Gap a la baja en un nivel de soporte objetivo. Un gap a la baja en el precio, en el contexto de una tendencia bajista, puede ser una oportunidad muy buena de venta.



Un hueco a la baja en una zona de soporte podría ser visto como una oportunidad de compra. Sin embargo, cuando consideramos que la tendencia principal es bajista, la mejor decisión se deriva de la identificación de la zona de resistencia anterior y entrar corto desde allí. Esta idea tiene una mayor probabilidad de éxito, porque los gap casi siempre se llenan.

Gaps en una tendencia alcista:

Gap al alza en el precio en un nivel de resistencia objetivo, en el contexto de una tendencia alcista puede ser realmente una oportunidad de compra:



Observe cómo este gap al alza era la expresión de los compradores que compraron en una resistencia. Esta voluntad firme para elevar los precios, provocó una ruptura y un gap al alza en la tasa de cambio que más tarde fue llenado por un retroceso hasta el mismo nivel, considerado ahora un soporte.

Un gap a la baja en un soporte objetivo durante una tendencia alcista indica una oportunidad de compra.



Comprar en un gap a la baja en el nivel de soporte, es una gran oportunidad, especialmente en una tendencia alcista. Piense que usted está comprando a los operadores inexpertos que venden después de un hueco a la baja en el precio en un nivel de resistencia en el que las órdenes de compra están ubicadas.

Patrones chartistas como los que se revelan en este documento tienen un poder predictivo real y ofrecen una prueba que usted puede detectar y medir. Cada patrón es diferente, pero independiente, si se encara con una metodología determinada, puede aumentar las probabilidades de que un determinado set-up produzca un resultado válido.

VELAS JAPONESAS

UN POCO DE HISTORIA

Se cree que los gráficos de velas japoneses son uno de los gráficos de precios más antiguos que existen. Fueron desarrollados en Japón hace varios siglos dónde servían para la predicción de precios en uno de los primeros mercados de contratos futuros del mundo.

En el siglo 18, en la cuidad costanera de Sakata, Sokyo Honma (1716-1803) se convirtió en un legendario comerciante de arroz y fue promovido a Samurai – lo que no está mal para un analista técnico y un trader. Sus reglas quedaron resumidas en la Constitución de Sakata. Estas reglas incluían métodos para analizar el precio de un día con el fin de predecir el precio del día siguiente e inicialmente no se utilizaban con gráficos.

Honma descubrió que, si bien la oferta y la demanda influían en el precio del arroz, los mercados también estaban fuertemente influenciados por las emociones de los participantes. Así se se dió cuenta Honma de que podía sacar provecho de la comprensión del estado emocional del mercado. Incluso hoy en día, este aspecto es algo difícil de entender para la mayoría de los aspirantes a traders. La ventaja de Honma fue su comprensión de la enorme diferencia entre el valor de una materia prima y su precio de mercado.La misma diferencia entre el precio y el valor es válido hoy en día con las divisas (o cualquier otro instrumento), de igual manera que lo fue siglos atrás con el arroz en Japón.

Los dos tipos de gráficos más utilizados hoy en día en Forex son, por un lado, el gráfico de barras, - que aparece abajo a la izquierda- , y que representa una forma de mostrar los precios en el tiempo. Cada barra transmite cuatro datos concretos por un período de tiempo determinado: el precio de apertura, de cierre, el máximo y el mínimo (en algunos casos el precio de apertura se omite). Es por eso que a veces se llaman gráficos “OCHL" (**Open Close High Low**).

Por otro lado está el gráfico de velas japonesas, - a la derecha- , que está muy relacionado con el gráfico de barras, ya que también muestra los cuatro niveles de precios para un período de tiempo determinado.

Gracias a Steve Nison, la persona que introdujo este método ancestral en Occidente, esta forma de graficar precios se ha hecho la favorita entre la mayoría de los traders de Forex. Y es que más allá de los datos de precio, las velas aportan una información que les ayuda a los traders a tomar decisiones más rápidas en un mercado altamente volátil. **La volatilidad del FOREX exige al trader disponer de un gran número de patrones de reversión.** Además, como veremos más adelante, las pautas que forman las velas reciben nombres sugerentes que ayudan a entender la acción del precio subyacente.



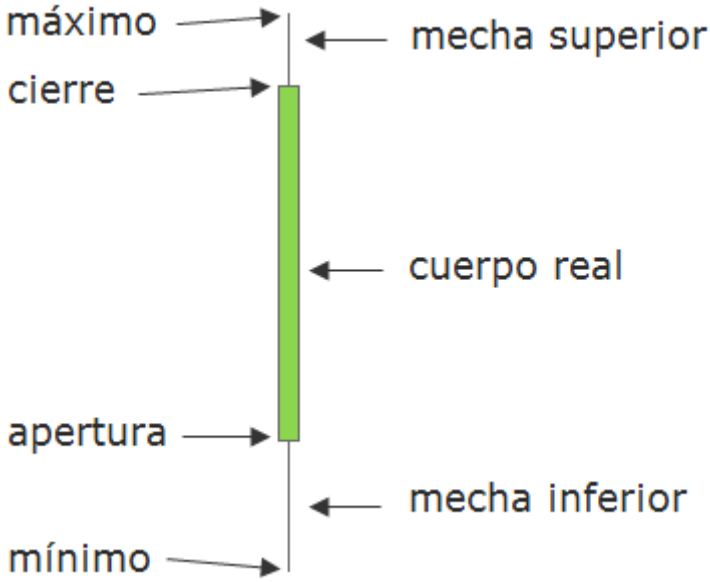
El precio máximo está representado por la parte superior de la vela y el precio mínimo por la parte inferior. Los precios de apertura y cierre se dibujaban horizontalmente a la izquierda ya la derecha de la barra vertical. A pesar de que también aportan mucha más información sobre la acción del precio, los gráficos de barras no son tan aptos para examinar el sentimiento del mercado. En comparación con los gráficos de barras, las velas transmiten más fácilmente el estado psicológico y emocional de los traders.

La principal diferencia entre la vela japonesa y la barra occidental, es el énfasis en los precios de apertura y cierre. Aunque los operadores occidentales hayan reconocido la importancia de estos precios, los gráficos de barras no los destacan igual que las velas.

La Anatomía de la Vela Japonesa

El color de las velas indica la dirección del movimiento: cuando la cotización de apertura es mayor que la de cierre, el llamado “cuerpo” de la vela es de color, y cuando la vela muestra un cuerpo sin relleno, significa que la cotización de cierre ha sido superior a la de apertura. El cuerpo de la vela representa el rango entre los precios de apertura y de cierre. Con un simple vistazo puedes ver en qué dirección va el precio. Esto es sólo una de las múltiples convenciones y es la que vamos a utilizar aquí, pero si tienes dos colores preferidos que no sean el blanco y el negro, puedes colorear las velas a tu antojo.

A continuación se muestra una definición para cada componente de la vela japonesa. La parte sólida, como hemos dicho, se llama el "cuerpo" o “cuerpo real” (**Real Body**). Las líneas en la parte superior e inferior son las "mechas", también llamadas "colas" (**Wicks**) o "sombras" (**Shadows**) o “barbas”.



Las velas funcionan en todas las temporalidades, desde gráficos intradía hasta mensuales. En un gráfico semanal, por ejemplo, la vela está hecha del precio de apertura del lunes en Asia (aún domingo europeo), el cierre de viernes en EEUU, y los extremos a los que llegó la cotización durante la semana.

Es importante tener en cuenta que en un mercado que funciona 24 horas, los precios de apertura y cierre- los que se destacan en las velas japonesas- son arbitrarios y por ende menos fiables a la hora de operar. Esta es una clara desventaja que tienen los gráficos de velas, pero que si no quedara compensada por toda la información adicional que aportan las velas, no tubiesen alcanzado tal popularidad. En este estudio, y basándome en el trabajo de muchos otros autores, he adaptado la morfología de las pautas al los gráficos de Forex, para que te resulten útiles en tu operativa.

El análisis de velas japonesas aplicado al mercado de divisas pone menos énfasis en la relación psicológica entre los precios de apertura y los precios de cierre de la sesión diaria que otros mercados. El momento de apertura es un punto clave en un mercado que se cierra durante la noche y ofrece la primera pista sobre la dirección del día. Durante la noche la información puede influir en los sentimientos de los operadores y cuanto más ansiosos se sientan antes comenzarán a negociar. Un proceso de toma de decisión emocional similar ocurre al final del día en previsión de la dirección del mercado para el día siguiente.

En Forex, sin embargo, las velas tienen una debilidad estructural: por su actividad comercial las 24 horas, realmente no hay apertura y cierre de la jornada como en otros mercados. El día de cierre es, como mucho, el viernes, y muchos comerciantes están de acuerdo que este es el día de la semana en que se observa una negociación más emocional.

PATRONES DE VELAS MÁS COMUNES

No te dejes intimidar por el lenguaje que rodea los gráficos de velas. En realidad es bastante sencillo. Los nombres de las pautas contienen en si mismo un mensaje. Originalmente, las formaciones de velas fueron etiquetadas, en parte, de acuerdo con entorno militar del sistema feudal japonés de la época, pero también con nombres místicos que puede sonar extraños al inicio. Me esforzaré por trasmitirte la esencia de cada nombre para que además de memorizarlo fácilmente, entiendas la acción del precio que dio lugar al patrón. De un extenso universo de pautas, he seleccionado un pequeño grupo con el que ampliarás enormemente tu conocimiento técnico.

Los patrones se construyen con la posición relativa del cuerpo y las sombras, la ubicación de la vela en relación a las velas vecinas y la confirmación en el período posterior a la pauta. Debido a que las pautas son mayoritariamente de reversión de tendencia, el analista debe asegurarse que la acción del precio anterior a una pauta de este tipo es ascendente o descendente (no lateral). Una pauta de reversión sin un contexto de tendencia, pierde su significado. En la segunda mitad de la sección trataremos este aspecto en profundidad.

Patrones de Una Vela

Velas Largas y Velas Cortas

Entre las velas largas encontramos al Marubozu. A pesar de esta vela no es una de las más mencionadas, es un buen punto de partida para diferenciar las velas largas de las velas cortas. Un Marubozu es una vela que tiene un cuerpo muy largo en comparación con otras velas y no muestra ninguna mecha. Se considera una fuerte confirmación de la dirección del mercado. Ojo con esta pauta, porque entrar al mercado después de un Marubozo, significa entrar cuando el precio ya se ha movido considerablemente. Quizás por el riesgo asociado a esta seña, el Marubozu no sea tan popular en comparación con otras velas.

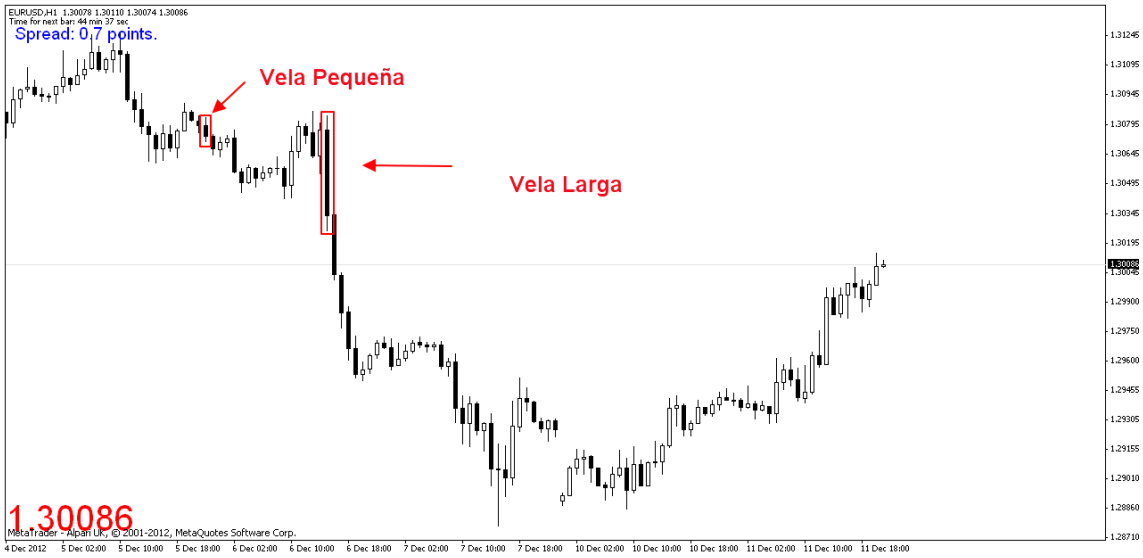
Otra vela larga es la Yorikiri, que consiste en una pauta semejante al Marubozo, pero en la que el cierre no tiene porque coincidir con el máximo o mínimo del rango de la vela. Es importante estar atentos a estas velas largas: si hace tiempo que ninguna de estas velas aparece en el gráfico estamos delante de un fenómeno poco usual – al menos en los principales pares de divisas. Un gráfico formado solamente de velas pequeñas significa una negociación en la que los participantes están todos bastante conformes con los precios. En cambio, una vela larga es como una discusión acalorada, una negociación en la que las dos partes sales descontentas, una más que la otra.

Un mercado para poder ser operado con éxito necesita que temporalmente ocurra un desequilibrio entre oferta y demanda, expresado por una o varias velas largas. Si no hay desequilibrio, no hay volatilidad ni momentum...Cómo trader, tu te estás entrenando a captar desequilibrios entre la oferta y la demanda y a capitalizar en los movimientos que hace el precio para recobrar ese equilibrio. Ten esto muy en cuenta porque será de suma importancia para tu carrera.

El invés del marubozu y del yorikiri, una vela corta, es todo lo contrario y por lo general indica una desaceleración y consolidación del precio. Se produce cuando el trading se ha limitado a un estrecho rango de precios durante el período de tiempo de la vela y es una

expresión de una negociación más racional y complaciente. Esto no necesariamente significa que el mercado no tenga volumen – lo que suele pasar es que todos los participantes de ese momento están conforme con ese precio y que no existe un desequilibrio notorio entre la cantidad de compradores y de vendedores.

Cuanto más pequeño sea el cuerpo real de la vela, menos importancia se da a su color, ya sea alcista o bajista. Observa cómo el marubozu está representado por una vela de cuerpo largo que no contiene ninguna mecha.



Una vela larga que surja durante la sesión de mercado de Londres (sesión europea) tendrá más importancia que la misma pauta durante la sesión de Tokio (sesión asiática), y mucho menos durante un día de vacaciones en el que cierren las plazas más importantes o durante el mes de diciembre en el que los volúmenes de transacción son reducidos.

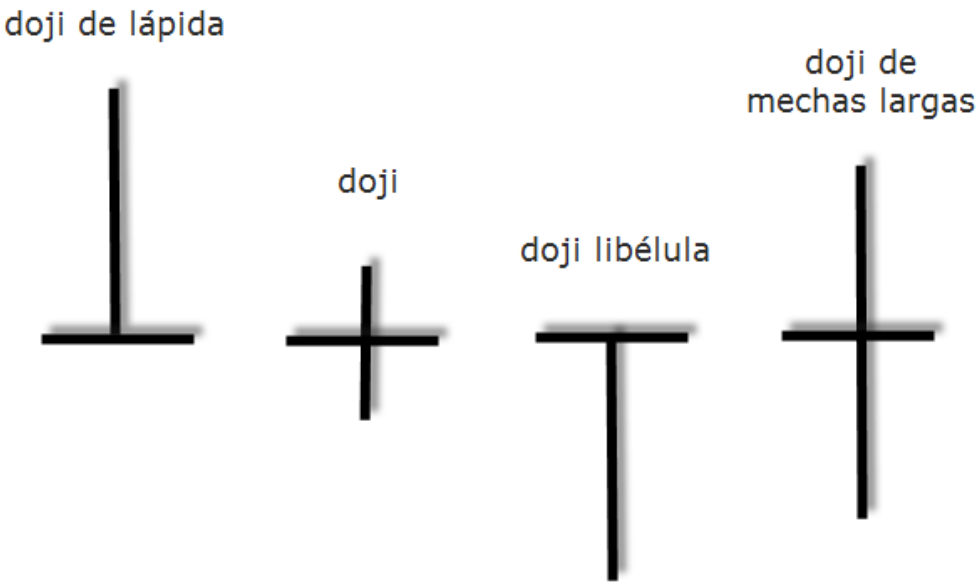
En un mercado menos líquido los precios cotizados (precios negociados) estarán más espaciados, por ejemplo: si hay una transacción en 89,00 y la siguiente en 89,10 esto queda reflejado en la mayoría de plataformas gráficos como una vela de 10 pips, en cambio solo ha habido dos transacciones en esa vela. Para verificar si existe algun hueco (**Gap**) en período de la vela, se debe consultar un gráfico menor.

El Doji

Cuando confrontados a un patrón doji, los japoneses dicen que el mercado está "agotado". El doji también significa que el mercado ha pasado de un estado ying o yang a un un estado de equilibrio. En términos occidentales se dice que la tendencia se ha ralentizado – ¡lo que no significa una reversión inmediata! Esto sería una mala interpretación que frecuentemente conduce a un mal uso de las dojis. A pesar de las probabilidades de una reversión en la cotización, el gráfico aún carece de una confirmación.

Los Dojis se forman cuando la sesión (o período) se abre y se cierra en el mismo nivel (o muy cerca). Esta vela indica que hay indecisión acerca de cuál debe ser el precio de un instrumento. También puede significar que la mayoría de participantes están conformes

con el precio actual.Dependiendo de la forma de las mechas, las dojis se puede clasificar en diferentes tipos:



Un doji con mechas largas (o doji de onda alta) es señal de indecisión pero con una alta volatilidad (son mucho más frecuentes en los pares cruzados que en los pares principales).

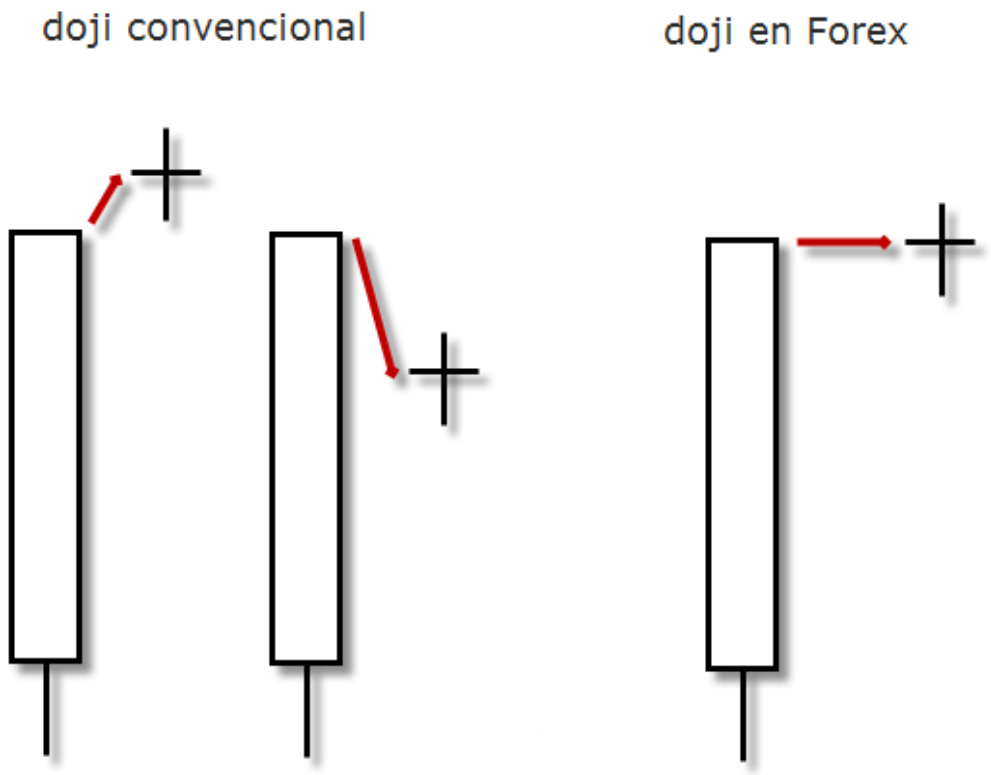
El doji libélula muestra un período de tiempo con un precio de apertura alto, que luego experimenta un notable descenso hasta que una renovada demanda hace subir de nuevo la cotización para terminar el período en el mismo valor de apertura. En la cumbre de una tendencia, se convierte en una variación del "hombre colgado", y en el suelo de una tendencia, se convierte en una especie de "martillo". La apertura y cierre se desarrollan muy cerca o en los máximos y la vela resultante es vista como una señal con un cierto tono alcista en lugar de neutral.

En su forma, el doji lápida (**Hakaishi**) es lo contrario del doji libélula y es muy próximo de la estrella fugaz que veremos más adelante. La apertura y cierre están muy cerca o justo en el nivel mínimo. Apropiado nombre, que pronostica pérdidas en la cotización, ya que cualquier ganancia adquirida se pierde el final de la sesión. Es un signo de debilidad del precio y de agotamiento del interés comprador en una tendencia alcista. La analogía japonesa representa a los que han muerto en la batalla.

En un contexto bajista, ciertas fuentes lo interpretan como un agotamiento de la tendencia y una posible recuperación de la cotización.

El doji de lápida y el doji libélula son dos excepciones a la regla que dicta que las dojis son neutrales.

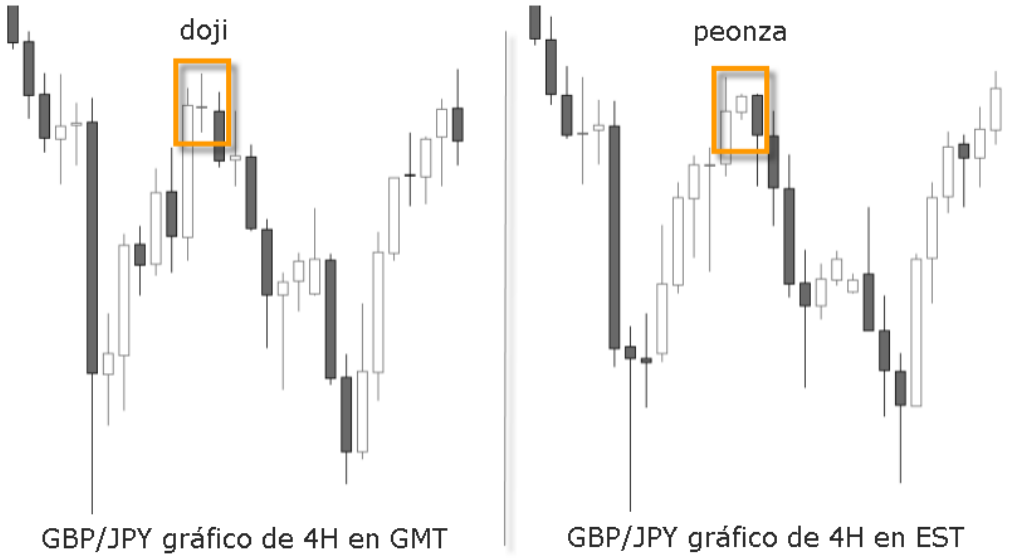
En la mayoría de textos sobre velas, verás a los dojis con un hueco de escape (**Breakaway Gap**) en relación a la vela anterior. No obstante, en Forex, las velas dojis puede que no tengan ningún hueco.



La Peonza

En Forex, se puede considerar el doji y la peonza como signos de una potencial reversión. Por ejemplo, si un mercado registra un nuevo máximo, como se muestra en la imagen de abajo, y lo hace con un doji o una peonza - que es un pequeño cuerpo real con una larga sombra superior e inferior - la señal es la misma: el mercado rechaza los niveles más altos y se instala una cierta indecisión como proceder a partir de ahí.

La peonza no tiene significado alguno en un mercado de movimiento lateral, pero son un componente importante en muchas de las pautas que veremos a continuación.



¿Cómo puedo lidiar con el hecho de que las plataformas de diferentes zonas horarias muestran pautas diferentes en las velas? Para operar en el mercado de divisas, te sugiero utilizar siempre un gráfico GMT (con Londres de referencia) o CET (Frankfurt) que corresponden a gran parte del volumen institucional que se maneja en esas ciudades. Esto es especialmente válido si se trabaja con gráficos diarios. En los gráficos intradía superiores a una hora también pueden haber diferencias en las pautas, pero en cualquier caso, y debido a la naturaleza de 24 horas del mercado de divisas, la interpretación de velas exige una cierta flexibilidad y adaptación.

El Martillo

Hay algunas pautas donde las sombras juegan un papel más importante que el cuerpo. Una de estas son los martillos. Como patrones de una sola vela, reciben este nombre porque los japoneses dicen que el mercado está tratando de "martillar" una base. Un martillo muestra pictóricamente una apertura del mercado seguido de una fuerte caída- muchas veces debido a la activación de stops aglomerados en el rango establecido por la mecha inferior, y a continuación, una recuperación técnica denotando una estructura constructiva en la que compradores aceptan entrar al mercado llevando el precio a cerrar finalmente por encima del extremo inferior.

Ten en cuenta que el martillo puede cerrar ligeramente por encima o por debajo del precio de apertura, en ambos casos se cumplen los criterios.

Debido a la fuerte demanda localizada en los mínimos que registra, el martillo se considera una señal de cambio de tendencia.

Una martillo ideal en Forex es el mismo que en cualquier otro mercado: la mecha inferior debe ser, por lo menos, dos veces mayor que la longitud del cuerpo y el cuerpo tiene que estar cerca o en el tercio superior de la vela. Esto significa que puede tener un poco de mecha superior, pero tiene que ser mucho más pequeña que la mecha inferior.

Cuanto más pequeño es el cuerpo y más larga la cola, más significativo se considera el martillo como una señal alcista. Recuerda que la vela puede ser alcista o bajista; el color no importa.



El gráfico con y sin análisis.

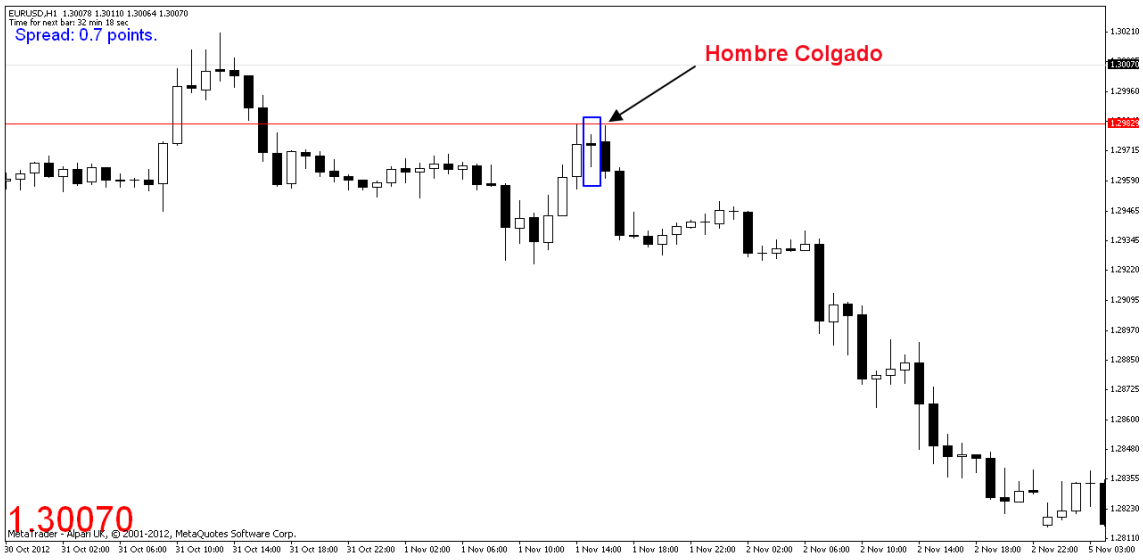


El martillo invertido que se observa a la izquierda del gráfico ocurre después de un declive, mientras que al martillo normal, le tiene que preceder una tendencia bajista. Los dos martillos señalados con una vela en color, ocurren en niveles de soporte.

Hombre Colgado

El hombre colgado también se compone de una sola vela y en su forma es idéntico al martillo. Pero para ser considerado un "hombre colgado" debe surgir después de un repunte (***Rally***), y es una señal potencial de reversión.

La forma de la vela sugiere un hombre colgado con las piernas colgando. Es fácilmente identificable por la presencia de un cuerpo real pequeño con una gran mecha inferior. Recuerda que un verdadero hombre colgado debe emerger al final de un movimiento alcista. Todos los criterios del martillo son válidos aquí también, excepto la dirección de la tendencia anterior: el cuerpo puede estar vacío o lleno (es decir, el color no importa); puede mostrar una mecha muy pequeña en la parte superior; la mecha inferior tiene que ser, por lo menos, el doble de grande que el cuerpo; y el cuerpo tiene que estar en el tercio superior del rango para ser considerada una señal de reversión bajista.



La relación entre la mecha y el cuerpo es tanto o más importante que el cuerpo o las propias mechas. Un buen ejemplo de la importancia de la mechas en relación con el cuerpo es la diferencia entre un martillo y un hombre colgado: sus cuerpos son iguales. Lo que los diferencia es la posición de sus mechas. Mas adelante abordaremos las mechas en detalle.

Patrones de Dos Velas

El Patrón Envolvente

Muchos patrones de vela única, como el doji, el martillo y el hombre colgado, requieren la confirmación de que un cambio de tendencia se ha producido. Se vuelven más importantes para el mercado si surgen después de un pronunciado período de tiempo alcista o bajista, y si son confirmadas con un patrón envolvente.

Este patrón se produce cuando el cuerpo de una vela envuelve completamente el cuerpo de la vela anterior. Observa que es el cuerpo de una vela envolviendo a otro, y no el rango de la vela el que debe envolver o es envuelto.

Mientras que en pautas de barras occidentales los se utiliza el rango del período- el espacio entre máx. y mín.-, las velas japonesas utilizan los cuerpos- el espacio entre apertura y cierre.

Un envolvente alcista ocurre comúnmente cuando se ha formado un suelo reciente después de una caída de precios, y vice versa en el caso de la envolvente bajista. En Forex, una envolvente alcista rara vez se abre por debajo del cierre de la vela anterior, haciéndolo por lo general en el mismo nivel. Pero una envolvente alcista siempre se cerrará por encima del precio de apertura de la vela anterior, y una envolvente bajista siempre se cerrará por debajo del precio de apertura de la vela anterior.

Cuando este patrón ocurre en una tendencia a la baja, indica que la tendencia ha perdido fuerza y los compradores son cada vez más fuertes. En cambio, una envolvente bajista tenderá a producirse cuando el mercado se encuentra en máximos después de una tendencia alcista.

Contempla a continuación la imagen del patrón envolvente bajista para una mejor comprensión:



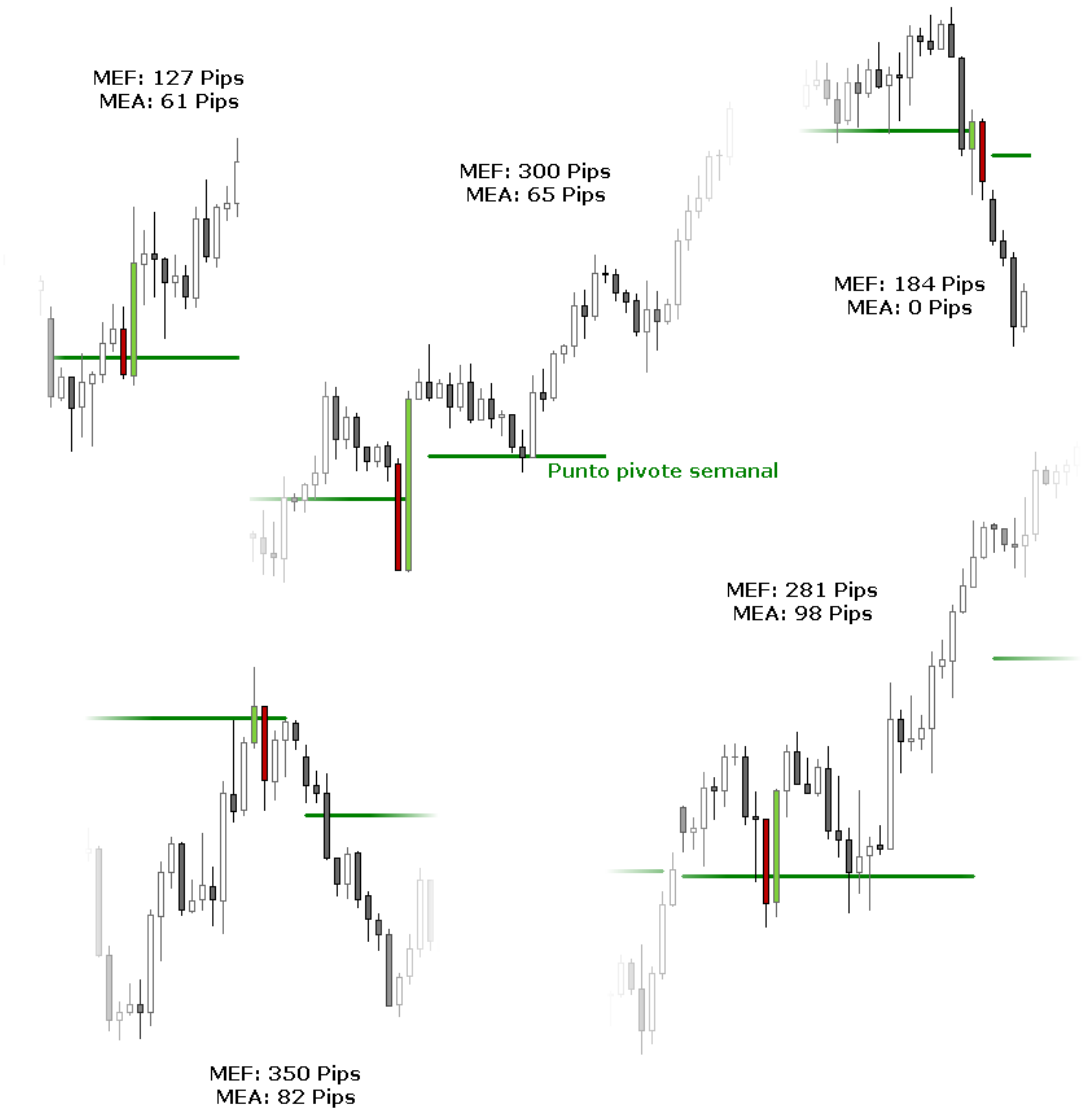
Aquí están:



La vela envolvente que emerge primero, establece un nivel de demanda. De hecho, si observamos en detalle, la mecha inferior de esta vela ha ido a buscar la demanda que se ha formado en la apertura de vela alcista que se formó justo después del doji (al lado de la "**S**"). Los envolventes bajistas que ocurren en el punto "**a**", son una entrada de bajo riesgo ya que la enorme mecha superior que estableció esa resistencia indica que en ese nivel la oferta superaba la demanda con creces. Tanto que el precio apenas se mantuvo en ese nivel. El punto "**b**" puede ser utilizado como toma de beneficios, o bien como una segunda entrada largos. El desequilibrio entre la oferta y la demanda que dejó latente el patrón envolvente alcista, se manifiesta en el hecho que había resquicios de demanda que aún estaban por ser absorbidos.

En el ejemplo a continuación puedes ver una serie de patrones envolventes captados en el EUR/USD en 4 períodos horas. No todos cumplen los critérios estrictos en cuanto a la contextualización en tendencia, pero eso no quita efectividad a la hipótesis que se establece aquí como punto de partida para una estrategia sencilla: busca la confluencia del punto pivote semanal y el patrón japonés.El potencial de riesgo/beneficio se puede

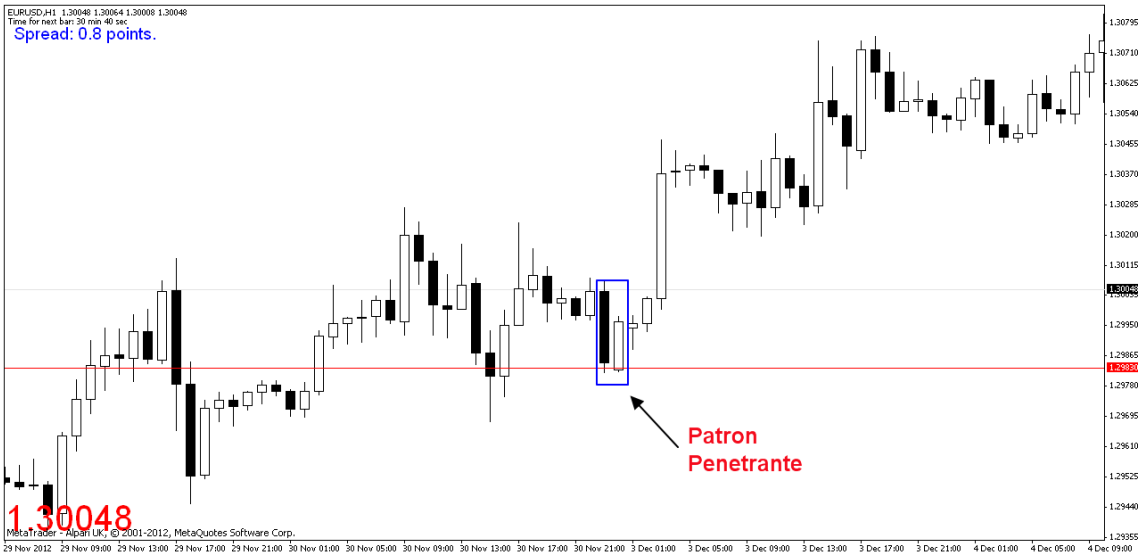
estimar tomando la Máxima Excursión Favorable (MEF) y la Máx. Excursión Adversa (MEA).



El Patrón Penetrante

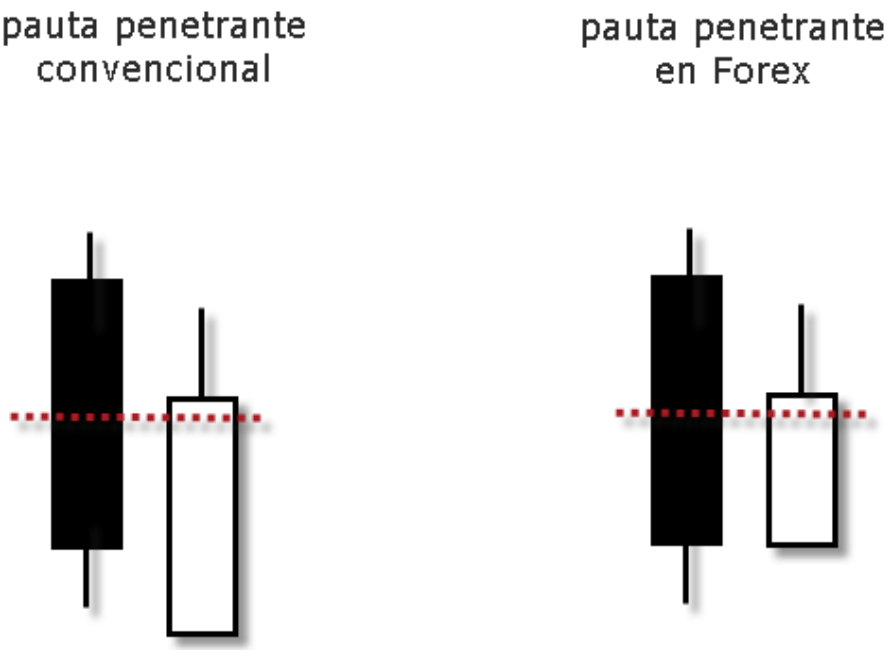
Este patrón es similar al anterior (la pauta envolvente) con la diferencia que éste no envuelve totalmente la vela anterior. Tiene implicaciones técnicas contrarias a la "cubierta de nube oscura", que veremos a continuación, por lo que se podría haber llamado "día soleado".

Se produce durante una tendencia a la baja, cuando el mercado gana la suficiente fuerza para cerrar la vela por encima del punto medio de la vela anterior (véase la marca roja a mitad del rango de la vela anterior). Una vela penetrante es vista como una oportunidad para los compradores a entrar al mercado dado que la tendencia a la baja podría estar agotada.



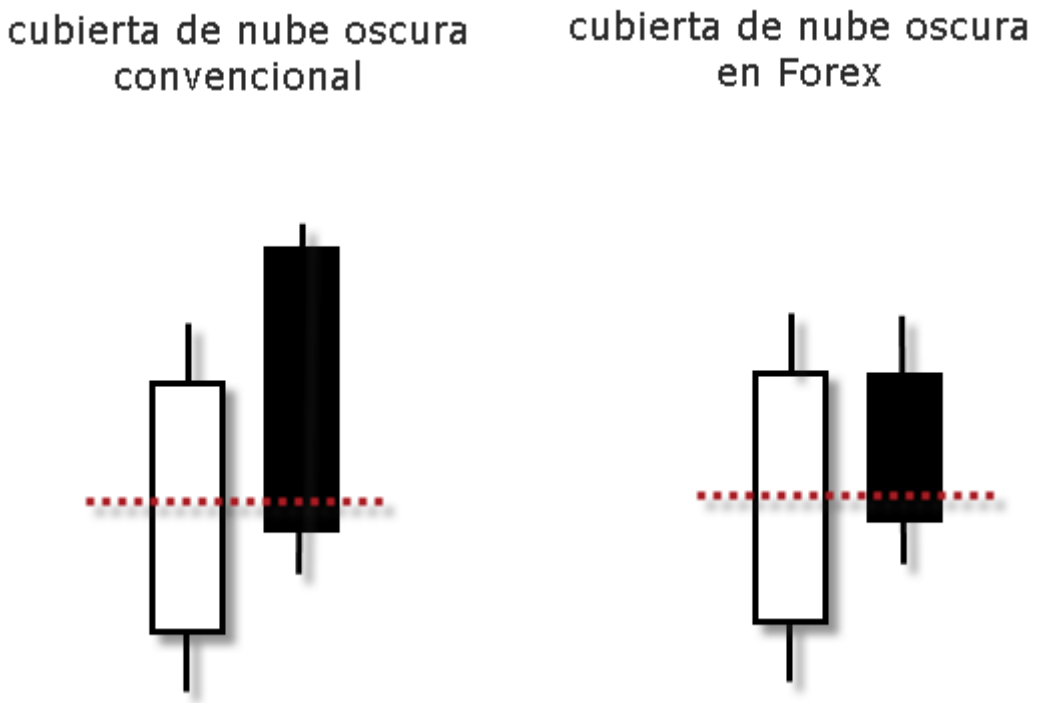
En Forex, el patrón es válido incluso si el cierre de la primera vela está al mismo nivel que la apertura de la segunda vela (mientras que en otros mercados, se necesita una apertura vía hueco por debajo del mínimo anterior). Lo importante es que el cierre ocurra más allá del punto medio de la vela anterior, caso contrario el precio podría seguir bajando.En este segundo aspecto, los Japoneses son más estrictos que en la cubierta de nube oscura, por la sencilla razón que existen otras pautas con una estructura similar a esta, pero con grados de penetración menores.

La ilustración a continuación muestra la diferencia con otros mercados.



La Cubierta de Nube Oscura

Este patrón es el opuesto exacto del anterior. Ocurre durante una tendencia alcista cuando la sesión se abre en/o ligeramente por encima del precio máximo anterior, pero la demanda no se puede mantener y la cotización pierde terreno por debajo del punto medio de la vela anterior. En oresencia de un patrón de estos, especialmente cuando occurre en un enclave técnico de resistencia, hay una cierta flexibilidad sobre los criterio de indentificación. Así que, la apertura de la segunda vela puede estar simplemente por encima del cierre anterior. Es más, en Forex se dulda que no exista hueco alguno entre el cierre de la primera vela y la apertura de la segunda.

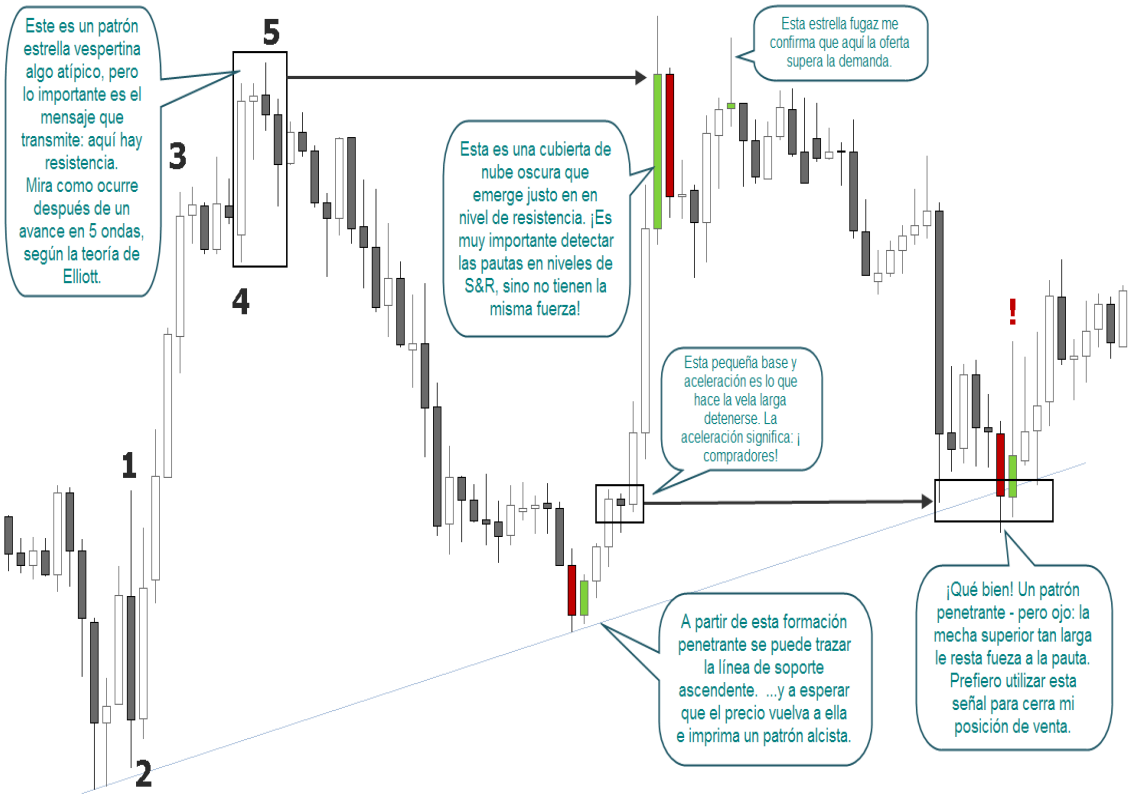


ç

Este patrón indica una oportunidad para los traders a capitalizar en un cambio de tendencia y posicionarse cortos en la apertura de la vela siguiente. También puede ser usado como una señal de advertencia para las posiciones alcistas que podrían estar entrando en una zona de resistencia. Tanto en un caso como otro, es importante que ocurra en un nivel de resistencia objetivo (una penetración total sería considerada una pauta envolvente).

Es importante que las dos velas que forman esta pauta sean relativamente más largas que las anteriores, sobretodo la primera. Un desarrollo más favorable de esta pauta ocurre supuestamente con un cierre de la segunda vela penetrando más profundamente en el cuerpo de la primera vela. ¡Ojo! si la segunda vela cierra por debajo del cuerpo de la primera, se trasforma en una envolvente, con una implicación aún más negativa.

La siguiente imagen muestra algunas distinciones entre cubierta de nube oscura y el patrón penetrante.



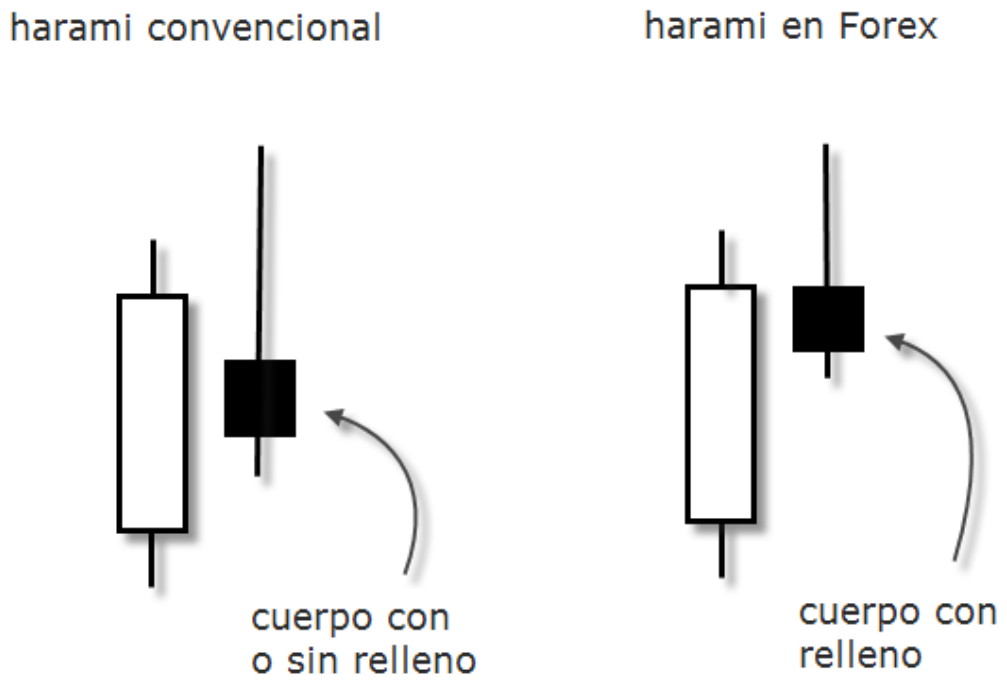
El Harami

En un gráfico de velas japonesas, un harami es reconocido por ser un patrón de reversión de dos períodos que muestra una vela de cuerpo pequeño completamente contenida dentro del rango del cuerpo de la vela anterior más grande. Esta formación sugiere que la tendencia anterior está llegando a su fin.

Cuanto más pequeña sea la segunda vela, normalmente una peonza, más fuerte será la señal de reversión. La segunda vela también puede ser una doji (creando una llamada "cruz harami" - "***Harami Cross***"); un martillo; un hombre colgado; o una estrella fugaz-. El único requerimiento es que el cuerpo de la segunda vela esté dentro del cuerpo de la primera. Ten en cuenta que las sombras de la segunda vela pueden romper los extremos de la vela anterior, como se ve en las imágenes adjuntas.

En un gráfico que no sea de Forex, este patrón mostraría una vela en el interior en forma de un doji o de peonza (***Spinning Top***), esto es, una vela cuya apertura registra un hueco (***Gap***) en relación de la vela anterior.

En cambio, en los gráficos de Forex normalmente no hay huecos al interior de la vela anterior. Así es como se muestran las diferencias:



El harami puede ser alcista o bajista, pero siempre tiene que ser confirmado por la tendencia anterior. Un criterio importante en un gráfico de Forex (a diferencia de un gráfico no-FX) es que la segunda vela debería de ser de un color diferente al de la vela anterior, señalando así una dirección de movimiento opuesta a la primera vela. La ilustración arriba muestra un harami bajista con una primera vela alcista y una segunda vela de cuerpo sólido.

La vela mayor anterior muestra una dirección clara, pero una vez que la vacilación de la harami emerge en el gráfico, se requiere una confirmación en cuanto a dónde se dirige el mercado a partir de ese momento. Esta pauta indica que se ha establecido un cierto equilibrio entre la oferta y la demanda y tanto puede desembocar en una reversión de tendencia cómo iniciar un período lateral. Más adelante en este capítulo veremos cómo obtener una confirmación para esta u otras pautas de velas.

FAQ- **¿Funcionan las velas en todas las temporalidades?** Sí, funcionan en todos los minutajes, porque la dinámica del mercado detrás de su construcción es la misma en los gráficos mayores que en los inferiores. Sin embargo, alguien con un plazo de tiempo muy reducido, como es el gráfico de uno o de cinco minutos debe de ser advertido de que los precios de apertura y cierre de las velas no son tan significativos como lo son en un gráfico diario o semanal.

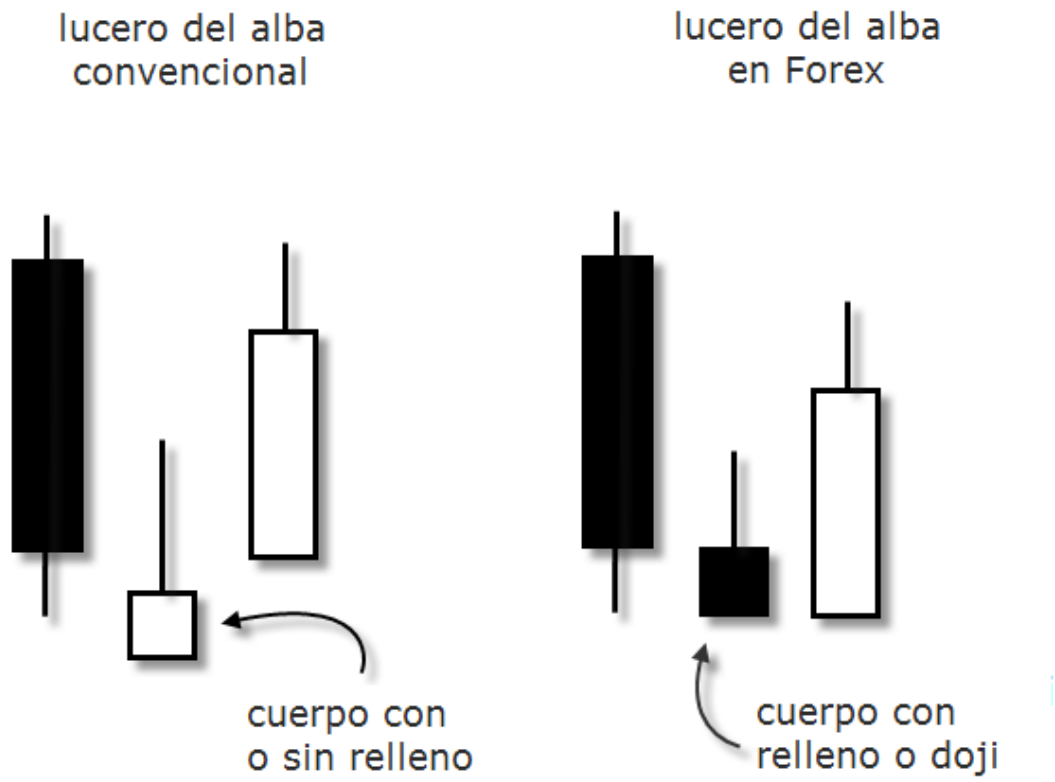
A una escala temporal intradía, el flujo de ordenes tiene un impacto relativamente mayor que la psicología de mercado, cuyo mensaje se interpreta con las velas. En un minutaje bajo, los movimientos del precio pueden demostrar menos inercia que en los gráficos altos, y dar lugar a cambios de rumbo relativamente bruscos. Esto es debido a que se trata de un mercado altamente especulativo y apalancado.

Patrones de Tres Velas

El Lucero del Alba

El lucero del alba pertenece a la familia de las "estrellas" (***Hoshi***) y es un patrón de reversión de tres velas que se forma en zonas de soporte. Al igual que el planeta Mercurio, la estrella de la mañana anuncia que la salida del sol, asociada a los eventos más luminosos, está a punto de ocurrir. En la primera vela del patrón, la cotización se encuentra todavía en una tendencia bajista, hecho que se manifiesta a través de un cuerpo real largo. La siguiente vela tiene un pequeño cuerpo en comparación con la anterior. Importante es que el cuerpo real de la segunda vela se encuentra completamente por debajo del cuerpo real de la primera. Por último, la tercera vela es una vela que avanza más de la mitad del cuerpo real de la primera vela, confirmando así el patrón. Este representa el hecho de que los compradores intervinieron y tomaron el control.

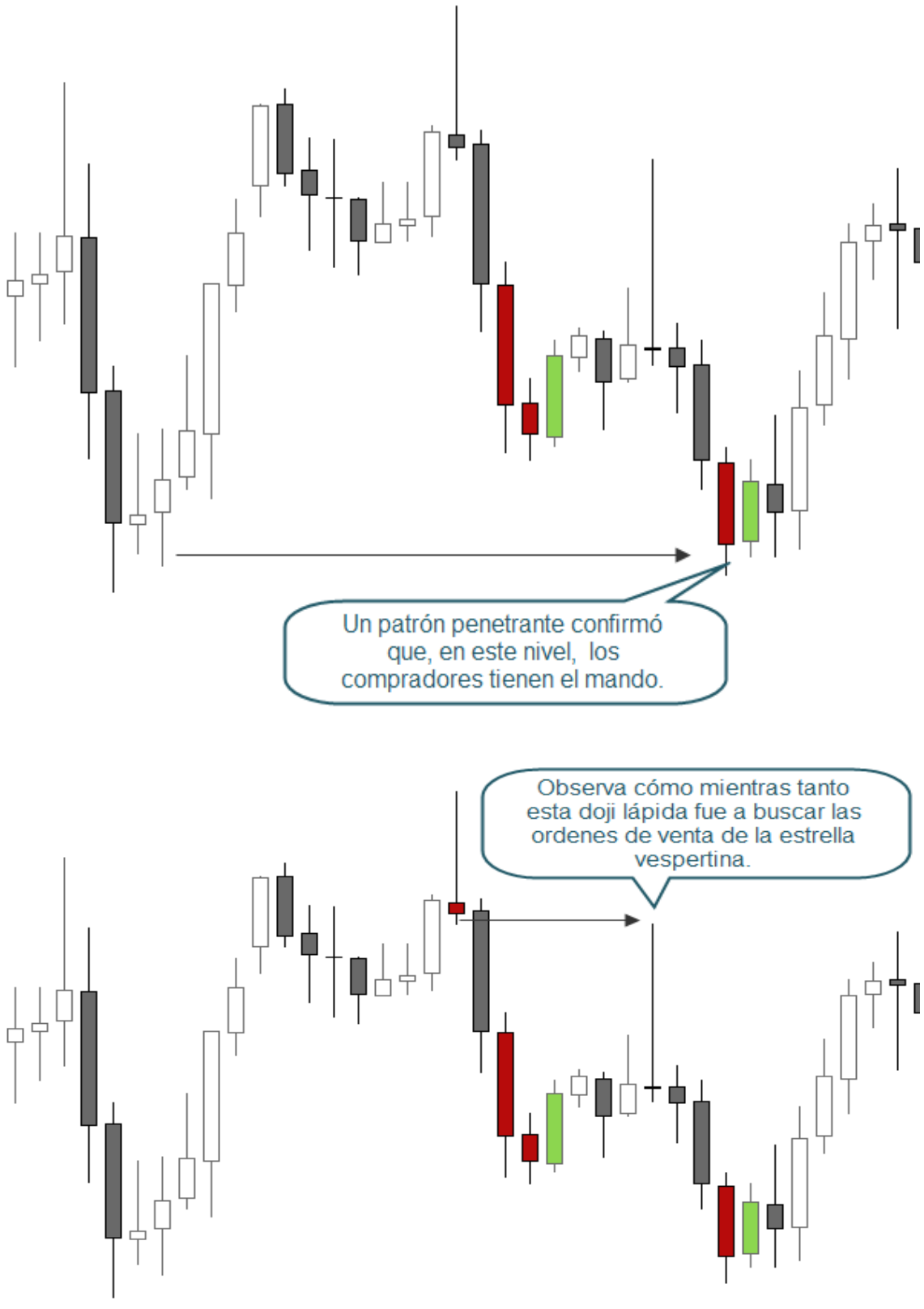
En cuanto a los criterios de validación utilizados en Forex, la vela central, la estrella de la formación, cuenta con dos criterios diferentes en comparación con entornos no-Forex: en primer lugar, no tiene por qué formar un hueco a la baja como en otros mercados (aunque ahí tamién existe cierta flexibilidad, sobre todo en intradía y en índices). En segundo lugar, casi siempre su cuerpo real será bajista o en forma de doji (mientas que en otros mercados el color no importa). El factor decisivo es que la segunda vela sea una peonza y la tercera sesión se introduzca en el cuerpo de la primera.

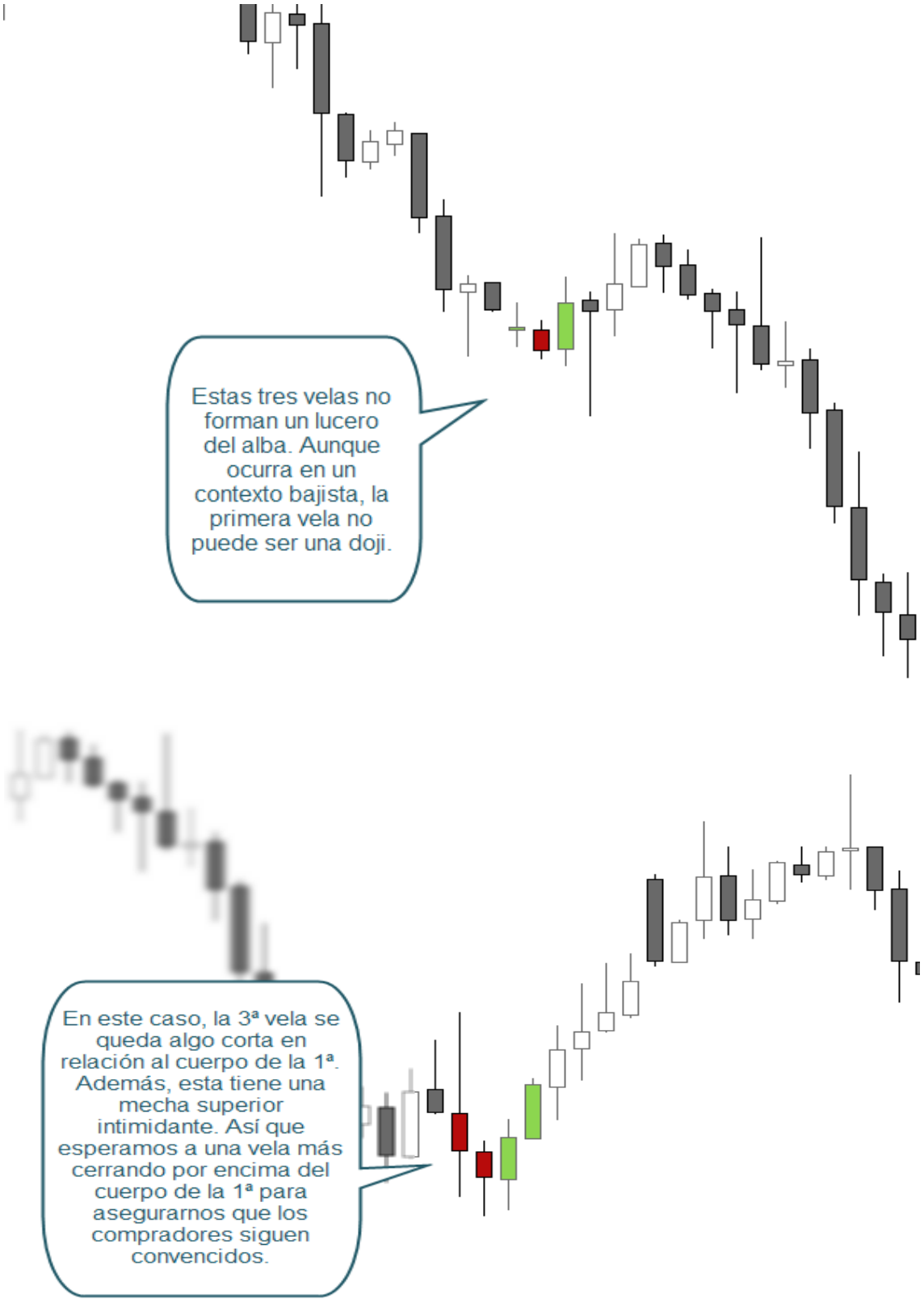


A continuación puedes ver una serie de ejemplos de este patrón de velas en varios contextos:






Un patrón penetrante confirmó que, en este nivel, los compradores tienen el mando.
Observa cómo mientras tanto esta doji lápida fue a buscar las ordenes de venta de la estrella vespertina.


Estas tres velas no forman un lucero del alba. Aunque ocurra en un contexto bajista, la primera vela no puede ser una doji.
En este caso, la 3ª vela se queda algo corta en relación al cuerpo de la 1ª. Además, esta tiene una mecha superior intimidante. Así que esperamos a una vela más cerrando por encima del cuerpo de la 1ª para asegurarnos que los compradores siguen convencidos.

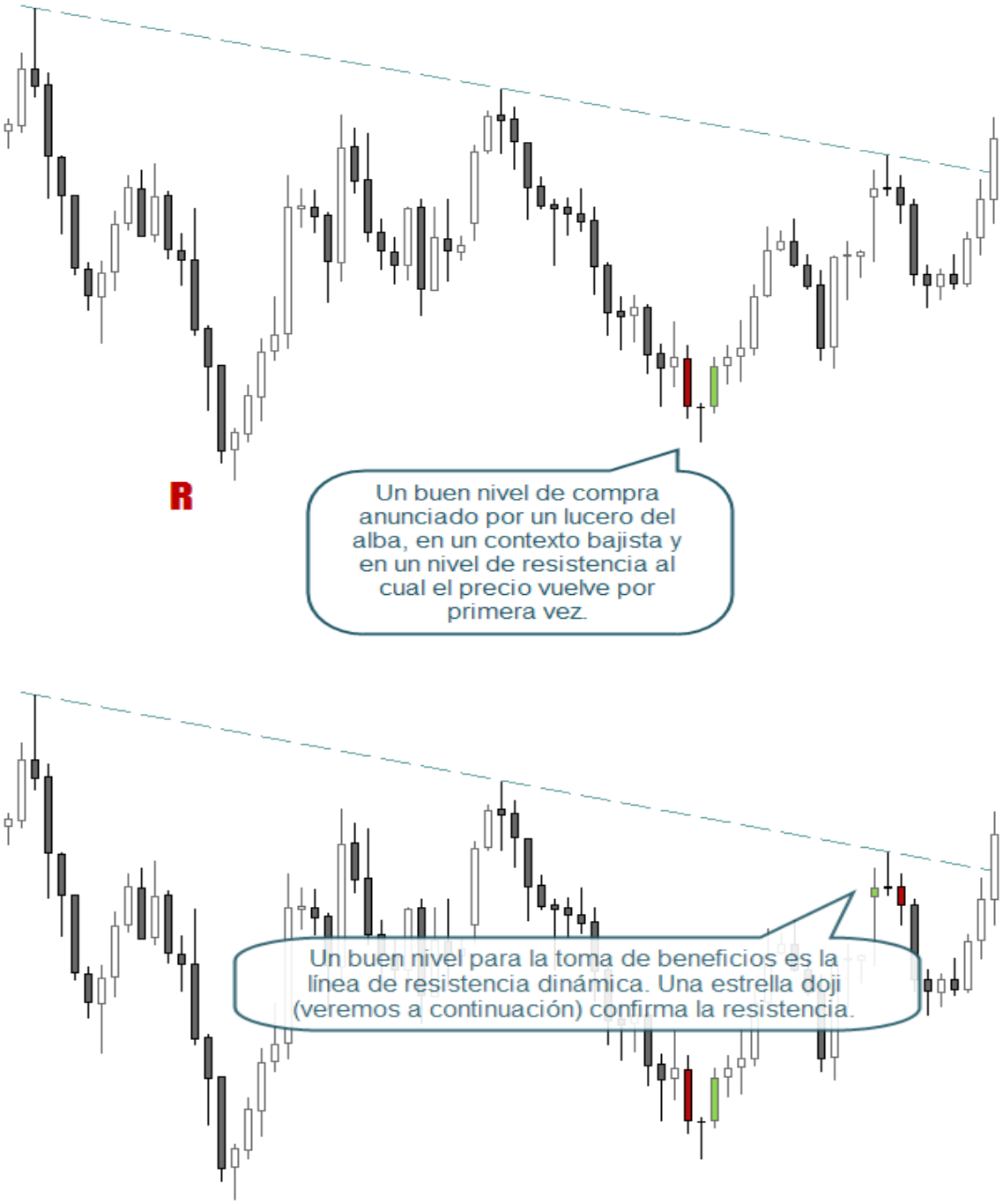

doji
Una lucero del alba que no funcionó... No es de extrañar: sus velas no destacan en tamaño de la media, y la 3ª vela no es capaz de cerrar por encima del doji. La vela envolvente que le sigue deja claro que los vendedores siguen pensando que el precio está demasiado alto.
La mecha inferior de la 1ª vela de este lucero del alba nos indica que el pico de demanda está un poco más abajo. Un alto de pérdidas (*Stop Loss*) debería ir colocado por debajo de este mínimo.


Un lucero del alba, en este caso con un doji en medio, indica que en la resistencia anterior la demanda aún supera la oferta.
No obstante, el precio no subió mucho más debido a que no era la primera vez que el precio volvía a ese nivel (no lo vemos en este gráfico).
Cada vez que la cotización vuelve a un mismo nivel de S/R las fuerzas de oferta y demanda se van equilibrando.
R


Este patrón anterior, cumple con todos los critérios menos uno: no emerge después de una caída del precio, así que no lo consideramos como un lucero del alba.


Este patrón tampoco surge en un contexto bajista. Recordemos el significado de su nombre: es la estrella de la mañana que anuncia la salida del sol. El horizonte es la línea de resistencia.


Este patrón tampoco es un candidato a lucero del alba: la tendencia previa es lateral (debería de ser bajista), y la 1ª vela es demasiado pequeña.



La Estrella Vespertina

Este patrón tiene características y implicaciones opuestas al lucero del alba y simboliza el precursor de la noche. Se reconoce cuando el precio se estanca después de una tendencia al alza y lo hace en forma de una vela de cuerpo pequeño. En Forex, esta vela es mayoritariamente una doji (***Doji Star***) o , igual que en el anterior patrón, una peonza

(***Spinning Top***). Estas velas preceden a una tercera vela que cierra por debajo del cuerpo de la segunda vela y entra profundamente en el cuerpo de la primera vela. Aquí también, la primera vela ha de ser relativamente grande en comparación con las velas anteriores.

Este patrón de velas, en general, indica que la confianza en la tendencia actual se ha erosionado y que los vendedores están tomando el control. El patrón clásico está formado por tres velas, aunque hay algunas variaciones, como se explica en el módulo de examen (¡próximamente!).



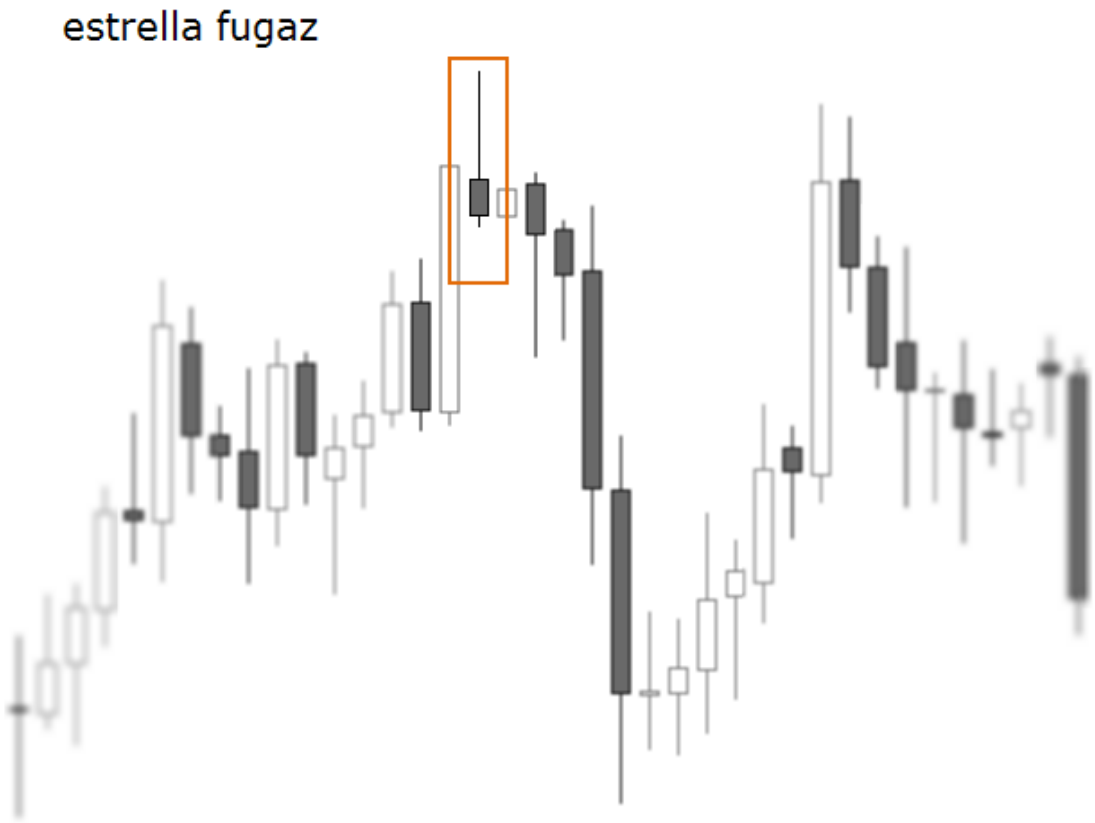
A diferencia de otros mercados, en Forex no es requisito que surja un hueco entre la primera y la segunda vela, tanto en la versión doji cómo en la versión peonza. Pero si es importante en todos los mercados, que el cuerpo de la segunda vela se encuentre totalmente por encima del cuerpo de la primera vela.

La Estrella Fugaz

Este patrón de vela conlleva los siguientes criterios de reconocimiento: ocurre cuando la cotización ha ido en aumento; la primera vela tiene que ser relativamente grande; la segunda vela tiene un cuerpo real pequeño en/o cerca de la parte inferior de su rango; y la mecha superior es dos veces más larga que el cuerpo. Tanto en un gráfico de Forex como de otros mercados, el color de la vela "estrella" no es un criterio de validación.

La estrella fugaz es una señal de reversión a la baja. Como indica su forma, el precio se recuperó durante la sesión, pero se retiró de nuevo a la parte inferior para cerrar cerca del precio de apertura. Esto significa que la demanda inicial empujó el precio al alza, pero los

vendedores entraron al mercado e impusieron su oferta, dejando el rastro de su fuerza en una mecha superior larga. Por veces se le llama a este patrón el "martillo invertido". Una estrella fugaz y un martillo invertido pueden parecerse mucho, todo depende de donde emergen. De esto hablamos más adelante.



Tus conocimientos adquiridos a partir de la disección que hemos hecho de cada una de estas 12 señales se convertirá en una herramienta valiosa para aprender a usar velas japonesas. Ahora dejemos el nivel de definición y entremos en el nivel de aplicación.

Contextualizando los Patrones

Dependiendo de los escenarios en los que los patrones se formen, pueden tener diferentes significados o ningún significado en absoluto.

En el contexto de la tendencia

Es importante darse cuenta de que las formaciones de velas se producen dentro de un contexto específico. Como hemos visto antes, la mayoría de las señales de velas son patrones de reversión, es decir, sugieren que el precio va a revertir su dirección actual. Por esta razón, un patrón sólo puede calificarse como una señal de reversión si la acción del precio anterior muestra una tendencia clara.

Una larga vela bajista, por ejemplo, se puede formar en el contexto de una tendencia alcista y señalar un potencial cambio hacia el sur o la oportunidad de comprar a mejor precio.

La misma pauta también se puede formar al final de una tendencia a la baja y señalar un sentimiento de pánico y, por lo tanto, un potencial movimiento de agotamiento.Siguiendo esta lógica, un patrón envolvente bajista, debe emerger en un contexto de una tendencia alcista. En el caso que se imprima esta formación durante una tendencia principal bajista, debe de ser durante una reacción secundaria alcista (***Rally***).



En cambio, los dos patrones envolventes que vemos a continuación no anunciaron un cambio de tendencia, sino meras correcciones. Esta aparente debilidad de las velas japonesas se debe compensar aplicando un análisis de soporte y resistencia. Más abajo abordaré el tema de nuevo.



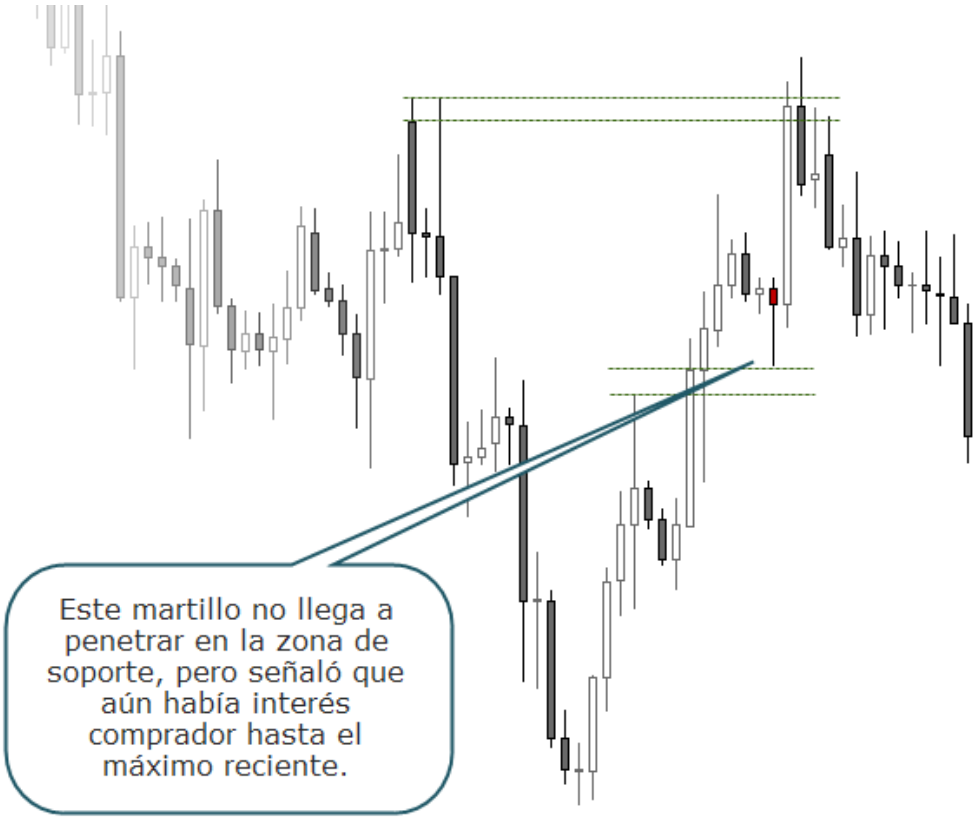
Los "micro-huecos": Las velas envolventes que vemos en el gráfico arriba parecen tener una apertura ligeramente inferior al cierre de la primera vela alcista. Esto se debe a que las plataformas de gráficos necesitan algunos segundos para cerrar una vela y abrir una nueva. Durante este lapso de tiempo hay muchas órdenes siendo ejecutadas. Al abrir la nueva vela puede que la cotización ya se haya movido un pip o dos. Estos micro-huecos son, de hecho, una señal más hacía que lado se está desequilibrando la oferta y demanda. En los ejemplos arriba, la oferta superó la demanda desde el inicio de formación de la vela (incluso desde un poquito antes). El patrón no deja de ser válido por la existencia de micro-huecos.

La siguiente secuencia de gráficos muestra varios velas martillo, recuerda, una vela con una larga sombra inferior y un pequeño cuerpo real en la parte superior de su rango. Esta vela sólo se considera optimista si aparece durante una tendencia a la baja - de lo contrario no será calificada como tal. Esta vela se llama martillo, ya que, supuestamente, la oferta golpea la soporte inferior pero la demanda se vuelve tan fuerte que el precio no puede romperla.

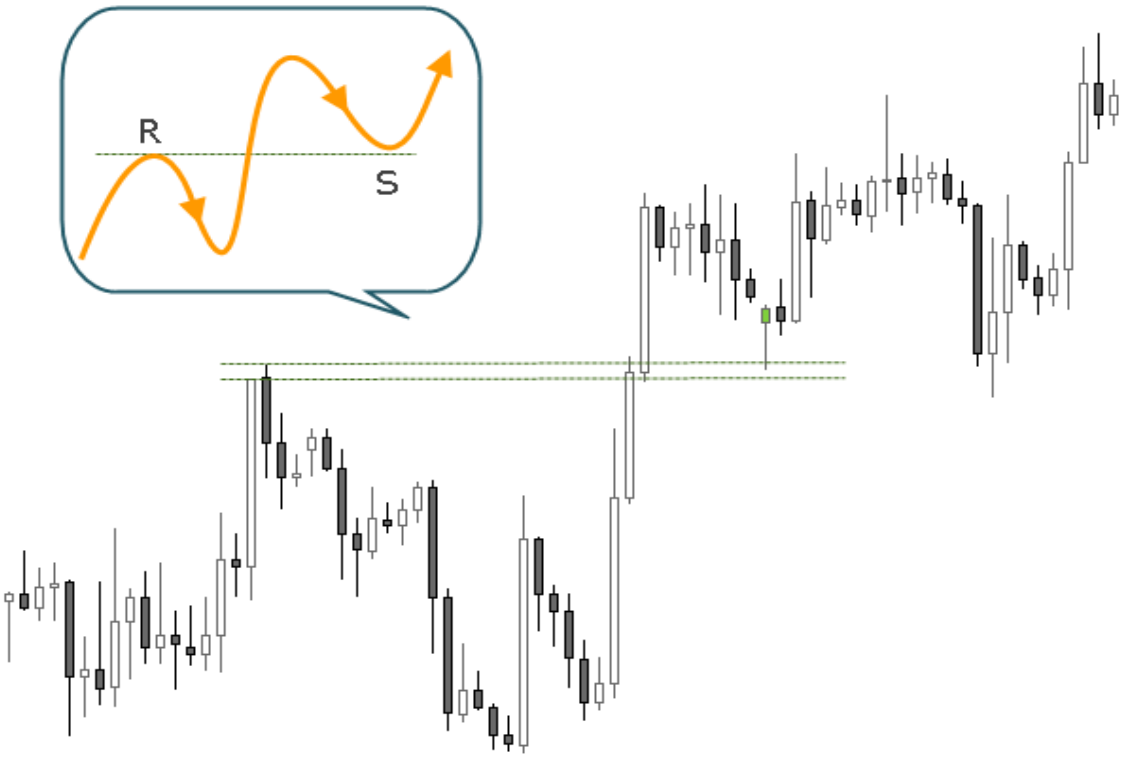
Las dos variaciones en el trading en base a martillos son: cuando ocurren en una tendencia bajista, se consideran una señal de cambio de rumbo. Y cuando emergen en una corrección de una tendencia alcista principal, se consideran una señal de continuación de tendencia. A continuación algunos ejemplos:


3 martillos analizados en un contexto alcista con trazado de soportes y resistencias.


Un martillo confirmando un patrón envolvente surgido en un soporte.


Este martillo no llega a penetrar en la zona de soporte, pero señaló que aún había interés comprador hasta el máximo reciente.

...


R
S


Velas "martillando" su ascenso
en la tendencia.



El contexto horario: Las velas también se han de interpretar en su contexto horario, siendo más importantes las que ocurren en horas de más liquidez. El horario en que ocurre un patrón no es un criterio determinante para su validez, pero puede servir de filtro.

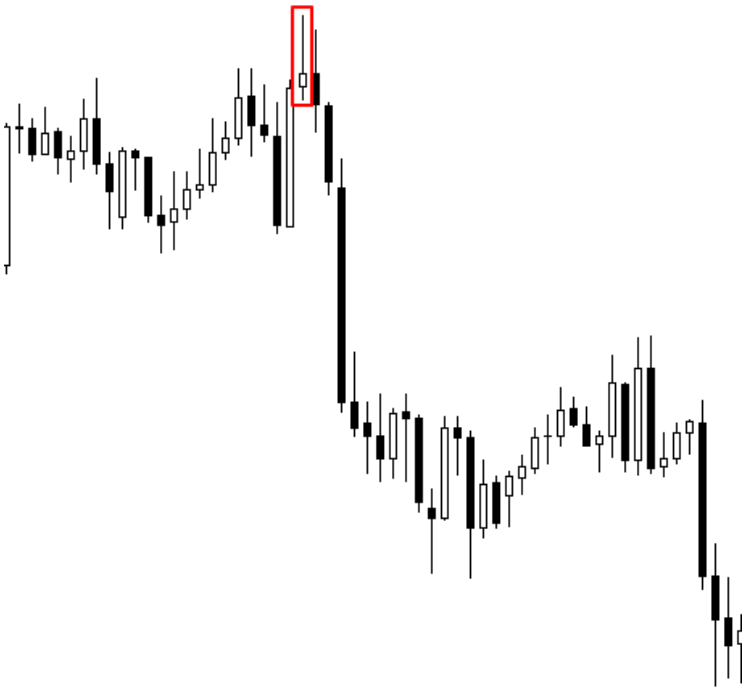
En el contexto del modelo TUI, las velas aportan una evidencia adicional a la señal del sistema. Es decir, la velas no constituyen una señal en si mismas, sino que ayudan a detectar niveles y rangos de oferta y demanda.

PATRONES DEL PRICE ACTION

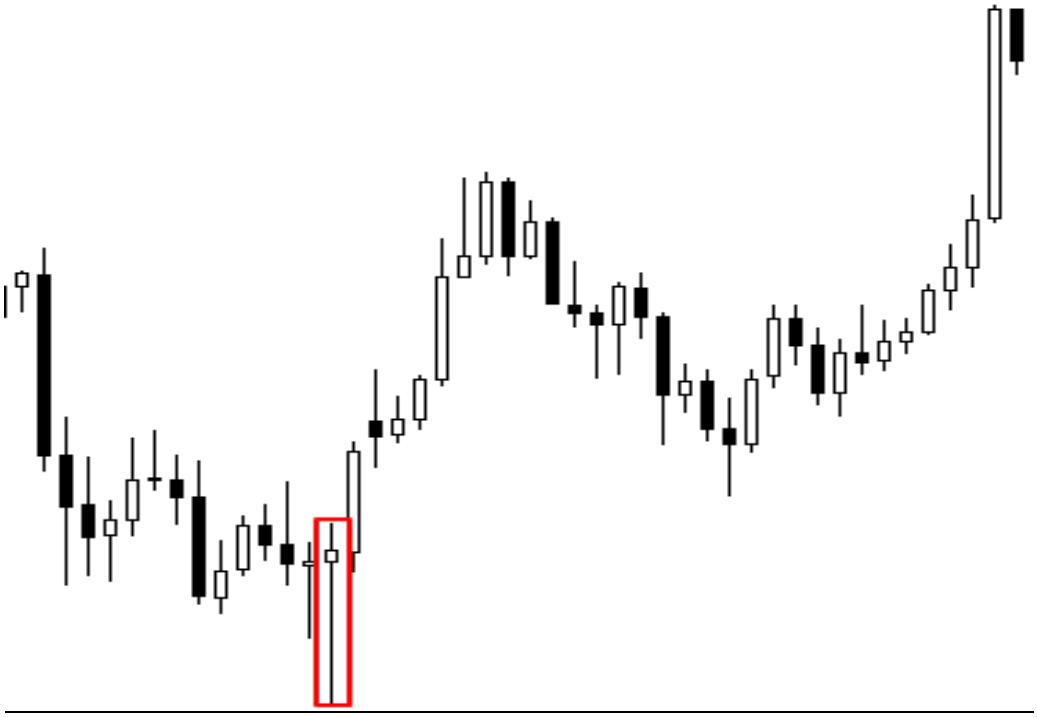
PIN BAR

El término **pin bar** es una abreviatura del término "barra pinocho", también se les conoce como **pins**. La formación de un pin bar es en realidad un patrón de inversión de los precios en una formación de tres velas que se puede encontrar en cualquier gráfico de barras o velas (**Candlestick**). La vela de en medio representa la nariz de pinocho (pin bar) y aunque apunta en una dirección no debemos fiarnos de ello porque lo más probable es que el mercado vaya en dirección contraria a la que apunta la nariz, las velas a la izquierda y derecha representan los ojos. En pocas palabras, el pin bar indica que el precio se va a mover en dirección contraria a la que apunta.

PINBAR BAJISTA



PINBAR ALCISTA



Un **pin bar** es la formación de una vela de precios, que ha rechazado precios más altos y más bajos y representan una estrategia definitiva para captar grandes oscilaciones de los precios. Esta vela de precios abrirá y se moverá en una dirección para luego hacer una

reversa durante la sesión y cerrar donde abrió o más allá de su apertura. Los mejores pin bars surgen después de unos cuantos días de movimiento en la dirección opuesta al impulso reciente.

Los pin bars que se forman en dirección de la tendencia pero no después de retrocesos, pueden ser peligrosos, lo que significa que debemos evitar aquellos pin bars que no tienen sentido en el mercado como también aquellos que se forman cerca de los máximos o mínimos recientes del movimiento actual.

La **barra pinocho** es un elemento básico a la hora de operar en el mercado de divisas, tiene una alta precisión en mercados con tendencia, sobre todo cuando se producen en un nivel de **confluencia** (cuando dos o más señales de trading coinciden o se unen en un punto común). Los pin bar que surgen en niveles importantes de soporte y resistencia son por lo general muy precisos.

Características de una formación pin Bar:

- La apertura y el cierre de un pin bar están dentro del rango de precios del ojo izquierdo y del ojo derecho o muy cerca de él.

- La apertura y el cierre de un pin bar están muy cerca el uno del otro, entre más cerca mejor aún.

- La nariz del pin bar sobresale, cuanto más larga mucho mejor.

- Por lo menos dos terceras partes del cuerpo del pin bar (nariz) deben estar por encima de la vela que representa el ojo izquierdo.

- El máximo/mínimo de la nariz debe ser el mayor/menor dentro de la tendencia a mediano plazo.

-La apertura y el cierre del pin bar (nariz) deben estar dentro del rango de la vela que representa el ojo izquierdo.

- Cuantos más soportes o resistencias atraviese el pin bar (nariz), más fiabilidad tendrá el patrón. La perforación temporal de retrocesos Fibonacci, puntos pivote o medias móviles son muy habituales.

- Los pin bars pueden detectarse en cualquier escala temporal, cuanta más alta la escala más fiable el patrón.

INSIDE BAR

La inside bar es una señal grande de continuación de tendencia, pero también se puede utilizar como una señal de inflexión. Sin embargo, el primer paso para aprender a operar la inside bar, es como una señal de continuidad, por lo que es en lo que nos vamos a centrar aquí. Más información en mi curso de Price Action. Se muestra como una breve consolidación y luego un rompimiento en la dirección de la tendencia dominante. La inside bar es mejor operarla en gráficos diarios y semanales. Permiten riesgos muy pequeños con recompensas muy grandes.

El sistema inside bar, combinado con un mercado en tendencia muy fuerte es una de mis configuraciones favoritas de Price Action. Podemos ver en el siguiente gráfico diario del USD/JPY, una inside bar que se formó después de una fuerte pin bar en dirección de la tendencia, lo que significó una señal de cambio. Esta inside bar se produjo a un nivel de retroceso del 50% de Fibonacci, así como un nivel de soporte. Siempre que determinemos la acción del precio en niveles confluentes como este, se considera un set-up muy fuerte.
Inside bar en gráfico diario en el USD/JPY:



OPERAR TRIANGULOS

Un triángulo es un período de actividad en el que los precios forman lo que literalmente parece ser un triángulo, o una cuña en la gráfica. La siguiente imagen muestra un 'triángulo descendente



Como puede ver, el par se encuentra en el proceso de formación de máximos más bajos y mínimos más bajos, pero aún no ha sido capaz de romper decisivamente a través del soporte establecido con anterioridad.

Este rango de ajuste de los precios puede ofrecer una configuración potencial para el trader de Price Action. Antes de entrar a estudiar cómo colocar operaciones en los triángulos, echemos un vistazo a otro aspecto de esta formación.