



GUÍA DE ESTUDIO PARA
EL NUEVO
VIVIR DEL *TRADING*

Psicología • Disciplina
Herramientas y sistemas de *trading*
Control del riesgo • Gestión de operaciones

Dr. Alexander Elder



EDICIONES OBELISCO

Si este libro le ha interesado y desea que le mantengamos informado de nuestras publicaciones, escríbanos indicándonos qué temas son de su interés (Astrología, Autoayuda, Psicología, Artes Marciales, Naturismo, Espiritualidad, Tradición...) y gustosamente le complaceremos.

Puede consultar nuestro catálogo en www.edicionesobelisco.com

Los editores no han comprobado la eficacia ni el resultado de las recetas, productos, fórmulas técnicas, ejercicios o similares contenidos en este libro. Instan a los lectores a consultar al médico o especialista de la salud ante cualquier duda que surja. No asumen, por lo tanto, responsabilidad alguna en cuanto a su utilización ni realizan asesoramiento al respecto.

Colección Empresa

GUÍA DE ESTUDIO PARA EL NUEVO VIVIR DEL *TRADING*

Dr. Alexander Elder

Título original: *Study Guide for The New Trading for a Living*

1.ª edición: marzo de 2022

Traducción: *Israel Planagumà*

Maquetación: *Juan Bejarano*

Corrección: *M.ª Ángeles Olivera*

Diseño de cubierta: *Isabel Estrada*

© 2014, Dr. Alexander Elder

(Reservados todos los derechos)

© 2022, Ediciones Obelisco, S. L.

(Reservados los derechos para la presente edición)

Edita: Ediciones Obelisco, S. L.

Collita, 23-25. Pol. Ind. Molí de la Bastida

08191 Rubí - Barcelona - España

Tel. 93 309 85 25

E-mail: info@edicionesobelisco.com

ISBN: 978-84-9111-827-5

Depósito Legal: B-567-2022

Impreso en ANMAN, Gràfiques del Vallès, S. L.

c/ Llobateres, 16-18, Tàllers 7 - Nau 10. Polígono Industrial Santiga.

08210 - Barberà del Vallès - Barcelona

Printed in Spain

Reservados todos los derechos. Ninguna parte de esta publicación, incluido el diseño de la cubierta, puede ser reproducida, almacenada, transmitida o utilizada en manera alguna por ningún medio, ya sea electrónico, químico, mecánico, óptico, de grabación o electrográfico, sin el previo consentimiento por escrito del editor. Diríjase a CEDRO (Centro Español de Derechos Reprográficos, www.cedro.org) si necesita fotocopiar o escanear algún fragmento de esta obra.

ÍNDICE

	Acerca de esta guía de estudio	5
PRIMERA PARTE	Preguntas y escalas de autoevaluación	9
	Introducción	11
UNO	Psicología del individuo	15
DOS	Psicología de masas	23
TRES	Análisis gráfico clásico	29
CUATRO	Análisis técnico por ordenador	37
CINCO	Volumen y tiempo	51
SEIS	Indicadores generales del mercado	63
SIETE	Sistemas de inversión	71
OCHO	Vehículos de inversión	79
NUEVE	Gestión del riesgo	85
DIEZ	Detalles prácticos	93
ONCE	Cómo llevar un buen registro	99
SEGUNDA PARTE	Respuestas y comentarios	105
	Introducción	107
UNO	Psicología del individuo	111
DOS	Psicología de masas	115
TRES	Análisis gráfico clásico	119
CUATRO	Análisis técnico por ordenador	123
CINCO	Volumen y tiempo	129
SEIS	Indicadores generales del mercado	135
SIETE	Sistemas de inversión	139
OCHO	Vehículos de inversión	145
NUEVE	Gestión del riesgo	149
DIEZ	Detalles prácticos	153
ONCE	Cómo llevar un buen registro	157
	Epílogo	161
	Bibliografía y otras fuentes	163
	Acerca del autor	165

ACERCA DE ESTA GUÍA DE ESTUDIO

Los *traders* experimentados parece que vuelen sin motor por los mercados, entrando y saliendo de operaciones. Parece que su *trading* no requiera esfuerzo, como cuando vemos esquí de descenso en la televisión. Esta ilusión de aparente facilidad desaparece cuando uno se pone un par de esquís y descubre los baches en la pista. Si usted quiere mejorar sus habilidades en el *trading*, tendrá que trabajar, estudiar y hacer los deberes.

He creado esta guía de estudio para ayudarle a crecer y llegar al éxito como *trader*. Está basada en mis años de experiencia como *trader* y maestro de *traders*. Cuanto más estudie los mercados y sus reacciones ante éstos, más probable será que alcance el éxito. Tendrá que aprender más de sí mismo, así como de los mercados; los buenos *traders* siempre están aprendiendo.

Todas las preguntas en esta guía están relacionadas con un capítulo específico de *El nuevo vivir del trading*: psicología, gestión del riesgo, indicadores y demás. Escriba sus respuestas y compárelas con las que encontrará en el libro. Cuando responda a preguntas relacionadas con gráficos, cubra cada gráfica con un trozo de papel y muévelo lentamente de izquierda a derecha para imitar el desarrollo de la acción en el mercado. Practique lidiando con la incertidumbre de los mercados mientras trabaja con esta guía.

Esta guía plantea preguntas y proporciona respuestas, aunque algunas personas razonables puede que no estén de acuerdo con algunas de ellas. El *trading* es, en parte, una ciencia, y, en parte, un arte; en parte objetivo, en parte subjetivo. Deje que esta guía le desafíe a pensar en mayor profundidad acerca de los mercados y de cómo se relaciona usted con ellos.

Mis agradecimientos a Henry Abelman y Jeff Parker, ambos ganadores en múltiples ocasiones del premio Eagle Eye de nuestra comunidad en SpikeTrade, por revisar todas las preguntas y respuestas. Carol Keegan Kayne ha realizado la comprobación final para conseguir la máxima claridad y precisión.

Gracias también a mis antiguos profesores y estudiantes en las universidades, tanto de Estonia como de Estados Unidos, por darme tantas oportunidades de enseñar y de desarrollar mi estilo educativo. Gracias a los miembros de SpikeTrade.com, los cuales siguen mandándome preguntas acerca del *trading*. Darles respuesta semana tras semana me mantiene alerta y despierto para no dormirme en los laureles.

Espero que esta guía le ayude a mejorar sus habilidades para llegar a ser un mejor *trader* lleno de confianza en sí mismo.

Dr. Alexander Elder
Nueva York–Vermont

GUÍA DE ESTUDIO PARA
EL NUEVO
VIVIR DEL TRADING

PRIMERA PARTE

PREGUNTAS Y ESCALAS DE AUTOEVALUACIÓN



Introducción

Para ganar en el *trading*, uno tiene que rendir por encima de un gran número de competidores. La mayoría deberá perder para pagar a aquellos que ganen. Para llegar a ser un *trader* de éxito tendrá que superar las probabilidades en su contra. Deberá aprender a pensar y a actuar de forma diferente al público general del mercado, a las multitudes.

El nuevo vivir del trading contiene diversas ideas poco ortodoxas sobre *trading*. El objetivo de esta Introducción es hacer una pausa al inicio de este viaje y ver si está en sintonía con parte de esta manera poco convencional de entender el *trading*.

Preguntas	1.º intento	2.º intento	3.º intento	4.º intento	5.º intento
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
Respuestas correctas					

Pregunta 0-1

¿Cuál de los siguientes métodos de toma de decisiones en el *trading* puede servirle a los *traders* a largo plazo?

- I. El análisis fundamental
 - II. La información privilegiada
 - III. Las corazonadas o presentimientos y los consejos
 - IV. El análisis técnico
-
- A. I y II
 - B. II y III
 - C. I y IV
 - D. III y IV

Pregunta 0-2

¿Cuál de los siguientes factores no es necesario para tener éxito en el *trading*?

- A. La psicología del *trading*
- B. El método analítico
- C. Conexiones personales con *insiders* del mercado
- D. El método de gestión del capital

Pregunta 0-3

El mejor enfoque para leer un libro sobre *trading* consiste en...

- A. probar todas las ideas que le interesen a uno con sus propios datos del mercado.
- B. incorporar todas las ideas a su manera de trabajar.
- C. no confiar en lo que se lee: ¿por qué razón alguien compartiría ideas útiles para el *trading*?
- D. preguntar a otros *traders* si las ideas en ese libro les sirvieron.

Pregunta 0-4

¿Cuál de los siguientes factores no es una causa principal de pérdidas en el *trading*?

- A. El deslizamiento
- B. Las comisiones
- C. El *trading* basado en las emociones
- D. El robo

Pregunta 0-5

José y Juan son dos *traders* que se encuentran en el lado opuesto de la misma operación. Ambos pagan comisiones y ambos se ven afectados por el deslizamiento. José, el ganador, obtiene 920 dólares, mientras que Juan, el perdedor, pierde 1080 dólares. El resultado de esta operación ilustra el hecho de que el *trading* es un:

- A. Juego de suma cero
- B. Juego con esperanza matemática positiva
- C. Paseo aleatorio
- D. Un juego de suma negativa

Pregunta 0-6

Usted encuentra una acción que cotiza a 20 dólares y planea comprar 100 títulos de acciones. Su agente de bolsa le cobrará una comisión de 10 dólares. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones es *incorrecta*?

- A. Cuando uno opera con miles de dólares no debe prestar atención a 10 dólares.
- B. Deberá obtener unos beneficios del 1 % para evitar perder dinero con esta operación.
- C. Usando un margen del 50 %, deberá obtener unos beneficios de más del 2 % para evitar perder dinero con esta operación.

Pregunta 0-7

Introduce una orden de mercado para comprar 100 acciones de un valor que está subiendo y que actualmente cotiza a 20 dólares. Su orden se ejecuta a 20,08 dólares. El deslizamiento que soporta en esta operación es de:

- A. 80 centavos
- B. 8 dólares
- C. 16 dólares
- D. 80 dólares

Pregunta 0-8

Las acciones que compró en la pregunta 7 suben a 22 dólares. Usted espera que el repunte continúe, pero ajusta su *stop* al alza hasta 21 dólares para proteger la mitad de sus beneficios potenciales. La acción se hunde y alcanza el *stop*, que se ejecuta a 20,88 dólares. ¿Qué porcentaje de sus beneficios brutos representa el deslizamiento que soporta en esta operación?

- A. 5 %
- B. 10 %
- C. 25 %
- D. 50 %

Pregunta 0-9

En la operación descrita en las preguntas 7 y 8, ¿con qué porcentaje de sus ganancias brutas se quedó la industria del *trading*?

- A. 25 por ciento
- B. 50 por ciento
- C. 75 por ciento
- D. 100 por ciento

Psicología del individuo

El mayor peligro que encontrará en el *trading* proviene de la persona que tiene este libro entre sus manos: usted.

Nuestras emociones, a menudo, decantan la balanza entre ganar y perder. Si es capaz de mantener la cabeza fría y tomar decisiones racionales, las ganancias con las operaciones llegarán como consecuencia.

El *trader* profesional se mantiene en calma y serenidad. Sabe lo que debe hacer cuando el mercado sube, baja o cuando se mueve en horizontal. En los días en que no está seguro, se mantiene al margen, monitorizando pacientemente el mercado desde fuera. El profesional se siente al mando de la situación.

Si siente una alegría frenética cuando el mercado se mueve a su favor, pero, en cambio, el miedo lo paraliza cuando el mercado se mueve en su contra, sus acciones se basarán en las emociones, y su cuenta sufrirá las consecuencias. Cuando la mente se ve obnubilada por la avaricia o el miedo, incluso los mejores sistemas de inversión se irán al garete. Las siguientes preguntas están diseñadas para ayudarle a centrarse en la psicología del *trading*.

Preguntas	1.º intento	2.º intento	3.º intento	4.º intento	5.º intento
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10					
11					
12					
13					
14					
15					
16					
Respuestas correctas					

Pregunta 1-1

La actitud correcta del *trader* respecto al riesgo para llegar al éxito generalmente consiste en...

- A. evitar el riesgo.
- B. crecer con el riesgo.
- C. disfrutar de las situaciones arriesgadas, aunque las pérdidas duelan.
- D. evaluar cada riesgo.

Pregunta 1-2

El objetivo de todo *trader* de éxito es...

- A. llegar a ser el o la mejor *trader* posible.
- B. ganar más dinero que el resto de *traders*.
- C. comprar cosas que lo sitúen por encima del resto de *traders*.
- D. ganarse el respeto de familia y amigos.

Pregunta 1-3

Un *trader* que se encuentra en una racha de pérdidas pierde el 20 % del capital de su cuenta. El mejor consejo que podría recibir es...

- A. que se suscriba a un boletín informativo con un historial de aciertos probado.
- B. que compre un sistema de inversión con un historial probado de rentabilidad y con pocas bajadas.
- C. que deje de operar hasta que haya analizado sus operaciones con pérdidas y haya determinado las causas.
- D. que siga operando, ya que las leyes de la probabilidad indican que probablemente la suerte vaya a su favor.

Pregunta 1-4

Tener una cuenta de *trading* grande es algo deseable por las siguientes razones, *excepto*...

- A. uno puede permitirse perder más dinero.
- B. uno puede diversificarse en más mercados.
- C. uno puede operar con distintos sistemas.
- D. las pérdidas que uno sufre representan un menor porcentaje de su cuenta.

Pregunta 1-5

De las siguientes afirmaciones acerca de sistemas de inversión automáticos, ¿qué dos se ajustan a la realidad?

- I. Un historial probado es una garantía de que un sistema seguirá rindiendo bien.
- II. El hecho de que un sistema lo venda un *trader* conocido genera un mayor margen de confianza.
- III. Los sistemas de inversión están diseñados para hacer que funcionen datos antiguos, y se autodestruyen cuando los mercados cambian.
- IV. Se puede comprar un sistema de uno de los mejores analistas y perder dinero usándolo.

- A. I y II
- B. I y III
- C. II y III
- D. III y IV

Pregunta 1-6

¿Cuál o cuáles de las siguientes opciones es una señal inequívoca de que la actitud hacia el *trading* es la de una persona con tendencia al juego?

- I. No poder resistir la necesidad imperiosa de operar.
- II. La sensación de euforia cuando una operación sale bien, y la vergüenza tras perder.
- III. Siempre cambiar de posición cuando se está en pérdidas.
- IV. Una racha de operaciones con pérdidas.

- A. Solo la I
- B. I y II
- C. I, II y III
- D. I, II, III y IV

Pregunta 1-7

En el transcurso de un año, un *trader* ve cómo suceden las siguientes cosas en su vida: le ponen tres multas de tráfico, tiene que pagar un recargo por hacer la declaración de la renta fuera de plazo, le amonestan dos veces por llegar tarde a su trabajo fuera del *trading* y su cuenta de *trading* lleva unas pérdidas del 35%. De las siguientes opciones, ¿cuál es el mejor consejo que podría recibir?

- A. La vida es dura. Intenta ganar mucho dinero con el *trading*, deja tu trabajo y contrata a alguien que gestione tus finanzas.
- B. Las multas de tráfico no tienen nada que ver con el *trading*; no te preocupes por eso.
- C. Estás sabotéandote a ti mismo, tienes que trabajar para cambiar como persona.
- D. Aguanta; es difícil tener un trabajo y practicar el *trading* al mismo tiempo.

Pregunta 1-8

Escoja dos afirmaciones correctas acerca de la psicología del *trading*.

- I. Los sentimientos afectan al capital de uno.
- II. Para ganar, uno debe ser más inteligente que la mayoría de *traders*.
- III. La sensación de euforia después de operaciones con ganancias refuerza los buenos hábitos en el *trading*.
- IV. El miedo y la avaricia tienen un mayor impacto en el capital que un sistema de inversión brillante.

- A. I y II
- B. II y III
- C. III y IV
- D. I y IV

Pregunta 1-9

Usted lleva una racha de operaciones exitosas en los meses más recientes. Ahora es el momento de...

- I. felicitarse a sí mismo y aumentar el tamaño de sus posiciones.
- II. utilizar menos *stops*.
- III. irse de vacaciones.
- IV. darse cuenta de que ha llegado a ser un *trader* competente y puede pasar menos tiempo estudiando los mercados.

- A. I y II
- B. II y IV
- C. I y III
- D. III y IV

Pregunta 1-10

La similitud principal entre un *trader* que pierde y un alcoholíco es:

- A. Los perdedores son adictos a la excitación que produce el *trading*, de la misma manera que los alcoholícos son adictos al alcohol.
- B. Los perdedores ocultan la magnitud de sus pérdidas, a sí mismos y a los demás, de la misma manera que los alcoholícos ocultan cuánto beben.
- C. Los perdedores intentan salir del abismo con el *trading*, de la misma manera que los alcoholícos intentan pasar de los licores al vino.
- D. Todas las anteriores.

Pregunta 1-11

La psicología de los perdedores incluye todos los factores siguientes *excepto*...

- A. Los perdedores encuentran el *trading* muy excitante, incluso cuando comporta pérdidas.
- B. Pocos perdedores se recuperan tras destrozarse sus cuentas.
- C. Los perdedores saben que tienen un problema personal con el *trading*.
- D. Los perdedores generalmente intentan ganar «premios gordos».

Pregunta 1-12

El primer paso en la recuperación del *trader* que pierde es decir...

- A. «Necesito un mejor sistema de inversión».
- B. «Tengo que encontrar un mercado alcista».
- C. «Tengo que aprender un nuevo método de *trading*».
- D. «Soy un perdedor».

Pregunta 1-13

Cuando el *trader* dice «Me llamo fulanito, y soy un perdedor», el resultado es...

- I. una actitud de miedo hacia el *trading*.
- II. atajar las pérdidas desde un buen comienzo.
- III. evitar operar en exceso, por encima de sus posibilidades.
- IV. menores comisiones y deslizamiento.

- A. I y II
- B. II y III
- C. III y IV
- D. I y IV

Pregunta 1-14

El factor más importante para llegar a ser un *trader* de éxito es...

- A. comenzar con una cuenta de *trading* bastante grande.
- B. tener la capacidad de aprender de otros *traders*.
- C. usar planes de *trading* por escrito y evitar las decisiones basadas en las emociones.
- D. depender de habilidades útiles provenientes del trasfondo empresarial o profesional de uno.

Pregunta 1-15

Si, tras llevar un año operando, los mercados le parecen misteriosos, esto es porque...

- A. su conducta en el *trading* es impulsiva.
- B. le falta buena información sobre análisis fundamental o análisis técnico.
- C. su cuenta es demasiado pequeña.
- D. los mercados son caóticos (paseo aleatorio).

Pregunta 1-16

Una operación comienza cuando...

- A. el mercado parece encontrarse en la zona de sobrecompra o de sobreventa.
- B. un indicador le da una señal de entrada.
- C. decide introducir una orden de compra o de venta.
- D. un boletín ofrece una recomendación atractiva.

Psicología de masas

Cuando usted compra o vende, está rodeado de una multitud enorme de compradores y vendedores, muchos de los cuales se dejan llevar por la avaricia y por el miedo. La suma de todas sus órdenes crea oleadas enormes de optimismo y pesimismo masivos. Estas oleadas se convierten en mareas que arrastran los mercados, causando el ascenso o la caída de los precios. Este gran público, las multitudes, son extremadamente poderosos; luchar contra él no tiene sentido. El público es poderoso pero primitivo. Entender esto le ayudará a operar en la misma dirección en que corre el público, pero a bajarse cuando una tendencia esté a punto de finalizar.

Seguir siendo objetivo es difícil cuando se están analizando los mercados, ya que el público nos atrae. Todo aquel que haya asistido a un mitin político o a un gran concierto ha sentido la atracción de las multitudes.

Algunas de las preguntas en este capítulo pondrán a prueba su conocimiento de las leyes básicas de la psicología de masas. Otras le ayudarán a ser consciente del impacto del público en sus sentimientos y en su juicio. Se trata de un buen momento para reflexionar sobre sus reacciones, racionales o irracionales, cuando opera. Intente que sus respuestas a las siguientes preguntas estén relacionadas con sus experiencias en el *trading*.

Preguntas	1.º intento	2.º intento	3.º intento	4.º intento	5.º intento
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10					
11					
12					
13					
Respuestas correctas					

Pregunta 2-1

El precio es...

- A. el punto de intersección entre las curvas de oferta y de demanda.
- B. el valor de un vehículo de inversión.
- C. un reflejo de los activos de la empresa en el mercado bursátil, o de la demanda de una materia prima o mercancía.
- D. el consenso sobre el valor entre los participantes del mercado en el momento de la operación.

Pregunta 2-2

¿Cuál de las siguientes afirmaciones es *incorrecta*?

- A. Los alcistas apuestan a que los precios subirán; intentan comprar al menor precio posible.
- B. Los *traders* que no toman una posición ponen presión sobre los alcistas y los bajistas con su mera presencia.
- C. El objetivo del analista técnico es predecir si ganarán los alcistas o los bajistas.
- D. Los bajistas apuestan a que los precios bajarán; quiere vender al mayor precio posible.

Pregunta 2-3

Cuando no se está seguro de si comprar o vender, merece la pena...

- A. navegar por Internet para ver qué está haciendo el resto.
- B. operar con cantidades más pequeñas de lo habitual.
- C. quedarse al margen del mercado.
- D. buscar consejo del gurú de moda del momento.

Pregunta 2-4

Todas las ganancias que uno obtiene en el *trading* provienen de...

- A. los agentes de bolsa (brókeres).
- B. los *traders*.
- C. la economía.
- D. los mercados bursátiles.

Pregunta 2-5

Cuando alguien se une al gran público y sigue a las multitudes...

- I. se vuelve más impulsivo y emocional.
- II. se beneficia de las fortalezas de los demás.
- III. confía en los líderes de las multitudes más que en sí mismo.
- IV. puede dejar de seguir al público cuando lo desee.

- A. I y II
- B. I y III
- C. II y III
- D. II y IV

Pregunta 2-6

Las personas se unen al público y siguen a las multitudes...

- I. por miedo a la incertidumbre.
- II. porque es un hábito de toda la vida.
- III. por el deseo de ser liderados por líderes fuertes.
- IV. buscando comodidad.

- A. I
- B. I y II
- C. I, II y III
- D. I, II, III y IV

Pregunta 2-7

¿Cuáles de las siguientes afirmaciones son correctas?

- I. El público es primitivo; no pasa nada por usar estrategias de *trading* simples.
- II. Ser más inteligente que el público nos asegura que ganaremos.
- III. El buen *trader* siente euforia cuando el mercado se mueve a su favor, y se deprime cuando va en su contra.
- IV. El público del mercado casi siempre se equivoca.

- A. I
- B. I y II
- C. I, II y III
- D. I, II, III y IV

Pregunta 2-8

Identifique el líder principal de las tendencias en el mercado.

- A. Los intereses financieros poderosos.
- B. Los gurús famosos.
- C. El precio en sí mismo.
- D. Los cambios en los fundamentos de la economía.

Pregunta 2-9

Los mercados suben cuando...

- I. hay más compradores que vendedores.
- II. los compradores son más agresivos que los vendedores.
- III. los vendedores tienen miedo y exigen una prima.
- IV. se compran más acciones o contratos que se venden.

- A. I y II
- B. II y III
- C. II y IV
- D. III y IV

Pregunta 2-10

Cuando la tendencia va a la baja...

- I. los vendedores al descubierto tienden a incrementar sus posiciones.
- II. los *traders* en posiciones largas tienden a salir, disgustados.
- III. los *traders* en posiciones largas solo están dispuestos a comprar a precios con mucho descuento.
- IV. los vendedores al descubierto están dispuestos a vender a un precio menor.

- A. I
- B. I y II
- C. I, II y III
- D. I, II, III y IV

Pregunta 2-11

Un *shock* en los precios durante una tendencia al alza...

- I. consiste en una subida súbita en el precio.
- II. consiste en una caída súbita del precio.
- III. hace que los alcistas se sientan vulnerables.
- IV. asusta a los bajistas.

- A. I y III
- B. II y III
- C. II y IV
- D. I y IV

Pregunta 2-12

Un *shock* en los precios interrumpe un repunte, pero los precios se acaban recuperando. Cuando los precios suben hasta un nuevo máximo, diversos indicadores alcanzan un pico más bajo. Este patrón se conoce con el nombre de...

- A. divergencia alcista.
- B. caída súbita del precio.
- C. divergencia bajista.
- D. subida súbita en el precio.

Pregunta 2-13

Los objetivos principales del *trader* son...

- I. identificar la tendencia actual.
- II. predecir los precios en el futuro inmediato.
- III. predecir los precios a largo plazo.
- IV. permanecer siendo objetivo y no emocional.

- A. I y II
- B. I y IV
- C. II y III
- D. III y IV

Análisis gráfico clásico

Los analistas del chartismo originales tuvieron una idea revolucionaria: usar datos sobre precio y volumen en vez de los factores del análisis fundamental para decidir qué y cuándo comprar y vender.

Todos los analistas de fundamentos deben especializarse en un campo bastante reducido. El análisis técnico, por el contrario, es universal. Una vez uno entiende los principios del análisis gráfico, éstos pueden aplicarse a acciones, bonos, divisas, futuros o a cualquier otro mercado. A medida que el número de vehículos de inversión disponibles por todo el mundo aumenta, el análisis técnico gana popularidad.

Mientras uno tenga datos sobre precios máximos y mínimos, precios de apertura y de cierre, así como de volumen y posiciones abiertas, uno puede tomar decisiones inteligentes acerca del equilibrio de fuerzas entre alcistas y bajistas en cualquier mercado. Entonces puede operar en la dirección del grupo dominante en el mercado.

En este capítulo se le pedirá que tome decisiones sobre operaciones usando gráficos. Reconocer patrones en medio del gráfico es relativamente fácil, pero las señales para operar buenas son mucho más difíciles de identificar cuando estamos cerca del borde derecho del gráfico. Ése es el punto en que usted deberá tomar sus decisiones operativas: en medio de la incertidumbre, el ruido y la tensión de los mercados.

Preguntas	1.º intento	2.º intento	3.º intento	4.º intento	5.º intento
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10					
11					
12					
13					
Respuestas correctas					

Pregunta 3-1

Indique las correspondencias entre cada par de afirmaciones acerca de los precios.

- I. El máximo diario.
 - II. El mínimo diario.
 - III. El precio de cierre.
 - IV. El precio de apertura.
-
- A. Opinión de los principiantes.
 - B. Opinión de los profesionales.
 - C. Poder máximo de los alcistas.
 - D. Poder máximo de los bajistas.

Pregunta 3-2

Tres analistas observan el mismo gráfico. Uno argumenta que la tendencia es al alza, otro que la tendencia es a la baja, y el tercero que se da movimiento horizontal. Muy probablemente...

- I. uno o dos de ellos puede que se estén haciendo vanas ilusiones.
 - II. puede que no estén de acuerdo sobre la definición básica de tendencia.
 - III. puede que estén usando diferentes horizontes temporales.
 - IV. si todos lo hicieran mejor, se pondrían de acuerdo.
-
- A. I
 - B. I y II
 - C. I, II y III
 - D. I, II, III y IV

Pregunta 3-3

Cuando se intenta entrar en un mercado líquido en un día tranquilo, probablemente encontremos...

- A. un mayor deslizamiento.
- B. comisiones más elevadas.
- C. un menor deslizamiento.
- D. comisiones más bajas.

Pregunta 3-4



FIGURA 3.4 Gráfico semanal de Medtronic, Inc. (MDT) (Gráfico de Stockcharts.com).

Las líneas de soporte y de resistencia

¿Qué líneas en el gráfico de la figura 3.4 marcan niveles tanto de soporte como de resistencia?

1. Línea A
2. Líneas A y B
3. Líneas A, B y C
4. Líneas A, B, C y D

Pregunta 3-5

Las líneas de soporte y de resistencia deberían...

- I. ser dibujadas cruzando los bordes de las áreas de congestión.
 - II. ser dibujadas tocando precios máximos o mínimos extremos.
 - III. conectar máximos con mínimos y mínimos con máximos.
 - IV. conectar máximos con máximos y mínimos con mínimos.
-
- A. I y II
 - B. II y III
 - C. III y IV
 - D. I y IV

Pregunta 3-6

La fuerza del soporte y de la resistencia dependen de...

- I. el número de veces que los precios llegan a esa área.
- II. el volumen de operaciones en esa área.
- III. la altura de esa área.
- IV. la cantidad de tiempo que los precios pasan en esa área.

- A. I
- B. I y II
- C. I, II y III
- D. I, II, III y IV

Pregunta 3-7

Los precios pasan diversas semanas en un área de congestión y después caen por debajo del soporte. ¿Cuáles de las siguientes opciones operativas deberían considerarse al día siguiente?

- I. Vender en corto si los precios caen a un nuevo mínimo, con un *stop* por encima del máximo del día anterior.
- II. Tomar posiciones largas si los precios repuntan de nuevo hasta el área de congestión, con un *stop* por debajo del mínimo del día anterior.
- III. Vender en corto a la apertura.
- IV. Tomar posiciones largas a la apertura.

- A. I
- B. I y II
- C. I, II y III
- D. I, II, III y IV

Pregunta 3-8



FIGURA 3.8 Gráfico diario de Walter Energy Inc. (WLT) (Gráfico de Stockcharts.com).

Una zona de congestión

Indique las correspondencias entre las letras que se hallan debajo de las cuatro últimas barras del gráfico en la figura 3.8 y las siguientes afirmaciones:

- I. Un mínimo más bajo y un cierre más bajo: monitorizar el movimiento a la baja.
- II. Comenzar a mover el *stop* al alza.
- III. Una falsa ruptura a la baja: tomar posiciones largas.
- IV. Una ruptura hasta un nuevo mínimo: monitorizar si el movimiento a la baja continuará.

Pregunta 3-9

Marque las siguientes afirmaciones con una **T** si son aplicables a tendencias y con una **R** si son aplicables a rangos de cotización:

- A. Todos los repuntes alcanzan un máximo más alto.
- B. Todos los descensos se detienen aproximadamente al mismo nivel.
- C. Seguir incrementando la posición en que se está.
- D. Salir a la primera señal de cambio de tendencia.

Pregunta 3-10



FIGURA 3.10 Gráfico diario de JetBlue Airways Corp. (JBLU) (Gráfico de Stockcharts.com).

Decisiones en el soporte y en la resistencia

Indique las correspondencias entre las letras en el gráfico de la figura 3.10 y las siguientes afirmaciones.

- I. La incapacidad de alcanzar la resistencia indica debilidad: debe considerarse adoptar posiciones cortas.
- II. La incapacidad de alcanzar el soporte indica fortaleza: debe considerarse comprar.
- III. Se alcanza la resistencia: vender.
- IV. Falsa ruptura al alza: tomar posiciones cortas.

Pregunta 3-11

¿Cuáles de las siguientes tácticas funcionarán bien en tendencias al alza?

- I. Comprar rupturas hasta nuevos máximos.
 - II. Comprar retiradas hasta el soporte.
 - III. Comprar cuando los beneficios de la anterior posición en largo estén protegidos por un *stop*.
 - IV. Comprar cuando los precios superen el mínimo anterior.
-
- A. I
 - B. I y II
 - C. I, II y III
 - D. I, II, III y IV

Pregunta 3-12



FIGURA 3.12 Gráfico diario de Boeing Co. (BA) (*Gráfico de Stockcharts.com*).

Las colas de canguro

¿Cuáles de las siguientes afirmaciones *no son* aplicables a las «colas de canguro» que, en la figura 3.12, están marcadas con una T?

- A. Cuando una cola apunta hacia abajo, ponerse en corto.
- B. Las colas son barras singulares que sobresalen de áreas de congestión compactas.
- C. Cuando una cola apunta hacia arriba, está dando una señal de venta.
- D. Los mercados generalmente se retiran de las «colas».

Pregunta 3-13

Si uno compra en el área T que se encuentra en el borde derecho de la figura 3.12, puede hacer todo lo siguiente, *excepto*...

- A. poner una orden *stop* de protección sobre la mitad de la cola.
- B. añadir a nuestra posición larga en la siguiente barra que cotice al alza.
- C. recoger beneficios cuando el repunte deje de marcar nuevos máximos.
- D. poner una orden *stop* de protección por debajo de la punta de la cola.