

APRENDE A TOMAR LAS MEJORES DECISIONES BURSÁTILES

Opera con buen criterio en los mercados financieros

Una herramienta fundamental para todos aquellos que quieran tomar decisiones sobre qué comprar o qué vender en cada momento con ciertas garantías. Porque el análisis técnico te enseña a leer los gráficos bursátiles y a identificar las tendencias del mercado. A partir de datos históricos y estadísticas de mercado se pueden identificar patrones previos que nos ayudan a predecir hacia dónde se van a mover las cotizaciones y cuál será su futura evolución.

En estas páginas podrás estudiar en profundidad las velas japonesas con entradas, stops y objetivos de salida; como un mapa de ruta para no equivocarte y saber en cada momento cómo actuar. Aprenderás también a determinar cómo los mercados están actuando en cada momento, a tomar decisiones usando datos reales y a conocer las tendencias y sus puntos de inflexión.

Abre el libro y encontrarás:

- Las figuras técnicas más habituales que indican un cambio de tendencia.
- Una guía de los indicadores del mercado para confirmar o reforzar una estrategia.
- Patrones reconocibles de una a cinco velas japonesas: las luces que iluminan el mercado.
- Cómo trabajar con soportes y resistencias.

La autora:

Francisca Serrano es trader en los mercados de futuros de Estados Unidos.

Al inicio de la crisis decidió formarse en bolsa con los mejores traders y ha recibido cursos en Colombia, México, República Dominicana, y terminó su formación en Estados Unidos. Fue la única española invitada al Money Show de la Vegas.

Fundadora y directora de la escuela *Trading y Bolsa para Torpes*, imparte cursos presenciales y online en España y América. Es autora de *Escuela de bolsa*, *Mueve tus ahorros y gánate un sueldo* y *Day trading y operativa bursátil para dummies*, entre otros libros.



Algunos extractos del libro:

Nota de la autora

«No tendría sentido escribir un libro sin un motivo. Son diversos los que impulsan a cada persona, pero como expliqué en mi libro *Hijo rico, hijo pobre* estoy en la parte alta de la pirámide financiera: el legado. Cuando el dinero deja de ser un problema en la vida del ser humano, se abre la puerta a la realización personal y a la ayuda a los demás.

Burkina Faso, antiguo Alto Volta, es un país del África Occidental privado de salida al mar. Su nombre significa “el país de los hombres íntegros”, una tierra cuyos habitantes tutelan su dignidad y salvaguardan su identidad interior.

Su ocupación principal es la economía de supervivencia, principalmente la agricultura y la ganadería. Su desfavorable situación geográfica, la extrema pobreza de su subsuelo y las adversas condiciones climáticas hacen de Burkina Faso el segundo país más pobre del mundo, por detrás de Bangladesh. La malaria, la lepra, el sida, varias formas de tumores y la malnutrición son habituales y provocan, entre otras consecuencias, que una madre de cada dos muera de parto y un niño de cada tres fallezca a muy corta edad.

Los derechos de autor que me corresponden por este libro, así como una parte de los ingresos que obtenemos de los cursos de formación, después de cubrir los gastos de profesorado, instalaciones e impuestos, se dedican a financiar proyectos benéficos de distinta índole. **Una parte de esos ingresos van destinados a labores humanitarias en Burkina Faso.**

La otra parte se destina a la lucha contra el cáncer, enfermedad que padecí y contra la que he zanjado mi batalla actuando como Angelina Jolie —mediante la extirpación total de las mamas para así, como ella, ver crecer a mi hijo—. Las donaciones que recibimos de alumnos y voluntarios sirven para financiar los proyectos de investigación del equipo liderado por el prestigioso científico español José Luis García Pérez, que investiga el genoma humano.

Mis alumnos, al aprender a invertir, **están ayudando a financiar las becas de investigación de ese extraordinario equipo de científicos.**

Todas estas donaciones, tanto las destinadas a proyectos en Burkina Faso como a la investigación contra el cáncer, se canalizan a través de una fundación que he creado con este único fin: la Fundación Agua y Cáncer. Si deseas colaborar con nosotros, puedes hacer la aportación que te parezca conveniente en la cuenta corriente de la Fundación. Aquí tienes los datos:

c/c: 0049 0004 97 2614561823 Banco Santander



Si te ha gustado este libro (o cualquiera de los otros seis que he escrito: Escuela de Bolsa; Mueve tus ahorros y gánate un sueldo; Hijo rico, hijo pobre; Day trading y operativa bursátil para Dummies; Escuela de éxito, dinero y felicidad; y Escuela de trading.

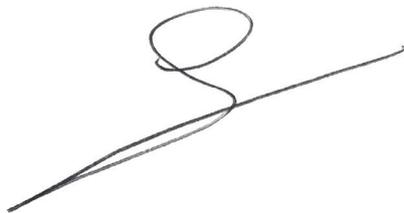
Guía de inversión a corto plazo) y conoces a alguien a quien le pueda interesar, te ruego que le hables de él. Twitter, Facebook y las redes sociales son el mejor modo de apoyar este proyecto. Tú, quizá sin ser consciente de ello, eres ya parte del mismo. Solo el boca a boca de la publicidad de mis alumnos y lectores nos permiten no tener que incurrir en gastos que me impedirían destinar el dinero adonde tiene que llegar.

Ah... ¿se me olvidaba! ¿Y por qué hago todo esto y no me limito a operar en bolsa? El 16 de enero de 2016, en Uagadugú, la capital de Burkina Faso, veintisiete personas murieron por los disparos de cuatro integrantes de una banda terrorista asociada a Al-Qaeda. Los terroristas asesinaron a todas las personas que estaban en la cafetería El Cappuccino. Ese día, a las 19.27 minutos, mi marido Sergio, Andrea (de la ONG italiana San Pietro y San Paolo de Sicilia —ONG a la que donamos los fondos destinados a Burkina Faso—) y el ingeniero italiano que supervisaba los pozos de agua abandonamos esa misma cafetería... ¡tres minutos antes de la masacre!

Así que ¿por qué hago esto? Tal vez porque ese día, que considero como segunda fecha de nacimiento, **descubrí que todavía tengo algo por hacer**. Tal vez, y solo tal vez, para enseñarte cómo ser libre en lo que respecta a tu tiempo y tu dinero.

Tal vez, y solo tal vez, para que algún día tú también puedas colaborar en mi lucha contra el cáncer y con los distintos proyectos que apoyamos en Burkina Faso desde la fundación. Las casualidades mueven el mundo. Salir tres minutos antes hace posible que hoy puedas leer este manual. Gracias.»

Francisca Serrano



Prologo:

«Es la segunda vez que me pongo con la honrosa tarea de prologar un libro de Paqui; y menos mal que no me ha propuesto convertirme en su biógrafo particular, porque no podría casi dedicarme a otra cosa que no fuera hacer prólogos, dado lo prolífico de su actividad literaria. En serio, no conozco a nadie con tanta inquietud y, sobre todo, con tanto entusiasmo; de hecho, esa es la palabra que mejor la define, entusiasmo.

Podrás o no comulgar con su ideario, con sus métodos, con su concepción de los mercados, con su marketing, con sus pendientes o con sus películas favoritas... pero nadie podrá decir que lo que ha conseguido, tanto, no sea el producto de un esfuerzo, una dedicación y una vitalidad desbordantes, únicos. Si puedes, te animo a mantener una charla continuada con ella siquiera durante un par de horas; comprobarás que no exagero en absoluto.

En esta ocasión, me toca prologar un libro sobre lo que, supuestamente, también es de mi ámbito de actuación, el análisis técnico. Estamos ante un libro muy correcto, sin pretensiones, sin inclinaciones, que trata de acercarnos al análisis aplicado a los mercados de manera sencilla, para principiantes, y con objetividad.

Esa objetividad es muy importante, puesto que en análisis técnico hay muchas herramientas que son objetivas, no opinables (un doble suelo es un doble suelo, sin más zarandajas, y tiene una proyección mínima determinada), mientras que hay otras herramientas, como los trazados de una línea de tendencia, el tratamiento de los gaps o los puntos de partida de un Fibonacci, que sí son opinables, y que dependen en gran medida del sistema y del savoir faire de cada cual. Este libro ahonda mucho en lo primero, la objetividad, y muy poco en lo segundo, en lo opinable; me parece una buena táctica en la medida en que es muy difícil verter opiniones particulares cuando estas son o pueden ser tantas y tan variadas.

En definitiva, **estamos ante un libro muy académico, ortodoxo, indicado para todos aquellos que pretendan iniciarse en esta disciplina tan imprescindible para operar con buen criterio en los mercados financieros actuales.**

Que lo disfrutes.»

Roberto Moro

Analista independiente

Apta Negocios

CAPÍTULO 1: EMPEZAR A CAMINAR EN BOLSA

«En pocas palabras, la bolsa es el modo de financiar la economía. Es algo parecido a lo que las personas físicas hacen cuando necesitan dinero, van al banco y piden un préstamo, que luego devuelven con intereses. De forma parecida, las empresas que cotizan en bolsa acuden a ella para pedir dinero a los inversores. La razón es simple: las empresas desean captar capital para sufragar los gastos que prevén tener en el futuro.

Para ello, pueden utilizar muchos medios, pero dos son los más habituales:

- » Emitir acciones que son participaciones en la compañía.
- » Emitir obligaciones, también llamadas títulos de deuda.

La bolsa es una opción muy interesante para las empresas, pues les evita los préstamos bancarios. Como es lógico, para el inversor también resulta interesante, porque puede colocar su capital en la bolsa a cambio de los esperados y deseados beneficios. Pero ¿cómo funciona exactamente este proceso?»

«Básicamente, los inversores ganan dinero en bolsa de dos formas distintas. Luego hay matices, está claro, pero todo se resumen en que:

- El valor de la compañía donde el inversor ha puesto su dinero sube de precio y supera el pagado en el momento de la compra. Compra barato y vende más caro.
- El valor donde tiene su dinero le reporta de forma periódica unos ingresos denominados dividendos. No son otra cosa que el reparto de los beneficios obtenidos por la empresa entre sus accionistas. Los inversores no tienen por qué ser solo personas físicas como tú y como yo. También pueden ser instituciones o incluso los propios bancos.

Yo comparo la bolsa con un gran mercado. Unos venden peras, otros manzanas, otros pescado, otros carne. Todos venden algo y tú tienes que decidir si deseas comprar. También puedes tomar la opción contraria: ser tú el que vendes algo y que los demás decidan si comprarte a ti.

La bolsa te dice cuál es la fuerza real de una empresa: cuando, por ejemplo, realizan compras de otras empresas, o bien cuando publican sus balances contables, que tienen que estar auditados y publicados. Así se sabe si están sanas o enfermas económicamente hablando. Estar en bolsa da credibilidad a una empresa y también tranquilidad a quien invierte en ella.»

«En la bolsa también están los que no necesitan ni comprar ni vender. En realidad, solo quieren ganar dinero con sus operaciones, y se ponen en uno u otro lado del mercado dependiendo del viento que sopla en cada momento; como si de una nave a vela se tratase.

En este saco meto a casi todo el mundo, pues no conozco a nadie que entre en los mercados bursátiles con ánimo de perder dinero y sí con el de tener una buena rentabilidad. Los integrantes de ese grupo son los especuladores.

Que tú especules más o menos no dependerá de la cantidad de dinero con la que entras en el mercado, sino más bien de la duración de la operación. O sea, que la posición desde donde operas sea receptiva de subir sus precios o bajarlos.

Supongo que ya te habrás dado cuenta de que intento eliminar la connotación peyorativa de la palabra especulador. En bolsa no podemos aceptar esa connotación, ya que todos entramos el mercado con el espíritu de ganar dinero. En caso contrario, mejor no entrar.

En bolsa, hay veces que aquello que parece lógico y previsible es justo lo contrario de lo que ocurre. Las personas que tienen experiencia en bolsa lo saben perfectamente. Las que no, aún tienen que aprenderlo. Y la mejor manera es a través de la lectura de gráficos. Para empezar, vas a aprender a seguir las señales que en los gráficos nos dejan las llamadas manos fuertes del mercado; echa un vistazo al cuadro gris.»

«En la actualidad no se concibe el trading, sea del tipo que sea, sin el seguimiento del precio en los gráficos o charts.

Una vez que esto ha quedado claro, hay que especificar que los teóricos en la materia dividen el análisis técnico en dos grandes grupos:

- Análisis de gráficos, también llamado chartista. En este caso, se buscan las figuras geométricas que el precio va creando en el gráfico con sus movimientos alcistas, bajistas o laterales. No se usan herramientas adicionales.
- Análisis técnico en sentido estricto. El estudio se centra en la observación de los indicadores que, retrasados o adelantados, nos permitirán prever qué hará el precio en el futuro.

Los gráficos no se mueven porque sí. Llevan detrás el componente oferta y demanda, que al fin y al cabo es el responsable de las subidas y bajadas de cualquier valor en el mercado.

Hay mucha polémica entre los analistas fundamentales y los analistas técnicos. De los primeros se dice que buscan las causas y de los segundos que analizan las consecuencias. Dejando a los teóricos a parte lo que sí es cierto es que el mercado se repite y que las tendencias son su acelerador, tanto de bajada como de subida. Si tuviera que destacar la característica que más me gusta del análisis técnico, es que nos permitirá operar con cualquier instrumento financiero y en cualquier dimensión temporal.»

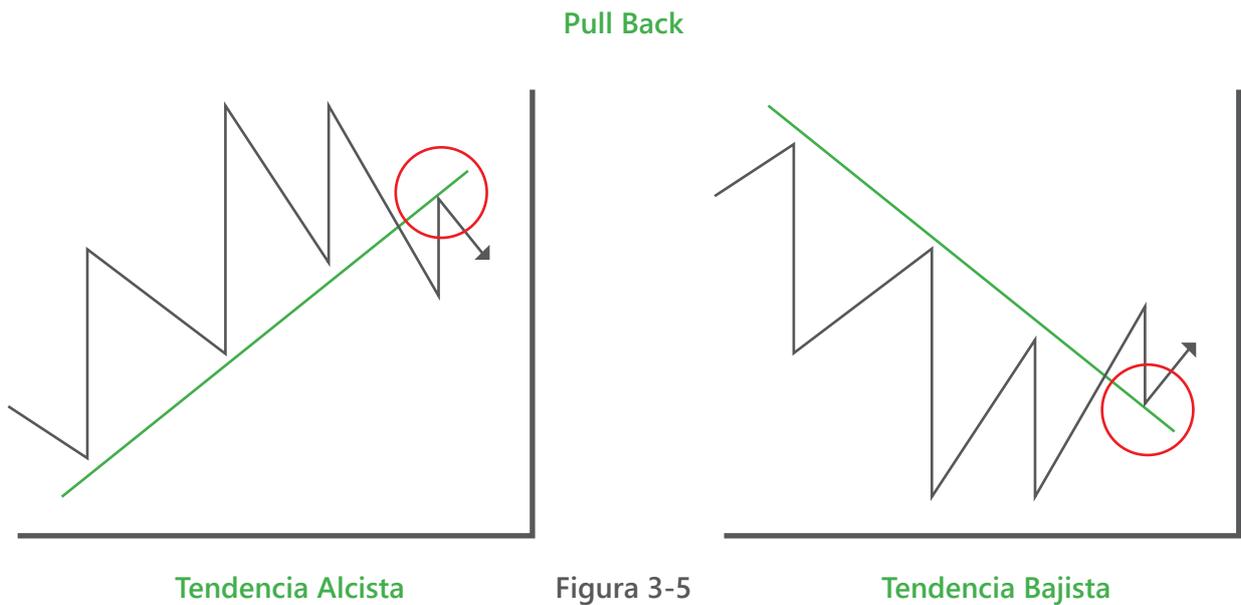
CAPÍTULO 3: SI LA TENDENCIA ES MI AMIGA ¿CÓMO PUEDO SEGUIRLA?

«¿A que ya intuyes cómo se puede hacer trading con la tendencia? Se compra cuando los precios suben y entonces se intenta seguir la tendencia. Se vende cuando los precios bajan, y se mantiene la posición mientras siga descendiendo. En los laterales estamos en consolidación: compradores y vendedores están en una fase de indecisión. Al final los laterales se acaban rompiendo, pero ¿en qué sentido?

Una estrategia es esperar a que se rompan y colocarse en la dirección de la ruptura. La ruptura puede ser de cambio de tendencia o de continuidad. Solo con el lateral no puede saberse. Para averiguarlo tendrás que utilizar otras herramientas que explico más adelante, como aprender a leer los indicadores (capítulo 4) o trazar Fibonacci (capítulo 10). Los laterales son el 70 % del movimiento del precio. El otro 30 % marcará las tendencias.

CONS La tendencia es tu amiga... ¡Síguela! Cuando el precio toca la línea de tendencia (LT) en multitud de ocasiones, la tendencia se hace más fuerte. En tendencia alcista, la LT se traza por debajo de los mínimos de precio. En tendencia bajista, se traza en los máximos de precios.

¿Y cuándo se considera que se ha producido un cambio de tendencia? Cuando el precio quiebra o rompe la línea de tendencia contundentemente. Tras la ruptura, el mercado puede quedarse en lateral o bien seguir la dirección de la ruptura, en modo agresivo. En ciertas ocasiones, tras la ruptura se produce una figura denominada pull back: es una vuelta a la línea rota, solo para apoyarse en ella y seguir la dirección de la ruptura.»



«¿A que ya intuyes cómo se puede hacer trading con la tendencia? Se compra cuando los precios suben y entonces se intenta seguir la tendencia. Se vende cuando los precios bajan, y se mantiene la posición mientras siga descendiendo. En los laterales estamos en consolidación: compradores y vendedores están en una fase de indecisión. Al final los laterales se acaban rompiendo, pero ¿en qué sentido?»

Una estrategia es esperar a que se rompan y colocarse en la dirección de la ruptura. La ruptura puede ser de cambio de tendencia o de continuidad. Solo con el lateral no puede saberse. Para averiguarlo tendrás que utilizar otras herramientas que explico más adelante, como aprender a leer los indicadores (capítulo 4) o trazar Fibonacci (capítulo 10). Los laterales son el 70 % del movimiento del precio. El otro 30 % marcará las tendencias.

CONS La tendencia es tu amiga... ¡Síguela! Cuando el precio toca la línea de tendencia (LT) en multitud de ocasiones, la tendencia se hace más fuerte. En tendencia alcista, la LT se traza por debajo de los mínimos de precio. En tendencia bajista, se traza en los máximos de precios.

¿Y cuándo se considera que se ha producido un cambio de tendencia? Cuando el precio quiebra o rompe la línea de tendencia contundentemente. Tras la ruptura, el mercado puede quedarse en lateral o bien seguir la dirección de la ruptura, en modo agresivo. En ciertas ocasiones, tras la ruptura se produce una figura denominada pull back: es una vuelta a la línea rota, solo para apoyarse en ella y seguir la dirección de la ruptura.»

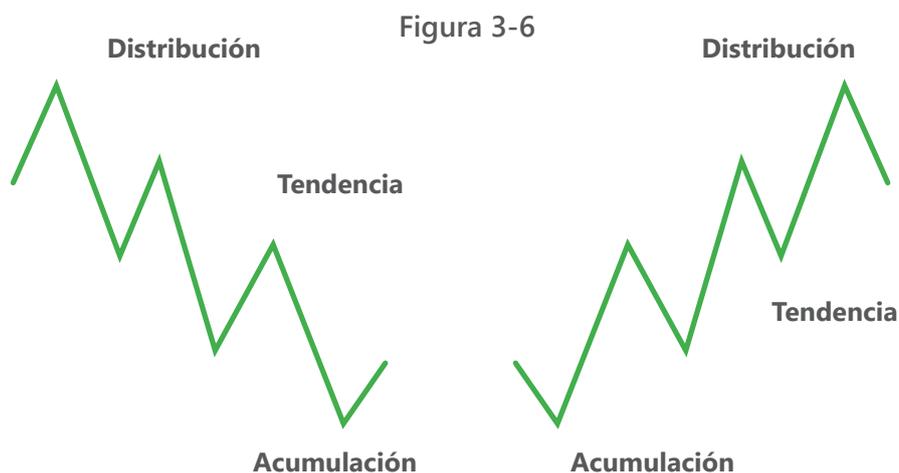
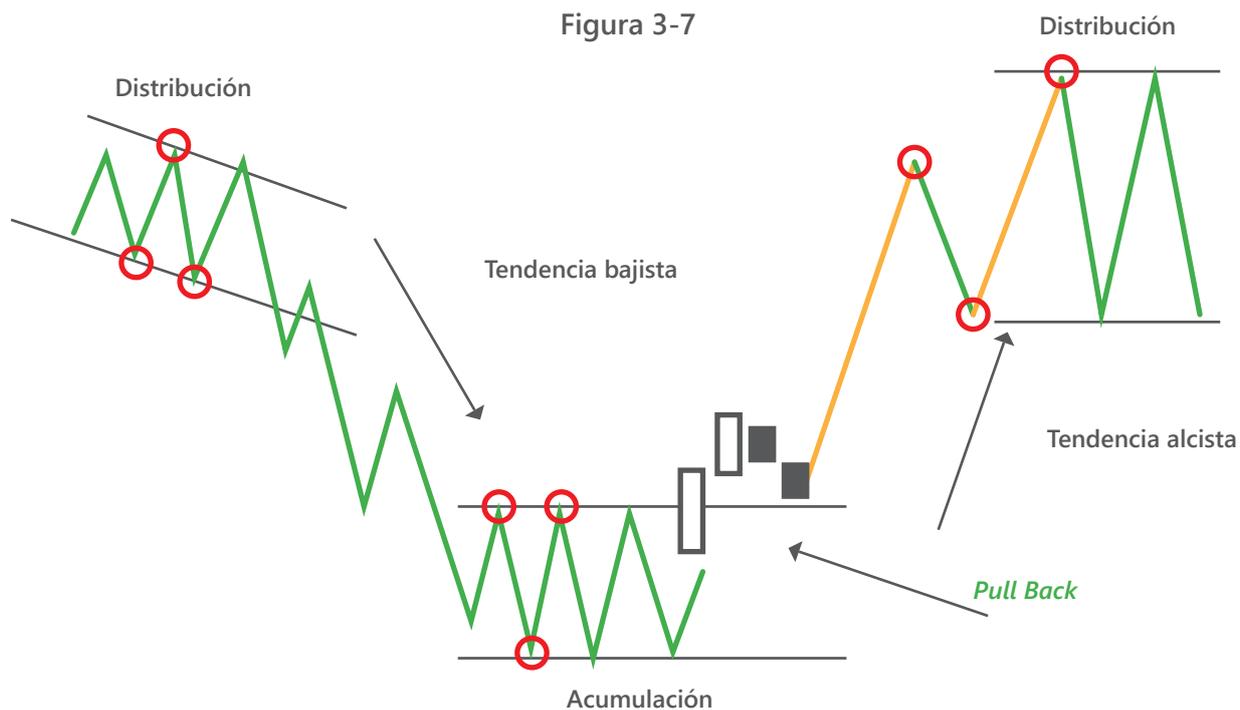


Figura 3-7



CAPÍTULO 6: ENCIENDE UNA VELA JAPONESA

El análisis de las velas japonesas —o candlesticks— es el método más antiguo para seguir la especulación de los precios del mercado, puesto que se remonta al siglo xviii. En aquella época, el producto estrella del comercio no era otro que el arroz. En 1710 se creó un mercado de futuros sobre los precios del arroz, en el que los operadores se comprometían a entregar el preciado cereal en un momento previamente fijado a cambio de cupones o contratos.

Munehisa Homma, un rico comerciante dedicado al arroz, creó una red de mensajeros que cruzaban 600 kilómetros para comunicar el precio del cereal. Fue el primero en percatarse de que, al margen de la oferta y la demanda, las emociones de los participantes influían en los precios.

Así, en 1755 escribió el primer libro sobre la psicología del mercado. En su manuscrito hablaba de colocarse contra el mercado cuando el precio bajaba, con la intención de hacer subir los precios, y describió la rotación del yang (mercado alcista) y el yin (mercado bajista).

Homma afirmó que el precio era la base del comercio, en combinación con el tiempo de la negociación y el volumen de participantes. A partir de estas tres variables, decidía si era momento de comprar o de vender.

Pero no sería hasta el siglo xix cuando se empezarían a utilizar los gráficos de velas tal y como los conocemos en la actualidad.

Figura 6-1



En la figura 6-1 te muestro dos velas japonesas. La primera es blanca, o verde en los gráficos de color. Todo empieza en la zona donde pone "apertura"; ahí es donde empieza a dibujarse la vela. Siempre están muy vinculadas a la temporalidad que puedas ver en el gráfico. Si es de 3 minutos, todas las velas, independientemente de su tamaño, habrán durado 3 minutos hasta su muerte.

En esta vela dominó el interés comprador, por eso es blanca (o verde). Esto significa que en el momento de la apertura había más gente posicionada en largo, o sea, dispuesta a comprar. Al final del periodo de tres minutos, el precio llegó al punto marcado como cierre. Pero antes de que terminaran esos tres minutos, el valor subió por encima del precio de cierre final marcando un máximo (el extremo de la mecha superior).

El problema es que en ese punto entraron los vendedores: hubo más oferta y por eso el precio descendió hasta el nivel que marca el cierre. No obstante, en el camino de bajada dejó una sombra, que también recibe el nombre de pabito o mecha. Lo mismo ocurre con la otra vela de color negro o rojo.

Ahora fíjate en la figura 6-2, que muestra una vela de color rojo (o negra). ¿Qué es lo que puedes ver? En primer lugar, el color indica que la vela refleja un movimiento bajista. Por tanto, la vela nació a un precio de 46,33 y cerró a 46,31. Tuvo un mínimo de 46,29 y un máximo de 46,34, momento en el que, durante un instante, se puso de color verde (o blanco).

Figura 6-2

