



POSGRADOS

MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

RPC-SO-50-30-No.502-2019

OPCIÓN DE
TITULACIÓN:

ARTÍCULOS PROFESIONALES DE ALTO NIVEL

TEMA:

ANÁLISIS DE LA INFLUENCIA DEL VOLUMEN DE CONTRATOS
TICK Y LA ACCIÓN DEL PRECIO EN EL TRADING DE FUTUROS
FINANCIEROS COMO INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DE
RENTA VARIABLE

AUTOR:

BYRON EFRAIN MONTOYA MOLINA

DIRECTORA:

DALIA STALINA GORDÓN

QUITO - ECUADOR
2021

Autor:



Byron Efrain Montoya Molina

Ingeniero Comercial

Candidato a Magíster en Administración de Empresas, Mención en Gestión Financiera por la Universidad Politécnica Salesiana – Sede Quito.

bmontoyam@est.ups.edu.ec

Dirigido por:



Dalia Stalina Gordón

Ingeniera en Contabilidad y Auditoría

Magister en Gestión de Proyectos Socio Productivos

vmejia@ups.edu.ec

Todos los derechos reservados.

Queda prohibida, salvo excepción prevista en la Ley, cualquier forma de reproducción, distribución, comunicación pública y transformación de esta obra para fines comerciales, sin contar con autorización de los titulares de propiedad intelectual. La infracción de los derechos mencionados puede ser constitutiva de delito contra la propiedad intelectual. Se permite la libre difusión de este texto con fines académicos investigativos por cualquier medio, con la debida notificación a los autores.

DERECHOS RESERVADOS

©2021 Universidad Politécnica Salesiana.

QUITO – ECUADOR – SUDAMÉRICA

MONTOYA MOLINA BYRON EFRAIN.

ANÁLISIS DE LA INFLUENCIA DEL VOLUMEN DE CONTRATOS TICK Y LA ACCIÓN DEL PRECIO EN EL TRADING DE FUTUROS FINANCIEROS COMO INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE.

Análisis de la influencia del volumen de contratos tick y la acción del precio en el trading de futuros financieros como instrumentos de inversión de renta variable.

Analysis of the influence of the volume of tick contracts and the price action in the trading of financial futures as equity investment instruments.

Resumen

Los futuros financieros forman parte de la economía en países desarrollados como Estados Unidos, España, Alemania, Japón y a Brasil como el más sobresaliente en Latinoamérica, sin embargo en Ecuador el tema acerca de los futuros financieros es poco difundido, debido a varios factores como por ejemplo: una falta de cultura bursátil, una escasa confianza en el mercado bursátil ecuatoriano y una insuficiente de educación financiera en el trading.

Estos factores, entre otros, dan como resultado una carente preparación en el tema, generando preguntas como: ¿Para qué sirven?, ¿Cómo interpretarlos?, ¿Qué tipo de órdenes hay en el mercado?; evitando que se tomen en cuenta como una opción a los vehículos de inversión de renta variable disponibles en el Ecuador.

Para responder estas preguntas es importante conocer todo lo relacionado al mundo de los futuros financieros como: su concepto, ¿Qué clases existen?, ¿Quiénes intervienen en este mercado?, ¿Qué son los indicadores en el trading de futuros?, para ello se ha utilizado la metodología analítica-explicativa y de revisión bibliográfica a fin de comprender cómo influye el volumen en la acción del precio, y cómo esta tiene gran importancia en la teoría de Richard Wyckoff; misma teoría que fusionada con las herramientas complementarias de trading (Trading plan, gestión monetaria y el psicotrading), dan como resultado que permite tener una mejor interpretación de los conceptos así como del mercado para posicionarse con mayores argumentos durante la operativa, haciendo que el trading de futuros sea una alternativa de inversión de renta variable.

Abstract

Financial futures are part of the economy in developed countries such as the United States, Spain, Germany, Japan and Brazil as the most outstanding in Latin America, however in Ecuador the issue about financial futures is little spread, due to several factors such as example: a lack of stock market culture, low confidence in the Ecuadorian stock market and insufficient financial education in trading.

These factors, among others, result in a lack of preparation on the subject, generating questions such as: What are they for? How to interpret them? What type of orders are there in the market? avoiding that they are taken into account as an alternative to the variable income investment instruments available in Ecuador.

To answer these questions it is important to know everything related to the world of futures such as: its concept, what types of futures exist, who intervenes in the futures market, what are the indicators in futures trading, for this the analytical-explanatory methodology and bibliographic review in order to understand how volume influences price action, and how it has great importance in Richard Wyckoff's theory; The same theory that fused with complementary trading tools (Trading plan, monetary management and psychotrading), results in a better interpretation of the concepts as well as the market to position yourself with greater arguments during the operation, making trading futures is a variable income investment alternative.

Palabras clave/Key Words:

Acción del precio, Futuros, Renta variable, Trading, Psicotrading, Backtesting

Price Action, Futures, Variable Income; Trading, Psychotrading, Backtesting.

Introducción

Los futuros financieros son instrumentos cuyo inicio se remontan en el siglo XIX con la finalidad de crear un sistema de defensa para los productores agrícolas, son parte importante de la economía de grandes potencias mundiales. No obstante, el tema no es muy conocido o difundido en el país pues en muchas ocasiones apenas se menciona que existe de manera muy general debido a factores como: la incipiente educación financiera, la escasa de cultura bursátil, y falta de confianza al momento de invertir por mencionar algunos, agregando la deficiente estabilidad política, económica y social trayendo consecuencias negativas a la economía del país; adicional a lo antes mencionado de acuerdo con Prado (2016) sostiene que el mercado de valores de Quito y Guayaquil carecen de fortaleza operativa resultado de un escaso interés en una reorganización y unificación, que por el tamaño del mercado ecuatoriano puede ser una sola, electrónica e interconectada con los países vecinos a través de la red.

Las instituciones antes mencionadas proporcionan información que es poco comprensible a alguien que no domine por completo el tema, impidiéndole entender e involucrarse en operaciones bursátiles con solo hacer un clic, como lo hacen en mercados internacionales desde fines de década de los 90'; además de la falta de profesionales que manejen esta clase de instrumentos que posean las habilidades, herramientas y conocimientos que se requieren en el manejo de los futuros; tales factores mencionados con anterioridad ha ocasionado en muchos casos malas experiencias que no tienen que ver con un trading profesional, dando como resultado la falta de interés así como el desconocimiento de los futuros financieros como una alternativa diferente de inversión a los habituales vehículos de renta variable que tanto personas así como empresas manejan en el Ecuador limitándose exclusivamente al mercado nacional; desde la academia ha sido muy limitado el estudio sobre futuros financieros así como el análisis para la inversión y manejo de este instrumento, quizá porque a pesar de estar dentro de un pensum académico, no se le da la importancia necesaria, pasando por alto la oportunidad de

brindar una especialización; sin embargo de acuerdo con Manzo, Hernández y Granda (2015) menciona que un alto porcentaje de personas y empresas concientizan que es indispensable tener cualidades y conocimientos acerca de análisis técnico, para minimizar los riesgos al momento de invertir en un mercado bursátil y así realizar acertadas inversiones.

Dado que, en un mundo interconectado que avanza de manera muy apresurado, con el uso del internet se facilita el acceso a mercados financieros internacionales, como lo son los contratos de futuros financieros para considerarlos como una opción de inversión de renta variable.

Puesto que lo ideal sería invertir en bolsas de valores locales, al no haber variedad, confianza del inversor y tecnología necesaria como sí sucede en países como Estados Unidos, es necesario aprender de los mercados financieros internacionales para tener profesionales con cualidades, conocimientos, educación financiera y experiencia para que en un futuro con la coordinación e inversión de la empresa privada y apoyo del Estado se puedan implementar este tipo de derivados como los futuros financieros en el Ecuador, a su vez con el soporte que las universidades puedan dar en el estudio y formación de profesionales especialistas en bolsas de valores internacionales con los diferentes productos financieros que se ofertan, mismos profesionales serán de mucha ayuda en empresas públicas y privadas como se ha mencionado sobre todo en la toma de decisiones en el ámbito de inversiones en los futuros financieros como instrumentos de renta variable.

Metodología

La metodología que se ha utilizado en este trabajo de investigación ha sido de carácter analítica-explicativa y de revisión bibliográfica o documental, puesto que se ha buscado analizar y explicar varios conceptos y temas que son poco conocidos, así como las causas que inciden en el volumen tick y los efectos que este tiene en la acción del precio; y de esta manera

tener un contexto del mercado, interpretarlo y posicionarse en el mismo; para obtener una mejor comprensión acerca del trading de futuros; además es de revisión bibliográfica debido a que la fundamentación de la información es de carácter secundario por ello se ha utilizado libros, revistas y artículos especializados, buscando que este trabajo investigativo sea la base de futuras investigaciones en la academia, a su vez se ha hecho uso de la herramienta Ninja Trader 8, este software proporcionó de manera gráfica los datos necesarios para una mejor comprensión y aplicación de estos conceptos que antes se mencionó.

Análisis y Discusión

1. Instrumentos financieros a invertir en los futuros.

1.1. Historia de los Futuros

Los futuros financieros han estado presentes a través del desarrollo de la sociedad, en la actualidad con el uso del internet como ventana de conexión con el mundo entero, se facilita el ingreso a esta clase de mercados financieros; no obstante en un principio remontándose a la Edad Media, los futuros fueron creados especialmente para complacer los requerimientos de agricultores y negociantes debido a la incertidumbre de los precios (Hull, 2009). Dado que un agricultor cosechará una determinada cantidad de grano, en una época concreta del año sin conocer cuánto recibirá por la misma cosecha, esto debido a que cuando exista abundancia del grano los precios caerán, y cuando haya escasez del mismo los precios subirán.

Se conoce que en Japón en la ciudad de Dojima a inicios del siglo XVIII se organizó el primer mercado de futuros, para evitar la abundante fluctuación de precios que el arroz tenía, sin embargo fue en Estados Unidos, concretamente en la ciudad de Chicago donde existió un auge debido a que esta ciudad fue uno de los polos de desarrollo en la época de la revolución industrial, pues esta urbe al ser un motor económico y clave en la industria ferrocarrilera, fue un punto estratégico a donde llegaban muchos productos como granos de maíz, trigo, soya; es

así que en 1848 se juntaron agricultores y negociantes para formar la Bolsa de Comercio de Chicago, cuya principal tarea fue homologar calidad y cantidad de gramíneas que se negociaban, años más tarde en 1874 se estableció una segunda bolsa denominada Bolsa de Productos Agrícolas de Chicago, cuya característica era que los productos negociados eran perecederos como la mantequilla, aves, productos porcinos y otros, sin embargo en el año 1919 cambio de nombre para finalmente terminar llamándose Bolsa Mercantil de Chicago (CME por sus siglas en inglés), con este nombre es como se la conoce hasta nuestros días (Hull, 2009).

En la actualidad los futuros financieros son una parte clave dentro de la economía de un país, con más razón de los países industrialmente desarrollados; existen muchas bolsas de futuros, la más importante es la Chicago Mercantile Exchange (CME) en Estados Unidos, seguida del Euronext bolsa de europea de futuros y cuya sede se encuentra en Ámsterdam, tal como expresa (Hull, 2009) “Existen otras importantes bolsas de valores están el mercado financiero de Tokio, São Paulo y Singapur” (p 1).

1.2. Qué son los futuros

Existen muchas definiciones respecto a los futuros financieros, CME¹ (2009) afirma que son: “Contratos estandarizados para intercambiar materias primas o instrumentos financieros para su entrega a término, dentro de un mercado de productos regulados” (p.5). Sin embargo cabe mencionar que existen algunos contratos de futuros que no hay una entrega física, como los futuros sobre tasas de interés e índices como: el S&P 500, Nasdaq, Dow Jones, Ibex 35 y otros.

Muchas veces se tiende a confundir a los futuros con los forwards, puesto que ambos poseen la característica que en el futuro se entregue el producto; sin embargo las principales diferencias

¹ CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE: Bolsa de derivados financieros y productos básicos con sede en Chicago

que existen es que los forward no son contratos estandarizados, es decir que entre comprador y vendedor acuerdan a su conveniencia cantidad, calidad, precio, fechas de entrega y demás características que acuerden entre las partes para la entrega en un futuro, a su vez los forward se negocian en mercados OTC²; mientras que los contratos de futuros se negocian en bolsas de valores, mismas que establecen los parámetros como la cantidad, calidad, fecha y lugar de entrega y demás características que son conocidas y aceptadas por la totalidad de los participantes.

1.3. Tipos de Futuros

Actualmente existe un abanico muy variado de futuros que se pueden invertir, cada uno con sus características propias tanto como en cantidad, precios, fechas de finalización de contratos, etc. Es así que hay futuros sobre:

1.3.1. Futuros agrícolas:

Dentro de este tipo de futuros se encuentran: futuros del maíz, futuros del trigo SRW de chicago, futuros del trigo KC HRW, también se encuentran los futuros de semillas oleaginosas como: futuros de la soja, futuros de harina y aceite de soja.

1.3.2. Futuros del ganado y derivados:

Futuros de ganado vivo, futuros de ganado de engorde futuros de cerdo magro, a su vez también se localizan los futuros de la leche en polvo descremada, futuros de leche clase III Y clase IV, futuros sobre maderas y fertilizantes.

² OVER-THE-COUNTER: mercados extra-bursátil es decir que la negociación no se realiza en la bolsa, sino entre particulares con sus propias reglas.

1.3.3. Futuros sobre energías:

Mismos que se subdividen en crudo Brent, WTI y sus derivados, futuros del gas natural y futuros del carbón.

1.3.4. Futuros sobre Índices accionarios:

Aquí se puede hallar a los índices bursátiles más importantes del mundo, futuros como: el Sp500 con el E-mini Sp500, E-micro Sp500, Nasdaq con: E-mini Nasdaq 100, E-micro Nasdaq 100, el más reciente índice del agua de california NQH2O, Russell2000 con el :E-mini Russell 2000, E-micro Russell 2000, El Dow Jones con el : E-mini Dow Jones, E-micro Dow Jones, así también como futuros micro y mini del Ibex-35, Dax o el Nikkei.

1.3.5. Futuros sobre divisas:

Existiendo una gran variedad de ellas como las principales y mayor negociadas: futuros Euro Fx, futuros del yen japonés, futuros de la libra esterlina y futuros del dólar australiano; las más negociadas de los mercados emergentes como: futuros del peso mexicano, real brasileño y rublo ruso.

1.3.6. Futuros sobre tasas de interés:

Como los futuros de bonos del tesoro de Estados Unidos, también los T-Note a 2, 5, o 10 años, futuros de fondos federales a 30 días, futuros de swaps etc.

1.3.7. Futuros de Metales:

Se puede encontrar a los metales preciosos como: futuros del oro, plata y platino; futuros de metales básicos como: futuros del cobre, aluminio, E-mini cobre y futuros sobre metales ferrosos como: futuros de chatarra ferrosa, futuros de mineral de hierro etc.

1.3.8. Futuros sobre Criptomonedas:

Introducidos en el año 2021, con los futuros de Bitcoin.

Todos estos futuros se negocian dentro de la CME Group, misma que es la bolsa de futuros financieros más importante del mundo, resultado de la unión en 2006 de “La Bolsa Mercantil de Chicago y la Bolsa de Comercio de Chicago” (Hull, 2009), cabe mencionar que existen otras bolsas muy significativas alrededor del mundo como la bolsa de Sídney, Eurex y Sao Paulo, mismas que tendrán otros tipos de futuros.

1.4. Tipos de participantes en el mercado de futuros

Existen muchos tipos de participantes según el criterio de clasificación, de acuerdo a la intención según la CME Group (2011) se encuentra por un lado a los coberturistas o también llamados hedger, cuyo propósito fundamental es utilizar el mercado de futuros para administrar el riesgo que conlleva la variación de precios, mientras que por otro lado se están los especuladores, que se benefician de los movimientos de tales precios, asumiendo el riesgo que los coberturistas desean evitar, por lo tanto el mercado no existiría si no hubiera la participación de los especuladores.

Otro tipo de clasificación que aporta Williams (2019) la cual ayudará a comprender de una mejor manera temas como la Teoría de Wyckoff, es la de Manos fuertes y Manos débiles; cuando se hace referencia a las primeras, se habla de operadores que poseen información privilegiada y que por lo tanto están de lado correcto del mercado, así mismo poseen un alto grado de capacidad para comprender en su totalidad el mercado, y que por ende poseen un capital casi ilimitado haciendo que con cualquier sacudida en la cotización debido a la volatilidad no sean perjudicados. Por otro lado se encuentra a las manos débiles; este término hace referencia a operadores que están infra-capitalizados cuyo capital puede desaparecer rápidamente y por eso no puede soportar grandes pérdidas, operadores con poca experiencia o

que están en fase de estudio, por ende muchas veces su operativa está influenciada por emociones.

Teniendo en cuenta la clasificación que brinda Ramírez (2018) al plantear que cuando se hace mención al profesional, se hace referencia a grandes sociedades de inversión cuyos capitales son casi ilimitados, es decir grandes sindicatos de Trading que no están dispuestos a reducir sus recursos; y por otro lado están los no profesionales

Lo mencionado hasta aquí supone que existen un sin número de participantes en el mercado, cada uno de ellos con propósitos definidos ya sean de cobertura o especulación, también un concepto muy interesante que expone Williams (2019) afirmando la existencia de manos fuertes mismas que son las que gestan movimientos de acumulación y distribución, debido a sus grandes cuentas pueden mantener posiciones adversas, mientras tanto las manos débiles operadores con poco conocimiento y limitadas cuentas no pueden tener posiciones en contra de sus intereses.

1.5. Trading de Futuros y el internet

El internet ha tenido una repercusión incalculable y ha transformado por completo la forma en que se hacen las actividades y el trabajo que las personas realizaban presencialmente, y los mercados bursátiles no son la excepción, es así que antes de la incursión del internet las transacciones en las bolsas de valores se las hacía a “viva voz o mercado de corros” o por teléfono, una imagen muy clara que se relaciona con el mercado bursátil; ahora con la inclusión del internet y el sistema de interconexión bursátil, las transacciones en su mayor parte de efectúan se realizan por esa vía, como plantea Hull (2009) menciona que muchas bolsas en el mundo, las transacciones de los negociantes es decir compradores y vendedores, las realizan mediante una computadora, es decir son totalmente electrónicas, cabe mencionar que los contratos de futuros se comercian tanto en el piso de bolsa como electrónicamente.

En la misma línea como señala Carstens (s.f) el mercado de corros en su mayoría ha sido sustituido poco a poco, pues el trading automatizado es de gran eficiencia, generando bajos costes y extendiéndose a prolongadas jornadas de negociación; dado que el mercado de corros de la bolsa de futuros americana posee una actividad muy intensa, cada vez más transacciones ejecutan vía online.

Cabe mencionar que han sido creado productos específicamente para ser negociados mediante vía electrónica como los “E-minis”, es decir se puede operar con ellos casi las 24 horas del día, el primer e-mini fue el “E-Mini S&P³500” lanzado en el año de 1997 por parte de la Bolsa Mercantil de Chicago (CME); (Earn2trade, 2020).

Como se evidencia los futuros no son nuevos pues vienen formando parte importante en las economías desde siglos atrás, estos con el paso del tiempo se han ido adaptando a la tecnología, pues una gran parte se los negocia mediante el internet teniendo la facilidad negociarlos desde cualquier parte del mundo, a cualquier hora excepto en el receso de sesión americana a asiática, fines de semana y feriados, además se cuenta una gran variedad de futuros para invertir, por otro lado es importante mencionar que tipos de participantes existen debido a que ayudará a entender fases de acumulación y distribución.

2. Influencia del volumen tick y la acción del precio.

2.1. Definición de indicador.

Existen muchas definiciones acerca de lo que es un indicador (Schwager & Etzkorn, 2017) sostiene que:

Los indicadores técnicos son fórmulas matemáticas basadas en los datos de mercado, como: los precios, también de vez en cuando el volumen y el interés abierto. El objetivo

³ Índice Standard & Poor's 500(S&P 500) índice americano que reúne a las 500 empresas más importantes con mayor capitalización de mercado.

implícito de la gran parte de indicadores técnicos es para señalar los posibles cambios en la trayectoria del mercado que pueden no ser evidentes mediante el precio directo.
(p.155)

Otra definición de indicador citando a Nekritin & Peters (2012) sostiene que es la métrica que representa de manera gráfica la información de precios como el cierre, la apertura, basados en una fórmula, cuya intención es interpretar y anticipar los movimientos del mercado

Si bien como se menciona en la definición de un indicador, actualmente existe una enorme gama de indicadores, por mencionar los más conocidos están: las medias móviles, MACD, RSI, Indicador Estocástico, Bandas de Bollinger etc. Mismos que se sustentan en precios pasados, es decir las cotizaciones de precios que de acuerdo a la fórmula establecida genera un indicador; por ende cualquier persona podría crear su propio indicador, es así que existen estrategias de trading basadas exclusivamente en indicadores, generalmente eso sucede en traders principiantes creyendo que los mismos son el “Santo Grial” y no en el precio que es lo que genera dicho indicador.

Ilustración 1 Se visualiza el futuro del miniSp 500 con indicadores como el MACD, Estocástico, Bandas Bollinger y EMAS



Fuente: Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader 8

Como se ha mencionado los operadores o traders principiantes suelen basar su operativa exclusivamente en indicadores, que se forman con los precios pasados; como el indicador Estocástico tomado como ejemplo, cuando este está sobre 80 significa que es momento de vender o cuando está bajo de 20 esta es momento de comprar, sin tomar en cuenta otras variables como en qué fase de mercado se encuentra, la tendencia, la acción de precio y el volumen, es ahí cuando operadores novatos dependen exclusivamente del indicador, sin tener en cuenta lo está haciendo realmente el mercado.

2.1.1. Volumen

El Volumen está incluido en la sección de indicadores en las plataformas de trading, sin embargo el volumen no es generado por fórmulas matemáticas, sino por la interacción e intención de compradores y vendedores, sin más se puede definir a juicio de Ramírez (2018) que el volumen muestra el interés de las manos fuertes de un momento determinado en un activo, adicional de manera gráfica este representa la cantidad de contratos que se intercambian entre compradores y vendedores, así pues se entiende que el volumen es dinero que ingresa al mercado.

Cabe aclarar que no existe un volumen de compra o un volumen de venta, y que a diferencia de otros indicadores este no se genera por fórmulas matemáticas y tampoco admite modificaciones, pues este se genera entre la interacción de compradores y vendedores es decir de oferta y demanda por lo tanto el volumen es uno solo; una barra de volumen por sí sola no genera mayor información, es por ello que una barra de volumen correspondiente a una vela japonesa se la compara con barras de volumen generadas previamente durante la sesión, para empezar a generar una perspectiva del mercado en ese momento.

Ilustración 2 Se puede comparar dos gráficas; la primera se ve un volumen aislado que no transfiere información alguna, y la segunda gráfica ya el volumen como tal que lo permite comparar con barras anteriores.



Fuente: Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader 8

Como se observa el volumen se presenta en forma de histograma en la parte inferior de la ilustración 2, básicamente este muestra apoyo o la falta del mismo hacia una determinada dirección del mercado, cuando la tendencia es alcista y el volumen comienza a crecer indica que existe apoyo en favor del movimiento que ha tomado el mercado, sin embargo durante el retroceso de la tendencia alcista cuando el volumen disminuye evidencia la falta de respaldo en tal movimiento; en el caso de una tendencia bajista el volumen aumenta evidenciando fortaleza de la dirección que ha tomado el mercado y cuando existe un retroceso el volumen disminuye; es así que el volumen junto con la acción del precio evidencia el respaldo como la falta del mismo de una tendencia, además permite observar si se está gestando ciclos de acumulación o distribución en el mercado.

Cabe mencionar como indica Ramírez (2018) el sostener que el volumen usado en el mercado de Futuros es válido, debido a que este proviene de mercados regulados, de modo que los datos proporcionados de volumen no son manipulados por lo tanto son válidos para el uso

y análisis; sin embargo otros instrumentos como ⁴CFD's proporcionan datos de "volumen" que corresponden exclusivamente a un bróker específico, más no a la negociación total del activo.

Esto sucede mucho en el mercado Forex que a pesar de ser el mercado con mayor negociación diaria no es un mercado centralizado y regulado, y por ende no están obligados a mostrarlo, por lo tanto el volumen que se ve, si es que está disponible corresponde al volumen negociado dentro del bróker y no al volumen general de todo el mercado; caso contrario el mercado de futuros al ser un mercado regulado, centralizado está en la obligación de mostrarlo evidenciando la transparencia del mismo, es por ello que el volumen es válido para incluirlo dentro del análisis.

2.2. Acción del precio

La definición más práctica de acción del precio o price action desde el punto de vista de Brooks (2009): "Es cualquier cambio en el precio en cualquier tipo de gráfico o en cualquier espacio de tiempo" (p 5).

Además la acción del precio es también el análisis del mercado sin uso alguno de indicadores, es decir el operador se guía por figuras o patrones técnicos, soportes y resistencias, líneas de tendencias que el precio va dejando a su paso cuando el precio cambia. Muchos traders han optado por realizar el análisis a gráfico limpio, es decir sin indicadores basados exclusivamente en la acción del precio, puesto que tiene mayores beneficios tanto a nivel analítico como a nivel emocional, pues la toma de decisiones deja de hacerse "porque el indicador lo señala" y se basa más en el precio, puesto que ahí se debería centrar el estudio, por consiguiente el panorama se muestra más claro; por el contrario cuando se utilizan varios indicadores a la misma vez, mientras unos señalan compras y otros ventas, dan como resultado una contradicción de los

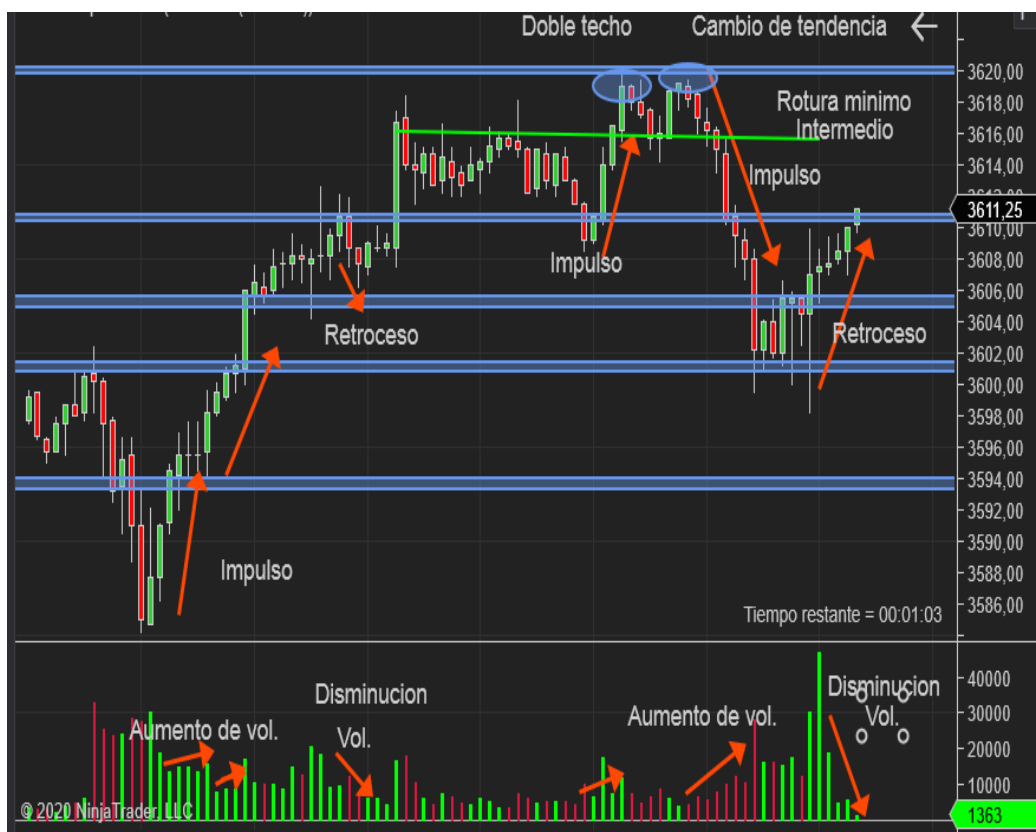
⁴ CFD (Contracts for Difference) son derivados financieros cuya cotización depende del activo principal; esta negociación se da entre el inversor y una entidad financiera (bróker)

mismos; por ende el análisis de las operaciones sin indicadores se vuelven más claras a nivel analítico como a nivel visual.

2.3. Ejemplo de acción del precio y volumen

Cuando se asocia los conceptos de la acción del precio y volumen, permiten un mayor análisis, comprensión y toma de posiciones en el momento de la operativa, pues proporcionan una visión en conjunto; ambos conceptos por sí solos tienen un excelente potencial, lo ideal es usarlos ambos para empezar a crear contexto general del mercado analizado, algo que en un principio resulta un tanto complejo.

Ilustración 3 Gráfica de volumen y acción del precio (módulos de giro, resistencias y soportes)



Fuente: Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader 8

Así por ejemplo se puede visualizar en el gráfico de temporalidad diaria, que el precio cuando se encuentra en tendencia alcista y se enfrenta a zonas importantes (líneas horizontales) el volumen aumenta para poder sobrepasar dichas zonas con velas de intención, es decir velas

japonesas grandes cerrando en sus máximos; mientras tanto cuando existe un retroceso de la tendencia, la acción del precio disminuye es decir las velas reducen su tamaño al igual que el volumen, lo cual significa que los traders profesionales no están interesados en que el precio retroceda o no están interesados en esos precios, de esta manera impulsa el precio al alza continuando la tendencia inicial hacia zonas superiores acompañado de acción de precio y volumen creciente.

Seguido se puede ver un patrón de cambio de tendencia como un doble techo, generando una tendencia bajista acompañada de volumen creciente, posterior a eso un retroceso hacia una zona importante con una evidente disminución de volumen.

El uso del price action y del volumen también ayuda a interpretar si se están gestando procesos de acumulación, fases alcistas, distribuciones o fases bajistas, también se puede identificar áreas de re-acumulación o re-distribución, con el uso de estas dos herramientas combinadas permite ver y centrarse más a fondo es decir en el interés de los profesionales y no en la forma de los indicadores que los traders principiantes utilizan.

2.4. Teoría Wyckoff

Durante la última parte del siglo XIX y primera parte del siglo XX vio el surgir de grandes mentes con relación al tema bursátil, mismos que han desarrollado sus propias teorías y aportes que siguen vigentes hasta la actualidad, uno de ellos fue Richard Wyckoff quien fue un gran operador, divulgador y considerado por muchos una gran figura de la especulación bursátil, formando parte de lo que muchos concuerdan que fue la “edad de oro del análisis técnico”, inspirando a generaciones de inversores. (Valdecantos, 2016).

Aunque fue una época donde varios exponentes dieron a conocer teorías como: “La teoría de Elliott” o la “Teoría del Dow”, poco se habla de los aportes de Richard Wyckoff así como de su visión de cuáles son las fuerzas que mueven los mercados, de acuerdo con Villahermosa

(2018) sostiene que Richard Wyckoff tuvo la inteligencia para entender cómo se preparan los movimientos del mercado provocados por los grandes operadores, debido a que trabajaba como bróker y podía observar mediante los gráficos las manipulaciones de “las manos fuertes”, así mismo manifestó que la acción del precio refleja los planes y propósitos de aquellos que dominan el mercado.

Por lo tanto el punto crucial para entender por qué el precio de un activo sube o baja se encuentra en las siguientes leyes de mercado así como en los procesos de acumulación y distribución.

2.4.1. Leyes del Mercado según Richard Wyckoff

2.4.1.1. Oferta y demanda

De acuerdo con Valdecantos (2016) propone que el precio puede subir, porque la demanda aumenta con respecto al nivel de oferta dando como resultado un incremento significativo de volumen, o bien porque es la oferta la que “se retira” con respecto al nivel de demanda cuyo resultado es la inexistencia del aumento de volumen. Por el contrario, el precio puede caer por un aumento significativo de los oferentes con relación a los demandantes en el mismo sentido evidenciando un aumento de volumen, o debido a que los demandantes se retiran dando como resultado la falta de incremento del volumen.

Las herramientas que se usan para poder ver la interacción de oferentes y la demandantes son el volumen y la acción del precio, otra idea muy importante que cabe resaltar es que los precios también suben cuando existe una retirada de los oferentes los cuales no está dispuestos a vender a esos precios con relación a los demandantes.

2.4.1.2. Causa y efecto

Los movimientos de los precios, así como los ciclos del mercado no son aleatorios debido al inmenso flujo de dinero que manejan los profesionales originando fases de acumulación y

distribución como plantea Valdecantos (2016) sostiene que: “Wyckoff observó que todo desplazamiento del precio tiene un origen concreto que lo provoca. O dicho de otro modo, todo “efecto” tiene su “causa” (p. 49). Cabe mencionar que los efectos son proporcionales a las causas.

Ilustración 4 Ley de causa y efecto: los efectos son proporcionales a las causas, así que ningún movimiento es aleatorio



Fuente: Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader 8

Se observa en la ilustración 4 un movimiento alcista que corresponde al efecto, en primer lugar debería haber una causa inicial que a modo de ejemplo es la fase de acumulación, así se refuerza la idea que ningún movimiento dentro del mercado es aleatorio.

2.4.1.3. Esfuerzo y resultado

Todo esfuerzo debe ir en concordancia con su resultado, dicho esfuerzo se observa en el volumen como expresa Valdecantos (2016) al plantear que el dinero profesional está esforzándose para producir ya sea un movimiento de continuación o giro se observa un aumento relevante de volumen; por consiguiente al observar al precio acercándose a una zona sea este soporte o resistencia con un volumen significativo y la termina “perforando” se puede evidenciar o deducir que tal esfuerzo está en armonía con el resultado originando una

continuación de la tendencia, sin embargo cuando se divisa que el precio se acerca con volumen significativo pero no logra perforar la zona de soporte o resistencia más cercana, se puede evidenciar que el esfuerzo no coincide con el resultado, indicando un posible cambio de tendencia, de manera gráfica se observa así:

Ilustración 5 en la primera representación de la izquierda se visualiza como no se cumple la ley de esfuerzo/resultado mientras tanto en la imagen de la derecha se divisa que se cumple con la ley de esfuerzo/resultado.



Fuente: Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader 8

2.5. Fases de Acumulación y Distribución.

Wyckoff aprendió: “Cómo se gestan los grandes movimientos del mercado, y cuya raíz hay que buscarla en las acciones de manipulación perpetradas” (Valdecantos, 2016, p 40). De esta manera Wyckoff al poseer información privilegiada definió las fases del mercado que constaban de: una fase de acumulación, seguido de un empuje alcista, a continuación la fase de distribución y por último un empuje bajista.

Ilustración 6 Fases del mercado según Richard Wyckoff



Fuente: Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader 8

Se define a la fase de acumulación y distribución según (Valdecantos, 2016) de la siguiente manera:

2.5.1. Fase de acumulación

Es el método mediante el cual los activos son comprados poco a poco por los profesionales a las manos débiles, manteniendo al precio dentro de un rango estrecho, hasta que se disipa por completo la oferta, y solo ahí los precios continuarán al alza, al no existir oposición es decir vendedores que dificultan el ascenso de los precios, dando como resultado la siguiente fase de empuje alcista; a continuación la fase de acumulación se presentaría de la siguiente forma:

Ilustración 7 Fase de acumulación



Fuente Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader 8

Esta fase consta de subfases que tienen características definidas, estas partes se puede identificar con el respaldo de la acción del precio y el volumen, así mismo se emplea las 3 leyes del mercado mencionadas con anterioridad a modo de ejemplo en la ilustración 7 en apartado:

A) Se observa la primera subfase que es “ el volumen de parada”, cuya característica distintiva es que existe un aumento “exagerado” de volumen en comparación a las anteriores barras, no obstante la vela japonesa cierra lejos de sus mínimos dejando mechas o sombras muy visibles, de modo que tal esfuerzo de volumen no concuerda con su resultado aplicando la 3era ley, es aquí donde las manos fuertes empiezan a acumular posiciones compradas, es en esta fase que se coloca el soporte de la acumulación, a continuación existe una subida sin fuerza, este ascenso del precio sirve para trazar la resistencia; tanto soporte como resistencia sirven de guías para las siguientes sub-fases.

B) La siguiente subfase se encuentra el spring (sp) o falso rompimiento que atraviesa el soporte marcado con anterioridad y este aparece después del volumen de parada, sin embargo la característica principal es que el volumen del spring o falso rompimiento es mucho menor

que el volumen de parada, la finalidad de la falsa ruptura es incitar a los traders novatos a vender al ver que se ha roto un soporte importante siendo la contrapartida del profesional que ha comprado “más barato” es decir a precios más bajos.

C) La siguiente subfase es el test del spring, esta fase se caracteriza por tener un volumen más reducido que en la subfase de spring, el precio retorna al soporte marcado en la primera fase, el propósito de este regreso es ver si existen traders predispuestos a vender, normalmente es un buen punto para posicionarse en compra puesto que ya se tiene información valiosa que respalda tal operación como las fases anteriores.

D) A continuación la subfase denominada el salto debido que la misma rompe con fuerza es decir con volumen creciente y vela o velas con intención, o dicho de otro modo velas que cierran en sus máximos poniendo en evidencia el incremento de los demandantes con relación a los oferentes, muchas veces suele haber retrocesos débiles o nulos debido a la fortaleza que necesita el precio para romper la fase de acumulación, pero es otra subfase atractiva para entrar en compra, debido a que el esfuerzo está en concordancia con el resultado.

E) Y por último se observa el test del soporte roto en la subfase de salto, cuyo rasgo distintivo es que debe existir un volumen bajo, es un buen punto para entrar en compra si se observan las características antes mencionadas.

Como se observa la acumulación posee sub-fases con características definidas, mismas que de no cumplirse disminuyen la probabilidad de éxito del desarrollo en la fase de acumulación, cabe mencionar que es aquí donde el trader debe fusionar la terminología y conceptos vistos para poder interpretar el mercado, así mismo poseer la habilidad de reacción puesto que el mercado suele saltarse fases como el test del spring y dar el salto, sin embargo existen muchas variaciones en la fase de acumulación mismas que con la experiencia se disiparán, así mismo

mencionar que la causa es esta fase de acumulación y que el efecto que se espera es un empuje alcista como se vio con anterioridad.

2.5.2. Fase de distribución

Es el procedimiento contrario a la acumulación, es decir por el cual los profesionales venderán lentamente sus activos a los no profesionales, manteniendo al precio en rangos reducidos, hasta que se desvanecen completamente los demandantes y los precios desciendan dando como resultado la fase de empuje bajista del mercado.

Tanto la fase de acumulación y distribución constan de las mismas sub-fases, todas ellas con iguales características, salvo la diferencia que en la fase de acumulación es en sentido de compra y la de distribución en sentido de venta que se observa así:

Ilustración 8 Fase de Distribución



Fuente Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader 8

A) Se observa la primera subfase que es volumen de parada, esta es la primera sub-fase que se identifica cuya característica distintiva es que existe un aumento “exagerado” de volumen comparado con las barras anteriores, pero la vela japonesa cierra lejos de sus mínimos dejando

mechas o sombras muy visibles, es así que tal esfuerzo de volumen no está en concordancia con sus resultado aplicando la 3era ley, aquí se coloca la resistencia de la acumulación, y a continuación existe una bajada sin fuerza, esta bajada del precio sirve para trazar el soporte; tanto soporte como resistencia sirven de guías para las siguientes sub-fases.

B) La siguiente subfase se encuentra el upthrust (ut) o falso rompimiento que atraviesa la resistencia marcada con anterioridad y este aparece después del volumen de parada, sin embargo el elemento primordial del volumen del upthrust o falso rompimiento, es que resulta mucho menor que el volumen que se visualiza en la fase “A”, la finalidad de la falsa ruptura es incitar a los traders novatos a comprar al ver que se ha roto una resistencia importante.

C) La siguiente subfase es el test del upthrust, esta fase se caracteriza por tener un volumen aún más reducido que el del upthrust y el precio vuelve a la resistencia marcada en el volumen de parada, el propósito de este regreso es ver si existen traders listos para comprar, normalmente es un buen punto para posicionarse en venta puesto que ya se tiene información valiosa que respalda tal operación como las fases anteriores.

D) A continuación la sub-fase denominada el salto debido que la misma rompe con fuerza es decir con volumen creciente y vela o velas con intención, o dicho de otro modo velas que cierran en sus máximos poniendo en evidencia el incremento de los oferentes con relación a la demandantes, muchas veces a causa de la fuerza que el precio lleva para romper la fase de distribución suele haber retrocesos débiles o nulos; esta otra subfase atractiva para entrar en venta, por ende el esfuerzo está en concordancia con el resultado.

E) Y por último se observa el test del soporte roto en la sub-fase de salto, cuyo rasgo fundamental es que debe existir un volumen bajo, es un buen punto para entrar en venta si producen las características antes mencionadas.

Básicamente esta teoría no especifica exactamente dónde comprar o vender, sin embargo proporciona patrones cuyas características permiten posicionarse en compra o venta, además esta teoría en sí facilita el modo de interpretar el mercado donde se gestan las etapas de acumulación y distribución así como las tres leyes de los mercados financieros propuestas por Richard Wyckoff.

La explicación a dichas fases como la de acumulación es que los profesionales actúan de alguna forma sincroniza comprando un determinado activo a precios bajos, así otros profesionales al ver sus intenciones se suman; con respecto al público general o los no profesionales que se dedican a esta actividad y que desconocen de esta teoría antes expuesta al escuchar noticias negativas en los medios informativos se ven inmiscuidos en mercados “bajistas”, así entran en un estado de pánico y se ven estimulados a vender, por consiguiente se transforman en la contrapartida del profesional sin saberlo, quien es el que compra dichas posiciones vendidas por las manos débiles, traders no profesionales o amateurs.

Así cuando el sentimiento bajista y el pánico de los mercado ha desaparecido, lo precios se han movido al alza generando sentimientos optimistas, no olvidar que los profesionales han comprado barato en la fase de acumulación, por ende necesitan liquidar sus posiciones en largo (compras) para tener rendimiento, así valiéndose de dicho sentimiento optimista empiezan a ofertar sus posiciones a precios muy superiores (vender caro) a los traders menos informados o la manos débiles transformándose en la contrapartida comprando las posiciones vendedoras de los profesionales y así se cierra las fases para volver a caer y empezar de nuevo con la fase de acumulación.

Como se entiende Richard Wyckoff pudo interpretar como los profesionales o las manos fuertes mueven el mercado generando las fases de acumulación, empuje alcista, distribución y empuje bajista; mismas que con leyes universales como la de oferta y demanda, causa y efecto, y esfuerzo aplicadas a estos mercados regulados, da como resultado al brindar una lógica

necesaria al operador para comprender los movimientos del mercado de futuros que a simple vista parecieran aleatorios, pero toman sentido con el uso de la acción del precio y volumen.

2.6 Ejemplo práctico de la operativa usando acción del precio y volumen.

Durante la sesión de pre mercado, antes que inicie la sesión americana para el caso del futuro del Mini Sp500, a través del software de trading NinjaTrader8, se buscan y trazan áreas de importancia en días o sesiones anteriores a la actual; estas áreas buscadas en gráficos de temporalidades macro (diaria o 60 min) sirven de soporte y resistencia puesto que las mismas funcionan como zonas objetivas a donde el precio puede llegar.

Estas áreas se identifican con velas sean estas de intención es decir velas con cuerpo visiblemente grande o bien velas de rechazo, es decir que tuvieron un cuerpo grande pero finalmente terminaron con un cuerpo pequeño dejando una mecha muy visible, estas velas deben ir acompañadas de volumen muy sobresaliente para poder trazar zonas objetivas donde el precio reaccione.

Por lo que en un principio se observa es un gráfico que a simple vista no trasmite mayor información como a continuación se presenta:

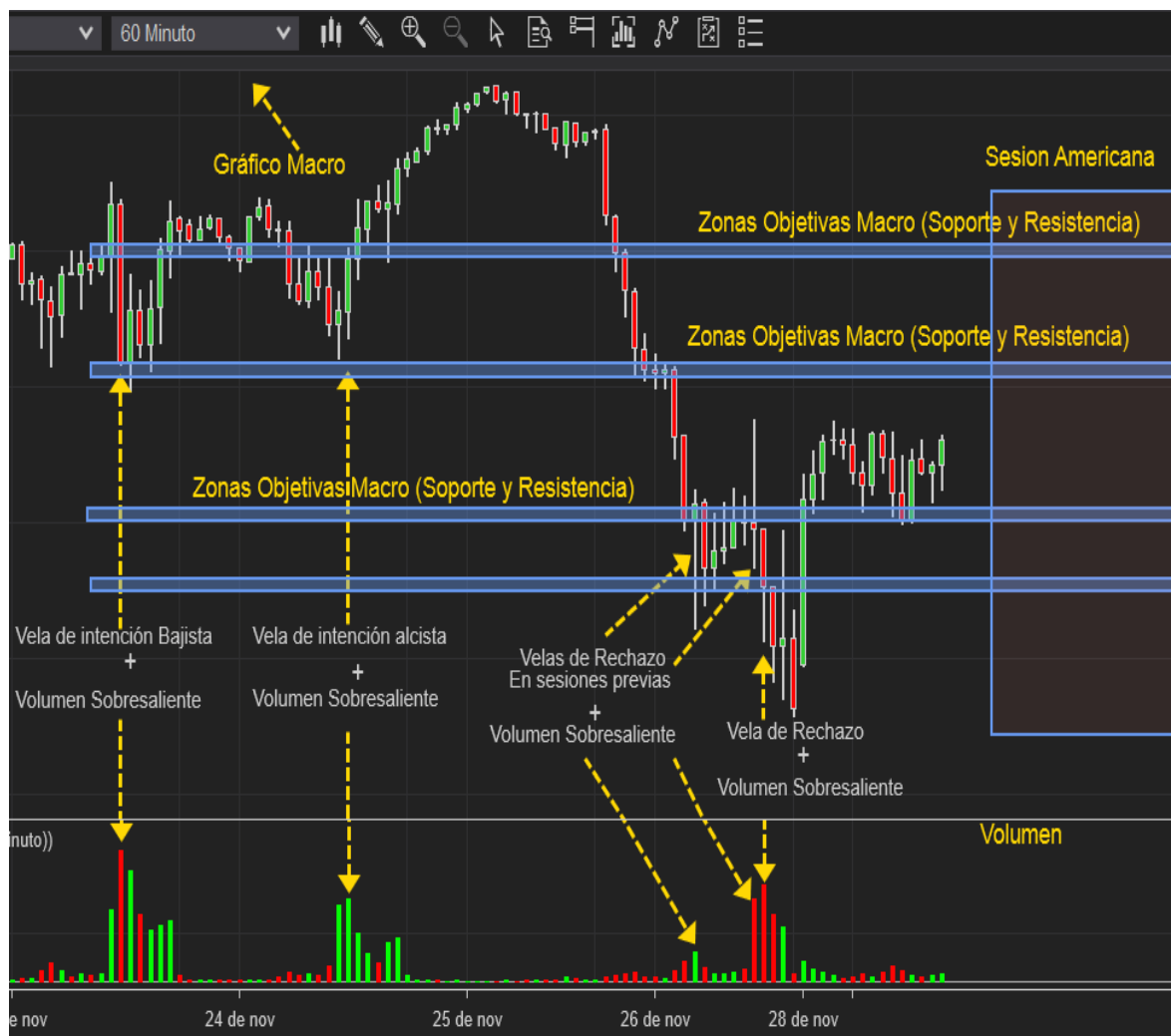
Ilustración 9 Grafico Mini Sp500 pre mercado



Fuente Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader 8

Pasa a transformarse en un gráfico que proporciona una mayor información de sesiones anteriores, sobre todo en el trazado de zonas objetivas (soportes y resistencias) con la ayuda de la acción del precio y volumen en gráficos macro, mismas que servirán para trabajar durante el desarrollo de la sesión americana en zonas micro como se observa a continuación:

Ilustración 10 Trazado de Zonas objetivas en gráficos macro (60 min) Mini sp500



Fuente Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader 8

En este punto es necesario volver a recordar ciertos conceptos como el de los profesionales o las manos fuertes, el volumen y la acción del precio que se usarán durante la operativa; en el caso de los primeros se hace referencia a las manos fuertes a grandes instituciones de trading con un capital casi ilimitado, de información privilegiada y con capacidad de mover el precio.

Esta capacidad de mover el precio, las intenciones e interacciones que tienen los profesionales o las manos fuertes se evidencia en el volumen, pues este mide la actividad del mercado y el interés de los mismos en determinadas zonas de precios (zonas objetivas), este mismo interés o falta del mismo evidenciado en el volumen, se ve influenciado y reflejado a su vez en la acción del precio, es decir en todos los movimientos del precio que gráficamente se visualiza en velas japonesas, soportes y resistencias para este ejemplo.

Así una tendencia alcista (acción del precio) se ve influenciada por el aumento progresivo de volumen, y un retroceso de la misma se ve afectada por una disminución o falta de interés que indica el volumen, esta idea principal sirve para incorporarse en movimientos tendenciales como sucede en las fases alcista o bajista del mercado.

Mientras que en las fases de acumulación o distribución, la influencia del volumen en la acción del precio, muestra cómo se están gestando las compras que suceden poco a poco en las sub-fases de (parada, spring, test del spring, salto y test) en el caso de la fase de acumulación y como se están gestando la ventas en las sub-fases (parada, up trust, test del up trust, salto y test) de la fase de distribución.

Una vez mencionado estos conceptos se prosigue con la operativa del día, es así que trazadas las zonas objetivas en gráficos macro (60 min) se procede a delinear de nuevas zonas objetivas con la misma lógica que en gráficos mayores, pero esta vez en gráficos operativos micro (5 o 2 min), con la finalidad de identificar zonas de acumulación o distribución nuevamente haciendo uso de velas de intención o rechazo con volumen sobresaliente.

Ilustración 11 Trazado de zonas objetivas en grafico micro (5 min) e identificación de subfase de parada en la fase de acumulación.



Fuente Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader 8

Así en la ilustración 11 se observan diferentes elementos en la apertura de la sesión americana 9:30 hora de Ecuador, como la zonas objetivas macro (60 min) y las zonas objetivas trazadas en el gráfico operativo (5 min).

Además se puede identificar en A una probable sub-fase de “Volumen de parada” en una zona de acumulación; es así que se tiene en el punto “A” una vela que en un principio fue de intención y que rompió el soporte o la zona objetiva trazada en el gráfico operativo de 5 min, pero que finalmente terminó en una vela de rechazo con un volumen sobresaliente.

La interpretación a tal acción del precio con su respectivo volumen es la siguiente: hay que recordar que en la fase de acumulación es donde el profesional compra de a poco posiciones al no profesional o al trader novato, así pues este último al ver una vela en la temporalidad de 5 min cuya intención aparentemente es bajista, sin esperar a que esta cierre y al observar que la

misma atraviesa el soporte o la zona importante marcada con anterioridad, se ve incitado a vender para no quedarse fuera de ese movimiento bajista, sin darse cuenta que está convirtiéndose en la contra partida del profesional quien es el que le compra barato haciendo retroceder los precios dejando finalmente una vela de rechazo con un volumen sobresaliente.

Cabe reflexionar que si fuese una verdadera tendencia bajista, se esperaría una vela que cierre con una clara intención a la baja influenciada por un volumen alto, evidenciando un claro interés en la caída de los precios, pero este no es el caso, por lo tanto el esfuerzo de volumen no está en concordancia con su resultado aplicando la tercera ley del mercado, que indica un probable cambio de tendencia; debido a que existe aumento de volumen y una vela de rechazo mostrando que el profesional ha comprado, pues este tiene la capacidad de mover los precios, siendo por esta situación que se visualiza la primera subfase de “Volumen de parada”, haciendo que se tenga nociones de compra; sin embargo esta idea solo se aceptará o rechazará dependiendo si se cumplen las condiciones de cada sub-fase indicadas con anterioridad.

A continuación se observa con claridad la siguiente subfase “Spring” en el punto B de la ilustración 12, cuyas características principales como se mencionó es que la vela atraviesa el soporte marcado con anterioridad y este aparece después de la subfase “Volumen de parada”.

Así mismo que el volumen de la subfase “Spring” o falso rompimiento es mucho menor que el de la subfase “Volumen de parada” indicando el poco interés en llevar los precios a la baja, la interpretación es que si fuera una verdadera tendencia bajista (acción del precio) esta se vería influenciada por un aumento de volumen que evidencie la caída de precios, pero esto no sucede, la finalidad de la falsa ruptura es incitar a los traders novatos a vender, al observar que se ha roto nuevamente el soporte marcado con anterioridad siendo la contrapartida del profesional que ha comprado aún “más barato” es decir a precios más bajos, dando como resultado una vela de rechazo.

Normalmente esta subfase de “Spring” no suele ser un buen momento para comprar, debido a que falta que se cumplan las siguientes subfases para tener una mayor probabilidad de que los precios suban y posicionarnos en compra, sin embargo en un ambiente tan abierto como el trading, muchos traders con un perfil agresivo suelen ingresar en este punto y colocando su toma de ganancias en zonas objetivas macro, haciendo cumplir la regla de “ A mayor riesgo, mayor rentabilidad”, puesto que no está conformada la fase de acumulación o no hay pistas necesarias que nos brinde mayor probabilidad que los precios suban, en ese sentido existe un mayor riesgo y una mayor rentabilidad puesto que se trata de “comprar barato” como el profesional manteniendo la posición de compra hasta zonas objetivas muy superiores.

Ilustración 12 Identificación de sub-fase de Spring en la fase de acumulación.



Fuente Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader 8

Después de la confirmación de las dos sub-fases, se esperaría la sub-fase “Test del spring” que de cumplirse confirmaría la fase de acumulación como se observa a continuación.

Ilustración 13 Identificación de sub-fase de Test del Spring en la fase de acumulación.



Fuente Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader 8

Se divisa el cumplimiento de la fase de “Test del Spring”, con la principal característica que el precio ha regresado a la zona rota con anterioridad; y que la subfase de “Test del Spring” contiene un volumen aún más bajo como se observa en el punto C, en la ilustración 13 que en la subfase anterior del “Spring”.

La interpretación que se deriva de esto, es que el precio da señales claras de subir, puesto que aquí se evidencia una verdadera tendencia alcista influenciada por el aumento del volumen, y cuando existe un retroceso que en este caso es la subfase “Test del spring” existe una disminución del volumen, ya que el profesional ha comprado en subfases previas y no está interesado que el precio retroceda, normalmente aquí otras manos fuertes se unen a la nueva tendencia, por lo tanto el esfuerzo del volumen está en concordancia con el resultado de la tendencia alcista.

A partir de esta fase se puede entrar al mercado en compra, habitualmente el trader cuyo perfil de riesgo es moderado suele entrar en esta fase o la del salto, puesto que es más probable

que el precio suba, así la toma de ganancias suele ser el beneficio especificado en el trading plan o bien las zonas objetivas macro trazadas en el pre mercado, sin embargo el hecho que sea “más probable” no significa que tenga que suceder puesto que no hay nada 100% seguro; así se trata de identificar la sub-fase del “Salto” o la sub-fase de “test o back” para entrar en compra siempre y cuando se den las características propias de cada sub-fase.

En la ilustración 14 se observa una falsa sub-fase del “Salto”, puesto que se observa es una vela que si tiene volumen creciente con relación a la anterior vela, pero cierra lejos de sus máximos generando una vela de rechazo y no una vela de intención que evidencie el incremento de la demanda con respecto a la oferta.

Ilustración 14 Identificación de una falsa sub-fase de Salto en la fase de acumulación.



Fuente Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader 8

Normalmente se suelen confundir las características de las sub-fases, esto sucede debido a factores como la inexperiencia del trader, la presión propia que genera la operativa, es por ello

que es necesario realizar la etapa de trading en demo, de esto se hablará en la herramientas del trading en la sección 4 de este artículo.

A continuación en la ilustración 15 se puede observar efectivamente el cumplimiento de la sub-fase “Salto” con sus características propias lo cual permite identificar una entrada y segundos antes que termine la vela de 5 min se procede a colocar la orden de compra tipo stop (ver sección 3), con la finalidad de seguir con la tendencia que ha tomado el mercado.

Ilustración 15 Identificación de la sub-fase de Salto en la fase de acumulación. y colocación de orden de compra



Fuente Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader 8

Seguido en la ilustración 16 se observa como el precio toca la orden de compra colocada con anterioridad ejecutándose inmediatamente, observando el punto de entrada en los \$4644.75 con los puntos realizados hasta el momento, la posible toma de ganancias (línea de color verde en la parte superior del punto de entrada) en los \$4650.75 es decir 6 puntos, de igual forma se observa el máximo de pérdida (línea de color rojo en la parte inferior al punto de entrada) en los \$4641.75 es decir 3 puntos, por lo tanto el ratio riesgo/beneficio es 1:2 en este ejemplo.

Ilustración 16 Orden de compra ejecutada en la sub-fase de Salto en la fase de acumulación.



Fuente Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader 8

Finalmente en la ilustración 17 se observa que el precio llega y sobrepasa la toma de ganancias los \$4650.75 es decir 6 puntos, hasta llegar a la zona objetiva macro de 60 min que se trazó en pre-mercado de la sesión americana en la ilustración 10.

Ilustración 17 Toma de ganancias de la orden de compra.



Fuente Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader

Así esta sesión de trading duró 2 horas con 45 minutos con el análisis del pre mercado americano que empezó a las 9:00 am, apertura del mercado americano 9:30 am hora Ecuador y desarrollo del mismo hasta la colocación de la posición en compra; la operación de compra tuvo una duración de 20 min, misma que fue colocada a las 11:45 am, y finalizó a las 12:05 pm, para así un total de 3 horas con 5 min en esta sesión de trading en el mercado del MES 12-21 con fecha de 29/11/21.

Como se evidencia las mejores subfases para entrar el mercado de acuerdo al perfil de trader moderado son las de “Test del Spring” y la del “Salto” puesto a que ya existen pistas que indican una mayor probabilidad que el precio suba y todavía tienen un potencial de recorrido atractivo.

Por último se podría decir que el perfil de trader conservador le correspondería a la subfase de “Test o Back”, aunque su potencial de recorrido es corto debido a que el precio avanzó una gran parte en las subfases anteriores o porque muchas veces debido a la fuerza con la que el precio sube no suele darse esta subfase como en este ejemplo, y si la hay suele darse horas después, es por ello que este tipo de traders se recomienda tener mucha más paciencia, ya que sacrifican un mejor punto de entrada a costa de una mayor confirmación.

Por lo tanto el último paso sería tomar nota de esta operativa en la bitácora de trading misma que se hablará en el apartado 4 de las herramientas de trading, así mediante la aplicación de varios conceptos mencionados con anterioridad a través de una sesión de trading en el mercado de futuros americano se evidencia que los mismos tienen vigencia desde la época de Richard Wyckoff, siempre y cuando se tome en cuenta las características ya descritas con anterioridad.

Normalmente no se recomienda operar más allá de 3 horas, puesto que en un principio la necesidad de entrar al mercado, presiona al trader a colocar órdenes de compra o venta sin fundamentos claros u objetivos, generando frustración; a su vez hay que tener en cuenta que una operación cuyo resultado sea negativo o que no se tuvo éxito en la búsqueda de subfases

para la colocación de órdenes no debe afectar la psique del trader puesto que en los siguientes días, semanas y meses existirán un sinnúmero de oportunidades para entrar al mercado.

En el mismo sentido una operación cuyo desenlace sea positivo o negativo, no define que sea un buen o mal trader, debido a que el resultado de las mismas se debe analizar en grupo de operaciones sean estas de manera mensual, trimestral, semestral, etc. Con el fin de obtener datos que permita mejorar continuamente la operativa como se explica en el apartado 4 en las herramientas de trading.

3 Tipos de órdenes que se colocan en el mercado de futuros.

En el mercado de futuros mediante la utilización de software propio de trading de futuros existen básicamente 3 tipos de órdenes, mismas que tienen una razón específica de ejecución, todas estas se usan tanto para la compra como para la venta, mismas que se explican continuación:

3.1 Orden a Mercado

Esta orden se utiliza para aprovechar movimientos rápidos del mercado, esta clase de orden coloca una posición a mercado ya sea de compra o de venta al mejor precio disponible, es así que esta orden se ejecuta inmediatamente siempre que exista contrapartida, en otras palabras que exista un demandante cuando un operador venda, o viceversa; tomado como ejemplo el futuro del Mini SP500, este se encuentra cotizando a 3225 dólares y se desea entrar en una posición de compra, se ejecuta en la plataforma de trading “comprar a mercado” y en ese instante se efectúa una posición compradora siempre y cuando exista una persona dispuesta a vender en ese mismo precio.

3.2 Orden Tipo Stop

Las órdenes de tipo stop tienen la característica que se ejecutan cuando se alcanza o sobrepasa el precio deseado con anticipación, cabe mencionar que estas de órdenes se colocan por encima del precio cuando se trate de las compras y cuando se ejecutan las mismas se ingresa al mercado a un precio superior, es decir comprando más caro, y por debajo del precio cuando sean ventas, así mismo al ejecutarse la orden de venta se lo realiza a un precio por abajo, es decir vendiendo más barato; estas órdenes generalmente se usan para aprovechar tendencias fuertes o cuando se desea que primero se den ciertas situaciones de mercado como confirmación antes de poner la orden, así se sacrifica un precio más favorable a costa de una mayor confirmación.

Ilustración 18 Orden de compra tipo Stop, se observa en la gráfica izquierda la colocación de la orden de compra tipo stop con anterioridad, a continuación en la gráfica derecha se observa al precio superar la zona donde se colocó la orden ejecutándose inmediatamente.



Fuente: Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader 8

3.3 Orden Tipo Limit

Las órdenes tipo Limit tienen la característica que se colocan debajo del precio cuando se compre, y en cuando se venda estas se sitúan por arriba; por lo tanto la operación se ejecutará a un precio igual o inferior en las compras o igual o superior cuando se trate de ventas.

La razón de esto es obtener un precio favorable, muchos traders de acuerdo a su operativa las utilizan cuando el precio rompe una zona importante y el mismo tiende a “testear” o regresar al área rota con anterioridad.

Ilustración 19 Orden de compra tipo Limit; en la gráfica izquierda se observa la colocación de la orden de compra, esperando el retroceso del precio para “comprar barato”, en la gráfica derecha se observa el retroceso del precio justo donde la orden fue colocada con anterioridad abriendo la operación en compra.



Fuente: Elaborado por el Autor Plataforma Ninja Trader 8

Como se observa existen diferentes formas de ejecutar órdenes de compra y de venta, cada una de ellas con una razón específica, estas dependen tanto de la coyuntura del mercado, como el entendimiento que el operador tenga del mismo, así como del método que use el operador.

4 Herramientas complementarias que se usan en el trading de futuros.

Si bien es cierto que existe abundantes herramientas que son de mucha ayuda al momento de hacer trading, entre las más relevantes sobre cualquier método novedoso que se descubre

navegando en el internet y que todo operador profesional debe tomar en cuenta, se halla: el plan de trading (trading plan), gestión monetaria (money management) y el psicotrading como las más importantes.

4.1 Trading Plan.

En primer lugar el trading plan como pilar fundamental pues el mismo es como una “carta de navegación que permitirá llegar del punto A hacia el punto B al cual se desea llegar”, los planes son indispensables en cualquier aspecto de la vida, pues el trading no es diferente así un trading plan es “un conjunto de reglas para encontrar, entrar y salir de operaciones” (Elder, 2014) (p.254) ampliando más la definición del Dr. Alexander Elder se puede añadir que el trading plan son las reglas que se deben seguir, empezarán desde lo más general hasta lo particular como: ¿Qué tipo de operador soy?, ¿Qué mercados se operarán?, ¿Qué instrumento se operará y por qué?, ¿Qué horarios se operará?, ¿Qué gestión de riesgo se utilizará?, ¿Qué estrategia específica se aplicará que brinde una ventaja estadística a favor del trader?, evidentemente cada trader modificará de acuerdo a su conveniencia sus planes, por ende aumentará o disminuirá parámetros que considere importantes en su operativa.

El no tener un trading plan tiene consecuencias económicas negativas y evidentemente también afectaciones psicológicas pues como plantea Douglas (2009) afirma que cuando no se tiene un plan que esté delimitado, en un ambiente como el trading que tiene un conjunto ilimitado de variables, es cómodo sentirse bien por las operaciones cuyo resultado es positivo, así mismo es fácil negar la responsabilidad de operaciones con resultados negativos.

Así como se ha explicado tiene sentido crear reglas en un ambiente de trading, que brinda la libertad de hacer lo que mejor parezca, pues el error de los traders u operadores es que carecen de crearlas reglas definidas, y si lo hacen no tienen la determinación de ser disciplinados en

cumplir los parámetros establecidos en su trading plan, así como asumir su responsabilidad como se explicará en el apartado de Psicotrading.

A manera de ejemplo se detalla lo que un trading plan deberá abarcar, teniendo en cuenta que cada operador según su conveniencia y experiencia podrá añadir o quitar parámetros al mismo.

TRADING PLAN:

- Mercado a operar: Mercado de futuros financieros.
- Instrumento a operar: Mini sp500.
- Tipo de operador: Arriesgado.
- Horario a operar: De lunes a viernes de 9:30 am a 11:00 am.
- Gestión de riesgo: 2% de la cuenta por operación
- Cantidad de contratos: 1 contrato por día.
- Revisión de calendario económico.
- Temporalidad que se realizará operaciones: (1, 5, 15, 30 minutos).
- Hacer un análisis pre- mercado (ejemplo: antes que abra mercado americano), a través del desarrollo del mercado, y post mercado (cuando se ha terminado la sesión de trading).
- Dos tipos de entrada: revisar en qué fase del mercado se encuentra (acumulación, fase alcista, distribución, fase bajista), cuando se formen las fases de acumulación o distribución se utilizará órdenes tipo stop o Limit dependiendo del contexto que se tenga del mercado o de la experiencia del trader.
- Llenar la bitácora o diario de trading donde se describa a detalle la operativa diaria.

4.2 Gestión Monetaria.

El objetivo primordial de un inversor “wyckoffiano” como menciona Valdecantos (2016) es: “Obtener retornos de forma consistentemente mayores que los proporcionados por los

vehículos de inversión más tradicionales, pero antes debe preservar su capital como propósito fundamental” (p.10).

Es por ello que es imposible dejar de mencionar a la gestión monetaria o money management que en esencia es cuánto dinero arriesgar por operación de acuerdo al capital que se cuenta, esto debe constar en el trading plan como parte fundamental, pues con una correcta gestión monetaria el capital total del trader no correrá riesgo con cada operación, si bien no existe un porcentaje concreto en la opinión de (Elder, 2014) refiere que “La regla del 2% prohíbe arriesgar más de ese porcentaje del capital neto de la cuenta por operación”(p 343). Otros autores sugieren que sea del 3% al 4% pero no más de ese valor; así se mostraría la gestión monetaria a modo de ejemplificación en una operación de trading.

Tomando como ejemplo Futuro del Mini sp500 cuyo mínimo movimiento (tick) tiene un valor de \$12,50, y la suma de 4 ticks forman un punto cuyo valor es de \$50 dólares por punto, con una cuenta de \$5000 dólares americanos con una gestión de riesgo del 2% y una toma de beneficios 3 veces al riesgo se mostraría de la siguiente manera:

Ilustración 20 Gestión de riesgo en una operación de compra.

Tabla 1 Datos para la Gestión de Riesgo

Cuenta	\$ 5.000
Valor tick	\$ 12,50
Valor por punto(4 tiks)	\$ 50,00
Riesgo: 2% de la cuenta de \$5000 por operación	(\$100 dólares = 2 puntos=8 ticks)

Fuente Elaborado por el Autor.



De modo que al ganar se incrementaría el 6% de la cuenta por operación, caso contrario se perdería el 2%, mismo que no pondrá en riesgo la totalidad de la cuenta, queda evidenciado que se debe contar con un método estadísticamente probado que dé una ventaja matemática positiva,

añadido de un trading plan sólido y una correcta gestión monetaria cuando existan operaciones positivas y sobre todo cuando se incurran operaciones negativas evitando sobre-operar, es decir abrir operaciones para recuperar lo perdido.

4.3 Psicotrading

La psicología está presente desde las etapas más tempranas en el humano, pues forma parte de muchos aspectos de la vida misma, y no es diferente en el trading, aunque en su gran mayoría es un tema muy olvidado sobre todo cuando se empieza, puesto que al principio el trader novato se centra en conseguir el “Santo Grial” o estrategia que le diga dónde comprar y dónde vender, sin analizar más criterios, después se guía únicamente por indicadores y al ver sus pobres resultados busca en internet un gurú con una nueva estrategia y así es un círculo vicioso de no acabar, pues aunque este tema de estudio muy extenso pues así lo han demostrado excelentes autores, lastimosamente pocos lo toman en consideración, el psicotrading es sumamente importante tanto así que de acuerdo con (Cárpatos, 2014) argumenta: “La única causa por la cual el 95% de los traders que accede al mercado son eliminados a largo plazo es por nuestra psicología. Nuestra psicología humana está construida exactamente al revés de lo que exigen los mercados” (p. 475).

No obstante en un entorno en el cual no hay reglas salvo las cuales uno se autoimpone ¿Por qué tantos traders fracasan? En la opinión de (Douglas, 2009) plantea:

Las posibilidades ilimitadas a la libertad total colocan al individuo ante desafíos psicológicos únicos y específicos. Desafíos que muy pocas personas son capaces de afrontar, o que desconocen, y que no pueden resolver porque ni siquiera saben que se tratan de problemas. (p. 40)

Una falla fundamental es entender que significa ser un trader, pues el pseudo marketing y la falta de información brinda una idea, imagen y conocimientos equivocados, sobre todo las

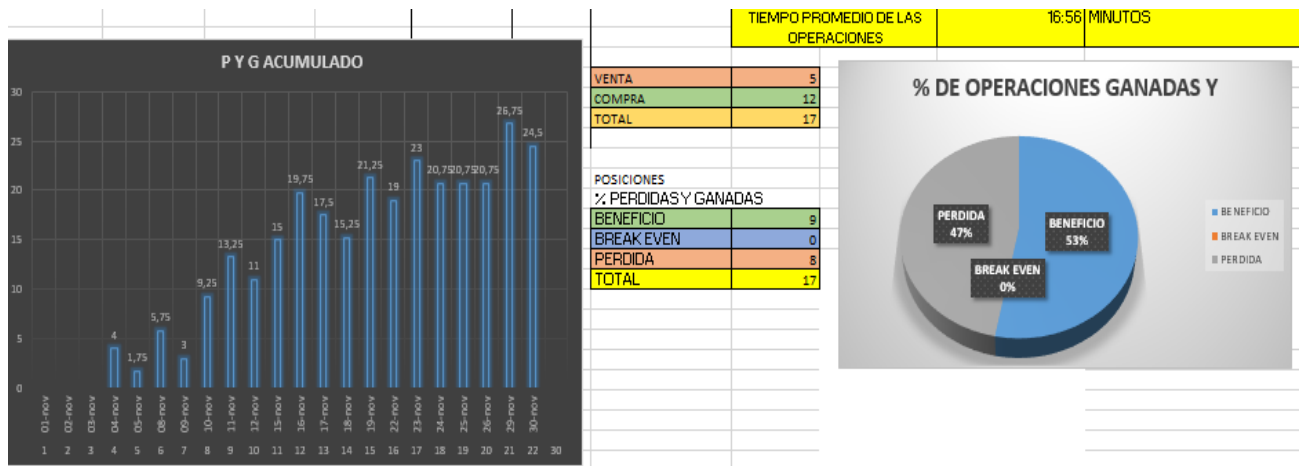
habilidades y actitudes que son necesarias, como aprender a aceptar el riesgo, puesto que intentar evitar algo que es inevitable impedirá operar con éxito, (Douglas, 2009) afirma “El 95% de los errores que se cometen provienen de actitudes como: no tomar oportunidades, no tener la razón, no ganar dinero haciendo que su cuenta desaparezca frente sus a ojos” (p. 34).

Por consiguiente se debe alcanzar un estado mental en el cual se tolere el riesgo, que las pérdidas no afecten la psique del trader porque las mismas forman parte de una estrategia estadísticamente probada, permitiendo que la información que se refleje en la pantalla del computador la vea como neutral en el pensamiento del trader y sobre todo no colocar operaciones por desesperación pues el mercado es un “mar de oportunidades”, todo esto se logra con la organización, disciplina, aplicando el trading plan y gestión monetaria; merece la pena señalar que estas últimas no se encuentran en los mercados sino en la mente de cada trader, por ende la tarea es ser realistas y practicar el autocontrol como los traders profesionales lo hacen.

Cabe mencionar antes de terminar este apartado cabe mencionar otras herramientas muy importantes como el llenar un diario de trading que es una hoja en Excel donde se registren todas las transacciones con detalle, mismo registro deberá contener como mínimo la fecha y hora de cada “trade” u operación, los puntos ganados y perdidos, si el trade fue positivo o negativo, bajo qué criterio se realizó la operación, queda claro que cada trader aumentará parámetros que más le convenga, todo esto servirá para obtener estadísticas como: porcentaje de ganancia o pérdida, cantidad de puntos hechos, tiempo de duración de la operación, etc. Mismos datos obtenidos reflejarán la estrategia, el análisis del mercado y sobre todo la psicología del operador.

Ilustración Ejemplo de Diario de Trading, mismo que servirá para obtener datos de nuestra operativa en el mercado

BITACORA DE TRADING 2021													
APERTURA: 9:30													
No.	FECHA	HORA	TIEMPO DEL TRADE (MIN)	PTS. GANADOS Y PERDIDOS	P Y G ACUMULADO	\$ DOLARES	OBJETIVO	POSICIÓN	CANTIDAD DE CONTRATOS	ZONA	EVENTO	TIPO DE ENTRADA	TOMA DE GANANCIAS
1	01-nov	FESTIVO ECU	-										
2	02-nov	FESTIVO ECU											
3	03-nov	FESTIVO ECU											
4	04-nov	10:45	8	4	4	\$ 200	CUMPLID. (100%)/4PTS	COMPRA	1C	ZONA RE-ACUMULACION	STRUCTURA + FALTA DE VOLUMEN	RETROCESO	TAKE PROFIT
5	05-nov	10:05	15	-2,25	1,75	\$ 88	NO COMPLIDO PERDID	COMPRA	1C	ZONA ACUMULACION	STRUCTURA + FALTA DE VOLUMEN	RETROCESO	PÉRDIDA
6	08-nov	10:12	4	4	5,75	\$ 288	CUMPLID. (100%)/4PTS	COMPRA	1C	ZONA ACUMULACION	NINGUNA	RETROCESO	TAKE PROFIT
7	09-nov	9:50	13	-2,75	3	\$ 150	NO COMPLIDO PERDID	COMPRA	1C	ZONA DE DISTRIBUCION	NINGUNA	RETROCESO	SIN RAZÓN
8	10-nov	10:00	16	6,25	9,25	\$ 463	SUPERADO (+4 PTS)	COMPRA	1C	ZONA ACUMULACION	STRUCTURA + FALTA DE VOLUMEN	RETROCESO	TAKE PROFIT
9	11-nov	10:15	7	4	13,25	\$ 663	CUMPLID. (100%)/4PTS	VENTA	1C	ZONA DE DISTRIBUCION	STRUCTURA + FALTA DE VOLUMEN	RETROCESO	TAKE PROFIT
10	12-nov	10:02	19	-2,25	11	\$ 550	NO COMPLIDO PERDID	COMPRA	1C	ZONA ACUMULACION	STRUCTURA + FALTA DE VOLUMEN	RETROCESO	PÉRDIDA
11	15-nov	9:56	3	4	15	\$ 750	CUMPLID. (100%)/4PTS	COMPRA	1C	ZONA DE DISTRIBUCION	STRUCTURA + FALTA DE VOLUMEN	RETROCESO	TAKE PROFIT
12	16-nov	10:13	4	4,75	19,75	\$ 988	SUPERADO (+4 PTS)	VENTA	1C	ZONA DE DISTRIBUCION	TIPO DE GIRO + FALTA DE VOLUMEN	RETROCESO	TAKE PROFIT
13	17-nov	10:12	6	-2,25	17,5	\$ 875	NO COMPLIDO PERDID	VENTA	1C	ZONA RE-ACUMULACION	NINGUNA	RETROCESO	PÉRDIDA
14	18-nov	10:00	2	-2,25	15,25	\$ 763	NO COMPLIDO PERDID	VENTA	1C	ZONA DE DISTRIBUCION	NINGUNA	RETROCESO	PÉRDIDA
15	19-nov	10:04	12	6	21,25	\$ 1063	SUPERADO (+4 PTS)	COMPRA	1C	ZONA ACUMULACION	STRUCTURA + FALTA DE VOLUMEN	RETROCESO	TAKE PROFIT
16	22-nov	10:46	8	-2,25	19	\$ 950	NO COMPLIDO PERDID	VENTA	1C	ZONA ACUMULACION	STRUCTURA + FALTA DE VOLUMEN	RETROCESO	PÉRDIDA
17	23-nov	10:38	4	4	23	\$ 1150	CUMPLID. (100%)/4PTS	COMPRA	1C	ZONA ACUMULACION	STRUCTURA + FALTA DE VOLUMEN	RETROCESO	TAKE PROFIT
18	24-nov	9:55	13	-2,25	20,75	\$ 1038	NO COMPLIDO PERDID	COMPRA	1C	ZONA DE DISTRIBUCION	STRUCTURA + FALTA DE VOLUMEN	RETROCESO	PÉRDIDA
19	25-nov	FESTIVO USA	FESTIVO USA	0	20,75	\$ 1038							
20	26-nov	FESTIVO USA	FESTIVO USA	0	20,75	\$ 1038							
21	29-nov	11:45	20	6	26,75	\$ 1338	CUMPLID. (100%)/4PTS	COMPRA	1C	ZONA ACUMULACION	STRUCTURA + FALTA DE VOLUMEN	RETROCESO	TAKE PROFIT
22	30-nov	10:18	28	-2,25	24,5	\$ 1225	NO COMPLIDO PERDID	COMPRA	1C	ZONA ACUMULACION	STRUCTURA + FALTA DE VOLUMEN	RETROCESO	PÉRDIDA
30													



Fuente Elaboración por el Autor

Por último el Backtesting, que es poner en práctica en una cuenta demo dentro de la plataforma de trading el método que se aplique, y una vez al obtener resultados consistentes dentro de la cuenta demo pasar a realizar las operaciones en una cuenta real, cabe señalar que existen una gran cantidad de plataformas entre las cuales se puede mencionar las siguientes: NinjaTrader, Sierra Charts, TradeStation, etc. Del mismo modo existe una extensa variedad de brókeres, mismos que tienen diferentes costos y proporcionan una gran variedad de servicios, y que cada operador buscará la más acorde a sus necesidades.

Para finalizar cabe mencionar que no hay una cantidad específica de dinero con la cual empezar a operar, pues la misma dependerá tanto del instrumento, estrategia, trading plan y gestión de riesgo que se utilice, sin embargo para operar mini futuros se recomienda entre \$5000 a \$7000 dólares, y para micro futuros entre \$1000 a \$2000, otra alternativa es optar por las “pruebas de fondeo”, que en resumen es pagar una evaluación, en la cual él trader pueda superar los parámetros que establecen las empresas; para demostrar que está apto para operar y hacerse acreedor a una “cuenta fondeada”, es así que se amplía mucho más las alternativas que tienen para participar en el mercado los traders.

5 Conclusiones

En definitiva los futuros financieros son instrumentos muy poco conocidos en el país debido a factores mencionados en la introducción, hablar de inversiones en el mercado de valores internacional mediante el internet es un tabú y en muchas veces tomado como un fraude, no así como en otros países que es un tema muy habitual y poseen un mayor conocimiento del mismo, por consiguiente personas como empresas aprovechan esta clase de instrumentos utilizando su excedente para generar rentabilidad y en el caso de la segundas utilizándolos como una cobertura ante riesgos; es así que existe una extensa gama de productos dentro de los futuros financieros desde los más básicos y antiguos como los futuros agrícolas y ganaderos, pasando por los futuros de metales y petróleo, hasta los más actuales como los futuros de índices bursátiles y Criptomonedas, todos ellos con características propias que permiten al operador tener una gran variedad de opciones a evaluar antes de invertir.

Así mismo muchas teorías han sido desarrolladas durante el siglo anterior pero que aún siguen en vigencia y cuyo objetivo ha sido encontrar el método más óptimo para obtener resultados positivos en la variada gama de futuros que existe al momento de realizar trading, entre ellas se destaca la teoría de Wyckoff muy poco conocida en Ecuador, que es utilizada en el mercado de futuros y acciones puesto que son mercados regulados, esta misma teoría permite

comprender de manera clara el trasfondo en los movimientos del mercado mediante el volumen y la acción del precio, sin necesidad de depender exclusivamente de indicadores, así mediante el entendimiento de esta teoría facilita la generación de contexto para posicionarse de una mejor manera y con mayores argumentos en el durante la operativa.

A la hora de colocarse en compra o venta existe 3 tipos de órdenes que son: órdenes a mercado, órdenes tipo stop y órdenes tipo Limit, todas ellas con características específicas como se mencionó, mismas que se usarán conforme al entendimiento que el trader tenga sobre el mercado, también esta teoría indica que los objetivos primordiales para cualquier inversor es que en ante todo preservar su capital y como segundo obtener mayores rendimientos que otros medios de inversión tradicional; pues en el mercado existen participantes con mayor capacidad monetaria, información privilegiada y sobre todo experiencia.

No obstante a favor del trader se tiene herramientas que permiten administrar de forma adecuada el capital como es el trading plan, pues este actúa como piedra angular, pues el mismo sirve de guía puesto que se plasman variables que van desde lo más general como en qué instrumento se operará, hasta lo más particular como el tipo de orden que se utilizará para entrar el mercado, claro está que el trading plan deberá ser cumplido con una rigurosa disciplina al igual que gestión adecuada de capital, debido a que esta última permite que la cuenta de trading no corra en riesgo con cada operación, añadido un desarrollo psicológico favorable que permitirá hacer trading dentro de un marco mental que permita ver al mercado de forma neutral, sin dejar a un lado el backtesting y un diario de trading que posibilitan tener una ventaja matemática a favor del operador y así obtener rendimientos sostenidos; lastimosamente una carente formación y la falsa publicidad de internet hace que las personas arriesguen su capital sin los conocimientos, habilidades y experiencia necesaria pensando solamente en obtener altos rendimientos en el menor tiempo posible sin medir los riesgos, puesto que por el contrario se

debería tomarlo como una carrera para poder ver resultados a largo plazo, haciendo trading de futuros como una alternativa de instrumentos de renta variable.

6 Referencias bibliográficas

Brooks, A. (2009). *Reading Price Charts Bar by Bar: The Technical Analysis of Price Action for the Serious Trader*. Nueva York: Wiley Trading.

Cárpatos, J. L. (2014). *Leones contra gacelas: Manual completo del especulador*. Barcelona: Deusto.

Carstens, M. (s.f). *Investing.com*. Obtenido de Guía de trading con futuros:
<https://es.investing.com/education/forex-trading-kit>

CME Group. (2011). Guía de Futuros para los Operadores. *Educación CME Group*, 5.

Douglas, M. (2009). *Trading en la Zona*. Barcelona: Netbiblo.

Earn2trade. (18 de febrero de 2020). *Earn2trade Blog*. Obtenido de Earn2trade:
<https://blog.earn2trade.com/es/futuros-sp-500-e-mini-y-micro-e-mini/#:~:text=Esto%20llev%C3%B3%20a%20la%20introducci%C3%B3n,parte%20del%20CME%20en%201997.&text=Al%20igual%20que%20el%20S%26P,las%2024%20horas%20del%20d%C3%ADa>.

Elder, A. (2014). *El nuevo vivir del trading*. Barcelona: Ediciones Obelisco.

González, R. (18 de Septiembre de 2020). *FinancialRed*. Obtenido de FinancialRed:
<https://www.losmercadosfinancieros.es/historia-de-los-mercados-de-derivados.html>

Hull, J. C. (2009). *Introducción a los mercados de futuros y opciones*. México: Pearson.

Nekritin, A., & Peters, W. (2012). *Naked Forex: High-Probability Techniques for Trading Without Indicators*. New York: Wiley Trading.

Ramírez, M. Á. (2018). *PRECIO Y VOLUMEN Siguiendo los pasos del profesional*. Madrid: Didot.

Schwager, J. D., & Etkorn, M. (2017). *A complete guide to the futures market*. Nueva Jersey: Wiley.

Valdecantos, E. D. (2016). *El método Wyckoff: Claves para entender los fundamentos del trading*. Barcelona: Profit Editorial.

Villahermosa, R. (2018). *La Metodología Wyckoff en profundidad*. Independently published.

Williams, T. (2019). *Master the Markets*. Barcelona: Editorial Planeta.