

Manual básico de inversión en Bolsa

Raúl Iván Díaz Rangel

Universidad Autónoma de Bucaramanga UNAB Extensión San Gil

Facultad de Ingenierías Administrativas

Programa de Ingeniería financiera

Director: Econ. Daniel Giraldo García

Línea de estudio: Inversiones

San Gil, Mayo 2016

## **Manual Básico de Inversión en Bolsa**

Teniendo en cuenta las novedades y el auge económico que nos da la globalización podemos notar la aparición de nuevas alternativas de inversión y las experiencias vividas por los mercados de renta variable.

Vivimos actualmente en una época donde se sienten las catástrofes financieras que ha sufrido el mundo económico en los últimos años, muestra interés a las personas del por qué suceden estos fenómenos en la economía mundial, estos sucesos dan como resultado el entusiasmo de aquellas personas interesadas en el apasionante mundo del mercado de valores, de esta manera se requiere un crecimiento de la información del comportamiento y funcionamiento de los mercados.

El objetivo de este manual se caracteriza por la amplia recolección de información para la inversión en bolsa, de esta manera lograr detallar el contenido para que sea accesible y práctico para los inversores que desean encontrar respuesta a sus dudas de cómo invertir en el mercado de valores.

El manual está compuesto por 12 capítulos los cuales se desglosaron en muchos sub temas con graficas de fácil entendimiento.

Diseñado para guiar la formación de estudiantes de ingeniería financiera con deseo de conocer el mercado de valores, también para personas que parten con algunas bases elementales en una educación económica.

## Abstract

Taking into account the developments and the economic boom that gives us globalization can notice the emergence of new investment alternatives and experiences of the equity markets.

currently live in an age where they feel the financial catastrophes that have hit the world economy in recent years, shown interest to people of why they happen these phenomena in the world economy, these events result in the enthusiasm of those interested in the exciting world of the stock market, so growth of information behavior and functioning of markets is required.

The purpose of this manual is characterized by the extensive collection of information for stock market investment, thus achieving detailing the content to be accessible and practical for investors who wish to find answers to your questions on how to invest in the stock market.

The manual consists of 11 chapters which were broken down into many sub topics with graphics easy to understand.

Designed to guide the formation of financial engineering students with a desire to know the stock market, also for people who start with some elementary bases in an economic education.

## INTRODUCCION

En los últimos años, Colombia ha tenido pocos fenómenos que han incitado tanto interés de cómo es la evolución de los mercados financieros, y de la bolsa de valores en general.

Podemos encontrar personas interesadas en este tema pero no tienen el suficiente conocimiento, ni tienen claro como es el manejo de los instrumentos financieros para la toma de decisiones a la hora de invertir en bolsa.

Este manual pretende ser una guía que nos muestra las diferentes formas de análisis y trata de darle una pequeña muestra de cómo es el comportamiento de los precios de los activos en el mercado financiero, aprender a identificar señales para la inversión en bolsa, en su contenido podemos observar los aspectos más esenciales para poder ser utilizado de una manera fácil.

### Objetivo General

Desarrollar un manual básico de inversión en bolsa, apoyado con una hoja de cálculo que muestre las variables necesarias para tomar decisiones a la hora de invertir.

### Objetivos Específicos

- Diseñar la estructura de un manual básico de inversión en bolsa estructurado por 12 capítulos
- Definir las diferentes criterios de inversión que se van a utilizar en la toma de decisiones

## Contenido

Manual Básico de Inversión en Bolsa.....	2
Abstract .....	3
INTRODUCCION.....	4
Objetivo General .....	4
CAPITULO 1.....	12
CONCEPTOS BASICOS DEL MERCADO DE VALORES.....	12
1.1 Mercado .....	12
1.1.1 ¿Qué es un valor en el mercado de valores y cuáles son sus características? .....	12
1.1.2 ¿Cuáles son las ventajas de acudir al mercado de valores? .....	13
1.2 Estructura del mercado de valores.....	14
1.2.1 ¿Quiénes invierten en el mercado de valores? .....	14
1.2.2 Tipos de emisores: .....	14
1.2.3 ¿Quiénes pueden emitir? .....	15
1.3 Conceptos para los inversionistas:.....	15
1.3.1 ¿Qué se entiende por intermediación de valores? .....	16
1.4 Comisionista de bolsa .....	18
1.4.1 ¿Qué actividades pueden realizar las sociedades comisionistas de bolsa? .....	18
1.4.2 ¿Proceso de vinculación de un cliente en una sociedad comisionista de Bolsa? .....	19
1.4.3 ¿Le preocupa que se conozca su identidad y el origen de los recursos a invertir? .....	20
1.4.4 ¿Qué garantías existen sobre el manejo de recursos por parte de una sociedad comisionista de bolsa? .....	20
1.4.5 ¿Qué información periódica está obligado a enviar a su cliente el comisionista de bolsa?.....	21
1.4.6 ¿Existe alguna práctica que permita verificar el contenido de las instrucciones dadas a la SCB? .....	22
1.4.7 ¿Cuáles son las obligaciones que tienen las sociedades comisionistas de bolsa, en su labor de asesoría y en el desarrollo del contrato de comisión? .....	23

1.5 Comisionistas independientes.....	23
1.6 Depósitos centralizados de valores (DCV, DECEVAL).....	24
1.6.1 ¿Qué es la desmaterialización? .....	24
1.6.2 ¿Qué son las emisiones desmaterializadas? .....	25
1.7 Bolsa de valores.....	26
1.7.1 ¿Qué función cumplen las bolsas de valores? .....	27
1.8 Sociedades calificadoras de riesgo .....	28
1.9 Autorregulador del mercado de valores .....	29
CAPITULO 2.....	30
2. Análisis.....	30
2.1 Análisis Técnico Aplicado.....	30
2.1.1 Definición y principios básicos.....	30
2.1.2 Razones por las que el análisis técnico se ha desarrollado .....	32
2.2 Los tres grandes principios del análisis técnico.....	33
2.2.1 Los movimientos del mercado lo demuestran todo .....	33
2.2.2 Los precios se mueven por tendencias .....	34
2.2.3 La historia se repite .....	34
2.3 Análisis técnico versus análisis fundamental .....	35
2.3.1 Análisis Fundamental o intrínseco:.....	36
2.3.2 Análisis técnico:.....	36
2.4 Flexibilidad y Adaptabilidad del análisis técnico .....	37
2.5 Criticas al análisis técnico .....	38
2.6 Principios de la teoría Dow.....	39
2.6.1 Los índices bursátiles permiten la identificación de las tendencias generales del mercado. ....	40
2.6.2 Los mercados siguen tendencias: primarias, secundarias, terciaria. ....	40
2.6.3 Las tendencias primarias alcistas se subdividen en 3 fases: acumulación, expansión y explosión. ....	42
2.6.4 Las tendencias primarias bajistas se subdividen en: distribución, liquidación y abdicación. ....	43
2.6.5 Principio de confirmación. ....	44

2.6.6 Las tendencias mantienen su vigencia hasta que se confirma definitivamente su cambio.....	45
2.7 Críticas a la teoría Dow .....	45
CAPITULO 3.....	47
2. Gráficos.....	47
3.1 Grafico Bursátiles .....	47
3.2 Tipos de graficas .....	47
3.1.1.1 Gráficos lineales:.....	47
3.1.1.2 Gráfico de barras.....	48
3.1.1.3 Gráfico de velas japonesas (candlesticks) .....	49
3.1.2 ¿Por qué es bueno utilizar velas japonesas? .....	51
3.1 Velas de Rango Amplio.....	52
3.2 Velas de Rango Estrecho.....	53
3.1 Colas de Techo .....	53
3.2 Colas de Piso .....	54
3.3 Velas de Indecisión .....	55
CAPITULO 4.....	57
4. CICLO DEL MERCADO .....	57
4.1. Evolución cíclica de la economía .....	57
4.2 Etapas del mercado .....	59
4.2.1 Etapa I.....	59
4.2.2 Etapa II.....	59
4.2.1 Etapa III.....	60
4.2.2 Etapa IV .....	60
CAPITULO 5.....	63
5. Tendencias.....	63
5.1 Análisis de tendencias.....	63
5.2 Picos y Valles .....	64

5.3 Soportes mayores .....	65
5.4 Resistencias mayores .....	66
5.5 En algunos casos se cambian los soportes por resistencias y viceversa.....	69
5.6 Cuatro tipos de inversionistas según John Murphy .....	70
5.7 Grado de penetración de soportes y resistencias .....	73
5.7.1 Fuerza de los soportes y resistencias .....	73
5.7.2 Tiempo de consolidación:.....	74
5.7.3 El volumen:.....	75
5.7.4 Cercanía con el nivel de precios actual:.....	76
5.8 Los números redondos.....	77
5.9 Líneas de Tendencia .....	78
5.10 Inclinación de las líneas de tendencia .....	83
5.11 Clasificación de las Líneas de Tendencia .....	85
5.12 Ruptura de Líneas de Tendencia .....	87
5.12.1 Ruptura Vertical.....	89
5.12.2 Ruptura con Pull Back / Throw Back .....	91
5.12.3 Falsa ruptura (Break Out Failure).....	94
5.13 Cambio de entre soportes y resistencias en las líneas de tendencia .....	96
5.14 Efecto abanico.....	97
5.15 Tendencias Alcistas .....	100
5.16 Tendencia Bajista.....	102
5.17 Movimientos sin tendencia (laterales) .....	104
5.18 Canales de tendencia.....	106
5.19 Fallos en los canales.....	107
5.20 Análisis de rebotes y retrocesos.....	109
5.21 Profundidad de los Rebotes y Retrocesos .....	112
5.23 Consideraciones generales .....	114
5.23 Pívolts Mayores Alcistas y Pívolts Mayores Bajistas .....	115
5.23.1 Pívolts Mayores Alcistas: .....	115
5.23.2 Pívolts Mayor Bajista .....	116
5.23.3 Etapas de los pívolts Formación y desarrollo.....	118
5.23.4 Pívolts Mayor Alcista.....	119

5.23.5 Pívor Mayor Bajista .....	120
5.23.6 Conteo de Pívots en Tendencia Alcista.....	120
5.23.7 Conteo de Pívots en Tendencia Bajista .....	121
5.24 Pívots Fallidos .....	122
CAPITULO 6.....	124
6.1 Análisis de Velas .....	124
6.1.1 Conteo de Velas.....	124
6.1.2 Colas de Techo .....	127
6.1.3 Colas de Piso .....	128
6.1.4 Velas de Rango Amplio.....	130
6.1.5 Sándwich Alcistas y Bajistas .....	133
CAPITULO 7.....	135
7. Formaciones.....	135
7.1 Formaciones Con Cambio de Tendencia .....	135
7.1.1 Hombro – Cabeza – Hombro (Head & Shoulders) .....	135
7.1.2 Figuras de Doble Techo (Doublé Top) .....	137
7.1.3 Figuras de Doble Piso .....	138
7.1.4 Figuras de Múltiples Techos.....	140
7.1.5 Figuras de Múltiples Pisos.....	141
CAPITULO 8.....	143
8. Fractalidad .....	143
8.1 Fractalidad en los Gráficos Bursátiles .....	143
8.2 Fractalidad en las Líneas de Tendencia.....	145
CAPITULO 9.....	146
9. Marcos de tiempo.....	146
9.1 Múltiples Marcos de Tiempo (MMT) .....	146
9.1.2 Alineación de Múltiples Marcos de Tiempo en Dirección a la Tendencia .....	147

CAPITULO 10.....	148
10. Señales .....	148
10.1 Indicadores y Osciladores .....	148
10.2 Señales de Sobrecompra y Sobreventa.....	149
10.3 Señales de Compra y Venta .....	151
10.4 Índice de Fuerza Relativa.....	152
10.5 Grafica Señales de Sobre compra y Sobreventa con RSI.....	153
CAPITULO 11.....	155
11. ejecución de inversiones .....	155
11.1 Tendencia de Compra y Venta.....	155
11.1.1 Ejecución de Inversiones Con Correcciones en Precio y Tiempo .....	155
11.2 Ejecución de Compras con HL.....	156
11.3 Ejecución de Compras con “P” Formación .....	159
11.4 Ejecución de Ventas con Pívots .....	160
11.5 Ejecución de Ventas con “b” de Formación.....	162
Capítulo 12 .....	163
12.1 Que es el análisis fundamental .....	163
12.2 Eficiencia del mercado .....	163
12.3 Principales diferencias entre el análisis técnico y fundamental .....	164
12.4 Análisis empresarial de Porter.....	166
12.5 Que es y en que consiste el valor patrimonial.....	166
12.6 Cuáles son los principales ratios bursátiles.....	167
12.7 La capitalización bursátil .....	167
12.8 Los ratios por acción .....	168
12.9 Metodología SOTP .....	168
10.10 Aspectos especiales del análisis fundamental .....	169
12.11 Fuentes de información para un fundamentalista. ....	169
12.12 Características del mercado financiero .....	172
12.13 Tipos de mercado financiero: .....	173
12.13 Activos que negocia el mercado monetario:.....	174

12.14	Características del mercado de capitales:.....	174
12.15	Tipos de mercados de valores .....	175
	Conclusiones .....	181
	Bibliografía.....	184
	Webgrafia .....	186

## CAPITULO 1

### CONCEPTOS BASICOS DEL MERCADO DE VALORES

#### 1.1 Mercado

##### 1.1.1 ¿Qué es un valor en el mercado de valores y cuáles son sus características?

Se entiende por un valor “todo derecho de naturaleza negociable que haga parte de una emisión cuando tenga por objeto o efecto la captación de recursos del público, incluyendo los siguientes: acciones; los bonos; los papeles comerciales; los certificados de depósito de mercancías; cualquier título o derecho resultante de un proceso de titularización; cualquier título representativo de capital de riesgo; los certificados de depósito a término; las captaciones bancarias; las cedulas hipotecarias; cualquier título de deuda pública. “ (Artículo 2, ley 694/05).

- No se consideran valores las pólizas de seguros y los títulos de capitalización.
- Lo dispuesto en esta ley y en las normas que la desarrollen y complementen es aplicable a los derivados financieros tales como los contratos de futuros, de opciones y de permuta financiera, siempre que los mismos sean estandarizados y susceptibles de ser transados en las bolsas de valores o en otros sistemas de negociación de valores.
- Igualmente podrán tener la calidad de valor los contratos y derivados financieros que tengan como subyacente energía eléctrica o gas combustible, previa información a la comisión de regulación de energía y gas, calificación que solo podrá hacer el gobierno nacional.
- Los valores tendrán las características y prerrogativas de los títulos valores, excepto la acción de cambiarla de regreso

Respecto de los valores no procederá acción reivindicatoria, medidas de restablecimiento de derecho, comiso e incautación contra el tercero que adquiera valores inscritos, siempre al momento de la adquisición haya obrado de buena fe exenta de culpa.

### 1.1.2 ¿Cuáles son las ventajas de acudir al mercado de valores?

- Obtener recursos financieros a menor costo
- Diseñar las fuentes de recursos financieros de acuerdo con sus necesidades
- Capitalizar su compañía
- optimizar la estructura financiera de su empresa
- proyectar la imagen corporativa de la entidad
- darle liquidez a los activos

## 1.2 Estructura del mercado de valores

### 1.2.1 ¿Quiénes invierten en el mercado de valores?

- Emisores de valores: Entidades de carácter público o privado que ponen en circulación títulos valores, bien sean representativos de deuda, de propiedad, de tradición o de participación, los cuales deben inscribirse en el Registro Nacional de Valores y Emisores. La emisión se hace para canalizar el ahorro nacional con el fin de obtener recursos de financiación para las actividades inherentes al funcionamiento y desarrollo de la organización.

### 1.2.2 Tipos de emisores:

- Emisores Públicos: La Nación y las entidades públicas descentralizadas por servicios y territorialmente, Tesorería General de la Nación, Departamentos, Ciudades, Municipios.
- Emisores Privados: Sector Financiero, Sector Real, Comercial y Servicios.
- Otros: Organismos Multilaterales de Crédito, Gobiernos Extranjeros y las Entidades Públicas Extranjeras, Entidades Extranjeras, Sucursales de Sociedades Extranjeras, Carteras Colectivas y Fondos de Capital Privado, entre otras

## 1.2.3 ¿Quiénes pueden emitir?

	ACCIONES	BONOS	BOCAS	PAPELES COMERCIALES	ORIGINAR TITULARIZACIONES	VALORES DE PARTICIPACION EN VEHICULOS DE INVRSION COLECTIVO
<b>SOCIEDAD ANONIMA</b>	SI	SI	SI	SI	SI	NO
<b>SOCIEDAD LTDA</b>	NO	SI	NO	NO	SI	NO
<b>COOPERATIVA</b>	NO	SI	NO	NO	SI	NO
<b>ENTIDAD SIN ANIMO DE LUCRO</b>	NO	SI	NO	NO	SI	NO
<b>PERSONA NATURAL</b>	NO	NO	NO	NO	SI	NO
<b>PATRIMONIO AUTONOMO</b>	NO	SI	NO	SI	SI	NO
<b>CARTERAS COLECTIVAS Y FONDO DE CAPITAL PRIVADO</b>	NO	NO	NO	NO	NO	SI

Fuente: propio

## 1.3 Conceptos para los inversionistas:

- **Inversión:** Es la aplicación de recursos económicos al objetivo de obtener ganancias en un determinado período.
- **Inversión extranjera:** Aquellos recursos económicos provenientes del exterior que se inyectan en una economía.
- **Inversionista:** Persona natural o jurídica que realiza inversiones, que son una forma de darle uso productivo a sus recursos de manera eficiente con el fin de obtener más dinero. El inversionista decide a cual título valor destina su dinero para que éste obtenga un rendimiento y pueda cubrirse de riesgos como la inflación.

- Inversionista Institucional: Instituciones con gran capacidad de inversión que captan recursos del público, e intervienen en el mercado público demandando valores, tales como, Bancos, Fondos Mutuos o de Pensiones, Compañías de Seguros, entre otros.
- Los inversionistas pueden ser personas naturales o jurídicas:
- Personas Naturales: Trabajadores (dependientes o independientes), pensionados, rentistas de capital, inversionistas extranjeros, etc.
- Personas Jurídicas: Empresas de todo tipo, empresas del gobierno, inversión extranjera, inversionistas institucionales (Compañías de seguros generales, compañías de seguros de vida, sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías, compañías de capitalización, reaseguradoras, sociedades fiduciarias, sociedades administradoras de riesgos profesionales).

### 1.3.1 ¿Qué se entiende por intermediación de valores?

la realización de operaciones que tengan por finalidad o efecto el acercamiento de demandantes y oferentes para la adquisición o enajenación de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores, sea que tales operaciones se realicen por cuenta propia o ajena, en el mercado bursátil o en el mercado mostrador, primario o secundario.

Típica actividad de intermediación en el Mercado de Valores lo constituyen el desarrollo de las siguientes operaciones ejecutadas sobre valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores:

1. Las operaciones de comisión para la adquisición o enajenación de valores, y la adquisición o enajenación de valores en desarrollo de contratos de mandato.
2. Las operaciones de corretaje de valores.
3. Las operaciones habituales de adquisición o enajenación de valores ejecutadas directamente y por cuenta propia.
4. Las operaciones de adquisición y enajenación de valores ejecutadas en desarrollo de contratos de fiducia mercantil o de encargo fiduciario de inversión que no den lugar a la vinculación del fideicomitente o constituyente respectivo a un fondo común ordinario o especial, así como las operaciones habituales de adquisición y enajenación de valores realizadas en desarrollo de contratos de fiducia mercantil o de encargo fiduciario distintos de los de inversión.
5. La actividad que adelantan las Sociedades Comisionistas, las Sociedades Fiduciarias y las Sociedades de Inversión en la gestión de carteras colectivas, las cuales, de acuerdo a la definición del artículo 9 del decreto 2175 de 2007 son mecanismos o vehículos de captación o administración de sumas de dinero u otros activos, que se integran con el aporte de un número plural de personas determinables una vez le cartera colectiva entre en operación - recursos que serán gestionados de manera colectiva para obtener resultados económicos también colectivos.

6. La actividad de las sociedades administradoras de pensiones con respecto a los fondos de pensiones y de cesantía.

#### 1.4 Comisionista de bolsa

Un comisionista de valores es un profesional que hace intermediación dentro del mercado público de valores desarrollando entre otros el contrato de comisión; en otras palabras, este profesional está dedicado a realizar, por cuenta de un tercero pero a nombre propio, un negocio que le han ordenado perfeccionar, recibiendo por su servicio un pago, llamado comisión. Estos profesionales especializados en el mercado de valores, son sociedades anónimas miembros de las Bolsas de Valores, y tienen la capacidad de asesorar a personas naturales, jurídicas e incluso entidades estatales en la toma de decisiones de inversión sobre diferentes alternativas que les ofrece el mercado de valores, tales como: acciones, renta fija, derivados, divisas, fondos de valores, administración de portafolios, administración de valores, corresponsalías y banca de inversión.}

##### 1.4.1 ¿Qué actividades pueden realizar las sociedades comisionistas de bolsa?

- a. Contrato de comisión: es un acuerdo, en el cual se encomienda a un profesional en la compra y venta de acciones, la ejecución de varias órdenes de negocio, en nombre propio y se realiza por instrucciones de su cliente.
- b. Intermediar en la colocación de títulos o la compra de los mismos.

- c. Realizar operaciones de su propia cuenta con la finalidad de estabilizar los precios del mercado, reducir los precios de la demanda y oferta y en general dar liquidez al mercado.
- d. Celebrar compraventas con pacto de recompra sobre valores: operación conocida como reporto; consiste en la posibilidad que tiene la comisionista de bolsa en vender títulos a cambio de dinero.
- e. Otorgan préstamos con recursos propios para financiar la adquisición de valores.
- f. Administrar valores del cobro de capital y sus rendimientos para reinvertir de acuerdo con las indicaciones de los clientes.
- g. Construir y administrar carteras colectivas.
- h. Prestar asesorías en actividades relacionadas con el mercado de valores.
- i. Actuar como intermediarios del mercado cambiario.

#### 1.4.2 ¿Proceso de vinculación de un cliente en una sociedad comisionista de Bolsa?

Una relación comercial inicia con el conocimiento de ambas partes, es importante conocer el potencial del comisionista de bolsa, tener en cuenta que él es quien va a manejar sus recursos quizás conforman su patrimonio. Conocer de ante mano quien es su comisionista de bolsa, quienes son sus dueños y que actividades han sido autorizadas para manejar en el mercado.

Para obtener la información clara y precisa lo puede hacer desde un portal web de la [www.superfinanciera.gov.co](http://www.superfinanciera.gov.co), donde pueden encontrar los estados financieros, si ha tenido alguna sanción de tipo administrativo, en la bolsa de valores de Colombia [www.bvc.com.co](http://www.bvc.com.co) o en la misma comisionista.

De tal manera es necesario que el comisionista de bolsa

#### 1.4.3 ¿Le preocupa que se conozca su identidad y el origen de los recursos a invertir?

Es importante que el cliente sepa que en el proceso de vinculación con la comisionista de bolsa, los datos requeridos para iniciar el proceso comercial así como todas las operaciones son confidenciales, solo el cliente puede dar la autorización para que se conozca la información con alguien diferente a su comisionista.

#### 1.4.4 ¿Qué garantías existen sobre el manejo de recursos por parte de una sociedad comisionista de bolsa?

Los recursos y títulos que usted confía con la entidad comisionista de bolsa no son mezclados con los activos o bienes de la entidad con quien contrato, por el cual estos

intermediarios realizan sus transacciones separadas de sus recursos frente los del cliente.

En efecto, los dineros reposan en cuentas bancarias independientes y los títulos se manejan a través de los depósitos centralizados de valores a nombre del cliente, mientras no se reciba orden en sentido contrario

Las sociedades comisionistas de bolsa, miembros de una bolsa de valores, deben contar con una estructura de cubrimiento de riesgo, donde su objetivo es proteger los activos de sus clientes, ya sean valores o dinero, así como la protección de sus patrimonios.

#### 1.4.5 ¿Qué información periódica está obligado a enviar a su cliente el comisionista de bolsa?

La información se entre mensualmente, la comisionista de bolsa debe entregar a sus clientes dos relaciones en forma de extracto: correspondientes a los movimientos y saldos en su cuenta en dinero y otra a los títulos.

Extracto relativo al dinero, se debe entregar la cantidad de dinero el cual usted ha invertido y el comisionista como invirtió esos dineros.

Extracto relativo a títulos, debe ser expedido por el depósito central de valores, DECEVAL o DCV, impreso por la sociedad comisionista de bolsa y nos debe detallar los movimientos de títulos.

Es recomendable revisar los extractos y si se encuentra alguna información inexacta o de difícil comprensión, solicitar explicaciones al comisionista de bolsa o acudir a una delegatura para intermediarios de valores.

#### 1.4.6 ¿Existe alguna práctica que permita verificar el contenido de las instrucciones dadas a la SCB?

En la Resolución 273 del 16 de marzo de 2004, de la Sala General de Superintendencia de Valores, normativa hoy vigente, dispuso que las Sociedades Comisionistas de Bolsa, SCB, deben contar con mecanismos operativos apropiados, seguros y eficientes que permitan verificar el contenido de las instrucciones impartidas por los clientes a sus comisionistas. Cuando usted se comunica telefónicamente con una sociedad comisionista de bolsa como cliente debe ser advertido por su seguridad que su conversación y sus órdenes serán grabadas. Esta grabación puede servirle como prueba, en caso de que usted necesite hacer un reclamo posterior.

#### 1.4.7 ¿Cuáles son las obligaciones que tienen las sociedades comisionistas de bolsa, en su labor de asesoría y en el desarrollo del contrato de comisión?

- Cuando el comisionista de bolsa, reciben una orden ya sea de compra o venta de un determinado valor, debe informar a su cliente como es el estado de las acciones y como se encuentra el mercado de valores, aparte comentarle cuales fueron los movimientos exitosos.
- El comisionista debe hacer caso a sus mandatarios, cuando el comisionista recibe una orden del cliente y en el transcurso del tiempo ve que podría pasar algo con su inversión, él está obligado a llamar a su cliente e informarlo de lo que ocurre.
- El comisionista de bolsa siempre buscara obtener la mayor utilidad para su cliente, de esta forma si recibe una orden de compra o venta y conoce que en otras plazas tiene un mejor precio debería tratar de hacer la operación por ese lugar para beneficiar a su cliente.

#### 1.5 Comisionistas independientes

Los comisionistas independientes de valores, sin ser miembros de una bolsa de valores, se ocupan de la compra y venta de valores en nombre propio y por cuenta ajena.

Los comisionistas de bolsa además del contrato que hacen con sus clientes que les otorga el poder de comprar o vender valores, pueden realizar otras actividades como destacar la intermediación en la colocación de títulos garantizando la totalidad o parte de la emisión o adquirirlos por cuenta propia.

## 1.6 Depósitos centralizados de valores (DCV, DECEVAL).

En términos generales estas sociedades administradoras de depósitos centralizados de valores, tiene el objetivo de administrar valores, evitan el riesgo del manejo físico de los valores que se encuentran depositados en cajas fuertes, permitiendo su manejo desmaterializado a través de anotaciones en cuenta.

La creación de estos depósitos de valores fue con el fin de disminuir el riesgo operativo y por lo tanto darle mayor respaldo y seguridad al cumplimiento de las transacciones transadas en el mercado de valores.

DECEVAL S.A. es una entidad que recibe el depósito de los valores inscritos en el registro nacional de valores y emisores, mediante un sistema de alta tecnología y seguridad, de esta forma mitigan el riesgo de transferencia, registros, ejercicio de derechos patrimoniales etc.

### 1.6.1 ¿Qué es la desmaterialización?

Es la sustitución del manejo de documentación física y reemplazo de registro contable, el cual se conoce como documento informático.

Sustituir títulos físicos por anotaciones en los registros contables de quien lo posee, representando así los documentos físicos.

### 1.6.2 ¿Qué son las emisiones desmaterializadas?

Son ofertas de valores que no necesitan expedición de títulos físicos para respaldar la inversión, en lugar de ello, se sustenta a través de un título global (macro títulos), a partir del cual se realiza la colocación primaria de los valores mediante anotaciones en cuenta para cada uno de los inversores.

Los valores provenientes como títulos y bonos hipotecarios, deben ser obligatoriamente desmaterializados. Todos los valores que se inscriben en la bolsa deben ser desmaterializados.

## 1.7 Bolsa de valores

La bolsa de valores de Colombia (BVC) es el lugar en esencia donde los compradores y vendedores concretan los negocios a través de los comisionistas de bolsa, posee oficinas en las ciudades de Bogotá, Medellín y Cali.

El 3 de julio del año 2001 se unieron las bolsas de Bogotá, Medellín y occidente. Se creó la conocida bolsa de valores de Colombia. La BVC es una entidad de comercio, con una naturaleza privada, constituida como una sociedad anónima. En este lugar se efectúan de forma organizada las negociación de valores a través de las ruedas o reuniones públicas de negocio, de tal forma se entiende que este sitio posee una plataforma virtual donde se encuentra la oferta y la demanda de valores facilitando el encuentro de empresas que necesitan recursos financieros y aquellas entidades o personas que desean invertir su capital en alguna de ellas.

Las bolsas de valores son impulsadoras del desarrollo y crecimiento de los mercados y activos financieros en el país, al facilitar el financiamiento de manera continua de recursos para ayudar a las empresas con su ejercicio productivo.

### 1.7.1 ¿Qué función cumplen las bolsas de valores?

La función principal de la bolsa de valores es la canalización de activos del público hacia la inversión en empresas, este ejercicio se considera de mayor importancia para la economía de un país.

Otras funciones:

- Inscripción de títulos o valores para ser negociados en la bolsa de valores, realizando los estudios correspondientes a un marco legal establecido para que sea efectiva la inscripción.
- Cancelar la inscripción de títulos de valores emitidos por entidades que no ofrecen suficientes condiciones de seguridad.
- funcionamiento del mercado organizado que ofrece seguridad, honorabilidad, corrección, transparencia e información de precios de acuerdo con la compra y venta de títulos.
- Publicación diaria de las operaciones efectuadas y los precios de oferta y demanda.
- Ofrece al público datos sobre las empresas que tengan títulos inscritos en bolsa.
- Organizar y fomentar la negociación de divisas.
- Reglamentar la negociación y operaciones que se celebren.
- Administrar sistemas de negociación de valores y registro de operación.

## 1.8 Sociedades calificadoras de riesgo

Las sociedades calificadoras de riesgo emiten opiniones acerca de probabilidad que una opinión de una emisión o una obligación financiera pueda ser pagada oportunamente y en las condiciones pactadas. De la misma forma emiten opiniones acerca de la capacidad crediticia de un emisor para pagar sus obligaciones, también emiten informes acerca de la calidad de operaciones y la administración de algunas entidades que por naturaleza captan dinero y manejan recursos de terceros.

Son sociedades anónimas cuyo objetivo es la calificación de valores o riesgos relacionados con la actividad financiera, aseguradora, bursátil, y cualquier otra relativa al manejo, aprovechamiento e inversión de recursos captados del público.

La evaluación del riesgo crediticio es basada en un análisis cualitativo y cuantitativo que cambian de acuerdo con el entorno económico de cada industria, cada tipo de calificación cambia dependiendo del acuerdo con la naturaleza de la emisión.

Las calificaciones se clasifican en dos grados.

- De inversión: se considera que la calificación bajo este grado no representa mayores riesgos de incumplimiento. Una calificación está en el grado de inversión cuando los títulos donde se aplica no son considerados peligrosos de incumplimiento de obligaciones pactadas al inicio

- Especulativo: implica que se representan factores de riesgo que podrían llevar, en mayor o menor medida el incumplimiento en el pago de intereses o capital

Dentro de los dos grados se muestran diferentes categorías de acuerdo a la ponderación de distintos factores que se evalúan, algunas van acompañadas de signos positivos o negativos reflejando la tendencia de la calificación más próxima.

### 1.9 Autorregulador del mercado de valores

La corporación autorreguladora del mercado de valores (AMV) es una entidad de carácter privado sin ánimo de lucro, entidad nacional regida por la constitución por la ley 964 de 2005, normas que desarrollan sus estatutos y reglamentos. Esta entidad establece mecanismos donde los agentes del mercado de valores mejoran sus estándares de profesionalismo, vela por un mercado limpio y transparente donde los clientes puedan ver la libre información que existe de precios y condiciones adecuadas de seguridad para él público en general.

## CAPITULO 2

### 2. Análisis

#### 2.1 Análisis Técnico Aplicado

##### 2.1.1 Definición y principios básicos

“El análisis técnico es el estudio de los movimientos del mercado, principalmente mediante el uso de gráficos, con el propósito de pronosticar futuras tendencias en los precios”

John J. Murphy

El análisis técnico es el estudio especializado en el comportamiento de la oferta y la demanda de un mercado, principalmente reflejado en la evolución del precio de los activos financieros, con la finalidad de poder explorar o adentrarse en los comportamientos futuros o tendencias para poder sacar provecho de las fluctuaciones de los precios en el mercado.

El análisis técnico, es el estudio de la acción del mercado, principalmente su relación es directa con las gráficas con el propósito de predecir futuros cambios en los precios de los activos financiero.

El precio de un activo: es una variable importante de la acción en el mercado, este se encuentra reflejado en formas de gráficas, donde nos muestran los datos históricos de los precios en el transcurso del tiempo.

Volumen bursátil: la cantidad de unidades o contratos que se operan durante un determinado periodo, se representa como una barra vertical en la parte inferior de las gráficas.

Intereses abiertos: es utilizado principalmente en futuros y opciones, representa el número de los contratos que mantienen abiertos al cierre del periodo, se representa como una línea continua por debajo de la acción de la acción del precio y por encima del volumen.

El análisis técnico se originó en estados unidos a finales del siglo XIX con Charles Henry Dow, adquirió un importante impulso con el estudio de Ralph Nelson Elliott dentro del mercado accionario con su teoría de las Ondas de Elliott, y posterior mente se extendió al mercado de futuros. Después de todo el estudio del análisis técnico es aplicable a cualquier grafica de instrumentos financieros.

### 2.1.2 Razones por las que el análisis técnico se ha desarrollado

El gran auge del análisis técnico ha sido cada vez mayor, a tal punto que actualmente es usado tanto por inversionistas institucionales, como por inversionistas independientes.

Algunas de las razones por las cuales este tipo de análisis es popular y tiene gran cobertura internacional son las siguientes:

- por la expansión que ha tenido en el tiempo se pudo reducir el valor de los precios del hardware y software informáticos que permiten a cualquier persona acceder a plataformas de negociación.
- Crecimiento de la cultura financiera de los nuevos inversionistas
- Desarrollo y sofisticación de los agentes y mediadores (breakers)
- Aparición de numerosos difusores y redifusores de información.

- Sofisticación de los mercados. Podemos ver que no solo los países desarrollados cuentan con grandes bolsas de valores organizadas, ahora muchos países de tercer mundo cuentan con mercados de valores regulados y bien estructurados.

## 2.2 Los tres grandes principios del análisis técnico

### 2.2.1 Los movimientos del mercado lo demuestran todo

Los analistas técnicos asumen que cualquier efecto que posiblemente pueda afectar un activo, ya sean aspectos fundamentales, psicológicos o políticos, se reflejan directamente en los precios del mismo activo

Cuando los precios en las acciones estén subiendo, sin importar independientemente cual es el motivo por las cuales este pasando ese efecto, entendemos que la demanda está superando la oferta y en este caso los datos fundamentales están saliendo positivos.

Si ocurre lo contrario, que los precios estén cayendo, para el analista la oferta es superior a la demanda y aquí los fundamentos son negativos.

Con esta definición no podemos afirmar que los analistas ignoren por completo los aspectos fundamentales, la manera correcta de interpretar estos principios es de forma indirecta.

Los mercados alcistas o bajistas están en la fuerza subyacente de la oferta y la demanda, es decir en los fundamentos económicos de un mercado. El analista sabe

que existen razones por las cuales los precios suben o bajan, pero no cree que es necesario saber cuáles son esas razones para realizar un adecuado pronóstico. Considera que todo afecta el precio y todo es reflejado en sus cambios, entonces es necesario solo estudiar el precio del mercado.

### 2.2.2 Los precios se mueven por tendencias

Cuando vemos las gráficas de precios de los activos, podemos identificar las tendencias del precio y podemos identificar si las tendencias están en etapas de nacimiento, desarrollo o finalización. Por supuesto que todo inversionista buscara entrar a un activo en dirección a su tendencia, mientras su tendencia sea joven la posibilidad es mayor porción de ella podrá capturar y así obtener mayor rentabilidad.

En la mayoría de los casos es probable que una tendencia continúe a que cambie de sentido, debemos seguirla y hacerle seguimientos periódicos hasta que ella de señales de cambiar de dirección.

### 2.2.3 La historia se repite

Este es quizá el principio más importante pero a su vez es el más atacado por los analistas fundamentales.

Gran parte del análisis técnico y del estudio de los movimientos está basado en la psicología humana, que tiene tendencia a no cambiar

Podemos decir, si lo indicado en este principio es que los patrones funcionaron en el pasado, podrá funcionar en el futuro de la misma forma en que se planeó.

### 2.3 Análisis técnico versus análisis fundamental

La compra de acciones es la participación en el negocio empresarial de una sociedad. Esto requiere que se estudie cómo será el comportamiento de tal sociedad y de sus perspectivas futuras.

El análisis para determinar la opción de invertir en diferentes compañías debe comprender el examen de sus aspectos productivos, mercado y situación financiera, sus cuentas de resultados, la competencia y el funcionamiento del sector. Además, se tiene que analizar su evolución bursátil, el nivel de cotizaciones, su volumen de negociación y su liquidez. Todos estos factores nos conllevan a tener un fundamento claro de invertir en la empresa.

El análisis bursátil de un valor ha sido un objeto de numerosas investigaciones teóricas y empíricas que tratan de predecir el comportamiento futuro de los activo.

Teniendo en cuenta que cualquier análisis que utilicemos, siempre llegamos a la misma conclusión tratar de solucionar un problema, determinar la dirección del mercado, como podría estar en un futuro. La única diferencia es que cada método utiliza diferentes enfoques.

### 2.3.1 Análisis Fundamental o intrínseco:

Este tipo de análisis busca estudiar las causas del por qué el mercado tiene diferentes movimientos, estudia todos los factores relevantes para determinar su valor intrínseco. Si el valor intrínseco está por debajo del valor actual del mercado, esto significa que el mercado está sobre vendido y si está por encima significa que está sobrecomprado. Este análisis se basa en magnitudes económicas y en la cuenta de resultados de las empresas cotizadas, a través de este análisis

### 2.3.2 Análisis técnico:

Los analistas técnicos se concentran únicamente en el efecto, no invierten tiempo en causas, los analistas fundamentales siempre quieren saber porque el técnico le importa el efecto.

Es muy normal ver que los gráficos y los analistas fundamentales presenten diferencias con esto, es importante ver los movimientos del mercado al principio y poder incurrir en el análisis que los fundamentales no apoyen ni expliquen lo que el mercado hace en determinado lapso de tiempo, por lo tanto, es habitual que se den cuenta de

ciertas cosas y vuelven a estar sincronizados pero quizás ya sea tarde para tomar decisiones y actuar.

Se ha conocido a través del tiempo que los escenarios más dramáticos en movimientos alcistas o bajistas en la historia de los mercados comenzaron con pequeños cambios en los fundamentos. Al momento de conocer los cambios, la nueva tendencia ya estaba plenamente en marcha.

El analista técnico sabe se van mostrando los poco a poco las razones de los nuevos movimientos de los mercados, pero él no está dispuesto a esperar a que se den las cosas, él actúa con los pequeños cambios de las micro tendencias que encuentra antes de iniciar el movimiento.

#### 2.4 Flexibilidad y Adaptabilidad del análisis técnico

El análisis técnico puede ser adaptable muy fácil a cualquier mercado de valores y en cualquier dimensión de tiempo. No existe mercado en el mundo en el cual los principios y patrones del análisis técnico no se puedan aplicar, siempre y cuando exista liquidez.

El analista técnico puede seguir los mercados que él desee, por el contrario el fundamentalista no, por el motivo que debería analizar una gran cantidad de datos que no alcanzaría a llegar a conclusiones concretas en poco tiempo. Es por esto que los analistas fundamentales requieren especializarse en cierto sector o hacerle un

seguimiento a una empresa para que sus análisis tengan mayor fundamento y poder hacer una inversión adecuada y en poco tiempo.

Los mercados están marcados por dos periodos, uno de actividad y otro de inactividad, es decir son etapas con tendencia a etapas sin tendencia. El analista técnico debe centrar su atención en mercados con periodos activos que muestran tendencias fuertes, de esta manera pueden ignorar los demás o ponerle un poco de seguimiento a ciertos sectores donde muestren algunos pequeños cambios de tendencia. Podrá cambiar de activos cuantas veces crea necesario.

Una ventaja importante es la visión general de los mercados al haber altas correlaciones, lo que haga el precio de los activos nos puede dar valiosos aportes con respecto a la dirección que puedan tomar.

### 2.5 Criticas al análisis técnico

- En gran parte de este sistema de negocio los operadores que utilizan estas técnicas para hacer diferentes inversiones, ello es la causa por la que se terminan las figuras.
- Las figuras o formaciones graficas que hacen los precios históricos son completamente subjetivas y solo existen en la mente de quien está observando el diagrama, puesto que todos los inversores tiene diferentes formas de analizar las gráficas, aunque estén orientados de la misma forma

- Se cuestiona la validez de utilizar datos históricos, o sea del pasado como un punto de partida para la predicción de la evolución futura de los activos.

## 2.6 Principios de la teoría Dow

Los aportes de Charles Henry Dow resultan invaluable dentro del análisis del mercado financiero, además de ser uno de los pioneros junto a Edward David Jones, quienes crearon el indicador Dow Jones, este indicador está compuesto por 30 de las acciones más significativas de todas las industrias que cotizan en la bolsa de valores de Nueva York y el Nasdaq, apporto grandes ideas de cómo interpretar el comportamiento de los mercados.

Charles Henry Dow planteo una serie de principios que nos permite entender y analizar lo referente con el mercado de valores, en la actualidad muchos de estos conceptos ha sufrido adecuaciones o modificaciones por muchos analistas del mercado, sin embargo, resulta de gran importancia para cualquier trader conocer lo que se conoce como el corazón del análisis técnico, podemos ver muchos de estos conceptos siguen en vigencia como hace cien años.

La teoría de Dow se puede resumir en los siguientes puntos:

2.6.1 Los índices bursátiles permiten la identificación de las tendencias generales del mercado.

Las medias lo descuentan todo, cualquier suceso que pase ya sea político, económico, social, especulativo o de cualquier otro tipo esto será reflejado en el precio de cada valor.

Estas situaciones conllevan a alteraciones de la oferta y la demanda lo que produce cambios en el corto, mediano y largo plazo en los precios de los activos, dando origen a las diferentes formaciones de tendencias.

2.6.2 Los mercados siguen tendencias: primarias, secundarias, terciaria.

- Tendencias primarias: se refiere a las tendencias que pueden durar un largo plazo, puede ser mayor a un año. Bull Market (mercado alcista), Bear Market (mercado bajista).
- Tendencias secundarias: son tendencias de menos tiempo estas pueden durar semanas, meses.
- Tendencia terciaria: son tendencias de corto plazo.

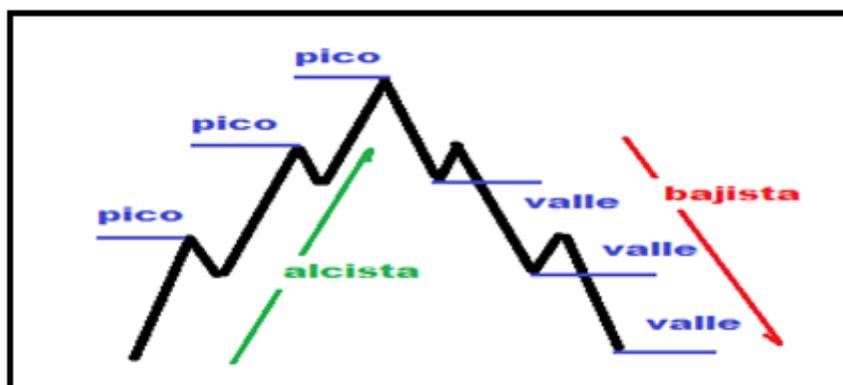
## MANUAL DE INVERSION EN BOLSA

Dow compara estos tipos de tendencias con los movimientos de las olas del mar. Esta forma de interpretar los movimientos de los activos es práctica de entender la fuerza de cada uno.

- Primaria: mareas marinas.
- Secundarias: las olas que avanzan y retroceden en la formación de la marea.
- Terciarias: risos que la brisa produce sobre las olas.



Fuente: [http://www.infocapitales.com/index.php?option=com\\_iccharts&view=iccharts&Itemid=32](http://www.infocapitales.com/index.php?option=com_iccharts&view=iccharts&Itemid=32)



Fuente: Propio

2.6.3 Las tendencias primarias alcistas se subdividen en 3 fases: acumulación, expansión y explosión.

- Acumulación: esta es la etapa de la economía en la cual se encuentra altamente negativa. Los informes económicos son abiertamente negativos, los inversores se encuentran bien informados de esta situación, en esta parte de la economía vemos que los repuntes de los precios van directamente acompañados del incremento del volumen de negociación. El público está totalmente disgustado con el mercado.
- Expansión o consolidación: en esta fase vemos que el entorno en el que se encuentra la economía comienza a mejorar, los beneficios de las compañías aumentan, la actividad de las compañías comienzan a recuperarse, los precios comienzan con pequeñas etapas ascendentes con regularidad. En esta fase es donde los analistas técnicos en su mayoría comienzan a incorporarse por completo con sus estudios y seguimientos a los precios.
- Explosión o distribución: en esta etapa de euforia la situación económica es muy buena, los resultados que se muestran en las empresas son positivos, las bolsas de valores nos muestran máximos históricos constantemente. En esta etapa se incorpora una gran cantidad de inversionistas privados.



2.6.4 Las tendencias primarias bajistas se subdividen en: distribución, liquidación y abdicación.

- Distribución: los vendedores se encuentran bien informados de la situación del mercado, los beneficios de las empresas llegan a máximos y los precios de las acciones han alcanzado alturas excesivas, si bien el volumen se mantiene alto, puede presentar debilidad y esto conlleva a la evolución de los precios.
- Liquidación o pánico: en esta fase ya se comienzan a notar cambios importantes, puesto que los compradores escasean y los vendedores aumentan, los volúmenes crecen a ritmos acelerados y la caída del mercado es inminente, se presenta un fuerte cambio en los precios mostrando incluso movimientos verticales.

- Abdicación final: se presentan ventas de desánimo. Los informes macroeconómicos y los resultados sectoriales comienzan a deteriorarse.



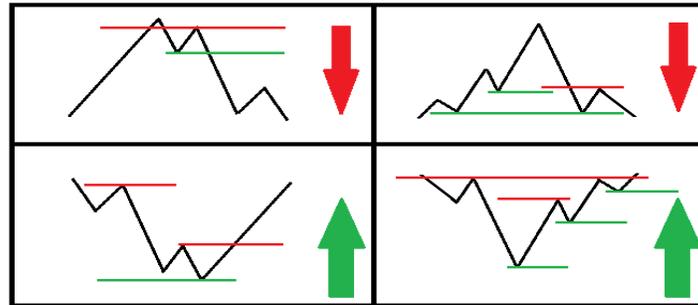
Fuente: [http://www.infocapitales.com/index.php?option=com\\_iccharts&view=iccharts&Itemid=32](http://www.infocapitales.com/index.php?option=com_iccharts&view=iccharts&Itemid=32)

### 2.6.5 Principio de confirmación.

- Debe producirse un movimiento fuerte en los precios que interrumpa la tendencia, de esta manera podemos tener un principal indicio del cambio de tendencia.
- El volumen debe acompañar la tendencia.

El volumen debe aumentar considerablemente en dirección a la tendencia principal, el aumento del volumen resulta extremadamente importante en la confirmación de cambio de tendencia.

2.6.6 Las tendencias mantienen su vigencia hasta que se confirma definitivamente su cambio.



Fuente: Propio

## 2.7 Críticas a la teoría Dow

Dow ha recibido grandes reconocimientos dentro del análisis técnico, no obstante, ha recibido fuertes críticas tanto de análisis de las gráficas como de los analistas fundamentales.

Algunas de las críticas más grandes son las siguientes:

- Las señales de cambio de tendencia llegan demasiado tarde.

En aras de la verdad, el propósito del análisis de la teoría Dow no es precisamente anticiparse a la formación de las tendencias; lo que verdaderamente interesa es poder actuar rápido en la búsqueda de la formación de las tendencias, identificarlas lo más temprano posible. Por supuesto que su teoría no constituye una verdad absoluta pero si resulta valioso y puede ser asertivo a la hora de una inversión.

- La teoría Dow mantiene al inversionista en duda, especialmente al inicio o final de la tendencia.

Esta crítica tiene mucha razón, cuando seguimos una tendencia no se puede saber con certeza cuando terminara, pero cuando tenemos un criterio de ganancia es más suficiente que seguir la tendencia por mucho tiempo, o sea si ganamos en promedio el cincuenta por ciento de la subida de tendencia ya es bueno, pretender seguirla hasta el cien por ciento nos podría traer muchos problemas.

- La teoría Dow es útil en tendencias primarias pero no en tendencias secundarias.

Esto es cierto, pero tengamos en cuenta que esta teoría tiene como objetivo la identificación de la tendencia y de esta forma hacerle un seguimiento hasta que veamos indicios de un agotamiento en la tendencia primaria.

## CAPITULO 3

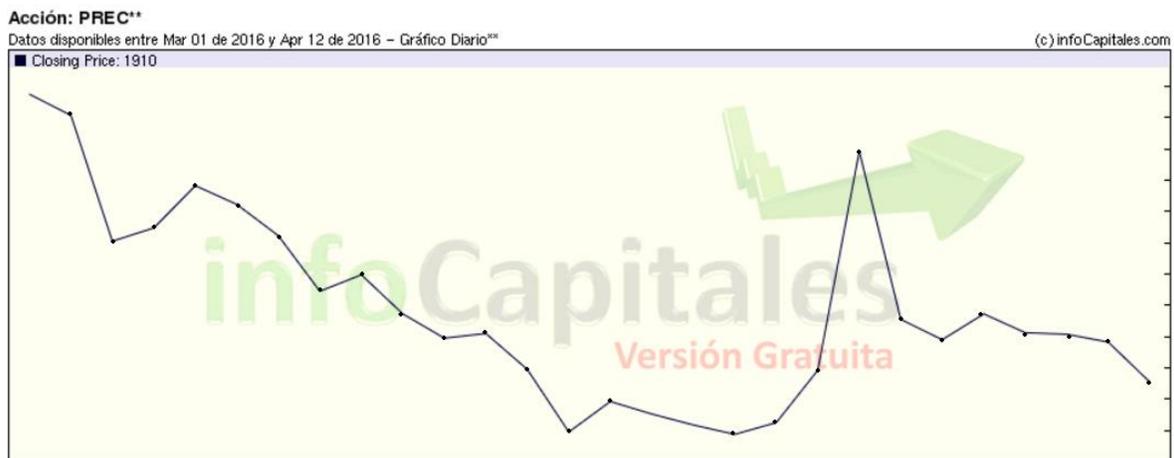
### 2. Gráficos

#### 3.1 Grafico Bursátiles

#### 3.2 Tipos de graficas

Las plataformas de trading generalmente manejan 3 tipos de gráficos, En la actualidad las gráficas que más se utilizan son las velas japonesas, porque en ella se encuentra más información del precio y porque visualmente son más fáciles de leer.

##### 3.1.1.1 Gráficos lineales:



Fuente: [http://www.infocapitales.com/index.php?option=com\\_iccharts&view=iccharts&Itemid=32](http://www.infocapitales.com/index.php?option=com_iccharts&view=iccharts&Itemid=32)

Representa la unión de los precios de cierre de un activo

### 3.1.1.2 Gráfico de barras



Fuente: Propio

Como hemos visto, los gráficos de barras no proporcionan más información que los gráficos lineales:

- Precio de apertura
- Precio de cierre
- Precio máximo de sesión
- Precio mínimo de sesión

Visualmente son diferentes las gráficas, pero si en el gráfico de barras unimos los precios de cierre, tendremos un gráfico igual al lineal.

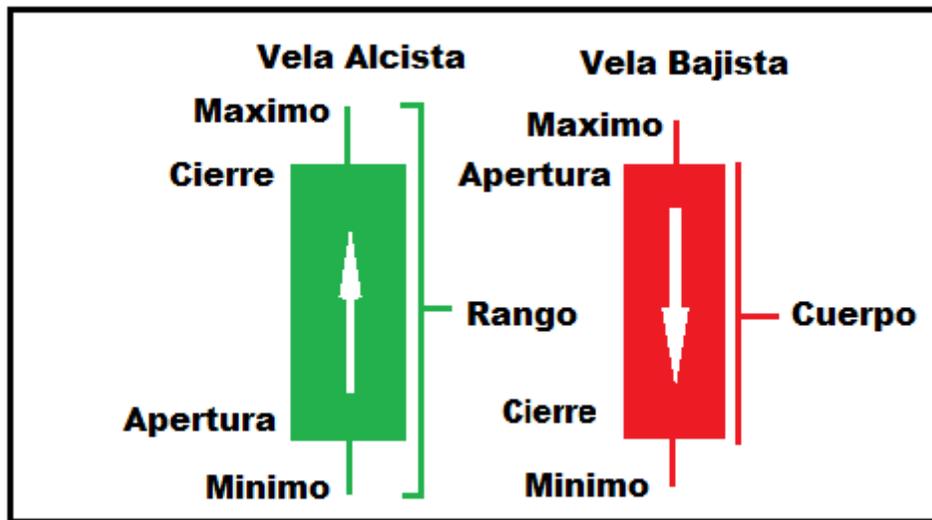
### 3.1.1.3 Gráfico de velas japonesas (candlesticks)

Los gráficos de velas japonesas son los más utilizados actualmente en el análisis técnico.

Visualmente son más fáciles de interpretar por su contenido de información y están demarcadas con colores para mejorar el entendimiento

Muestran a simple vista la volatilidad de la sesión y traen consigo el resumen de la sesión.

- Precio de apertura
- Precio de cierre
- Precio máximo de la jornada
- Precio mínimo de la jornada
- Rango (Volatilidad)
- Cuerpo (distancia entre apertura y cierre)



Fuente: Propio

La información que se presenta en las velas japonesas es similar a los gráficos de barras; sin embargo visualmente es más fácil su análisis dando la forma y la información que se refleja



[http://www.infocapitales.com/index.php?option=com\\_iccharts&view=iccharts&Itemid=32](http://www.infocapitales.com/index.php?option=com_iccharts&view=iccharts&Itemid=32)

Las velas japonesas son una técnica de análisis de graficas usadas por los japoneses inicialmente.

Se originan en Japón en el siglo XVIII, y se utilizaban en el mercado de arroz. Aunque los japoneses han utilizado esta técnica de análisis de graficas desde hace siglos, en el continente asiático solo hasta hace poco años fue conocida, inicialmente en la década de los 90s.

### 3.1.2 ¿Por qué es bueno utilizar velas japonesas?

En el mundo bursátil se tienen dos razones fundamentales por las cuales las velas japonesas son altamente utilizadas por los analistas técnicos:

- Su interpretación es mucho más fácil y rápida que cualquier otro tipo de gráficos que el mercado nos brinda para el análisis de activos financieros.
- Podemos en muchos casos interpretar la psicología del mercado en cada una de sus velas, de cómo se encuentra en la actualidad el mercado y buscar una pequeña explicación de que podría estar el mercado en un futuro.

Existen múltiples patrones de compra y venta basados en figuras con velas japonesas: Marubozu, Estrella Fugaz, Bebe Abandonado, Golondrina, Soldados Blancos, Cubierta de Nube Oscura, Tres Cuervos Negros, Etc...

Para facilitar el análisis grafico se reduce la información en 5 grupos generales:

### 3.1 Velas de Rango Amplio

Es una vela cuyo cuerpo es más grande a las velas que estaba antes de ella, solo se determina si la vela es de rango amplio cuando se compara con las demás ya que en este medio no existe una medida para compararla.

Las velas de rango amplio pueden ser velas con o sin colas en cualquiera de sus extremos, el tamaño de sus colas puede ser poco relevante al momento de medir si es una vela amplia, puesto que solo se tiene en cuenta su cuerpo.



Fuente: [http://www.infocapitales.com/index.php?option=com\\_iccharts&view=iccharts&Itemid=32](http://www.infocapitales.com/index.php?option=com_iccharts&view=iccharts&Itemid=32)

### 3.2 Velas de Rango Estrecho

Son las velas más comunes, sus cuerpos y rangos suelen ser mucho más pequeños que las velas de rango amplio, se encuentran en gran cantidad en las gráficas.



Fuente:

[http://www.infocapitales.com/index.php?option=com\\_iccharts&view=iccharts&Itemid=32](http://www.infocapitales.com/index.php?option=com_iccharts&view=iccharts&Itemid=32)

### 3.1 Colas de Techo

Llamamos colas de techo, a aquellas velas cuya cola superior sea más amplia que su cuerpo.

Tienen las mismas características de la cola de piso, muestran hasta qué punto llegó el precio en alza, los cuerpos en este tipo de velas son poco relevantes, pueden ser pequeños medianos o incluso velas sin cuerpo.



Fuente: [http://www.infocapitales.com/index.php?option=com\\_iccharts&view=iccharts&Itemid=32](http://www.infocapitales.com/index.php?option=com_iccharts&view=iccharts&Itemid=32)

### 3.2 Colas de Piso

Llamamos colas de piso a aquellas velas cuyas cola inferior es más amplia que su cuerpo. Se tiene por regla general que el tamaño de la cola tiene que ser por lo menos 2 veces o más el tamaño del cuerpo, pero al igual de muchas técnicas el análisis técnico puede ser muy subjetivo.

Los cuerpos en este tipo de velas son poco relevantes, pueden ser pequeños, medianos, grandes o incluso sin cuerpo.

Lo que en verdad importa es la cola puesto que ella nos muestra hasta donde llego el precio por ello muestra la sombra por debajo de la vela, no importa el marco de tiempo puesto que ella siempre va a mostrar la negociación y en que parte de consolidado



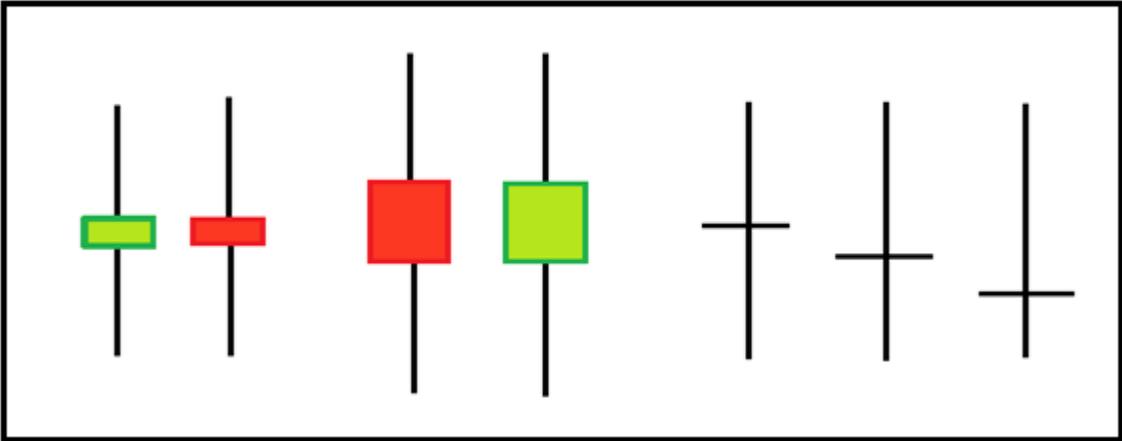
Fuente

[http://www.infocapitales.com/index.php?option=com\\_iccharts&view=iccharts&Itemid=32](http://www.infocapitales.com/index.php?option=com_iccharts&view=iccharts&Itemid=32)

### 3.3 Velas de Indecisión

Este tipo de velas tienen una particularidad, que refleja indecisión en el mercado. Podemos observar la vela y en ella vemos que durante el tiempo que el mercado estuvo abierto se presentó una fuerte volatilidad pero a la final no hubo claridad en el dominio de vendedores o compradores, los precios de apertura suelen ser el mismo o cercanos, pero los valores máximos y mínimos son alejados

Pueden no tener un cuerpo (doji) o tener un cuerpo pequeño.



Fuente: Propio

## CAPITULO 4

## 4. CICLO DEL MERCADO

## 4.1. Evolución cíclica de la economía



Fuente: Propio

- Acumulación: los informes económicos son muy negativos
- Los inversionistas cada vez están más informados puesto que es necesario estar muy alertas a un cambio de fase.
- El público está abiertamente disgustado con los mercados
- Expansión: en esta fase se mejora el entorno económico y aumentan los beneficios para las empresas.
- La actividad económica entra en fuerte recuperación.

## MANUAL DE INVERSION EN BOLSA

- Los precios muestran un crecimiento constante y de forma acelerada.
- Los analistas técnicos entran al mercado con gran frecuencia.
  - Explosión: Euforia.
- Situación económica óptima, las empresas están en su mejor momento, las bolsas de valores avanzan de una forma acelerada y extraordinaria
- En esta etapa se incrementa la inversión privada de una forma importante
  - Distribución: vendedores más informados.
- Beneficios de las empresas marcan nuevos máximos.
- Precio de acciones con precios excesivos.
- Volumen alto pero comienza disminuir
- Evolución a los precios es inferior de lo esperado
  - Pánico: incremento excesivo de vendedores y fuerte reducción de compradores.
- Los volúmenes de negocio aumentan constantemente de una forma acelerada
- Los precios inician crecimiento constante
- La tendencia bajista puede verse incluso de una forma casi vertical
  - Abdicación final: ventas de desanimo
- Datos económicos y noticias altamente deterioradas.

## 4.2 Etapas del mercado

Podemos ver que el mercado se divide en 4 etapas.

### 4.2.1 Etapa I

Podemos decir que esta etapa se encuentra en el suelo donde el mercado para los futuros compradores se ve atractiva pero aun no da un indicio o señal que quiere comenzar a tener un crecimiento, en este momento es donde los inversores tienen cautela.

### 4.2.2 Etapa II

- Inicio de recuperación: Se comienzan a identificar la solidez del comportamiento empresarial, se generan dudas.
- Fase media del mercado alcista: ya comienza a mejorar las expectativas de inversión y se consolidan los momentos en el que se podría entrar al mercado.

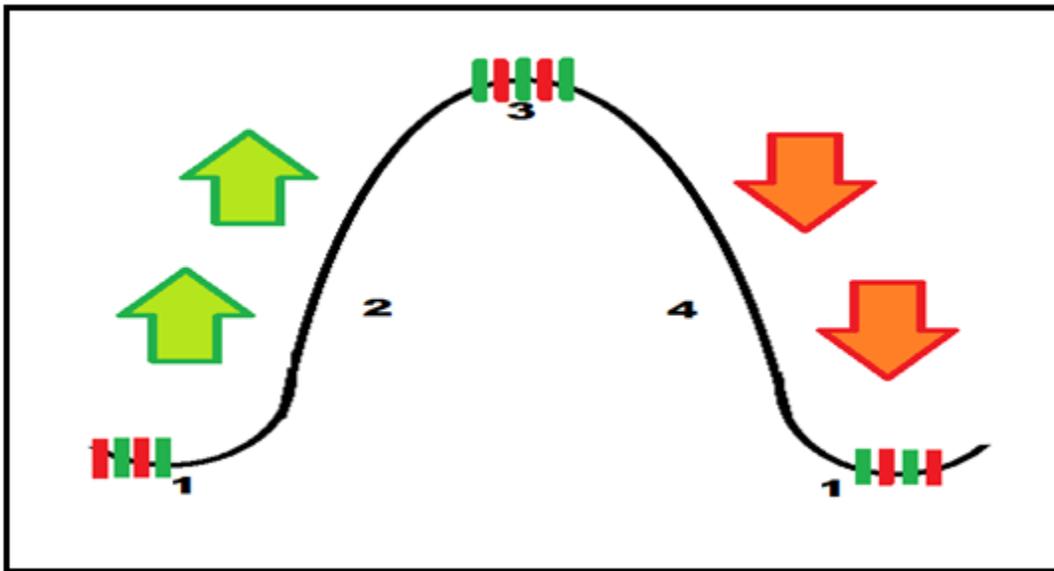
#### 4.2.1 Etapa III

Máximo del mercado alcista: donde los analistas técnicos revisan el mercado y ven que tiene un excesivo crecimiento, donde se ve la euforia en las pantallas todos quieren entrar a negociar, se respira un ambiente de excesivo optimismo.

#### 4.2.2 Etapa IV

- Inicio del mercado bajista: deterioro de las condiciones, evolucionan los precios al no corresponder con las expectativas esperadas y las que se habían planteado.
- Mínimo del mercado bajista: empresas mostrando fuertes debilidades en sus balances, liquidación y parte final de la etapa.

Los mercados son completamente cíclicos, al igual que los precios de los activos, se mueven como las ondas del mar, ningún activo permanece en una tendencia indefinidamente, por lo que presentan oscilaciones constantemente, estos ciclos los llamamos etapas.



Fuente: Propio

Como podemos ver en el anterior grafico los ciclos, también podemos decir que los ciclos pueden seguir, como un conjunto de tendencias bajistas o alcista. Cada ciclo puede tener un tamaño diferente a los anteriores.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Los Traders siempre buscan los diferentes cambios de tendencias para poder seguirlos y a si encontrar alternativas de inversión.

Durante la etapa 1 el volumen suele descender progresivamente. El precio evoluciona en dos bandas claras de soporte y resistencia. No hay claridad de su duración. En esta etapa podemos tomar una decisión importante de inmovilizar el capital y quedarnos flat.

- El mejor momento para comprar es al momento de salir de la etapa 1 y si Tenemos indicios claros que el precio podría estar en la etapa 2, puede que el precio obtenga una subida vertical o retroceda parcialmente para formar un throw back.
- El mejor momento para vender se da una vez salgamos de la etapa 3 y teniendo indicios claros que el precio pueda entrar a la etapa 4, puede que el precio tenga una caída vertical rebote parcialmente para formar un pull back

Para poder hacer buenas inversiones tenemos que ver en que ciclo se encuentra el activo, es lo primero que debemos evaluar para tomar buenas decisiones en las inversiones.

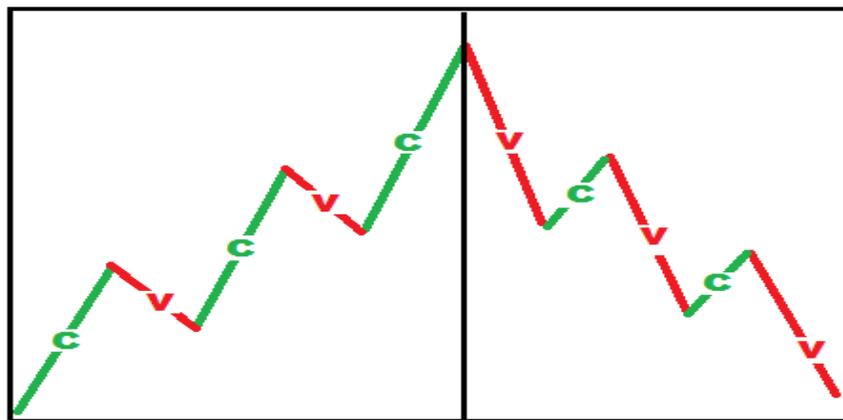
## CAPITULO 5

## 5. Tendencias

## 5.1 Análisis de tendencias

En el mercado los participantes son compradores y vendedores, por lo que los movimientos de los activos no son rectos, puesto que son representados con oscilaciones. Estas oscilaciones muestran el dominio que por algunos momentos pueden tener los compradores o vendedores.

Cualquiera de los dominios de los compradores o vendedores puede ser de corto, mediano o largo plazo.



Fuente: Propio

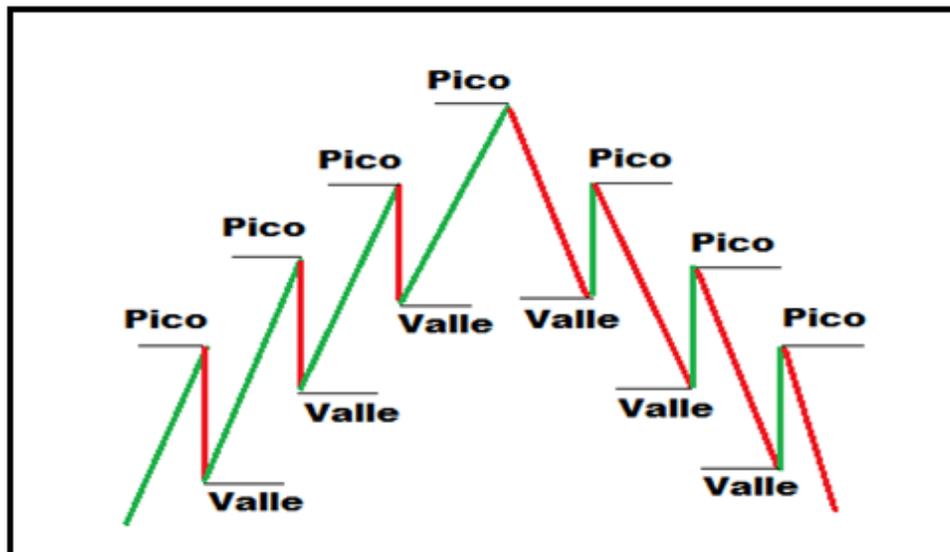
C= dominio de compradores a corto plazo

V= dominio de vendedores a corto plazo

## 5.2 Picos y Valles

En este mundo de inversiones la lucha es constante entre compradores y vendedores los cuales generan puntos de inflexión en los gráficos, esos puntos de inflexión son llamados dentro del chartismo como picos y valles.

- Los picos son las puntas que se identifican en la parte superior de los gráficos en cualquier tendencia
- Los valles son las puntas que se identifican en la parte inferior de los gráficos en cualquier tendencia



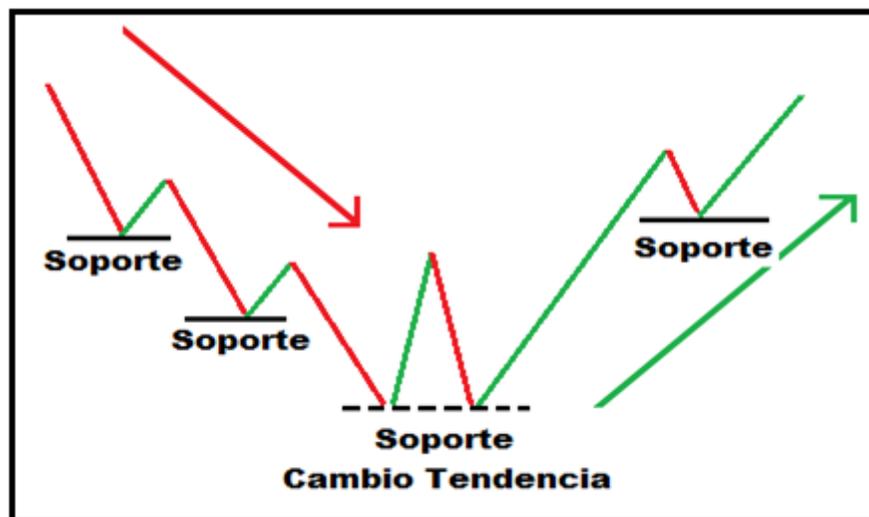
Fuente: Propia

### 5.3 Soportes mayores

Zona en la gráfica donde se concentra la demanda, donde aparece un incremento de compradores donde esto consolida un movimiento alcista a largo, mediano y corto plazo.

Los soportes son niveles ubicados en la parte baja de los gráficos, donde el interés por comprar es muy fuerte para vencer a los vendedores, estos movimientos alcistas son llamados comúnmente rebotes.

La zona de soporte se encuentra en los valles en las gráficas, en el momento de marcar los soportes en una gráfica, tenemos que tener claro que el soporte no es un punto si no una zona



Fuente: Propia

En la mayoría de ocasiones los soportes reaccionan con otros rebotes pequeños, pero en estos casos pueden llegar a ser tan fuertes que generan un cambio de tendencia.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Podemos ver las bandas amarillas que nos muestran los soportes y zonas de congestión, podemos ver también que existen soportes de futuros, los cuales generan estancamiento o también rebotes en los precios.

#### 5.4 Resistencias mayores

Una resistencia es una zona en donde se encuentran los oferentes, un crecimiento en los compradores, este impacto genera en muchos casos niveles altos de movimientos bajistas a corto, mediano y largo plazo.

Las resistencias son áreas que se encuentran ubicadas en la parte superior de los gráficos, en las cuales aparece un interés mayor de los vendedores, así venciendo a los compradores, estas bajas se llama retrocesos.

En los picos de las gráficas es el lugar en donde se ubican las resistencias.



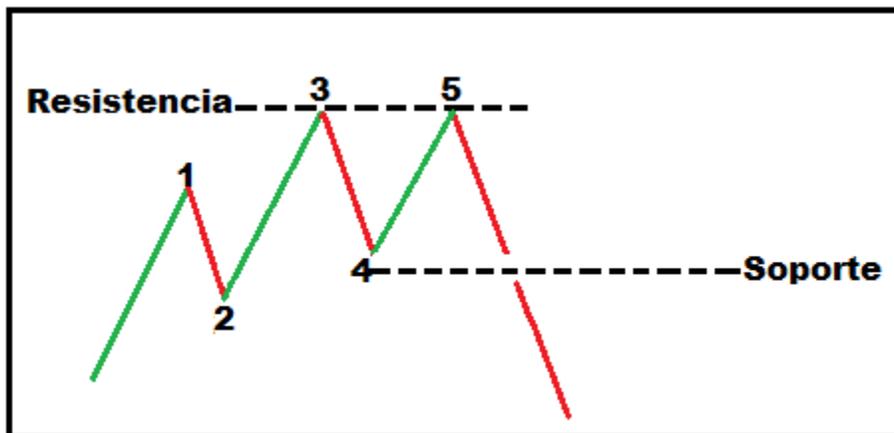
Fuente: Propia

En las oscilaciones los soportes generan reacciones de vendedores, es algunos casos esos rebotes de retroceso pueden ser tan fuertes que pueden ayudar a generar un cambio de tendencia.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Podemos ver que en los cuadros amarillos se encuentra una zona que hace gran resistencias, esto conlleva a que se haga un retroceso o un estancamiento en los precios y así también podemos ver que nos sirven de resistencias futuras.



Fuente: Propia

Cuando vemos que el movimiento que ha tenido esta grafica si en el punto 5 no subió lo suficiente como respecto al pico punto 3, y viendo que el punto 4 está muy

bajo, podemos decir que no tuvo suficiente fuerza este pico y por tal motivo puede que cambia de tendencia como podemos ver la gran caída que tuvo del pico 5.

### 5.5 En algunos casos se cambian los soportes por resistencias y viceversa

Si analizamos un gráfico podemos ver que los picos actúan como soportes y que los valles como resistencias, aunque en estos casos muestra que su fuerza de rompimiento puede ser menos al papel que desempeña principalmente.

Pico = Resistencia mayor o soporte menor

Valle = Soporte mayor o resistencia menor

Si asociamos los conceptos tenemos que un pico es una fuerte resistencia y un eventual soporte, pero también podemos decir que un valle es muy fuerte y puede ser un soporte pero también una eventual resistencia.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

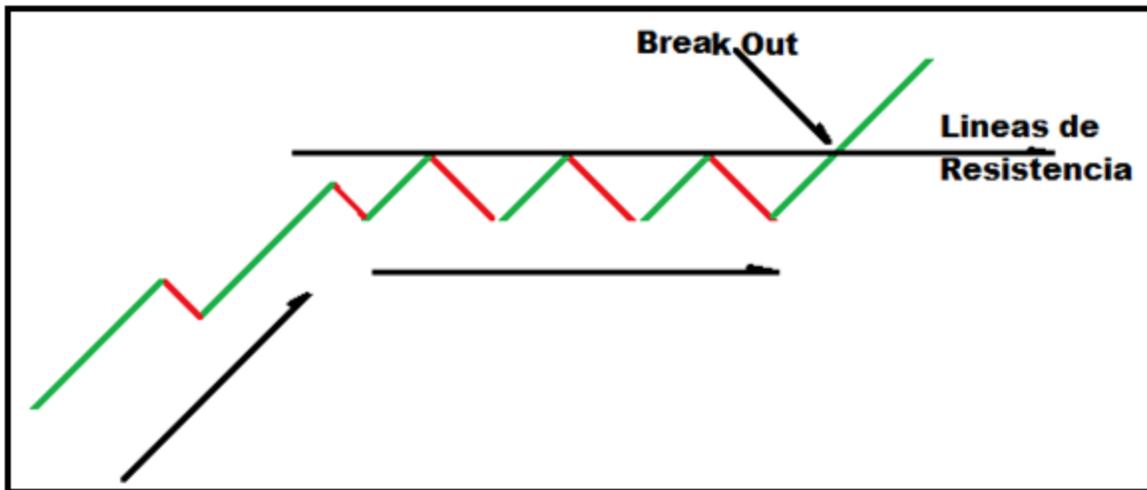
Las zonas de soportes y resistencias tienen un gran componente que se llama psicología, por que los inversionistas reaccionan de una manera emocional cuando se encuentran estos niveles.

### 5.6 Cuatro tipos de inversionistas según John Murphy

En el mercado existen diferentes comportamientos de los inversionistas, esos comportamientos están enmarcados en la zona de resistencia.

- Los que están comprados (largos)
- Los que están vendidos (cortos)
- Los que han cerrado sus posiciones (flat)
- Indecisos

Si el mercado comienza a moverse en forma ascendente y comienza a rebotar durante un determinado tiempo, se puede presentar una ruptura en la resistencia la cual llamamos break out.



Fuente: Propia

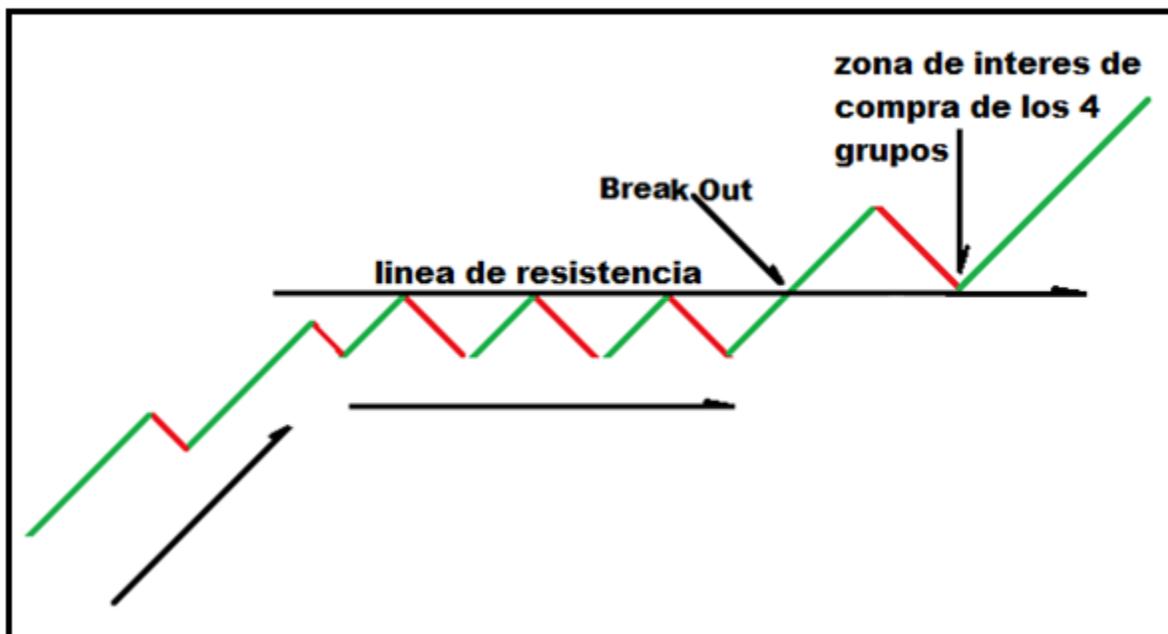
Podemos decir que los que compraron en la zona de resistencia o sea tienen una posición larga, estarán en un momento de felicidad ya que sus pronósticos se están cumpliendo y el activo comenzó a subir, si el mercado comenzara a rectificar y volviera al lugar en donde ellos comenzaron y así volver a comprar y tendrían varias posiciones largas abiertas.

Los que tomaron una posición corta son aquellos que pensaron que el nivel de resistencia devolvería el precio y que no existiría una ruptura, en el momento en el que ocurrió la ruptura de la resistencia en una fase alcista, estos inversionistas se deben estar dando cuenta que el nivel podría aumentar y que no les favorecería, las posiciones cortas o de venta, esperan una baja en sus precios y que si ha de rebotar que vuelva a donde se inicia el movimiento bajista.

Cuando los inversionistas se encuentran flat, estarán esperando una oportunidad para entrar, pero se están perdiendo este momento alcista por que el pensamiento de ellos es comprar cerca al punto donde vendieron sus activos viejos, ya que ellos son reservados a la hora de invertir.

Los indecisos por fin tomaran la iniciativa de entrar al mercado viendo que se encuentra en una fase alcista, puesto que esperaran el mejor momento para entrar.

En conclusión podemos tener que estos 4 grandes grupos de inversores estarán dispuestos a comprar en la próxima bajada o rebote que el mercado de, puesto que con esta fuerza en conjunto hará que los precios vuelvan a subir.



Fuente: Propia

## 5.7 Grado de penetración de soportes y resistencias

Cuando un margen penetra un soporte, este toma una transformación en nivel de resistencia del mismo modo si un margen penetra una resistencia toma una transformación en nivel de soporte



Fuente Propia

### 5.7.1 Fuerza de los soportes y resistencias

En los gráficos bursátiles podemos ver que existen ciertos aspectos que determinan la fuerza de los soportes y resistencias

En una gráfica podemos determinar tres aspectos de fuerza:

- 4 Tiempo de consolidación
- 5 Volumen
- 6 Cercanía con el nivel de precios actual

#### 5.7.2 Tiempo de consolidación:

Cuando un activo llega a la consolidación, y se mantiene el tiempo suficiente en ese estado, es un gran aporte al análisis ya que podremos tomar como referencia ese punto en un futuro como una zona que servirá de soporte o resistencia.

Las consolidaciones suelen ser más fuertes que un soporte o resistencia y entre más largo sea el rango tendrá la suficiente fuerza para detener el precio de un activo en el futuro.

Por ejemplo:

Si los precios se mantuvieran lateralmente en una zona de consolidación por 1 mes podríamos decir que esa zona será más fuerte que una zona formada con lateralidades por 5 días.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

### 5.7.3 El volumen:

Se entiende que el volumen de negociación en la zona de soporte y resistencia, que a mayor volumen de negociación se adquiere una fuerza tan grande capaz de romper un soporte o resistencia y esto conlleva que en el futuro puede llegar a tener la misma fuerza o más para seguir su camino.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

#### 5.7.4 Cercanía con el nivel de precios actual:

En ocasiones tienen más fuerza los soportes o resistencias, que estas más cerca a los antiguos. Esto quiere decir que debemos determinar a los que se presentaron hace tiempo, en muchos casos vuelven a repetirse.

## 5.8 Los números redondos

Los analistas hablan de niveles de números redondos como zonas de soportes y resistencias, esto ocurre en realidad por que resultan unos niveles psicológicos, en los cuales los operadores toman reacciones contrarias abriendo nuevas posiciones

Se toman como números redondos los números 10, 20, 25, 50, 75, 100 y los múltiplos de 1000

Teniendo en cuenta que en análisis de soportes y resistencias aclaramos que no existen puntos exactos si no zonas.

Es común evitar colocar órdenes exactamente en esos niveles para no llevarnos sorpresas. Supongamos que vamos a comprar un activo luego de hacer un análisis, determinamos la posibilidad que va a caer el activo, de tal manera deberíamos colocar la orden de compra por encima del precio, posiblemente los compradores que quieran comprar el activo buscaran comprarlo en esos niveles y posiblemente el activo no llegue hasta allí.

Fijar un límite para la toma de utilidades de una operación ya abierta la orden se coloca por encima del número redondo para no ser el último en salir.

Generalmente no se debe fijar un nivel de precios exacto si no una zona, ya sea que haya presencia de números redondos o no.

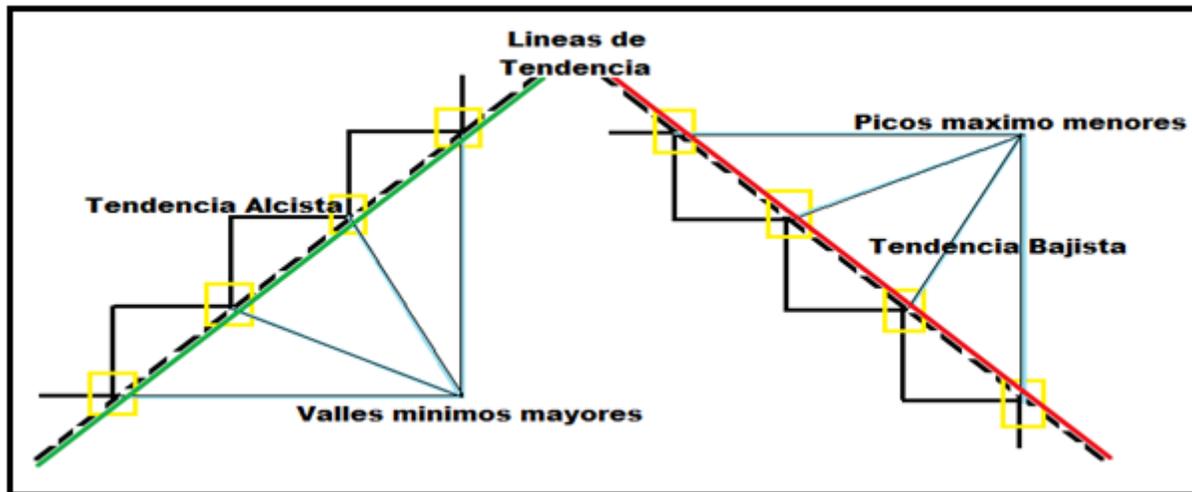
## 5.9 Líneas de Tendencia

Una línea de tendencia es la mejor forma de representar la dirección del mercado independientemente del marco de tiempo en el que se está analizando, podemos decir que es una herramienta fácil que podemos utilizar, pero es la más efectiva a la hora de hacer un análisis a los activos.

Podemos ver los puntos máximos y mínimo (picos y valles) de las oscilaciones del precio en un gráfico tienden a formar alineaciones, esas oscilaciones las podemos tomar como líneas de referencia para formar tendencias.

Según los movimientos del mercado enmarcamos las tendencias y definimos si son alcistas o bajista.

- Movimiento alcista, la línea de tendencia se logra con la unión sucesiva de los valles
- Movimientos bajistas unimos los picos para formar una línea de referencia que nos indica la tendencia.



Fuente: Propio

Podemos afirmar que estamos en una línea de tendencia cuando contamos con dos valles y preferiblemente dos picos, en muchos casos esta línea de tendencia nos sirve como orientativa, en algunos casos los analistas técnicos prefieren que existan por lo menos tres o cuatro picos para que esta línea sea totalmente válida.

Para trazar líneas de tendencia es preferiblemente utilizar los valores mínimos de las velas alcistas o los valores máximos de las velas para las bajistas.

La unión de los precios de cierre no reflejan el resumen de la jornada, por lo que algunos traders no recomiendan esta práctica si se trata de invertir en el mercado todos los días, siguiendo la tendencia dependiendo de los resultados diarios, esta práctica se recomienda en el largo plazo

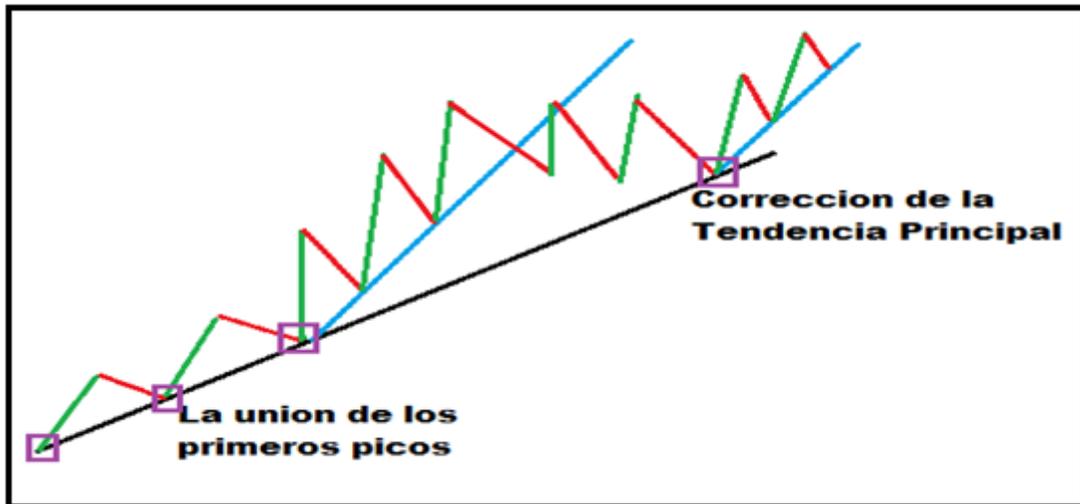


Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Cuando una línea de tendencia permanece mucho tiempo con su trayectoria, es difícil que sea vulnerada, para poder operar en contra de la línea de tendencia, debe existir una confirmación importante, de lo contrario la probabilidad que falle cualquier es muy alta.

Las líneas de tendencia tienen dos funciones importantes:

- Nos muestra las posibles zonas de finalización de las correcciones de la tendencia principal.
- Nos muestra un posible cambio de tendencia.



Fuente: Propia

Un principio importante que se debe tener en cuenta es que las líneas de tendencia tienden a continuar, este principio nos muestra que las tendencias se mantienen hasta que no se demuestre lo contrario, una vez el mercado tome fuerza y dirección suele seguir su camino.

Por este motivo cuando los precios se mueven o se alejan de la línea de tendencia algunos traders esperan a que los precios de los activos vuelvan a la línea de tendencia, de esta forma se abrirán nuevas operaciones en dirección a sí misma, si la tendencia es alcista, los acercamientos a la línea de tendencia son oportunidades de

compra, de lo contrario si es tendencia bajista, el acercamiento a la línea de tendencia son oportunidades de venta.

Esta estrategia suele ser muy interesante y llena de muchos éxitos en operaciones, pero debe evaluarse otros aspectos como la sobrecompra o sobreventa y el estudio de los marcos de tiempo.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

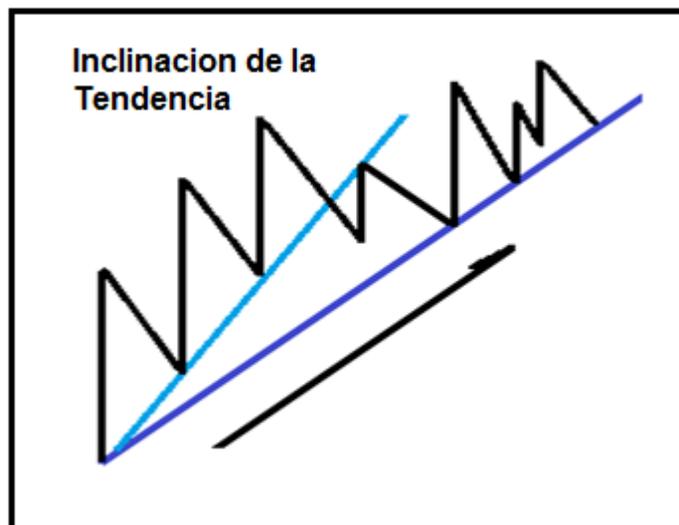
En este gráfico podemos apreciar las visitas que hace el precio a la tendencia, cada vez que el precio toca o se acerca a la línea de tendencia ella lo que hace es devolverla por el camino en que venía.

Podemos ver qué cambio la tendencia cuando se comenzó a consolidar el precio, hubo mucha fuerza alcista que traspasó la tendencia, rompiéndola para comenzar un cambio en ella.

### 5.10 Inclinación de las líneas de tendencia

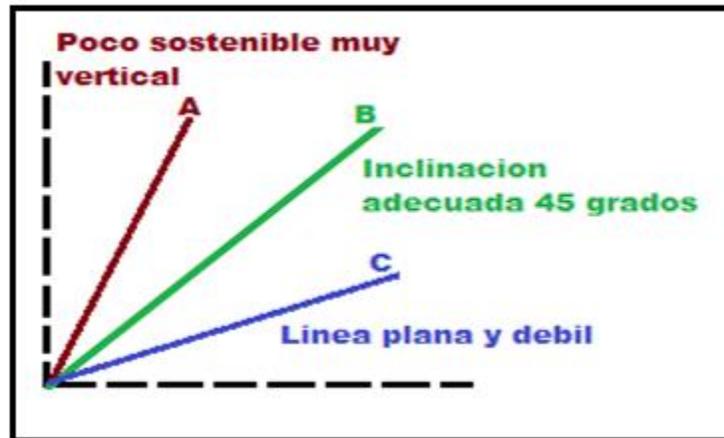
Las líneas de tendencia que muestran un mejor desarrollo y evolución en el tiempo son aquellas cuya pendiente se aproxima a los cuarenta y cinco grados. Las líneas de tendencia toman esta inclinación, debido a que el precio de los activos sube y baja, a un ritmo en el que el precio y tiempo están en perfecto equilibrio.

Cuando las líneas de tendencia son muy inclinadas indican que los precios avanzan muy rápido, es probable que esa verticalidad no se mantenga, es difícil que una línea de tendencia permanezca inclinada por mucho tiempo, si la pendiente de la línea es muy vertical suele ser más vulnerable, son atravesadas con mayor facilidad.



Fuente: Propio

Cuando la línea de tendencia es altamente inclinada y es atravesada por el precio es una reacción para luego formar una línea de tendencia cercana a los 45 grados



Fuente: Propia

Cuando las líneas de tendencia son muy inclinadas muestran un efecto contrario, nos muestra poca fuerza y no genera confianza a la hora de hacer una inversión.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Podemos ver en la gráfica una línea de tendencia con una inclinación adecuada, esta es una línea sólida que puede perdurar por muchos días.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Podemos notar que la línea de tendencia roja está vertical, esto quiere decir que puede ser vulnerada fácilmente, la línea de tendencia amarilla tiene la inclinación cerca a los 45 grados y perdura más tiempo.

### 5.11 Clasificación de las Líneas de Tendencia

Si bien sabemos las líneas de tendencia son muy útiles para el análisis gráfico de los activos financieros, también se clasifican en tres grupos

- Primarias
- Secundarias
- Terciarias



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

- La tendencia primaria: está representada con la letra **A** y es para señalar los movimientos largo plazo
- La tendencia secundaria: está representada con la letra **B** son movimientos a mediano plazo
- Tendencia terciaria: son las pequeñas oscilaciones que tiene el precio en el corto plazo



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

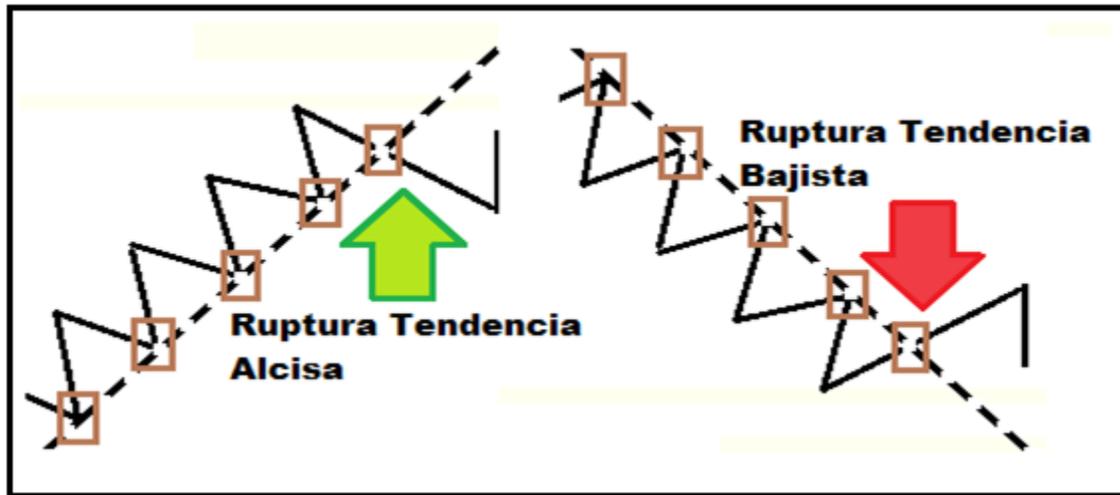
Como sabemos las líneas de tendencia secundaria y terciaria son más factibles a romperse, esta probabilidad se incrementa cuando empujan el activo a niveles de sobrecompra o sobreventa.

Si la tendencia es alcista y con la tendencia secundaria o terciaria alejándose de la tendencia principal, es bueno no tener operaciones largas o sea comprar en ese momento, es mejor esperar una ruptura o esperar a que termine el movimiento.

Cuando una tendencia inicia con alta velocidad, es muy posible que se rompa con facilidad puesto que inicia con mucha fuerza y lo que inicia de esta manera pronto pierde consistencia, esto ayuda a que busque una tendencia con mayor solides, con mejor relación entre velocidad en el crecimiento de los precios y el tiempo.

## 5.12 Ruptura de Líneas de Tendencia

Cuando se traspasan los niveles de soportes (en tendencia alcista) y resistencia (en tendencia bajista) esto es a lo que se le llama ruptura de las líneas de tendencia, esto significa que abra un posible cambio en la dirección del precio del activo. Este ajuste de ruptura de soportes o resistencia es conocido como Break Out.



Fuente: Propio

Podemos ver como es la ruptura de la tendencia con las flechas verdes cuando es alcista y roja cuando es bajista.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

En el análisis técnico se encuentran tres tipos de rupturas las cuales se pueden generar de estas formas

- Ruptura vertical
- Ruptura con Pull Back / Throw Back
- Falsa ruptura (Break Out Failure)

Es difícil saber qué tipo de ruptura tendrá una línea de tendencia por lo cual se debe tener prudencia en el momento de tomar decisiones puesto que las operaciones se tomaran en contra de la tendencia, esto significa que tendrá un gran riesgo.

#### 5.12.1 Ruptura Vertical

Esta ruptura de la línea de tendencia con una alta velocidad puesto que el movimiento lleva consigo mucha fuerza, se puede ver que las oscilaciones son pequeñas, es posible que el volumen de compradores o compradores ayude con este tipo de rupturas

Este tipo de rupturas es confiable si se da por algún aspecto técnico, en la mayoría de los casos también se tiene en cuenta los temas fundamentales como publicaciones de la empresa o noticias macroeconómicas que puede motivar a que el precio baje, cuando el precio baja pero se encuentra un incremento de negociación puede que esta ruptura sea fallida y el activo rompa la tendencia pero se recupera y sigue su camino.

En el mercado accionario se podría encontrar gaps, estos son huecos y pueden romper una línea de tendencia con un alto volumen de negociación, esto nos puede predecir el inicio de una nueva tendencia.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Podemos ver que también como se rompe una línea de tendencia también lo puede hacer un gap, el volumen aumenta frecuentemente.

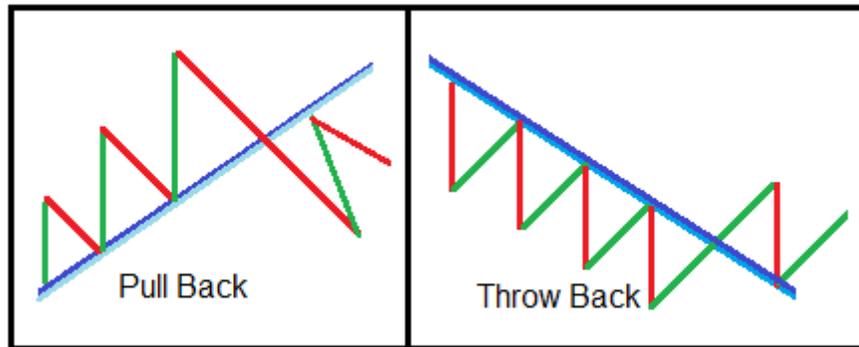


Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

### 5.12.2 Ruptura con Pull Back / Throw Back

Es cuando perfora el precio de los activos la línea de tendencia, esto se da frecuentemente con la ayuda del volumen que es seguido con una corrección cuando se está ajustando el precio de los activos financieros.

En un caso como este la línea de tendencia después de ser perforada cambia, en tendencia alcista deja de ser soporte y se convierte en resistencia, en tendencia bajista deja de ser resistencia y se convierte en soporte. Debemos tener muy claro el momento de la ruptura debe ser profunda.



Fuente: Propia



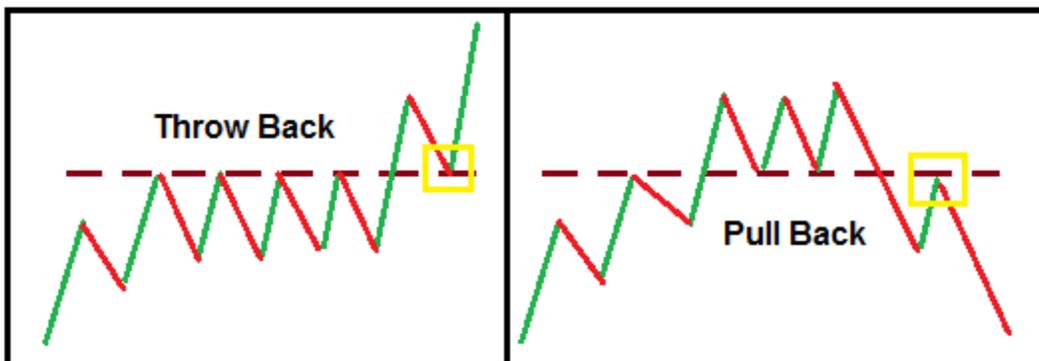
Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Podemos ver en los cuadros un Pull Back, podemos ver en la grafica de velas y en los precios de cierre, el valor de los activos cae por debajo de la línea de tendencia y trata de hacer una corrección pero no tiene la suficiente fuerza para volver a la línea, en este punto se ve una gran oportunidad de venta.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

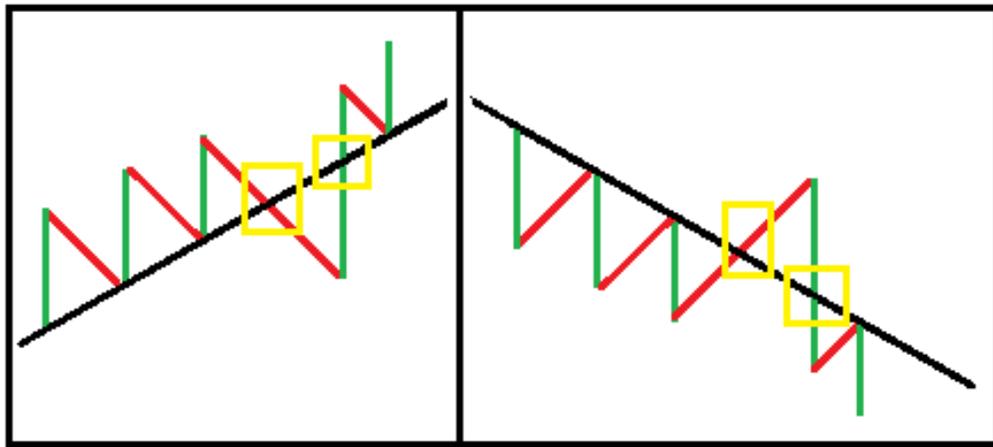
Podemos ver en los cuadros un Throw Back, vemos el precio como rompe la línea de tendencia bajista, después de hacer una corrección parcial ella da un retroceso y comienza a subir, esta es una gran oportunidad para los inversores que desean comprar.



Fuente: Propia

Estas dos graficas nos muestran un Pull Back y un Throw Back, podemos ver que es una misma resistencia que esta travesada por la línea de precios con unas características similares.

### 5.12.3 Falsa ruptura (Break Out Failure)



Fuente: Propio

Es una perforación de la línea de tendencia, la cual actúa con bajos niveles de volumen, no tiene la suficiente fuerza, puede que esté controlada por datos fundamentales y puede fallar si el precio vuelve a entrar a la tendencia principal, de esta manera la respetará y seguirá su trayectoria.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Si vemos que la tendencia no es aun madura podemos decir que no tiene la suficiente fuerza, es posible un Break Out es un fallo pues no está consolidado

En la gráfica podemos ver que el precio cae por debajo de la línea de tendencia, después se presenta una corrección fuerte y se vuelve a meter en la línea de tendencia y retoma la dirección, si el volumen es bajo en la ruptura la tendencia puede que vuelva a su forma normal.

Con exactitud no podemos predecir el tipo de ruptura que tendrá un activo financiero, pero existen ayudas para poder hacerlo.

- Si el volumen de negociación es fuerte en la vela que hace la ruptura, es probable que sea una ruptura vertical

- Si el volumen de negociación es alto pero no es lo suficientemente fuerte, puede presentarse un Pull Back o Throw Back.
- Si el volumen de negociación es inferior al promedio, una ruptura pero tiene alta probabilidad de ser fallida.
- Se presentaran pequeñas rupturas en las líneas de tendencia, pero eso nos conlleva a generar dudas ya que no podría ser una ruptura real
- Existe un principio importante el cual consiste si la vela que rompe la tendencia, pero se cierra nuevamente, este movimiento es insignificante y es solo efecto de volatilidad

### 5.13 Cambio de entre soportes y resistencias en las líneas de tendencia

Lo que puede ocurrir con las líneas de soporte o resistencias pueden cambiar su papel principal luego de ser atravesadas por el precio de un activo, una línea de tendencia alcista puede convertirse en resistencia del precio, si esta tendencia es atravesada o rota, lo mismo ocurre en tendencia bajista el pues se podría convertir en soporte.

Debemos tener claro que las líneas de tendencia son también soportes o resistencias, pero en dirección diagonal, por eso tienen un trato similar a las líneas de soporte o resistencia.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

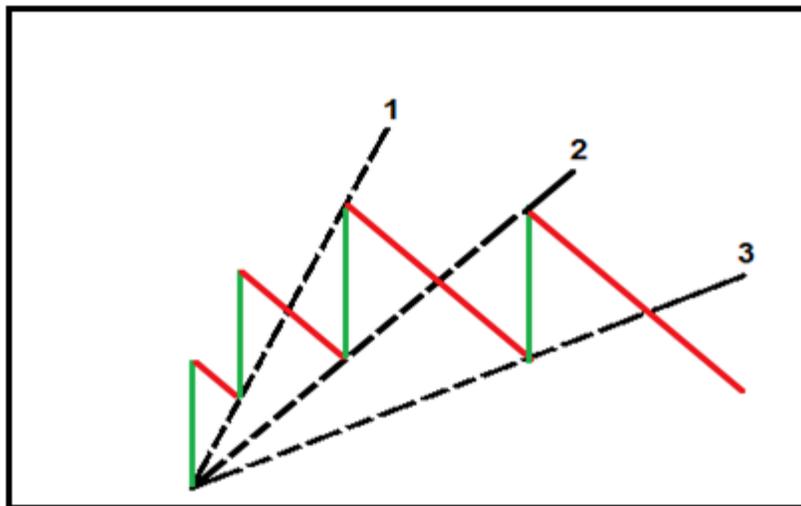
Podemos ver las líneas de tendencias azules, pero cuando estas son traspasadas pueden cambiar su función principal y se convierten en resistencias.

#### 5.14 Efecto abanico

El efecto abanico se ayuda con el principio de cambio de soportes y resistencias en la línea de tendencia, puesto que por su forma tiene un comportamiento parecido.

Este principio usa tres líneas de tendencia, esta formación de la figura no ocurre en todo momento ni todos los días en los activos pero si esporádicamente, analizar este modelos es interesante.

El efecto abanico no se presenta con exactitud, pero si algunos parecidos o derivados de él, por eso el estudios de este gráfico es importante.

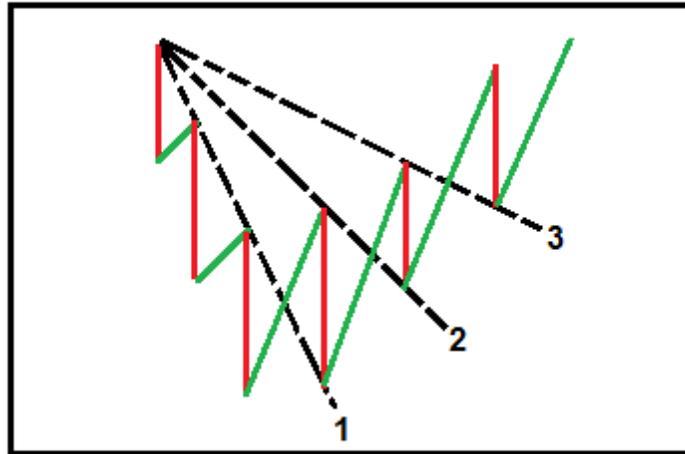


Fuente: Propio

Podemos observar que la ruptura de la línea de tendencia 3 nos ratifica el cambio de tendencia que tiene el activo.

Podemos ver que las líneas de tendencia 1 y 2 sufrieron una ruptura entonces concluimos que estas se vuelven resistencia

Si vemos la inclinación de las líneas de tendencia podemos ver que la 3 es la línea más importante, porque ella está más cerca a los 45 grados y por el tiempo de duración.



Fuente: Propio

Podemos observar que la ruptura de la línea de tendencia 3 nos ratifica el cambio de tendencia que tiene el activo.

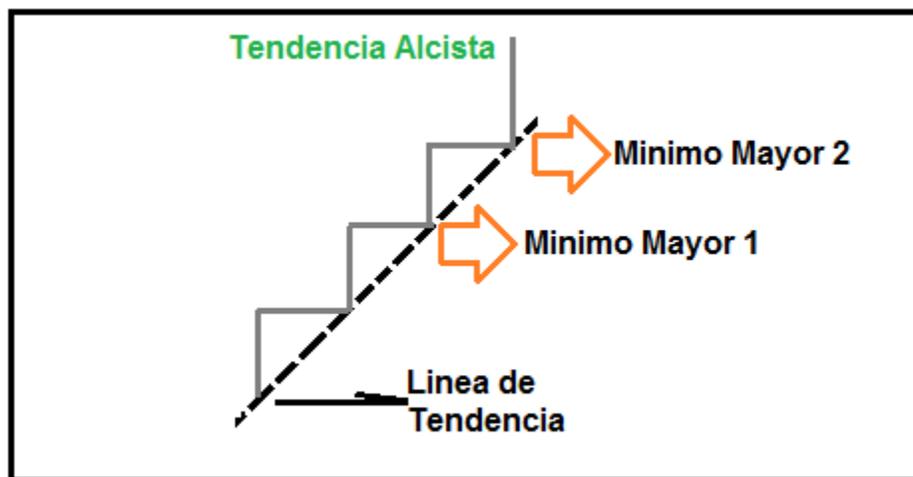
Podemos ver que las líneas de tendencia 1 y 2 sufrieron una ruptura entonces concluimos que estas se vuelven resistencia

Si vemos la inclinación de las líneas de tendencia podemos ver que la 3 es la línea más importante, porque ella está más cerca a los 45 grados y por el tiempo de duración.

### 5.15 Tendencias Alcistas

Una tendencia alcista se reconoce cuando los movimientos en zigzag se superan mientras transcurre el tiempo, esto se da gracias a la cantidad de compradores que se encuentran en el mercado

Una tendencia alcista se conforma de la siguiente manera: por lo menos debe tener 2 valles ascendentes y preferiblemente 2 picos ascendentes.



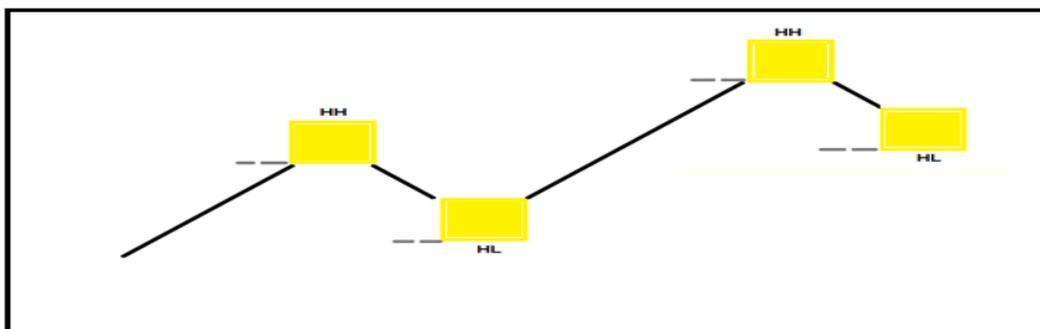
Fuente: Propio

Para confirmar si en el grafico lo que estamos viendo es una tendencia alcista, es necesario seguir 2 criterios importantes.

- Presencia de mínimos mayores
- Presencia de máximos mayores

Normalmente se usan estos nombres con sus iniciales en inglés entonces los llamaremos de la siguiente forma.

- Mínimo Mayor = **HL**
- Máximos mayores = **HH**



Fuente: Propio



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Normalmente los HL son grandes oportunidades de compra, por supuesto entre más se extiende la tendencia menor será la calidad de lo HL.



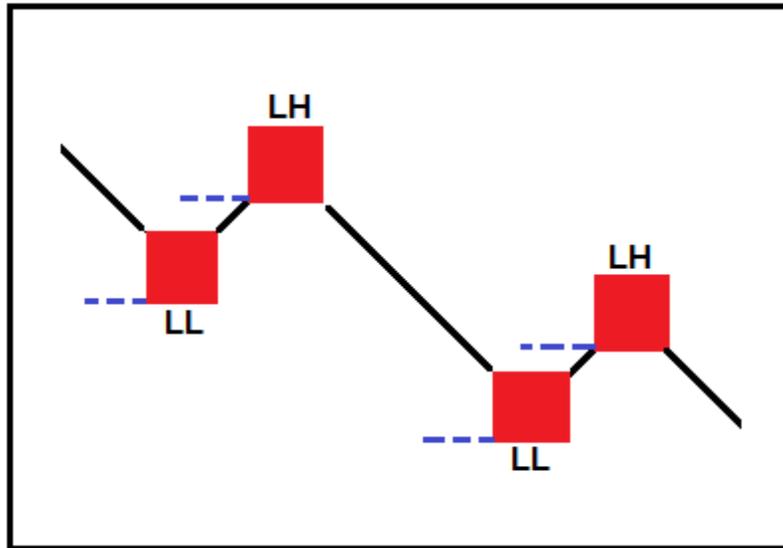
Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Podemos ver que la tendencia principal del grafico es un movimiento alcista y se comienza a prolongar desde el punto HL1

Confirmamos la tendencia alcista y es en ese punto HL1 donde es un gran momento para comprar.

### 5.16 Tendencia Bajista

Una tendencia bajista se reconoce cuando los movimientos zigzag van descendiendo mientras transcurre el tiempo, esto se da gracias a la cantidad de vendedores que se encuentran en el mercado.



**Fuente: Propia**

Para confirmar si en el gráfico lo que estamos viendo es una tendencia bajista, es necesario seguir 2 criterios importantes.

- Presencia de mínimos menores
- Presencia de máximos menores

Normalmente se usan estos nombres con sus iniciales en inglés entonces los llamaremos de la siguiente forma.

- Máximos Menor = **LH**
- Mínimos Menor = **LL**



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

### 5.17 Movimientos sin tendencia (laterales)

Es común que veamos muchos traders que se preocupan por analizar gráficos en tendencias alcistas o bajistas, esto demuestra que el análisis o seguimiento que se le hace a un activo está incompleto puesto que se debe tener en cuenta los movimientos laterales que vemos en los gráficos.

Recordemos: en la parte de los ciclos del mercado se vieron gráficos bursátiles con alta liquidez tenían 4 etapas, y se observaba que tenían etapas laterales (1 y 2)

En el análisis técnico uno de los errores que más se comete es adivinar el fin de una tendencia vertical, lo cual se presume que el precio podría girar velozmente en dirección contrario. Las tendencias laterales pueden durar menos tiempo que las verticales, sin embargo este principio no tiene las suficientes bases para confiarnos, podríamos herrar muy fácil.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

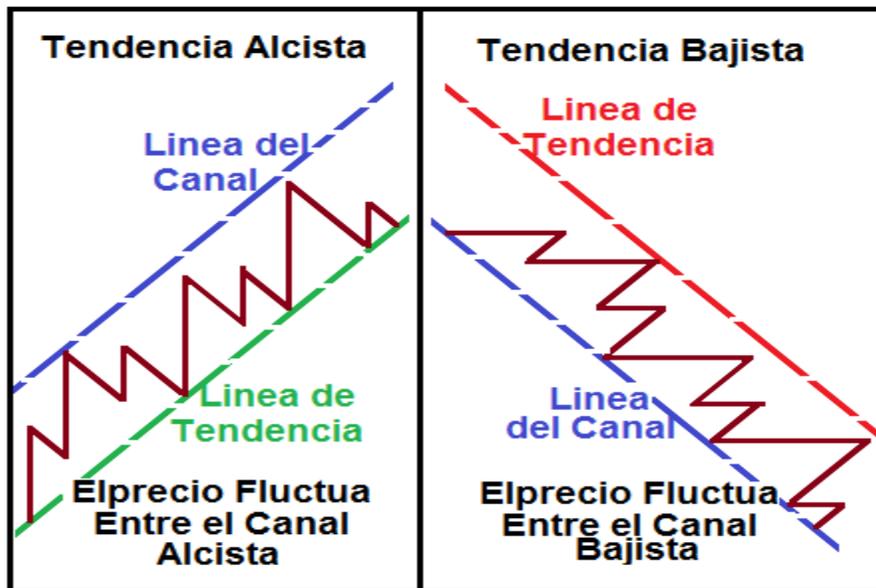
En las etapas laterales los máximos y mínimos son parecidos, es oficial a partir de dos máximos y dos mínimos



Fuente: Propia

5.18 Canales de tendencia

Si observamos los gráficos bursátiles se percibe que los máximos y mínimos (picos y valles) tienden a estar en líneas retas, de esta forma si llegásemos a trazar



Fuente: Propia



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Podemos ver ejemplos de canales, pero estos no solo se presentan en tendencias alcistas o bajistas, también se presentan en tendencias laterales.

Si este canal se encuentra al final de una tendencia muy madura, esto nos indica un cambio en la tendencia, pero si esta se encuentra en la parte intermedia de una tendencia puede significar la continuación del movimiento.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

### 5.19 Fallos en los canales

Un canal falla cuando su línea de tendencia es vulnerada o atravesada, esta situación nos puede indicar un posible cambio en la tendencia, por otra parte, la ruptura de la línea del canal puede significar la aceleración del movimiento puesto que también se puede formar un estado de acumulación.

Es necesario utilizar los fallos como opción de cambio de tendencia, para ello se debe esperar una confirmación, o que por lo menos una vela haga la ruptura y se

mantenga por fuera del canal, el volumen con el cual se atravesase el canal le da más fuerza al movimiento



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

El activo penetra con fuerza el canal, es un vestigio que la tendencia es muy fuerte, podría indicar que se formara una línea de tendencia más vertical y actuaría con mucha velocidad.

Se tiene claro que la línea de tendencia básica es más importante que la línea del canal por lo cual la ruptura de la línea de tendencia nos muestra más que la ruptura del canal, las líneas de canal tienen frecuencia de medida, esto quiere decir que depende lo ancho de las líneas ellas también recorrerán la misma distancia.

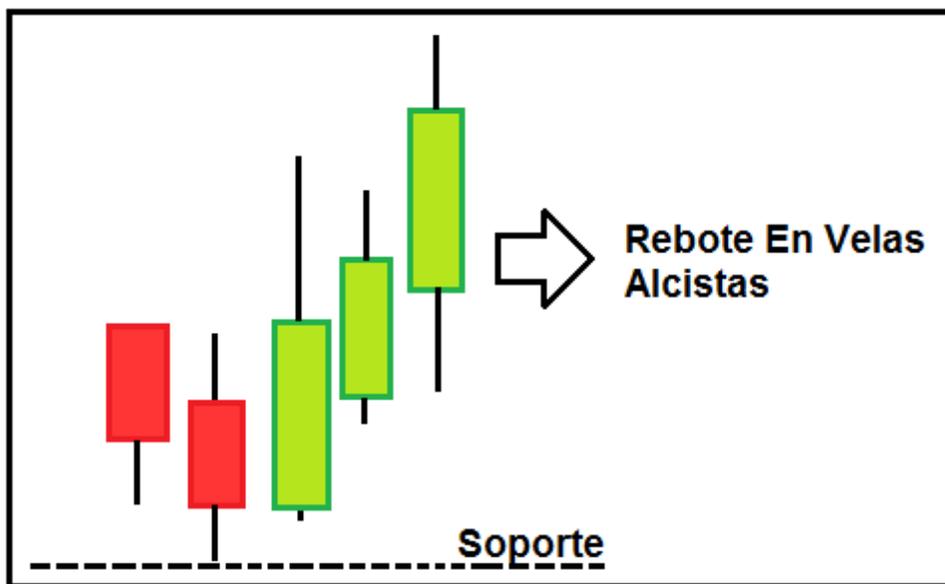
### 5.20 Análisis de rebotes y retrocesos

El mercado de valores está dominado por dos fuerzas las cuales son compradores y vendedores, cuando se encuentran estas dos fuerzas se ve reflejado en las oscilaciones que hace el mercado con los precios de los activos.

Se pueden clasificar los movimientos de un activo en tres grupos:

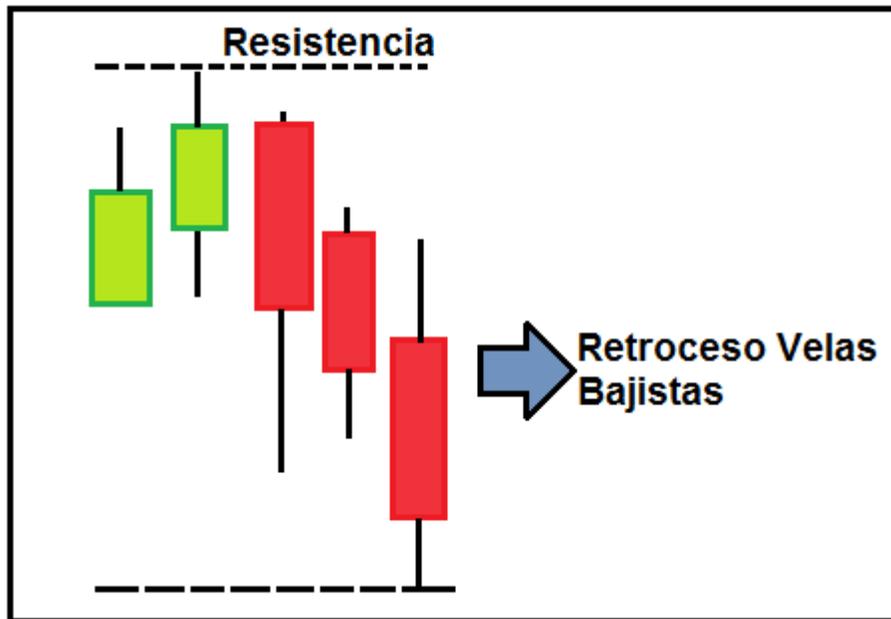
- Rebotes
- Retrocesos
- Lateralidades

Cuando los activos tienen movimiento alcista hablamos de **rebotes**, quienes dominan este movimiento son los compradores, normalmente estos rebotes se dan cuando el precio de los activos visitan zonas de soportes o líneas de tendencias.



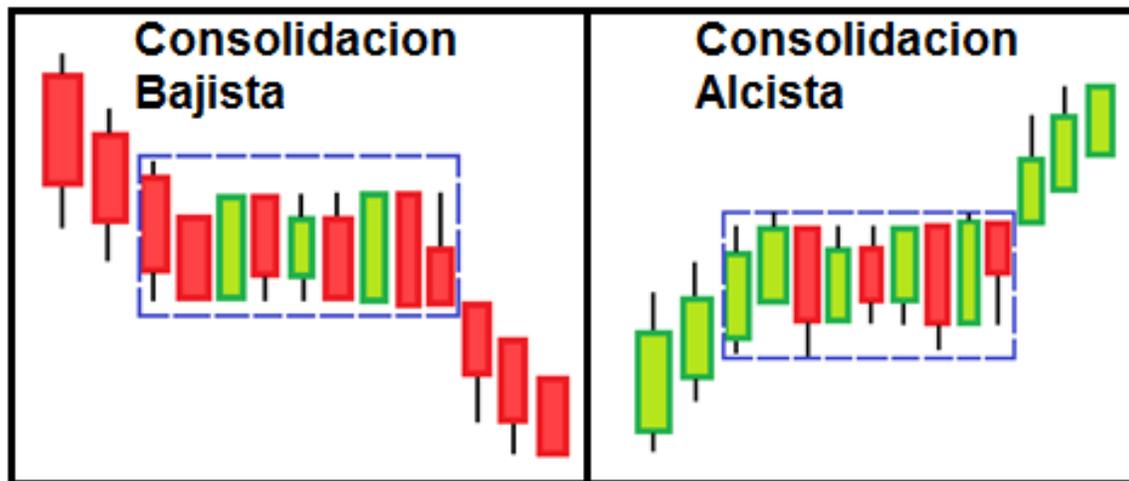
Fuente: Propia

Cuando hablamos de **retrocesos** corresponde a movimientos bajistas, quienes dominan este movimiento son los vendedores, estos movimientos se presentan en niveles de resistencias o líneas de tendencia.



Fuente: Propia

Podemos ver en la siguiente grafica una lateralidad, estos son movimientos de consolidaciones, donde no podemos decir con claridad si dominan los compradores o vendedores, también se conocen como zonas de equilibrio en el mercado y son muy importantes para poder iniciar un movimiento mientras no se de una confirmación,



Fuente: Propia

Quando los activos son de alta liquidez y a su vez forman muchas oscilaciones y no cambia de tendencia tan seguido, permite que se presenten correcciones permanentes, estas correcciones puede ser en precio o en tiempo, las correcciones en tiempo son pequeñas consolidaciones las cuales detienen momentánea mente la dirección que lleva el activo, también podemos decir que las correcciones de tiempo se pueden dar de 1 o varias velas, por tal motivo no podemos decir cuántas velas en promedio podría durar un movimiento lateral.

En movimientos **Alcistas**, las correcciones en precio se dan con pequeñas caídas del precio, pero esta corrección no altera la dirección principal del activo, en tendencia **Bajista** las correcciones en los precios son con rebotes parciales.

Tenemos que analizar las correcciones en precio y aún más la profundidad, por lo general se prefiere que las correcciones en precio sean cortas y que no superen un nivel del 60%, las correcciones profundas y veremos que estas consolidaciones se dan al inicio de una tendencia.

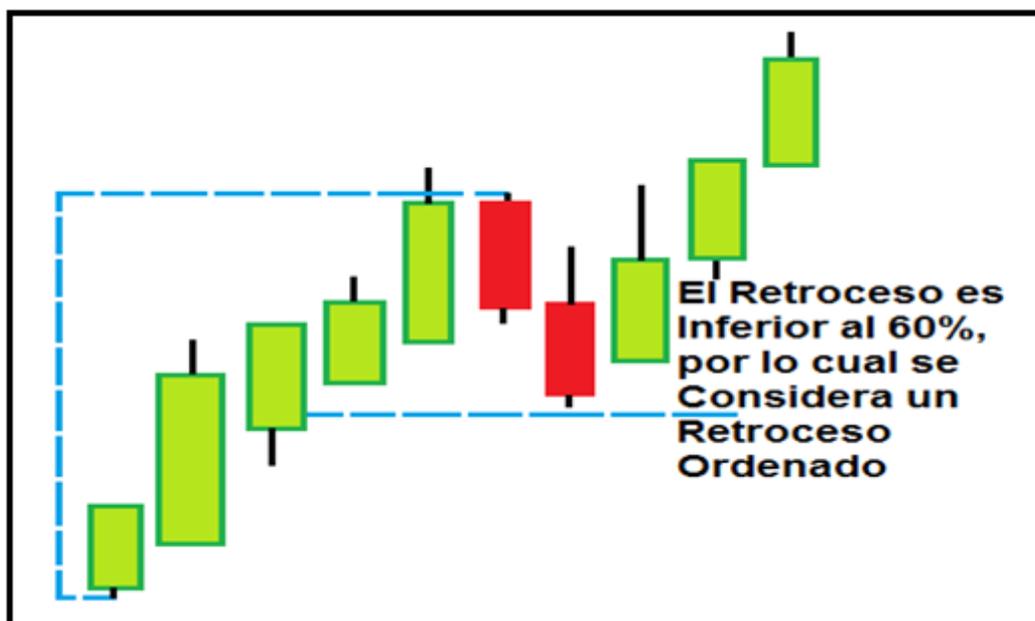
### 5.21 Profundidad de los Rebotes y Retrocesos

Cuando hacemos un análisis técnico, es importante conocer el grado de profundidad de las correcciones con el precio.

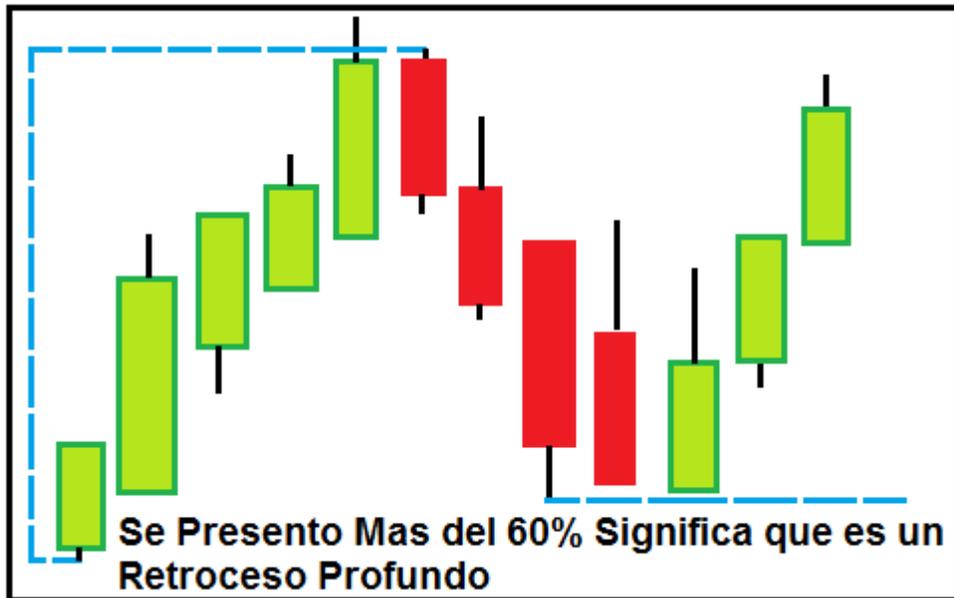
Correcciones ordenadas: son aquellos rebotes que no superan el 60% del movimiento anterior

Correcciones profundas: son aquellos rebotes que superan el 60 % del movimiento anterior.

No se puede medir el grado de profundidad de la corrección con exactitud, solo miramos la gráfica y detallamos que tan profundo u ordenado puede ser, muchas veces podemos ver que las correcciones profundas tienen fuerza del bando contrario al movimiento, y es posible un cambio de dirección, pero esto también tiene sus excepciones.



Fuente: Propia



Fuente: Propia



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

De esta forma se dan los retrocesos, al igual con los movimientos bajistas, ocurre de la misma manera.

### 5.23 Consideraciones generales

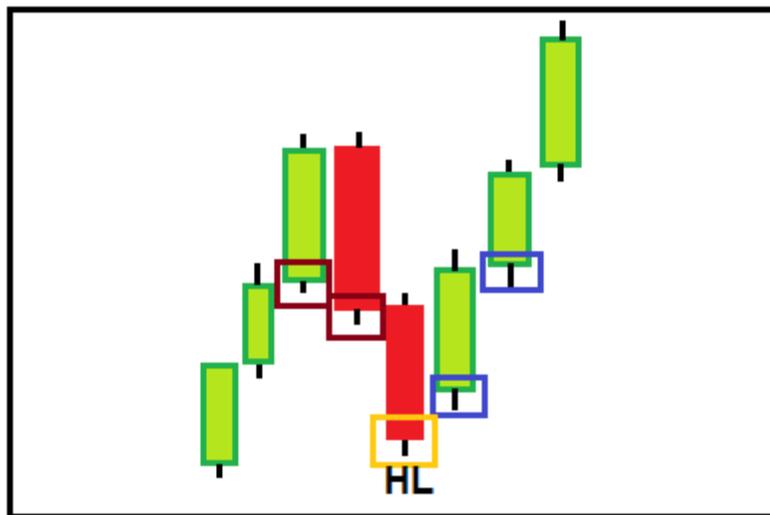
Consideremos que podría pasar en el mercado cuando los retrocesos son ordenados o no profundos, de esta manera podemos tener un mejor control de la situación que enmarca las gráficas, esto nos da una idea de la facilidad con la que se puede mantener la tendencia.

No todas las correcciones ordenadas son buenas y de continuación, dependerá de la alineación de las figuras representativas de los precios con los marcos mayores y de tiempo, en el mercado de valores suele que el primer rebote ya sea alcista o bajista sea profundo, debido a que el activo puede estar en etapas 1 o 3 y esto indica grande fuerza entre compradores o vendedores, estas etapas no tienen claro que predomina en el momento.

## 5.23 Pívots Mayores Alcistas y Pívots Mayores Bajistas

### 5.23.1 Pívots Mayores Alcistas:

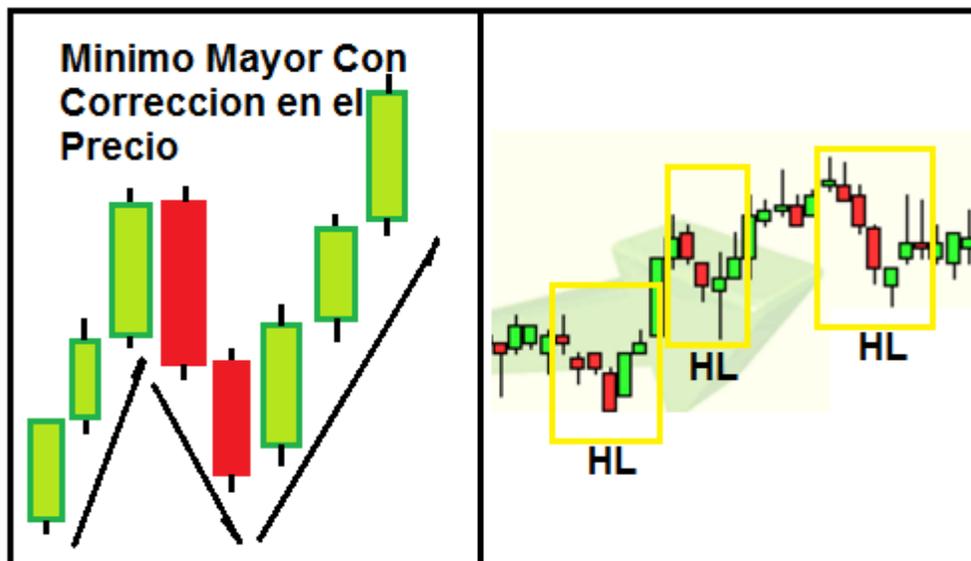
Entendemos que los mínimos mayores son pequeñas correcciones que da el mercado en los precios que representan la tendencia alcista, en estos puntos es donde se concentra la demanda, la señal es de continuación alcista y es de mayor importancia cuando se representa al inicio de una tendencia, estas señales nos indican oportunidades de compra, al momento de iniciar una nueva posición o para realizar acumulaciones, también recibe el nombre de pívots Mayores Alcistas, (HL)



Fuente: Propia

- En el recuadro amarillo debe existir una vela que forme un mínimo con la corrección en precio
- En los recuadros marrones, están enmarcados al menos dos velas a la izquierda debe tener un valor mínimo por encima del mínimo de la vela que forma el HL

- En los cuadros azules, las siguientes los velas a la derecha deben tener un vamos mínimo por encima del mínimo de la vela que forma el HL



Fuente: Propia

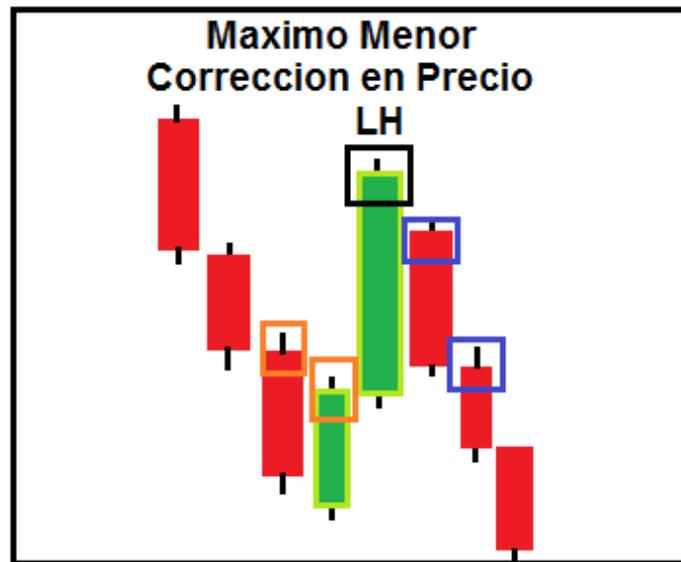
Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

En este grafico podemos apreciar los HL marcados correspondientes a Pívots Mayores Alcistas, estos HL están representando valiosas oportunidades de compra.

### 5.23.2 Pívor Mayor Bajista

También conocidos como máximos menores, son correcciones del precio que se dan en las tendencias bajistas, también podemos decir que son señales de continuación bajista y tiene mayor validez si se presenta al inicio de una tendencia.

Los pívots son puntos en los cuales se encuentra concentrada la oferta, estos puntos representan oportunidades de ventas, tanto para realizar acumulaciones o para iniciar una nueva posición, se conocen como pívots mayores bajistas y se muestran con las siglas LH



Fuente: Propia

En el cuadro negro donde está enmarcado el LH se encuentra una vela que forma la corrección en el precio.

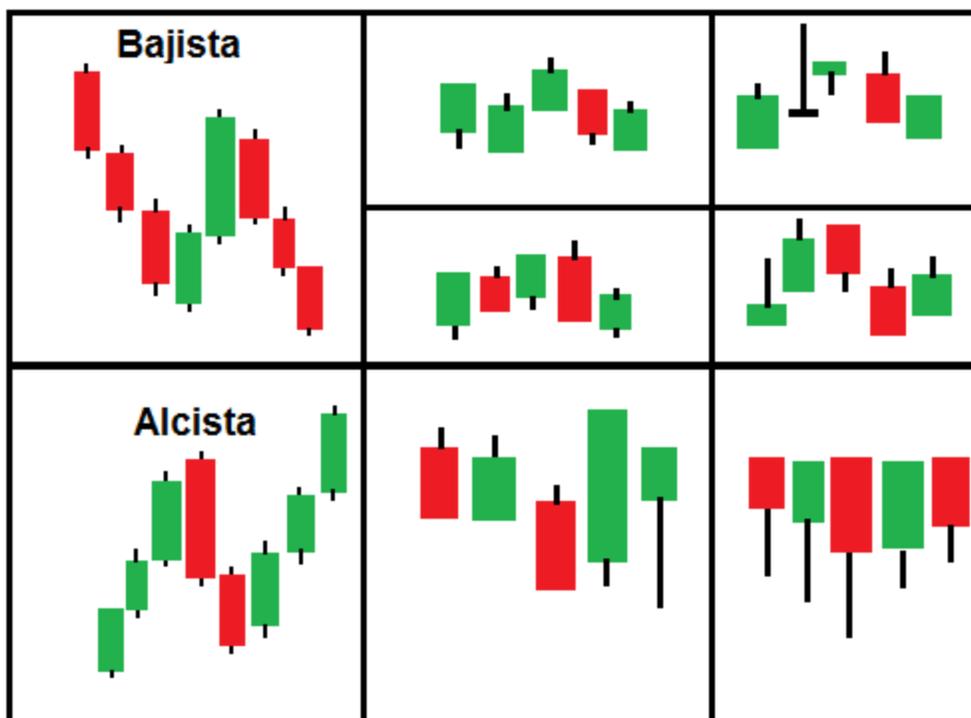
En las velas que tienen el cuadro naranja se ve reflejado un valor máximo por debajo del máximo que tiene la vela que forma el LH.

Las siguientes dos velas con el cuadro azul están a la derecha y estas deben tener un valor máximo por debajo de la vela que tiene el LH.

Podemos ver diferentes Pívots, pues no solo se forman en V, puesto que existen infinidad de formaciones, además se podrían dar de tantas formas que parecerían extrañas, cuando analizamos los gráficos para detectar un Pívor no nos debe importar

si los mínimos o las velas se están formando por el cuerpo o por la cola, tampoco si es pequeña o es grande o el color.

Debemos tener en cuenta solo la condición de las velas que se encuentran a la izquierda cumplen la condición que sean por lo menos dos o más velas.



Fuente: Propia

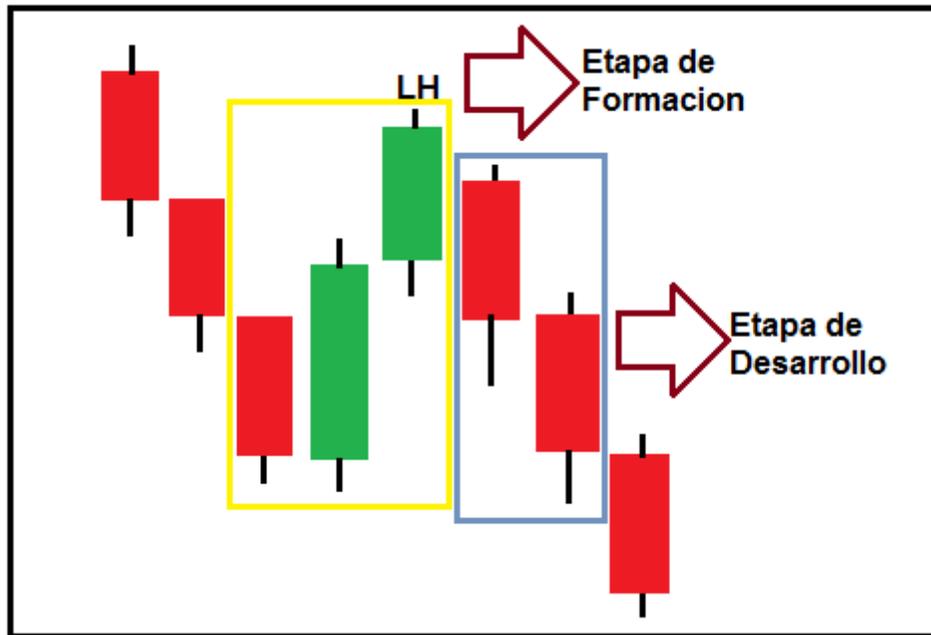
### 5.23.3 Etapas de los pivots Formación y desarrollo

La técnica de negociación más efectiva es el conteo de los Pivots, este conteo se resumió en dos etapas

- Etapa de formación
- Etapa de desarrollo



### 5.23.5 Pívor Mayor Bajista

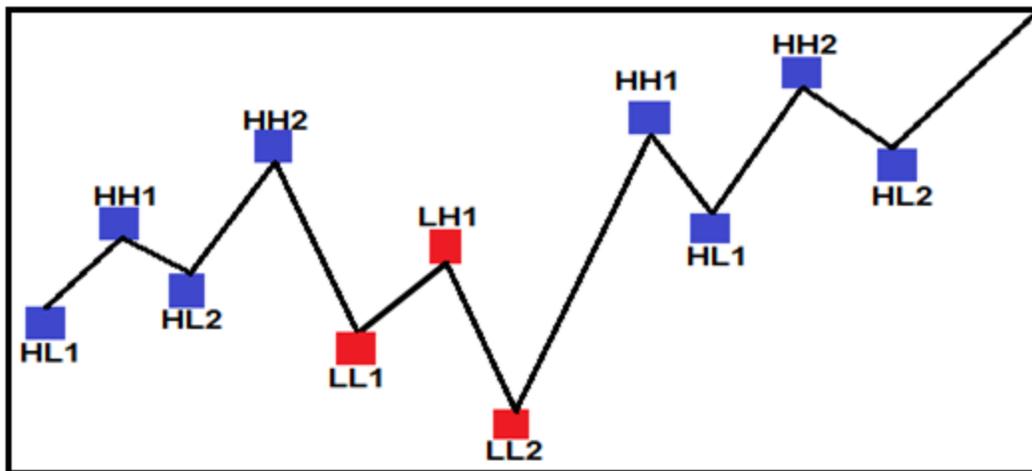


Fuente: Propia

### 5.23.6 Conteo de Pívoros en Tendencia Alcista

Una tendencia alcista está conformada por la unión ascendentes de HL y HH, si bien sabemos que una micro tendencia está conformada de una secuencia de mínimos mayores (HL) y máximos mayores (HH) y que debe tener un promedio de 3 y 5 HL para que sea denominada tendencia, si en algún momento esta secuencia es interrumpida por pivotos de diferente naturaleza, se debe reiniciar el conteo debido a este suceso.

Tener en cuenta que una interrupción se puede dar en los puntos altos (picos) o la parte baja (valles) de los gráficos al mismo tiempo, solo se puede tener una interrupción y verá obligado a contar de cero.

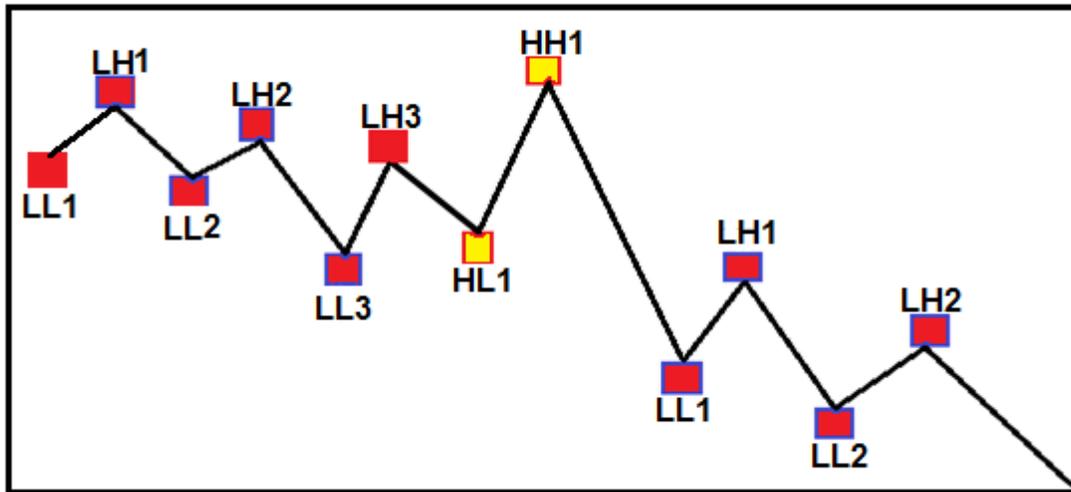


Fuente: Propia

### 5.23.7 Conteo de Pívots en Tendencia Bajista

Una tendencia bajista está conformada por la unión descendentes de LH y HH, si bien sabemos que una micro tendencia está conformada de una secuencia de máximos menores (LH) y mínimos menores (LL) y que debe tener un promedio de 3 y 5 LH para que sea denominada tendencia, si en algún momento esta secuencia es interrumpida por pívots de diferente naturaleza, se debe reiniciar el conteo debido a este suceso.

Tener en cuenta que una interrupción se puede dar en los puntos altos (picos) o la parte baja (valles) de los gráficos al mismo tiempo, solo se puede tener una interrupción y verá obligado a contar de cero.



Fuente: Propia

### 5.24 Pívolos Fallidos

Los pivotes que en ocasiones se convierten en fallidos son los HL y LH, es muy importante analizar el pivote ya que en ocasiones nos pueden mostrar la finalización de una tendencia, microtendencia o podría permitir inversiones en contra de la tendencia.

- HL Fallidos: un HL debe tener la suficiente fuerza para poder convertirse en un HH en caso de no lograrlos se considera que es un HL fallido
- LH Fallido: un LH debe tener la suficiente fuerza para poder convertirse en un LL en caso de no lograrlos se considera que es un LH fallido

Frecuentemente en tendencias laterales se presentan pivots fallidos, pero estos tipos de fallos no representan ninguna señal importante, por el contrario en tendencias verticales los pivots fallidos dan un mensaje de posible cambio de dirección si se presenta después de una tendencia madura.

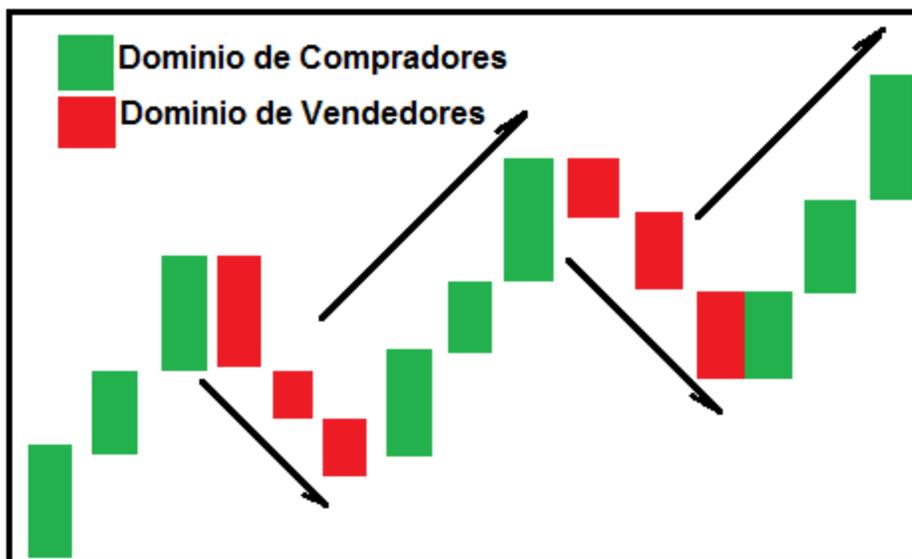
## CAPITULO 6

### 6.1 Análisis de Velas

#### 6.1.1 Conteo de Velas

En el mercado de valores se enfrentan dos grandes fuerzas: compradores y vendedores, estas dos potencias fuente de las oscilaciones que presenta el mercado, los cuales mantienen el control del mercado entre 3 y 5 sesiones, por tal motivo los movimientos de los activos tienen en promedio entre 3 y 5 velas

Cuando tenemos movimientos que contengan más de 5 velas tomara el nombre de movimiento extendido de velas, cuando un movimiento se mantiene en su dirección tal sea alcista o bajista por más de 5 sesiones, aumenta la probabilidad que tenga una reversión muy fuerte.



Fuente: Propia



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Después de un movimiento que se extiende a gran velocidad pueden aparecer fuertes consolidaciones, en la mayoría de las veces se producen cambios de tendencia los cuales son muy pronunciados y pueden caer de forma acelerada.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Podemos observar en la gráfica los elementos que pudimos encontrar, encontramos nuevos nombres como:

**Sell Off:** es un movimiento bajistas, el cual lleva consigo mucha fuerza, en el desplazamiento con velas rojas podemos encontrar una vela verde pero si no altera la trayectoria o el movimiento la contamos también como vela roja

**Rally:** es un movimiento alcista, el cual lleva consigo mucha fuerza, en el desplazamiento con velas verdes podemos encontrar una vela roja pero si no altera la trayectoria o el movimiento la contamos también como vela verde



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

En el grafico podemos encontrar velas verdes en el sell off pero se cuentan como velas rojas, tan bien podemos observar la finalización de un movimiento, después de un una respuesta de compradores a la fuerza con la que llevaba el movimiento bajista de los vendedores.

### 6.1.2 Colas de Techo

Son velas que tienen una sombra la cual llamamos cola, las colas de techo son velas

que tiene la sombra por encima de su cuerpo, por lo general tienen el doble de tamaño

o más que el cuerpo, es relevante el tamaño de la cola que el cuerpo.

Cuando aparece una cola de techo al final de una tendencia con más de 3 pivots es una señal con cambio de tendencia muy fuerte, pero si aparece al inicio de una tendencia o en el segundo o tercer pivot puede ser solo una señal de absorción.

Cuando el movimiento está en tendencia alcista, si se da en un tercer HL es una señal confiable de cambio de tendencia. Si aparece después del 1 o 2 HL puede ser una absorción de vendedores.

Si se presenta en niveles altos de sobrecompra o sobreventa, esta señal ya es de gran importancia por el cambio de tendencia inminente.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

En la gráfica el cuadro amarillo nos indica que una cola de techo después de una tendencia alcista nos enmarca el inicio de un cambio de tendencia, una cola de techo en el cuadro azul después de una tendencia madura y que subió con gran velocidad, nos muestra la posible finalidad de la tendencia.



Fuente: infocapitales

### 6.1.3 Colas de Piso

Son velas que tienen una sombra la cual llamamos cola, las colas de piso son velas que tienen la sombra por debajo de su cuerpo, por lo general tienen el doble de tamaño o más que el cuerpo, es relevante el tamaño de la cola que el cuerpo.

Cuando aparece una cola de piso al final de una tendencia con más de 3 pivots es una señal con cambio de tendencia muy fuerte, pero si aparece al inicio de una tendencia o en el segundo o tercer pivot puede ser solo una señal de absorción.

Cuando el movimiento está en tendencia alcista, si se da en un tercer LH es una señal confiable de cambio de tendencia. Si aparece después del 1 o 2 LH puede ser una absorción de vendedores.

Si se presenta en niveles altos de sobrecompra o sobreventa, esta señal ya es de gran importancia por el cambio de tendencia inminente.

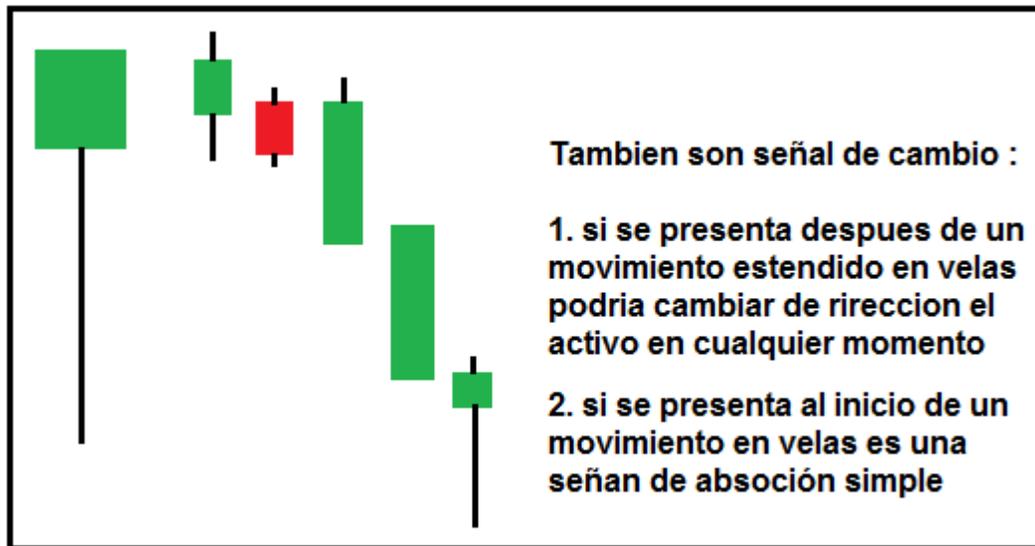


Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

En la gráfica podemos ver el cuadro amarillo el cual nos muestra una cola de piso después de una tendencia bajista.

El cambio de tendencia termina con una cola de piso que ayuda a un nuevo cambio de tendencia el cual es un sell off puesto que baja con gran velocidad.

Y las dos siguientes colas de piso muestran la poca fuerza de los vendedores, por tal motivo no cambia su tendencia y sigue siendo alcista



Fuente: Propia

#### 6.1.4 Velas de Rango Amplio

Las velas de rango amplio, son velas que tienen el cuerpo alargado, al igual que traen una información importante cuando se presentan en un gráfico.

- Cuando se presenta una vela de rango alto al finalizar una tendencia es una señal muy fuerte de cambio de tendencia.
- Cuando se presenta al inicio de una tendencia quiere decir que la tendencia inicio muy fuerte.
- Si aparece después de un movimiento extendido significa cambio de dirección

- Cuando aparecen las velas de rango amplio se pueden dar consolidaciones en el precio del activo.



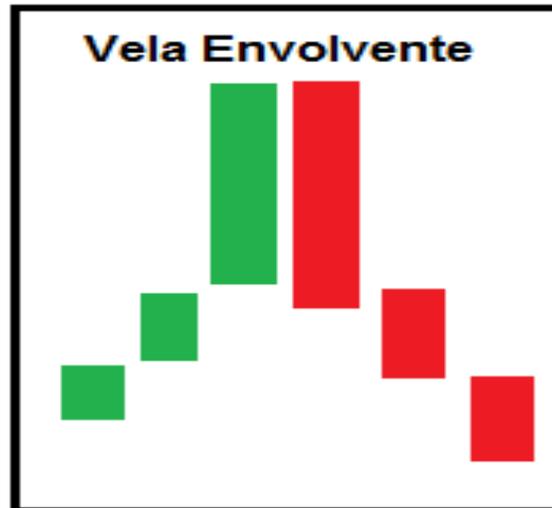
Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Podemos analizar en la gráfica lo siguiente, en los cuadros 1 y 2, las velas de rango amplio no llegaron con la suficiente fuerza para hacer una escalada grande en el precio, por tal motivo se corrigió el precio del activo

En los cuadros 3, 4 y 5 el activo subió pero iba en contra de la tendencia por tal motivo no pudo lograr un cambio de tendencia

En el cuadro 6 ya finalizaba el movimiento y la vela de rango amplio ayudo al cambio de tendencia por tal motivo se ve la subida del precio y el cambio de tendencia.

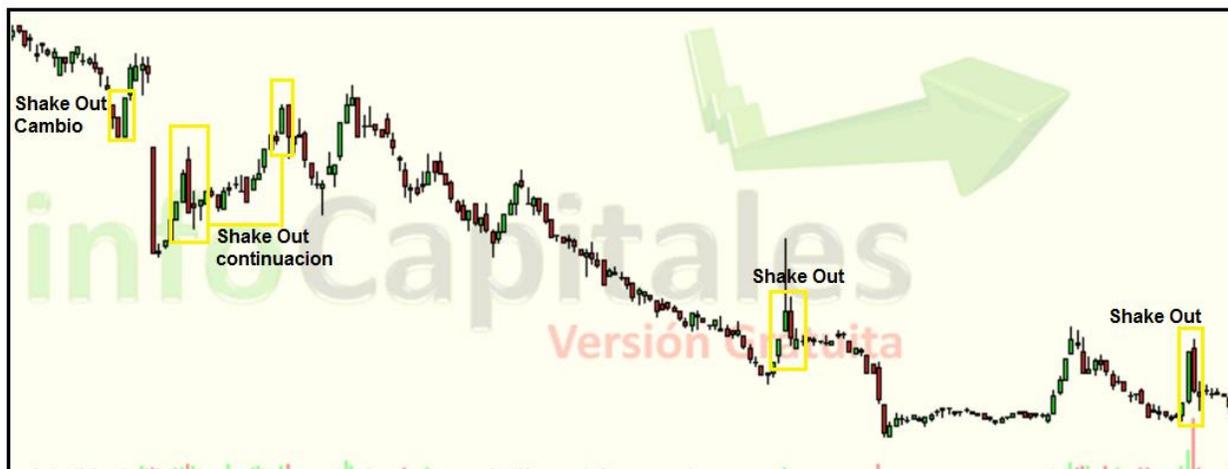
Antes del cuadro 7 vimos una pequeña consolidación, esto ayuda a que la vela de rango amplio que viene ayuda a confirmar la nueva tendencia y termina desarrollando un Rally.



Fuente: Propia

Shake Out: es una de las señales de cambio de dirección más fuerte, esto se hace realidad si se presenta al final de una tendencia madura, esto se da cuando una vela de rango amplio por ejemplo verde la absorbe una vela de rango amplia roja.

En muchos casos vemos que si se presenta en dirección a la tendencia, quiere decir que la tendencia continua, la vela roja envuelve la vela verde y sigue con su dirección.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Los traders comenten un error frecuentemente con las velas de rango amplio, es querer entrar a movimientos extendidos, esta forma de actuar lo puede llevar a tener grandes pérdidas, esa ansiedad de estar en un Sell Off o un Rally los llevan a perseguir el precio y terminan entrando de últimos.

#### 6.1.5 Sándwich Alcistas y Bajistas

**Alcistas:** Son conformados por dos velas verdes de rango amplio que envuelven una vela de rango amplio roja.

**Bajistas:** Son conformados por dos velas rojas de rango amplio que envuelven una vela de rango amplio verde.

Estas dos señales son de continuación, pero solo si se presentan al comienzo de una tendencia de otra forma puede que no resulte y falle, es beneficioso para una

buena inversión operarlas en tendencia y que esta no se encuentre en sobreventa o sobrecompra, los sándwich son poco valiosos.



Fuente: Propia



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

En los cuadros amarillos se encuentran los diferentes Sándwich que podemos encontrar.

## CAPITULO 7

### 7. Formaciones

#### 7.1 Formaciones Con Cambio de Tendencia

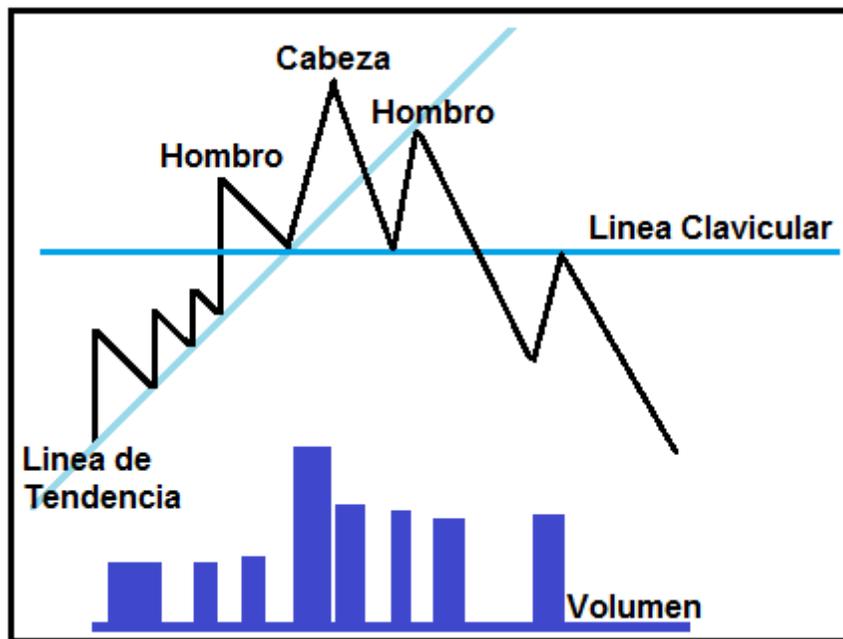
Una figura de cambio de tendencia, es aquella que da señales de cambio de dirección del precio del activo, sin embargo es necesario para darle alta fiabilidad al cambio de dirección, se deben presentar rupturas o vulnerabilidad de las líneas de tendencia ya sean primarias o secundarias.

Analizar el volumen es fundamental al momento de evaluar figuras que predican cambio, los niveles potencializa el cambio de dirección.

##### 7.1.1 Hombro – Cabeza – Hombro (Head & Shoulders)

Esta figura es una posible señal de cambio de dirección, en el análisis técnico esta figura brinda uno de los mensajes más potentes para cambiar de dirección un activo, es muy importante que exista una tendencia alcista si se presenta después de una tendencia madura es sólida.

Esta figura comienza a formarse con el hombro izquierdo el cual sale de un rebote o un retroceso, después se forma la cabeza y esta se forma con un rebote o un retroceso mayor al del hombro izquierdo, de la mano va el volumen pero también puede ayudar a que el rebote sea menor al del hombro izquierdo, el hombro derecho se forma cuando se rompe la línea clavicular que actúa como soporte.



Fuente: Propia

Esta figura nos muestra como es la forma que debe tener el grafico



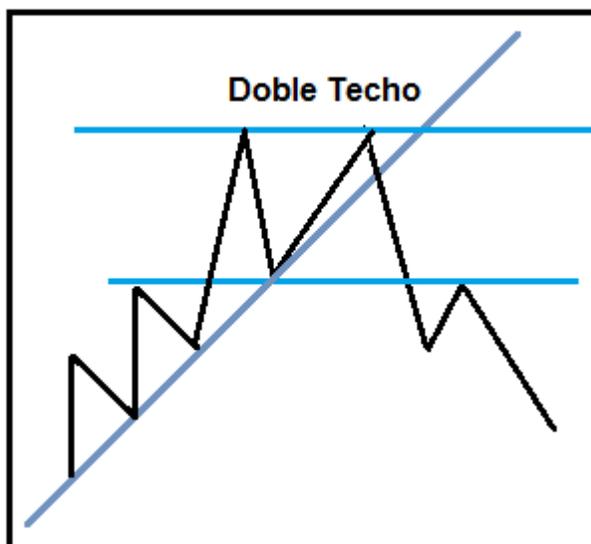
Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Aquí nos damos cuenta que la figura se dio y aparte de eso ayudo predijo el cambio de tendencia

### 7.1.2 Figuras de Doble Techo (Doblé Top)

Esta figura nos muestra una posible señal de cambio de tendencia, está representado en el grafico al ver dos máximos con niveles similares, cuando este rompe la línea de tendencia es una señal muy potente de cambio de dirección de los precios.

La formación de la figura no es válida si no lleva consigo otras señales de marcos mayores que ayuden a que la hipótesis resulte indispensable, si se presenta en una tendencia madura los pivots son altamente confiables, y también requiere la confirmación de Máximo menores para ejecutar ventas.



Fuente: Propia

Esta figura nos muestra como es la forma que debe tener el grafico



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

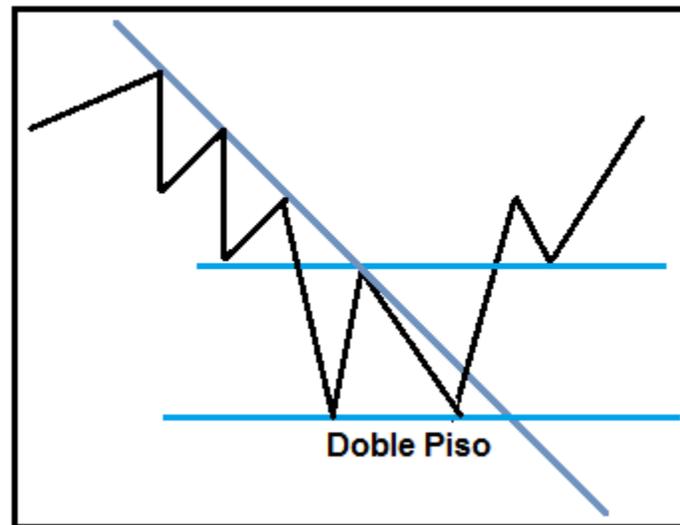
Aquí nos damos cuenta que la figura se dio y aparte de eso ayudo predijo el cambio de tendencia

### 7.1.3 Figuras de Doble Piso

Esta figura nos muestra una posible señal de cambio de tendencia, está representado en el grafico al ver dos mínimos con niveles similares, cuando este rompe la línea de tendencia es una señal muy potente de cambio de dirección de los precios.

La formación de la figura no es válida si no lleva consigo otras señales de marcos mayores que ayuden a que la hipótesis resulte indispensable, si se presenta en una

tendencia madura los pivots son altamente confiables, y también requiere la confirmación de Mínimos Mayores para ejecutar compras.



Fuente: Propia

Esta figura nos muestra como es la forma que debe tener el grafico



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Aquí nos damos cuenta que la figura se dio y aparte de eso ayudo predijo el cambio de tendencia

#### 7.1.4 Figuras de Múltiples Techos

La forma en que se representan las figuras de múltiple techo es muy similar a las figuras de doble techo, se presentan en el gráfico con tres o más máximos con niveles similares, el rebote suele ser con fuerza y rompe la línea de tendencia



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

### 7.1.5 Figuras de Múltiples Pisos

La forma en que se representan las figuras de múltiple pisos es muy similar a las figuras de doble piso, se presentan en el gráfico con tres o más mínimos con niveles similares, el rebote suele ser con fuerza y rompe la línea de tendencia



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

## CAPITULO 8

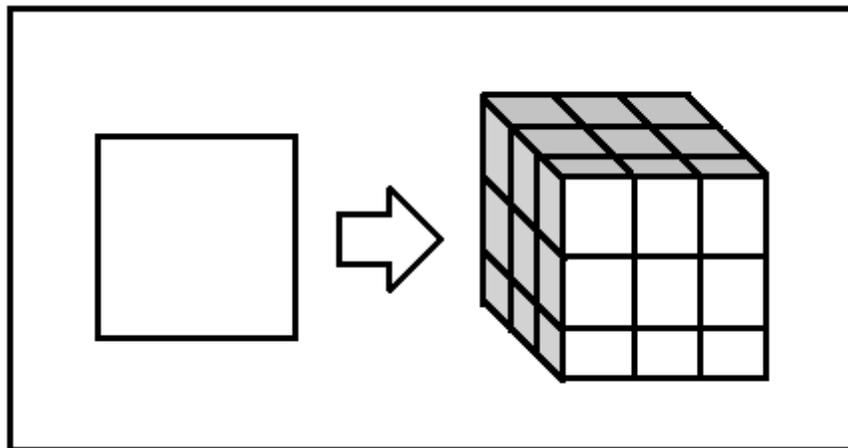
## 8. Fractalidad

## 8.1 Fractalidad en los Gráficos Bursátiles

Un fractal es un sólido semigeométrico cuya forma básica fragmentada se repite en diferentes escalas

El objeto es auto similar, su forma está hecha de partes iguales más pequeñas de la misma forma pero de diferente tamaño en la naturaleza existen miles de ejemplos de estos sólidos fractales.

Los gráficos bursátiles cumplen unas condiciones necesarias para ser fractales.



Fuente: Propia

Como podemos ver un cubo se puede formar de muchos cubos en porciones más pequeñas, lo mismo ocurre las velas por lo tanto podemos trabajar con varios marcos de tiempo, y encontrar diferentes oportunidades dependiendo el marco de tiempo

Cada vela está conformada por varias velas de marcos de tiempo inferiores

Ejemplo:

Marco mensual = 4 velas semanales

Marco semanal = 5 velas de marco diario

Velas de marco diario = 6 velas de marco de 4 horas

Velas marco de 4 horas = 4 velas de marco de 1 hora

Velas de 1 hora = 4 velas de marco de 15 minutos



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

En el grafico anterior podemos ver los diferentes marcos de tiempo de la acción de Ecopetrol, podemos ver que en los marcos de tiempo más pequeños se están haciendo correcciones y en el de más tiempo ya comenzamos a ver una tendencia.

De esta manera es que se debe operar ver los diferentes marcos de tiempo para poder tomar decisiones con mayor conocimiento del estado actual de un activo.

## 8.2 Fractalidad en las Líneas de Tendencia

Las líneas de tendencia secundarias también tienen fractalidad, los diferentes marcos de tiempo también cuentan con sus líneas de tendencia.

De esta manera una línea de tendencia secundaria en un marco de tiempo semanal, podría tomarse como primaria en un marco de tiempo diario.



## CAPITULO 9

### 9. Marcos de tiempo

#### 9.1 Múltiples Marcos de Tiempo (MMT)

Es muy utilizada la alineación de los marcos de tiempo para ejecutar operaciones en el mercado de valores, de tal manera se hace seguimiento a los marcos de tiempo dando un mensaje similar en los diferentes marcos que se estudia y permitan aumentar las probabilidades de acertar.

En las operaciones intradia se utilizan marcos de tiempo pequeños como:

- 15 minutos
- 1 hora
- 4 horas

Marcos de tiempo utilizados en operaciones Swing y Core

- Diario
- Semanal
- Mensual

### 9.1.2 Alineación de Múltiples Marcos de Tiempo en Dirección a la Tendencia

Cuando se hacen operaciones en cualquier marco de tiempo es indispensable seguir la tendencia y operar con ella, ejecutar los mensajes que nos da el marco de tiempo mayor

En el análisis técnico que se hace intradía los marcos de tiempo se estas operaciones son de 4 horas siempre alineado con el marco diario.

Por Ejemplo:

Si en el marco de 4 horas vemos señales de finalización de tendencia alcista o inicio de bajista buscamos cortos o de lo contrario buscaríamos largos, buscar buenos momentos para vender o para comprar.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

## CAPITULO 10

## 10. Señales

## 10.1 Indicadores y Osciladores

George Lane, cuando un activo se encuentra en tendencia alcista, los precios de cierre tienden a acercarse a la extremo superior de la banda de precios, en tendencia bajista se acercan al extremo inferior de la banda.

Esto significa que se debe determinar el cálculo para encontrar el precio de un periodo determinado, usualmente se utilizan 14 sesiones para calcularlo, se utilizan dos líneas: %K y %D

- línea sensible

$$\%K = \frac{100(\text{precio del ultimo cierre} - \text{precio minimo mas bajo de la sesion})}{\text{Precio mini mas alto de la sesion} - \text{precio minimo mas bajo de la sesion}}$$

- si utilizáramos 14 sesiones

$$\%K = \frac{C - L14}{H14 - L14}$$

- La línea %D es la media móvil de 3 periodos de línea %K, es llamada estocástica lenta

## 10.2 Señales de Sobrecompra y Sobreventa

- El estocástico se mueve entre las bandas: 80 y 20, cuando el oscilador está por debajo de 20 se representa como sobre vendida, si se encuentra por encima de 80 se representa como sobrecompra
- El alejamiento paulatino entre el oscilador y el grafico de precios puede indicar cambio de tendencia, es importante que el alejamiento se de en zonas extremas (80 y 20).
- Cuando el estocástico está por encima del nivel de 80 el grafico de precios marca máximos mayores, esto se puede concluir con un posible cambio de tendencia de alcista a bajista.
- Cuando se hacen mínimos mayores por debajo de 30 y el grafico de precios marca mínimos menores puede haber un cambio de tendencia de bajista a alcista.
- Si este alejamiento se da en niveles de sobrecompra o sobreventa medidas por la SMA200 o de líneas de tendencia es más potente.

- Para tomar decisiones se debe analizar las señales que nos dan los múltiples marcos de tiempo



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

### 10.3 Señales de Compra y Venta

- **Sobrecompra:**

Un activo financiero esta sobrecomprado cuando se ha cotizado en un corto periodo de tiempo con relación a su historial de precios pasado, lo que puede suceder es que el mercado haga una corrección en precio.

Si la línea de estocástica pasa por encima de la marca de 80% y después el indicador vuelve a la zona media, el mercado podría actuar de la misma forma, en este caso se debe esperar a al cruce de líneas para confirmar, este es un buen momento para vender cuando se está por encima de la marca de 80%

- **Sobreventa**

Un activo financiero esta sobrevendido cuando se ha cotizado en un corto periodo de tiempo con relación a su historial de precios pasado, lo que puede suceder es que el mercado haga una corrección en precio

Cuando la línea estocástica pasa bajo la marca del 20% y el indicador vuelve a la zona media o sea el mercado puede que se mueva hacia la misma dirección o sea que podría haber un movimiento a la alza, se debe esperar el cruce de líneas para confirmar, este es un buen momento para comprar cuando está por debajo de la marca de 20%



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

#### 10.4 Índice de Fuerza Relativa

El índice de fuerza relativa es un indicador tipo oscilador que nos muestra la fuerza del precio con movimientos individuales alcistas o bajistas, dependiendo de los precios de cierre.

Es un indicador muy famoso y fácil de interpretar, su precursor fue J. Welles Wilder, donde mide la fuerza del mercado en general como a un sector en particular, también está creado para determinar niveles de sobrecompra o sobreventa, este indicador nos ayuda a interpretar cambios de tendencia gracias a las divergencias.

El RSI nos muestra con una banda de referencia que refleja una interpretación más fácil de los posibles niveles de sobrecompra o sobreventa.

La banda con la que se interpreta va de cero a cien, cuando la banda del oscilador está por debajo de 30 se dice que está en sobreventa y cuando la banda está por encima de 70 se dice que está en sobrecompra.

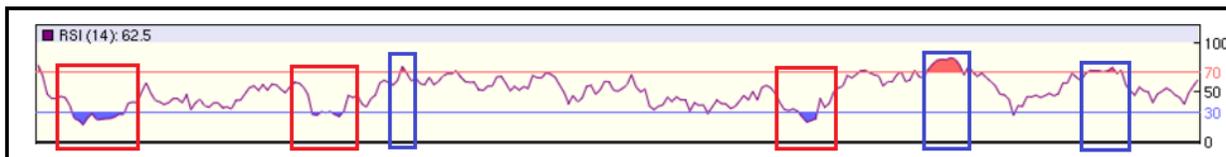
### 10.5 Grafica Señales de Sobre compra y Sobreventa con RSI



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

Es importante que la divergencia entre las zonas del RSI extremas (70 y 30) Cuando vemos en el gráfico que el RSI haciendo Máximos Menores por encima del nivel de 70 y el Grafico de precio Marca Máximos mayores es una posible señal de cambio de tendencia de alcista a bajista.

Cuando vemos en el gráfico que el RSI haciendo Mínimos Mayores por debajo del nivel de 30 y el grafico de precio marca mínimos menores es una posible señal de cambio de tendencia de bajista a alcista.



Fuente: <http://www.infocapitales.com/index.php?option=com>

En este pequeño gráfico del RSI podemos ver que en los cuadros rojos marcamos los niveles de sobreventa y en los azules los niveles de sobrecompra.

## CAPITULO 11

### 11. ejecución de inversiones

#### 11.1 Tendencia de Compra y Venta

##### 11.1.1Ejecución de Inversiones Con Correcciones en Precio y Tiempo

Las inversiones en bolsa se deben hacer con dirección a la tendencia, de esta manera compramos títulos valores en tendencias alcista y vendemos en tendencias bajistas, también podríamos comprar en contra de la tendencia, es decir compramos en tendencia bajista para aprovechar los rebotes que da el precio, pero esta acción es de alto riesgo.

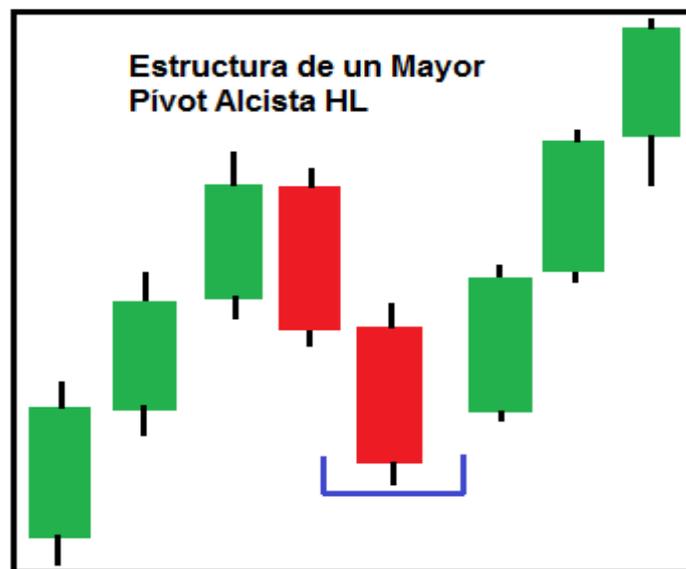
Los operadores intradia invierten mirando sus marcos mayores, para ellos el marco mayor es el diario, para un swing trader los marcos semanales y mensuales serán su guía.

Si hacemos inversiones siguiendo la tendencia, es mucho más efectivo ya que podemos ver el desarrollo de la operación sea más potente. Existe una afirmación en el mercado de valores que dice “a mayor riesgo mayor rentabilidad” pero si se opera en contra de la tendencia esta afirmación no sería aplicable puesto que el riesgo es tan grande que no existiría tan buena rentabilidad.

## 11.2 Ejecución de Compras con HL

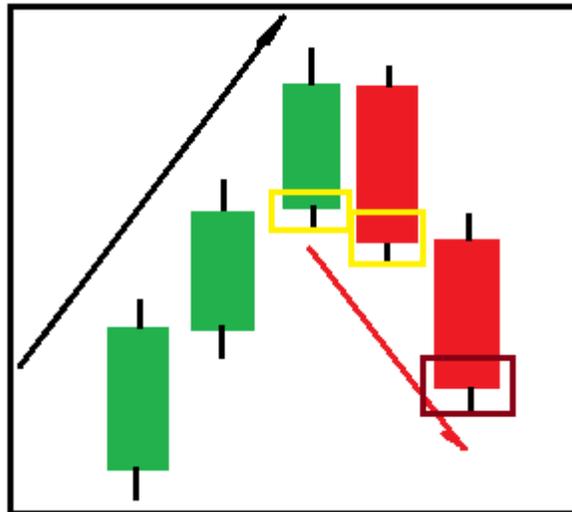
En las compras es en donde debemos tener en cuenta el tiempo de madures de las tendencias, porque si la tendencia es madura es muy probable que sea un riesgo alto poder invertir en ella. Por este motivo siempre vamos a comprar en los pivots HL1, HL2 y si es el caso que vemos una señal buena en el HL3.

Siempre debemos esperar a que se forme un HL para poder entrar, de esta manera tenemos que esperar por lo menos la formación de 2 velas para poder entrar



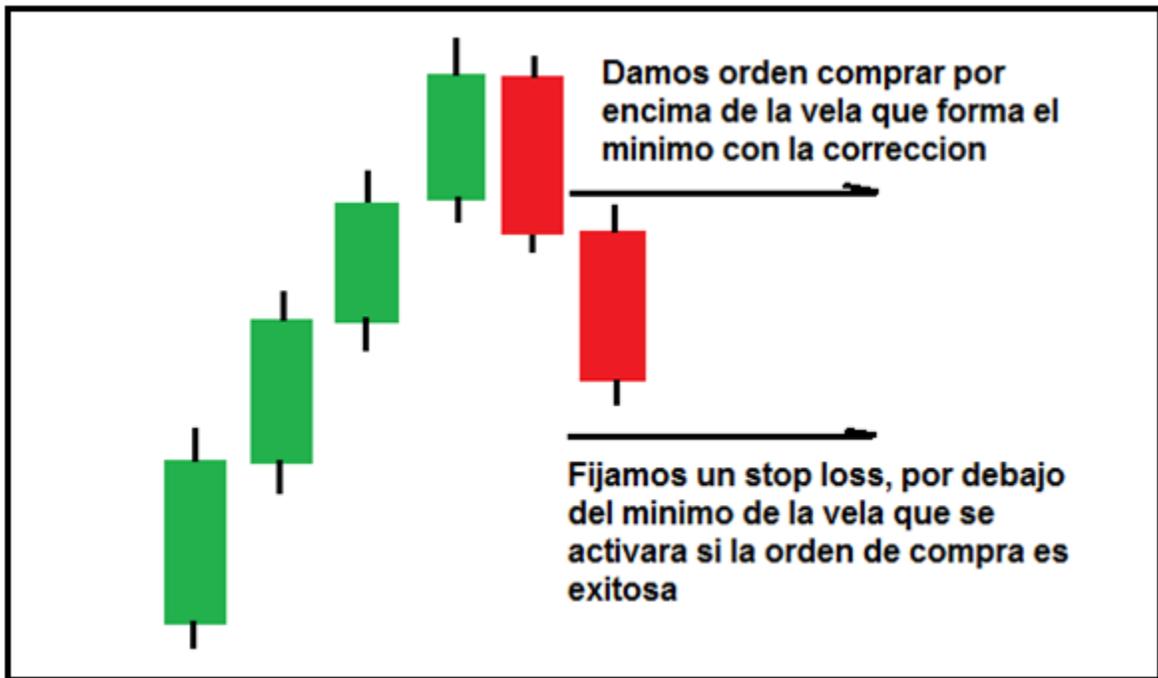
Fuente: Propia

En ese momento es en donde sería muy provechoso comprar para ganarnos la mayor valorización posible, podemos ver que en este punto se formó un HL de compra.

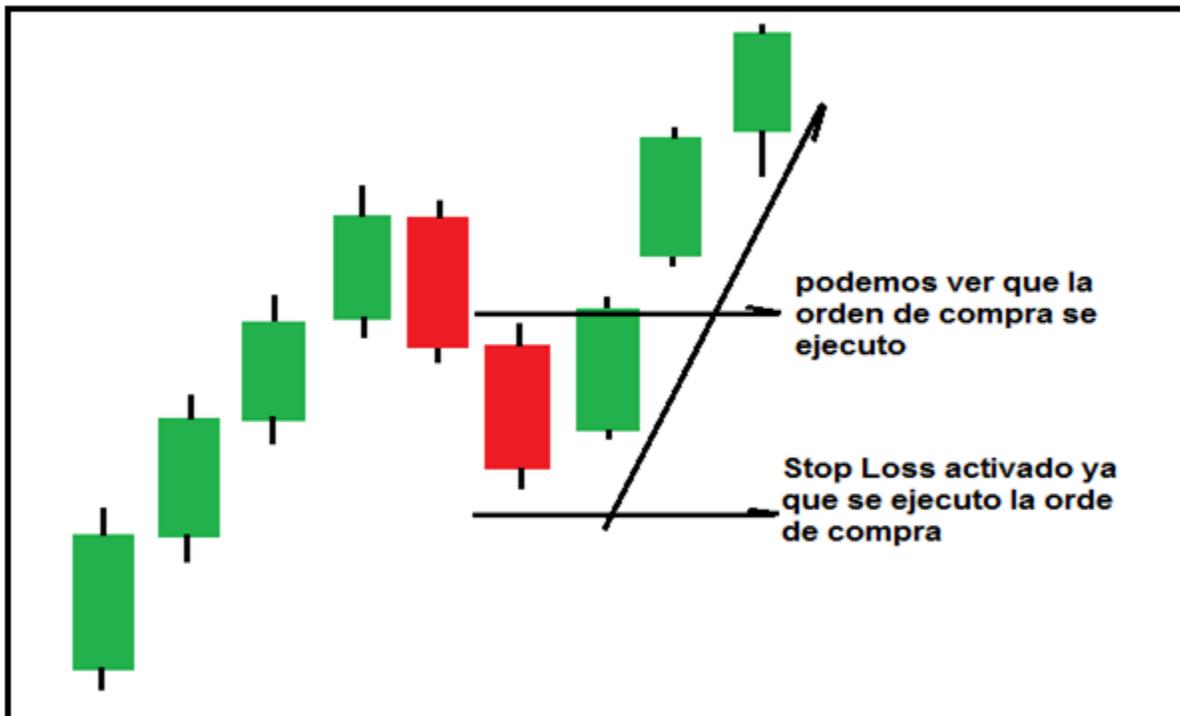


Fuente: Propia

Podemos ver que en este movimiento alcista se hace una corrección en precio, la vela que tiene el mínimo en marrón cumple con la etapa de formación de un HL, ya que los mínimos de las velas anteriores que tienen los cuadros amarillos son superiores al mínimo de la corrección.



Fuente: Propia



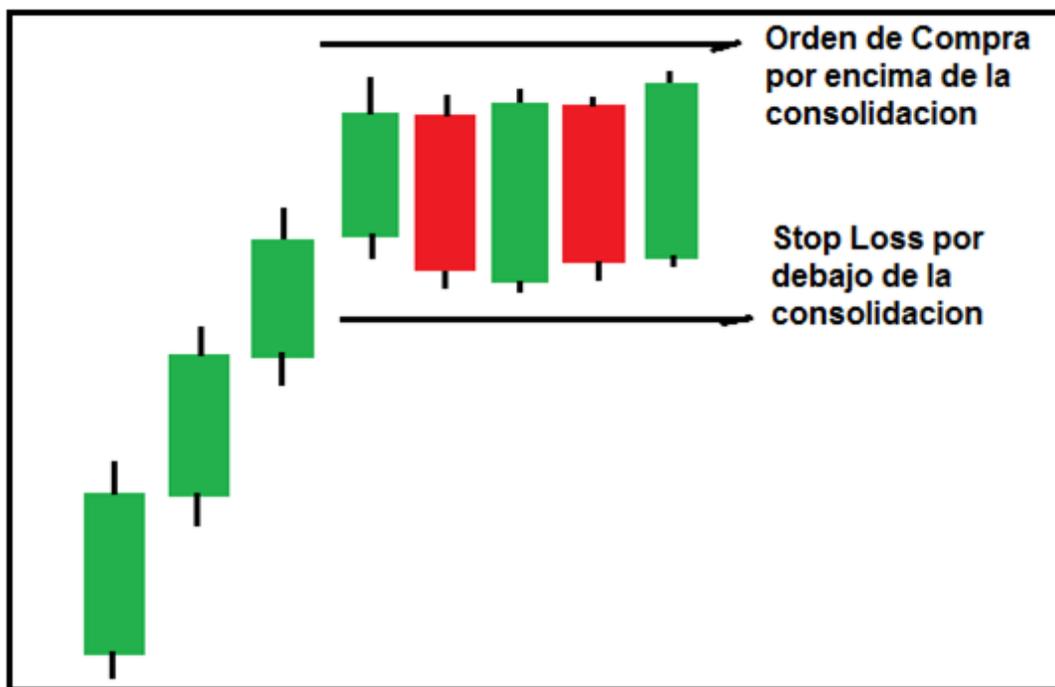
Fuente: Propia

Después de la ejecución de la orden de compra podemos subir el Stop Loss para minimizar las pérdidas.

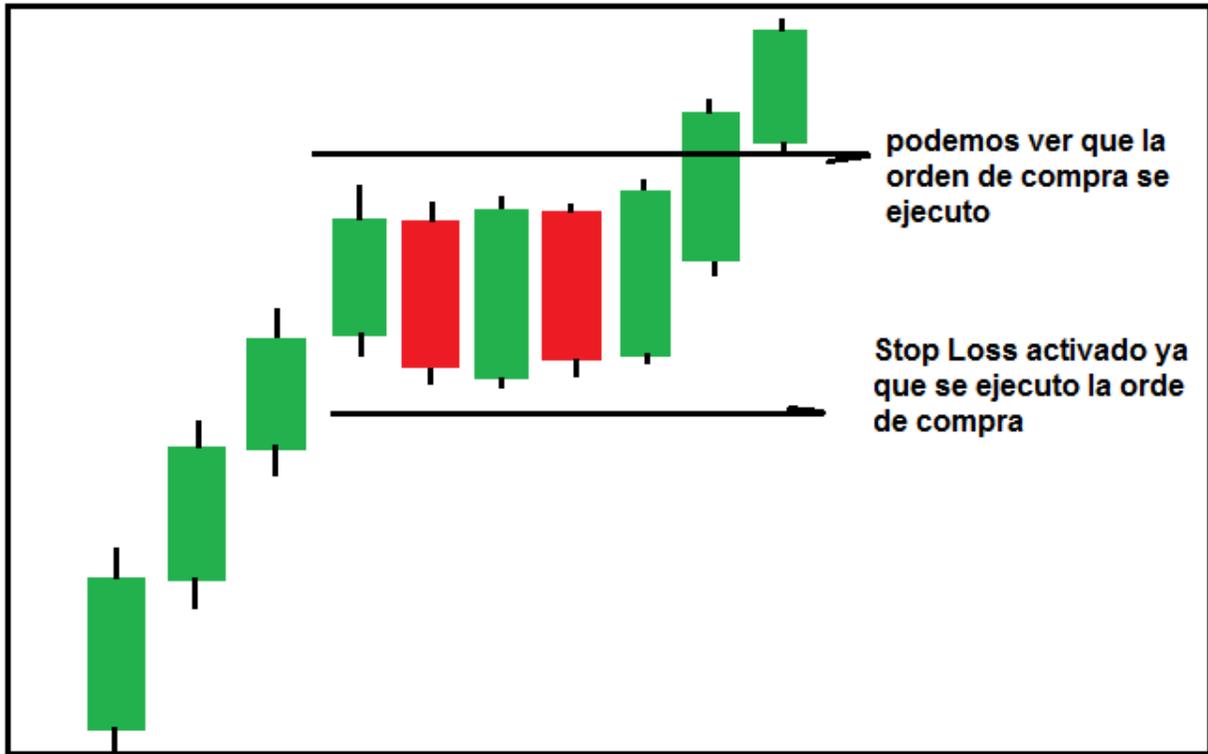
### 11.3 Ejecución de Compras con "P" Formación

Cuando la consolidación Alcista de forma "P" tiene la misma forma con los pivots, los hacemos en la misma dirección de la tendencia preferiblemente que no alcance su grado de maduración.

Por esta razón solo vamos a comprar en los pivots HL1, HL2 y dependiendo una señal buena se podría invertir en un HL3

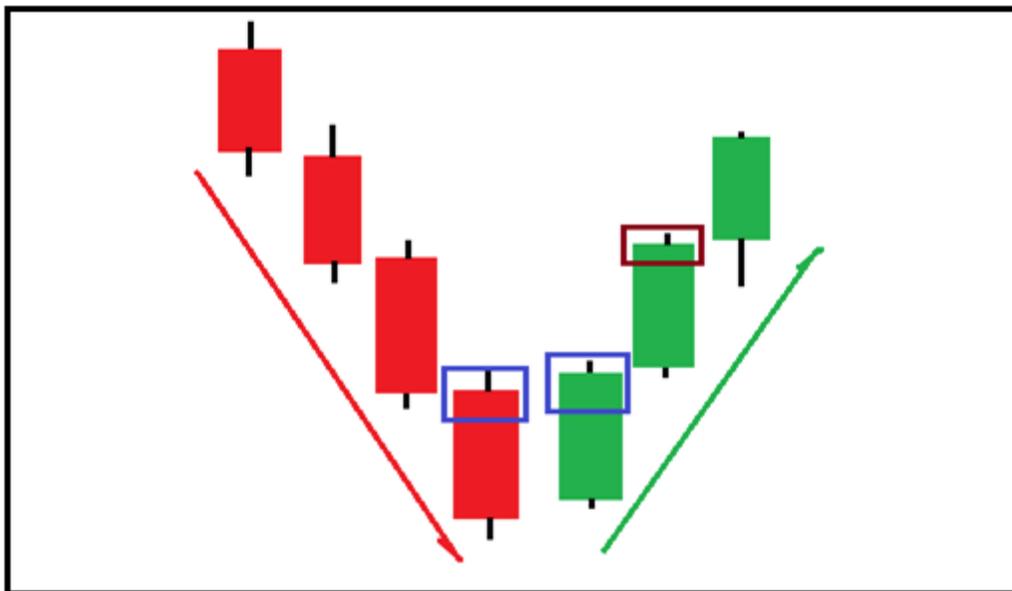


Fuente: Propia



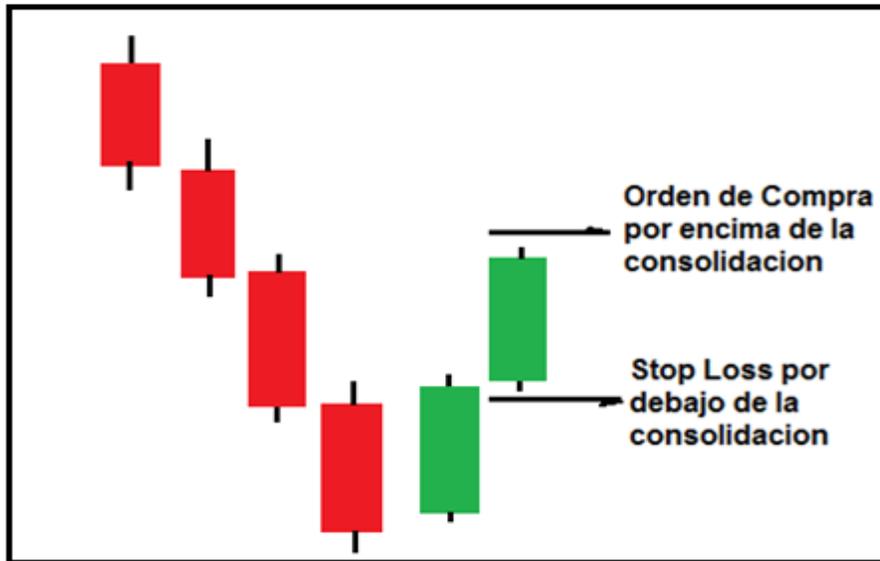
Fuente: Propia

#### 11.4 Ejecución de Ventas con Pívots



Fuente: Propia

Después de un movimiento bajista vienen una corrección del precio con un rebote, el máximo de esta corrección es la vela que tiene el cuadro marrón y cumple con la etapa de formación de un LH ya que los máximos de las velas (cuadros azules) son inferiores al máximo de la corrección



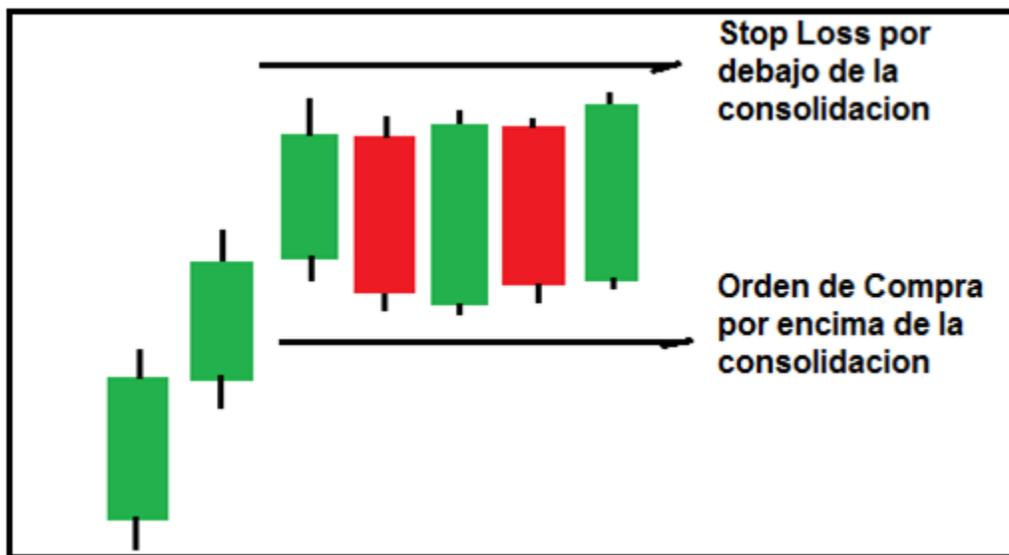
Fuente: Propia



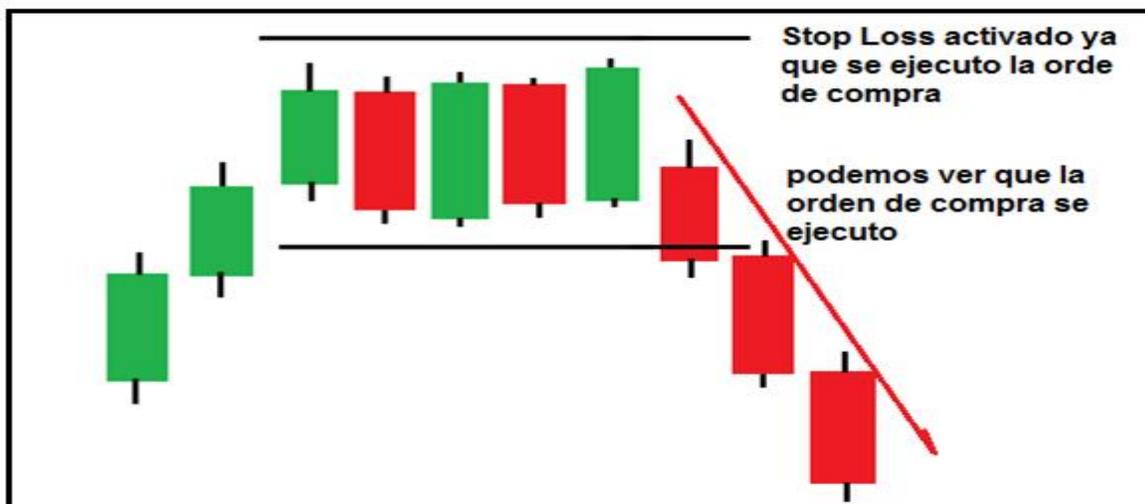
Fuente: Propia

Después de la ejecución de la orden de compra podemos Bajar el Stop Loss para minimizar las pérdidas.

### 11.5 Ejecución de Ventas con “b” de Formación



Fuente: Propia



Fuente: Propia

Después de la ejecución de la orden de compra podemos Bajar el Stop Loss para minimizar las pérdidas

## Capítulo 12

### 12.1 Que es el análisis fundamental

El análisis fundamental, se centra en los cimientos aportados por las diferentes ramas del estudio de la economía, de tal manera confrontar el amplio mundo de los mercados financieros, el conocimiento de diversas variables no hace de este estudio una herramienta eficiente, pero si necesaria ya que no es fácil acertar siempre en las predicciones.

Podemos decir que el estudio del análisis técnico nos ayuda a no cometer errores absurdos los cuales se pueden evitar si estudiamos un poco más a fondo los mercados financieros, permite aproximarnos de una mejor forma a valorar las acciones, y determinar si estas están infravaloradas y de esta manera ejecutar una compra, o sobrevalorada en caso contrario ejecutar una venta.

### 12.2 Eficiencia del mercado

Un mercado se considera eficiente si el precio de cualquier activo refleja su verdadero valor, debe mostrar toda la información disponible y de manera inmediata, se encuentran tres hipótesis en la teoría del mercado eficiente las cuales son

- Eficiencia débil: se incorporan toda la información que se deriva de la evolución histórica de las cotizaciones y volúmenes, el análisis fundamental sería útil en esta situación.

- Eficiencia semifuerte: los precios incorporan toda la información pública disponible, solo la información privilegiada sería útil en esta situación.
- Eficiencia fuerte: los precios incorporan toda la información referente a la empresa, incluso la no publica o privilegiada. Nada sería útil en esta situación.

### 12.3 Principales diferencias entre el análisis técnico y fundamental

Cuando se habla de inversión en bolsa, hablamos de miles de estrategias que se han desarrollado para predecir los movimientos de las acciones, entre estos encontramos dos muy importantes que son el análisis técnico y análisis fundamental.

El análisis técnico se utiliza para predecir el comportamiento de los negociantes en el movimiento de las acciones en precio y volumen. De esta manera se olvida del análisis fundamental, el analista técnico no necesita de un gráfico para saber a dónde se dirige la tendencia.

Que es un análisis macroeconómico.

Un analista macroeconómico estudia varias estructuras económicas de un país o una región, estas estructuras son las tasas de interés, la inflación, y el crecimiento de PIB, estos factores perjudican a las compañías

Análisis empresarial:

Para hacer un buen análisis empresarial comenzamos con la parte sectorial.

El análisis sectorial es el análisis fundamental aplicado a los distintos sectores de la economía, encontrando buenas salidas económicas.

- Globales: estos son los que interfiere en el desarrollo y son aplicables a todo tipo de empresa.
- Patrimoniales: son ratios aplicables a inmobiliarias y holdings, donde se destaca el factor liquidado o los activos financieros a precio de mercado.
- Financieros: esto es aplicable a todos los sectores pero nace en el sector financiero, los más importantes son la tasa de morosidad, los márgenes bancarios, el nivel de reservas técnicas etc.
- Tecnológicos: es aplicable a las empresas grandes que desarrollan tecnología, con un nivel de inversión grande
- Otros: empresas energéticas

## 12.4 Análisis empresarial de Porter

El análisis que hizo Porter dio como resultado que en las empresas actúan cinco fuerzas competitivamente diferentes. Nuevos competidores, productos sustitutos, poder de los clientes, poder de los proveedores, rivalidad entre empresas.

- Nuevos competidores: entrada de nuevos vendedores con nuevas estrategias al mercado.
- Poder de los clientes: esta fuerza tiene varios problemas, uno de los principales problemas es que se encuentran varios sustitutos en el mercado.
- Productos sustitutos: en el momento donde las demás empresas tienen el mismo producto nuestro y más económico. Se convierte en un problema.
- Poder de los proveedores: proporcionar a los proveedores facilidad de negociación para poder alcanzar objetivos.
- Rivalidad entre empresas: ayuda a las empresas a mejorar su producto y bajarle precios ya sea con tecnología o insumos, de esta forma poder competir con las demás empresas que tengan en venta productos parecidos al nuestro.

## 12.5 Que es y en que consiste el valor patrimonial

El valor patrimonial es la forma más fácil y sencilla de valorar una empresa, esto consiste en tener en cuenta el valor de sus activos y pasivos, existen dos buenas formas de valorarlo, las cuales son el valor contable y el valor liquidativo.

- El valor contable: esto equivale al valor en libros o recursos propios de la empresa.
- El valor liquidativo: este método valora la empresa como una hipotética liquidación de la misma

## 12.6 Cuáles son los principales ratios bursátiles

Dentro del amplio mundo del análisis fundamental no se encuentra otro estudio con el cual se pueda dar ampliamente una presuntas predicciones de cómo podrían estar los activos cotizados en la bolsa.

El cálculo de los ratios bursátiles es un cálculo simple, su forma de interpretación no es completa si no se tiene en cuenta los factores que hacen parte directa o indirecta de la compañía, la utilidad que de los ratios es limitada, pero es imposible que se ignoren si queremos hacer un buen análisis fundamental.

## 12.7 La capitalización bursátil

Es el valor total de la compañía en la bolsa, es decir el valor en precios del mercado. Es muy fácil saber el valor, tomamos el número de acciones y lo multiplicamos por la última cotización que alcanzo la acción en el mercado.

La capitalización bursátil es muy importante para poder calcular diferentes ratios.

## 12.8 Los ratios por acción

Estos ratios son parámetros de la empresa, expresados por acción, esto ofrece dividendos por el número total de acciones, lo más importantes es el beneficio por acción.

Ratio precio crecimiento: este es un ratio novedoso, que relaciona el precio de una acción con su potencial de crecimiento, es aplicable a empresas con crecimiento positivo en el tiempo, en especial a compañías que su negocio sea la tecnología y otras industrias con capacidad de crecer de forma moderada, para usar este método debe comparar con empresas que estén en el mismo sector.

Podemos decir que es mejor una compañía cara, con mayor potencial de crecimiento que una compañía barata con menor potencial.

## 12.9 Metodología SOTP

En el mundo se encuentran empresas o compañías con la estructura de holding que tienen unidades de negocio distintas, si con estas unidades cotizaran en bolsa, pueden valorarse directamente a su precio de mercado, por lo general existen empresas que no cotizan entonces se valoran diferente. La empresa global será con la suma de todas la unidades, de esta manera se le deducen diversas partidas, como la deuda financiera y las contingencias fiscales.

### 10.10 Aspectos especiales del análisis fundamental

En la mayoría de inversiones los inversores no están decididos hacia qué camino deberán tomar, por tal motivo se debe trabajar para poder satisfacer sus necesidades, tener claro que se debe hacer y diseñar una cartera donde se pueda diversificar la inversión, esto reduce el riesgo mas no la rentabilidad. La diversificación se debe hacer buscando en diferentes sectores económicos no solo quedarse en el mismo sector pues existen ciertas noticias que podrían cambiar el parecer del auge de un sector en tan solo un instante.

### 12.11 Fuentes de información para un fundamentalista.

La principal fuente de información de un fundamentalista es la información que procede de las empresas, documentación de estados financieros anuales y los estados trimestrales que se remiten en bolsa.

Las empresas también se realizan muestras a analistas donde se concentran aspectos relevantes donde se pueden hallar aspectos de importancia para beneficios futuros.

Informes de otros analistas son de gran ayuda, de esta forma podemos ver lo que piensa una persona diferente y de esta manera tener más conocimiento y así poder tener claro lo que se debe hacer.

Otra fuente de información importante son los medios de comunicación, preferiblemente noticias y diarios económicos, información como Reuters y bloomberg.

### El análisis fundamental como arte

El estudio y la percepción del que hace el fundamentalista no es tarea fácil, este proceso es difícil de evaluar, en el mundo de las inversiones no se encuentra un modelo a seguir para poder desarrollarlo y sacar conclusiones rápidas de un análisis fundamental.

En la mayoría de los casos los analistas experimentados tienen un criterio con mayor valor agregado, puesto que ellos conocen los movimientos del sector en donde se encuentran los diferentes tipos de acciones y esto conlleva a que la experiencia tan bien es fundamental a la hora de hacer una inversión.

Muchos fundamentalistas tratan de interpretar los análisis que hacen los demás a las acciones pero esto es difícil de interpretar, se podrían incluir factores como la experiencia profesional, la originalidad para encontrar pequeñas señales que conlleven a una inversión, capacidad de concreción y síntesis, capacidad de comparar distintas empresas y sacar conclusiones de ello.

Un informe de análisis es un instrumento enriquecido que nos ayuda a la toma de decisiones para invertir, también este informe debe llevar un punto de vista crítico de las compañías que se analizan.

La descripción del estudio narrados en comentarios o indebidamente analizados, no convierte a nadie en analista, los acontecimientos estudiado dentro de un marco

apropiado con herramientas analíticas necesarias, sujetas a muchas razones críticas de la profesión de fundamentalista si nos da mejor entendimiento de la esencia de un analista fundamental.

### Mercados financieros

Es el lugar donde se lleva la negociación de compra o venta de cualquier activo financiero, los mercados financieros pueden funcionar sin el contacto físico, se puede hacer órdenes de inversión por teléfono, correo, fax, plataformas de internet etc. En general cualquier mercado de materia sprimas podría ser considerado como mercado financiero si la finalidad de la compra del activo no es el consumo inmediato.

La finalidad del mercado financiero es poner en contacto los demandantes y oferentes, y determinar los precios justos de los activos dependiendo del crecimiento que tengan las compañías y de la cantidad de compradores que esta tenga.

Las ventajas que tienen los inversores es la búsqueda rápida de activos financieros los cuales nos den seguridad a la hora de invertir, de esta manera se llega a un acuerdo dependiendo del precio del mercado para poder comprar los activos con la plena seguridad que no nos van a timar, los costos de las transacciones son muy pequeños.

### 12.12 Características del mercado financiero

- Amplitud: esto nos quiere decir que el mercado financiero es amplio por la cantidad de títulos en negociación que podemos encontrar en él, entre más títulos tenga más amplio es.
  
- Profundidad: la existencias de corvas o movimientos oscilatorios gracias a la oferta y demanda, esto por encima o por debajo de los precios de equilibrio que existe en un momento determinado.
  
- Libertad: si existen barreras en las entradas o salidas del mercado financiero.
  
- Flexibilidad: la capacidad de negociación que tienen los activos financieros en el mercado, los cambios que pueden tener los precios dependiendo de las afectaciones que tenga la economía.
  
- Transparencia: la facilidad de tener la información adecuada y detallada de las empresas y los activos que se cotizan en la bolsa, será más transparente si la información es fácil de conseguir.

### 12.13 Tipos de mercado financiero:

Están divididos en diferentes grupos:

Por activos transmitidos:

- Mercado monetario: también conocido como mercado de dinero, son activos financieros negociados con vencimiento corto plazo, y con un bajo riesgo y una elevada liquidez.
  
- Son mercados al por mayor, puesto que sus participantes suelen ser grandes entidades financieras o empresas industriales, que negocian grandes sumas de dinero dependiendo de las decisiones que toman sus asesores especializados en el tema.
  
- En este mercado se negocian activos con poco riesgo. Esto se debe a que las entidades emisoras son tan grandes y con mucha solvencia económica (tesoro público, instituciones financieras, industrias de gran tamaño y grandes negocios) con algunas garantías que aportan adicionalmente  
Títulos hipotecarios, pagares de empresas que son avaladas por alguna entidad financiera.  
Esta clase de activos son negociados con mucha liquidez, derivado de su corto plazo de vencimiento, los cuales no pasan los 18 meses

- Nos enseña la gran facilidad de flexibilidad de innovación financiera, esto nos muestra la aparición de nuevos intermediarios financieros.

#### 12.13 Activos que negocia el mercado monetario:

- Depósitos bancarios
- Letras del tesoro
- Pagares de empresas

- Mercado de Capitales: en este mercado se realiza la compra y venta de títulos valores, principalmente acciones. Representando las empresas con activos financieros los cuales se cotizan en la bolsa de valores, lo podemos ver como un mecanismo de ahorro e inversión para aquellas personas interesadas en maximizar sus ingresos.

#### 12.14 Características del mercado de capitales:

- El inversor se hace socio de la empresa al comprar los títulos valores que se emitió en la bolsa de valores, lo hace dueño de una proporción de la empresa.
- Existe un mayor riesgo al invertir en este mercado puesto que es un mercado de alto rendimiento, los precios tienen mucha volatilidad.
- No se existe garantía de beneficio

- El comprar las acciones no tiene plazo de vencimiento, el dueño de los títulos decide en que momento venderlos.
- Como es un mercado grande volátil de alta liquidez, es muy fácil vender los títulos valores que se compran.

#### 12.15 Tipos de mercados de valores

- Por los activos transmitidos
  - Instrumentos de renta fija: son emisiones de deuda que realizan los estados y empresas dirigidos al público en general, tienen poco riesgo y se sabe desde el inicio cuanto será lo que se ganara quien invierte. (Bonos y obligaciones)  
Generalmente quienes emiten esta clase instrumentos son los gobiernos y algunas compañías con gran capacidad financiera, estos títulos tienen fecha de vencimiento.  
Cuando una persona invierte en estos instrumentos a cambio de prestar su capital por determinado tiempo, recibirá un interés cada determinado tiempo.
  - Instrumentos de renta variable: son instrumentos que tienen mucho riesgo, volátiles.
- En función de su estructura
  - Mercado Organizado: el ente regulador del mercado la bolsa de valores, es un este organizado donde atienden a sus clientes realizándole las transacciones de compra o venta dependiendo de la necesidad que el cliente quiere.

La negociación de los activos en los mercados bursátiles se hace con los precios estipulados y conocidos en tiempo real, donde se muestra en un entorno seguro para actividades de inversión y donde los mecanismos de transacción están totalmente seguros, esto garantiza la legalidad y le brinda seguridad y transparencia al negocio.

- Mercados no Organizados (Over the Counter): es un mercado donde se negocian instrumentos financieros (Acciones, Bonos, Materias primas, Swaps, Derivados. Etc.)  
Estos mercados OTC se hacen en contratos bilaterales los cuales en el cual las dos parte se ponen de acuerdo con las modalidades y parámetros que van a llevar las liquidaciones de los contratos.
- Mercado Primario: en esta parte es donde se crean los activos financieros en este punto los emisores son los que transmiten directamente los activos
- Mercado secundario: solo se intercambian los activos de empresas los cuales ya pasaron por el mercado primario, este mercado los inversores que tienen los activos financieros se permiten vender los activos de instrumentos que ya fueron emitidos en el mercado primario.

- Según la geografía
  - Mercados nacionales: la moneda en la cual están denominados los activos financieros y la residencia de los que intervienen es nacional.
  
  - Mercados internacionales.
  
- Según el tipo de activo negociado
  - Mercado Tradicional: en este mercado se negocian activos financieros como los depósitos a la vista, acciones y bonos.
  
  - Mercado Alternativo: es este mercado se negocian diferentes activos financieros como (inversiones de cartera, pagares, factoring, propiedad raíz, fondos de capital privado, fondos de capital de riesgo, fondos de cobertura, proyectos de inversión.
  
- Otros Mercados
  - Mercados de Commodities: conocido como el mercado de materias primas, es utilizado en los mercados mundiales, esta clase de mercado es descentralizado, en donde se negocian estos productos que no son manufacturados, en el sistema económico mundial se conocen al menos 50 mercados organizados centrales donde se cotizan este tipo de activos.

En su mayoría los productos que se negocian son agrícolas, metales, energía, energía.

#### Clasificación de commodities

Granos: soja, trigo, maíz, avena. Cebada.

Softs: Algodón, Café, Azúcar, Cacao.

Energías: Petróleo crudo, Gasolina, Gas natural; Etanol.

Metales: Oro, plata, cobre, platino, aluminio

Carnes: ganado bovino vivo, ganado porcino vivo.

- Mercado de derivados: el mercado de derivados son instrumentos financieros diseñados sobre un subyacente por ejemplo de una acción y el precio dependerá del precio del activo, es un acuerdo de compra o venta de un activo determinado con una fecha límite.

Los derivados puede ser sobre acciones, títulos de renta fija, divisas, tasas de interés, indicadores bursátiles, materias primas, energía etc.

Los derivados se dividen en dos grupos:

Estandarizados: negociados por medio de la bolsa de valores

No estandarizado: negociados fuera de la bolsa

- Mercado de forwards: este es un contrato también conocido como “contrato a plazo”.

Es el más antiguo de los derivados, este contrato obliga a comprar o vender un determinado activo con una fecha y un precio específico, se parte desde el momento que se da un activo subyacente.

Estos contratos se subdividen en tres modalidades:

No generan utilidades, generan utilidades o rendimientos fijos, genera utilidades que se reinvierten.

Este tipo de contratos es utilizado fundamentalmente para ser utilizados con operación de divisas, su utilidad está representada en las tasas de interés de las divisas.

- Mercado de divisas: este es un sistema electrónico donde entidades afiliadas pueden hacer sesiones de negociación, ingresar oferta y demanda, cotizar, hacer transacciones propias a su régimen legal en el mercado cambiario.

Las empresas podrán consultar los movimientos del dólar en precio real para poder conocer como es el comportamiento frente al peso colombiano, la plataforma que le muestra estos datos es SET FX.

Las transacciones de comprar dólares se hacen de contado, es decir el día que se hace el negocio y se hace la transacción se tiene que cumplir con el pago.

El mercado Spot es el más representativo de SET FX toda vez que registra volúmenes más altos de negociación y el precio promedio observado en el mercado al cierre del negocio.

Las transacciones se realizan es:

- Bancos
- Corporaciones financieras
- Compañías de financiación comercial
- Sociedades comisionistas de bolsa
- Casas de cambio
- Sector público (Banco de la Republica y Ministerio de Hacienda)

## Conclusiones

A lo largo de la elaboración del documento se llegó a la conclusión que este tipo de manuales resultan indispensables, para aquellas personas que desean ampliar su conocimiento de las inversiones en la bolsa de valores, ya que el manual facilita la estandarización de los procesos y la preservación de los conocimientos adquiridos por quienes hacen uso de él.

Podemos decir que sin el conocimiento de los distintos métodos de predicción del análisis técnico sería muy difícil la operabilidad clara en las plataformas de inversión, el comportamiento de los activos financieros frente a las tendencias, el enfrentamiento constante entre compradores y vendedores que dan como resultado un mercado perfectamente in perfecto para que de esta manera mientras unos ganan dinero otros pierden, así es el funcionamiento de la balanza del mercado.

Los procedimientos plasmados en el manual son una herramienta fundamental para realizar los procesos de identificar señales para entrar en el mercado, a veces estas señales no son claras y no todas tienen las mismas características ni formas, pero con este conocimiento adquirido podemos identificar las diferentes figuras que nos muestra el mercado.

Logramos plasmar claramente las definiciones de una gran parte de fragmentos que conforman un tema tan extenso como lo son las inversiones en bolsa.

El objetivo principal de este proyecto es la elaboración de un manual básico de inversión en bolsa usando acciones colombianas como ejemplos, el cual se elaboró satisfactoriamente con la compilación de gran material informativo que encontramos.

El manual nos muestra ilustradamente como se mueve el mercado y las oportunidades de inversión que tenemos, a su vez muestra cómo evitar fracasar en las inversiones.

También nos permite tener clara las ideas de cómo actúan los diferentes elementos que componen un análisis técnico y aprovecharlos para tener un criterio y una técnica de aplicarlos en la predicción de cómo estará el mercado accionario

Nos enseña a quienes debemos acudir en caso de querer invertir en la bolsa de valores, que entidades y que personal calificado tenemos a disposición para lograr comprar y vender títulos valores que adquirimos a través de comisionistas de bolsa.

Se puede concluir que los anuales de inversión en bolsa, solo nos muestra la ventana a un mundo lleno de oportunidades, pero no quiere decir que todo las cosas

saldrán como se plantean, solo son recomendaciones que dan expertos después de tanto tiempo adquiriendo experiencia en el tema que han encontrado distintas formas de interpretar los gráficos bursátiles.

También podemos ver la importancia del análisis fundamental, ya que este análisis nos ayuda a ver como se encuentra la empresa desde sus estados financieros, en libros y también el análisis del sector en él se desempeña una compañía que cotiza en bolsa.

El análisis fundamental lo utilizamos para inversiones en largo plazo, ya que este análisis nos ayuda a ver como se encuentra un sector y pronosticar a lo largo del tiempo.

## Bibliografía

- Brett N. Steenbarger - El Entrenador del Trading, Editorial Millennium Capital
- Robín S charma - El Monje que Vendió su Ferrari, Editorial DEBOLSILLO, 2003
- Alexander Elder - Vivir del trading, Editorial Netbiblo, 1993
- Mark Douglas - La disciplina del inversor, New York Institute of Finance
- Kathy Lien - Trading diario en el mercado de divisas, Editorial Millennium Capital,
- Oliver velez - Day Trading, Editorial Deusto, 2005
- Gestión - Curso de Análisis Técnico, Editorial Ediciones Gestión, 2000, 2007
- Vicente Hernández - Todo lo que siempre quiso saber sobre la bolsa y nadie le pudo explicar, Editorial Ediciones Gestión, 2000, 2011.
- Day Trading: Negociación intradía: estrategias y tácticas (Finanzas y Contabilidad)
- Murphy, John (1999): Technical Analysis of the Financial Markets, New York Institute of Finance
- Elder, Alexander (1992): Trading for a Living, John Wiley & Sons, Inc. Malkiel (1998): Un paseo aleatorio por Wall Street, Alianza Editorial, S.A.
- Antonio Manuel rodríguez- Como duplicar dinero en la bolsa de valores, Editorial Escritos ED autor, 2013
- Stefano Calicchino - Análisis técnico del trading de una forma sencilla
- José Luis Cárpatos - Leones contra gacelas – Editorial Grupo Planeta Edición, 2015
- Max weber – La bolsa - Editorial Grupo Planeta, 2013
- Juan Bautista Serrano García – El inversor tranquilo, Editorial Días de Santos- 2014
- Hugo Ferrer – El Inversor Global – Editorial InBestia
- Francisca Serrano - Escuela de Bolsa Manual de Trading - Editorial Almuzara, 2013
- Cristian Vallejo y Oscar Torres – Manual de la Inversión en Bolsa- Editorial Inversor Ediciones, S.L – novena edición – tomo 1
- Jeremy j Siegel – guía para invertir a largo plazo –Editorial Profit editorial
- Ignacio de la torre – ingeniería financiera – Editorial LID editorial 2006
- Richard Stooker – como invertir en el mercado de valores- Editorial Richard stooker 2015
- Xavier Brun lozano -mercado de renta variable y mercado de divisas, Editorial profit editorial, 2008
- Álex Font Ferrer. (2010). Análisis Técnico Bursátil. . Barcelona. Profit Editorial I
- Francisco J López Lubián; Pablo García Estevez; Bolsa, Mercados y Técnicas de inversión; Mac Graw Hill, pág. 235-260
- J Daniel Giraldo, Paola Orlando- Libro Trading Independiente, mercado bursátil teoría, practica y actualidad editorial USTA-litografía la bastilla, Bucaramanga, marzo 7 de 2007
- John Murphy- Análisis técnico de los mercados financieros Ediciones gestión 2000, 2007, Editorial Ediciones gestión 2000
- 21 TRADING COACH, Manual de inversión en bolsa

## MANUAL DE INVERSION EN BOLSA

- Mark Douglas- trading en la zona, domine el mercado con confianza, disciplina y una actitud ganadora, Editorial Valor Editions, 2010
- Alexander Elder - Vivir del trading, Editorial Valor Editions 2013
- Curso de Bolsa (Reuters Financial Training Series)
- Súper intendencia financiera de Colombia manual de conceptos básicos del mercado de valores

## Webgrafia

<http://www.bolsawallstreet.com/la-teoria-de-dow/.co>

<http://www.bvc.com.co>

<http://www.banrep.gov.co/>

<http://www.infocapitales.com/>

Dedico este proyecto de grado a mis  
padres que lo dieron todo por mí.  
En especial a mi madre que es el motor  
de mi vida  
Mi familia y amigos que estuvieron cerca  
apoyándome  
Mis profesores que sin ellos no hubiese  
adquirido el  
Conocimiento para desarrollar este  
proyecto y ser un  
Gran profesional en mi futuro  
Muchas Gracias