

# **PRECIO Y VOLUMEN**

Gracias a mi Maestro, Mentor y Amigo

Todos los gráficos que aparecen en este libro han sido elaborados con la plataforma NinjaTraders, LLC. En primer lugar, por ser la que utilizo a diario para mi análisis y operativa personal; y en segundo por considerarla una plataforma clara, sencilla y profesional.

Agradezco a NinjaTraders, LLC su autorización expresa para la utilización de su software.

# 1.- Introducción:

El concepto “*Precio y Volumen*” no da nombre a ningún sistema de operativa en sí mismo, sino a una lectura de los movimientos del mercado en los que sólo entran en juego los dos criterios más objetivos que podemos encontrar a la hora de estudiar un gráfico. Por un lado el *Precio*, el movimiento “real” de cualquier activo que se forma a partir de los acuerdos entre comprador y vendedor en un momento determinado y el *Volumen* que cuantifica el número de esos acuerdos que se ejecutan en cada tick del movimiento del precio. Como vemos ambos conceptos son “reales” del mercado y “directos” no se forman a partir de ningún dato retrasado del mismo y se conocen en tiempo real.

Por tanto, lo primero que hay que asimilar es que este concepto de “Precio y Volumen” no es un sistema de entradas y salidas sino que es mucho más, el dominio del mismo tendrá como consecuencia el conocimiento de la filosofía del mercado, lo que supone que no será un proceso ni fácil, ni rápido, ni automático. Se basa en que como operador debemos asimilar en nuestro interior una serie de conceptos que tratados de manera independiente serán simples pero que no tendrán ningún valor si no somos capaces de intercalarlos en un contexto más global.

Lo segundo que tenemos que tomar en consideración es que somos “entes” no invitados pero necesarios para los movimientos del precio. Cualquier activo que operemos, así como el mercado en general, es un elemento de “suma cero” que quiere decir eso, que nadie es dueño del mercado en su globalidad, nadie aporta capital para que se pueda comenzar la partida, sino que para que una parte pueda comprar otra parte debe vender sin esta básica acción el activo no comienza a moverse. En cuanto entendamos que hay grandes organismos de inversión en bolsa, entenderemos que para que ellos puedan hacer sus operaciones necesitan de la “otra parte”, de la contrapartida a esa operación y ahí entramos los pequeños operadores, de ahí que como hemos comentado antes somos “necesarios” para que el mercado se mueva.

Todo ello, tiene una consecuencia lógica, nosotros no somos nada dentro del mercado, nuestro volumen dentro del mercado es grande como grupo, pero insignificante como individuo, pues nuestra operativa no está organizada de ninguna manera dentro del “grupo”, cada trader delante de su ordenador tiene una

zona de entrada, una salida programada, un riesgo a asumir, una tolerancia psicológica completamente diferente a los demás y, por tanto, formamos una masa desorganizada y ello es lo que utiliza el “Profesional”... Juega con los pequeños inversores para realizar sus maniobras. Cuanto antes entendamos esto, antes nos daremos cuenta de que la única manera de sobrevivir en este mundo es el de saber interpretar esas maniobras profesionales y ser capaces de como lo hacen los pequeños peces alimentándose de las sobras de las grandes ballenas van dejando a su paso.

Y es que como escuchamos a menudo, *“el profesional no tiene más remedio que enseñar sus cartas en algún momento de la jugada”* PG, y es ahí donde nosotros debemos estar atentos y actuar.

Cuando hablamos del “Profesional” no debemos pensar en Fondos de Inversión, Departamentos Financieros de Bancos, Hedge fund’s, Sicav’s, etc, Tampoco pensemos en Creadores de Mercado (Market Makers) que sólo están para garantizar la liquidez y fluidez al propio mercado. Todos estos estamentos son meros jugadores en el tablero. El *“profesional”* al que nos referimos son grandes sindicatos de Trading, grandes sociedades de inversión con recursos prácticamente ilimitados, pero que a su vez no están dispuestos a reducir dichos recursos, debemos pensar que si sus recursos son ilimitados ¿cómo podrían justificar una pérdida?.

A la hora de estructurar este “vademécum” se nos planteó múltiples problemas debido a que la mayoría de los conceptos se entrelazan entre ellos y desarrollar unos sin entrar en las características de los otros es prácticamente imposible. En consecuencia, debemos alertar de que todo en su conjunto es lo que hará que la maquinaria se ponga en marcha en nuestra mente, no tendría sentido intentar aplicar y asimilar ideas sueltas si no se es capaz de adquirir una visión completa y pormenorizada de todo lo explicado.

Por ello, debemos también hacer hincapié en que nos encontramos ante un proceso que necesita tiempo, tiempo para aprenderlo, tiempo para asimilar los conceptos dentro de nosotros, tiempo para conocer el activo ante el que nos queramos batir y tiempo para ponerlo en marcha de manera eficiente. Aquí no hay atajos, si intentamos recortar tiempo, esfuerzo o trabajo el mercado nos pondrá en nuestro lugar antes o después.

De la misma manera que cualquier otra profesión ésta necesita una formación correcta y completa. Un trabajo constante, tenaz y perseverante. Éste necesita de todo eso y de algo más aún: Paciencia. Nadie aprende esta profesión en un hotel

en un fin de semana, ni en 3 meses, ni en 6. Pensemos que un médico no se pone a operar a corazón abierto al día siguiente de terminar la carrera, ni que un deportista gana la medalla de oro de la noche al día, ni un actor hace una película tras la primera audición ni un Arquitecto diseña el mayor edificio del mundo en su primer encargo.

No queremos asustar a nadie, pero tampoco hacerles creer que el camino es fácil. Como una vez leí, no recuerdo dónde, “El trading es la manera más difícil de ganarse bien la vida”. Y esto implica mucho trabajo, eso si usted está dispuesto a hacerlo y a asumirlo desde el principio nada ni nadie podrá detenerlo, habrá momentos buenos y muchos momentos malos pero si la maquinaria está en marcha realmente y el convencimiento es total no permita que nadie limite sus capacidades.

En consecuencia, este libro está dividido de la manera que hemos entendido más lógica pensando en un lector con cierta experiencia en el análisis de activos, pero a su vez comenzando desde cero con la idea de consolidar ideas que tal vez ya tuviera pero que no estuvieran asentadas y consolidadas de manera correcta.

Comenzando por el concepto de “Volumen” del que mucho se habla pero no todo el mundo tiene claro que significa. El camino empieza con qué supone el volumen en el mercado, por qué se produce, quién lo produce y la clara deducción de para qué lo produce y esta última pregunta es la base de todo saber responderla correctamente abrirá una puerta que ya nunca podrá ser cerrada.

Los siguientes capítulos, como no podía ser de otra manera, se basarán en el “Precio”. En ellos se darán todas las claves para aprender a desgranar como se desarrollan los movimientos del mismo, se dará estructura a lo que muchos consideran “aleatorio”. Escucho muy a menudo de mi formador, y consideró que amigo, Paco Gómez (PG en adelante) que “En el mercado nada ocurre por Casualidad, sino por Causalidad” y es que él quién me ha mostrado que la aleatoriedad en el mercado no existe, eso sí, es necesario aprender y tener el conocimiento necesario para entender esta afirmación. Para ello desarrollaremos dos conceptos que actúan en paralelo, la “Estructura del Precio” y su integración dentro del “Análisis Técnico”.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Cuando hablamos de “Estructura del Precio” y “Análisis Técnico” debemos aclarar que nos referimos a nuestra experiencia sobre los mismos. Hay multitud de bibliografía que el lector puede consultar si desea ampliar los conceptos aquí tratados. Sin embargo, según nuestro criterio y experiencia en el día a día, no nos ha hecho falta utilizar más de lo aquí expuesto.

A partir de ahí, ya que hasta ahora únicamente hemos asentado las bases para poder comenzar a desgranar el verdadero lenguaje del mercado, empezará nuestro verdadero camino al entendimiento de lo que a partir de ahora, sin duda, alguna será nuestro Trading. Entender y saber aplicar este conocimiento será la llave que abrirá la puerta a la que antes no referíamos.

Saber identificar dónde actúa el profesional, de qué manera lo hace y qué debemos esperar de cada acción será desarrollado de la manera más minuciosas y clara que nos ha sido posible.

Debemos tener claro que el lenguaje que estamos intentando mostrar aquí es el mismo para todos los mercados, no importa el activo que analicemos todos se mueven por la Ley de la Oferta y la Demanda y todos son manipulados por el *profesional* a su beneficio. Eso si debemos tener las herramientas necesarias para su correcta lectura y eso a día de hoy sólo ocurre en el mercado regulado de los Futuros, ya que es el único que nos aporta datos de volumen reales y sin manipular. Otros mercados y plataformas de trading nos aportaran datos de “Volumen” pero debemos saber que estos datos pertenecerán únicamente a un bróker en concreto y no al global de negociación. Ya que fuera de los Futuros los brokers no tienen por qué compartir información de sus transacciones y tampoco están obligados a justificar que el dato aportado sea “real” y en caso de serlo a que cuota del mercado general corresponde.

Además nos interesan mercados volátiles y con liquidez. La explicación es sencilla si no hay movimiento del precio poco podremos hacer por muy bien que analicemos. Y a su vez si no hay liquidez no podremos realizar nuestras entradas y salidas en los niveles consecuencia de nuestro análisis sino en los que el activo pueda darnos contrapartida.

Por todo ello, nosotros hemos elegido el miniSP500 para realizar todo nuestro estudio. Todos los gráficos, esquemas y ejemplos están sacados de dicho activo, y se ha añadido al final un capítulo para añadir algunas “Peculiaridades” que tiene este activo en concreto respecto a otros.

A partir de aquí se queda en manos del lector avanzar, trabajar y decidir si poner en marcha la maquinaria. A nuestro criterio creemos que la información que aquí se aporta es suficiente para discernir de manera personalizada de lo que puede aportar a nuestra manera de ver los gráficos, esos que están a 70 cm de nosotros y que son los únicos que siempre dicen la verdad.

¿Realmente quiere aprender a leerlos?