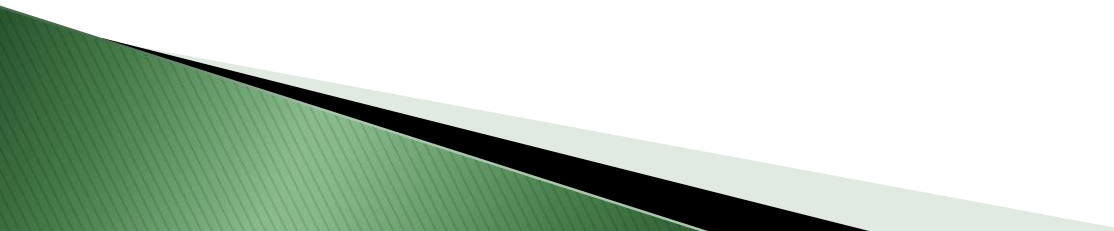
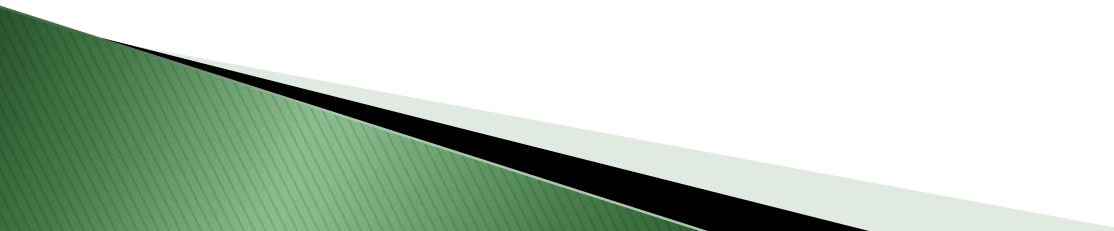


ANALISIS BURSATIL

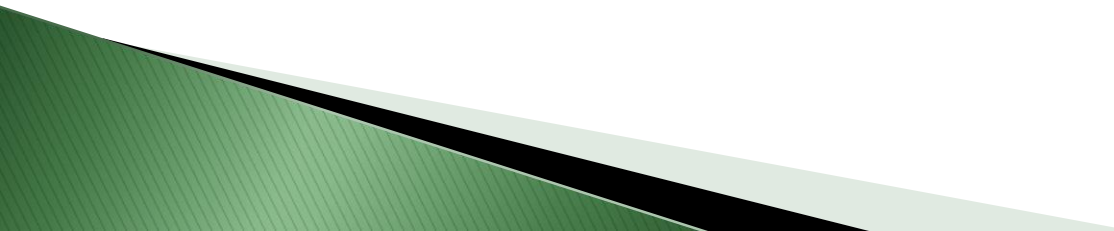
Margarita Valle León

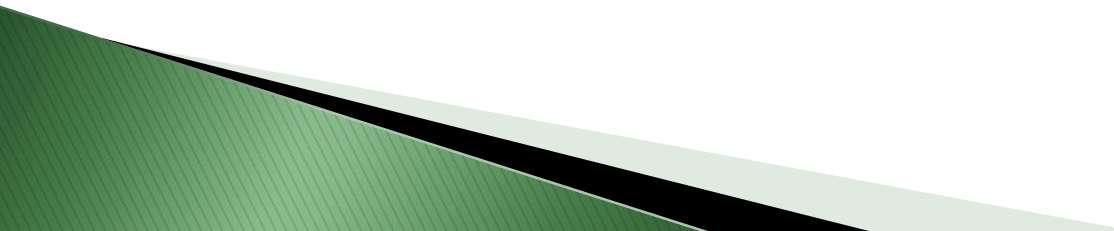
- ▶ En el estudio del **comportamiento de las acciones**, con vistas a tratar de predecir su evolución futura, se utilizan **dos tipos de análisis**:
 - ▶ **Análisis técnico**
 - ▶ **Análisis fundamental**
- 

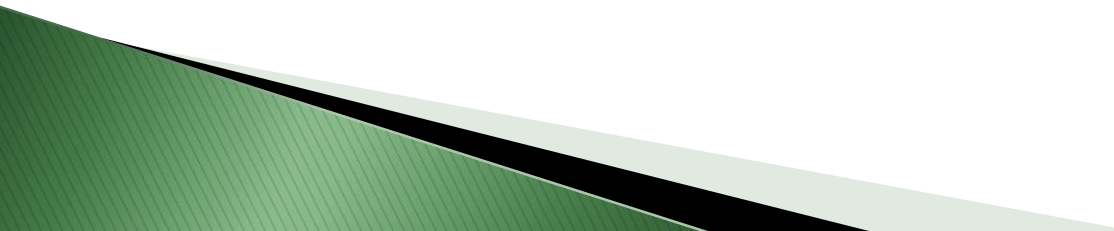
Análisis técnico

- ▶ **Considera que el mercado proporciona la mejor información posible sobre el comportamiento de la acción.**
 - ▶ **Analiza como se ha comportando ésta en el pasado y trata de proyectar su evolución futura.**
- 

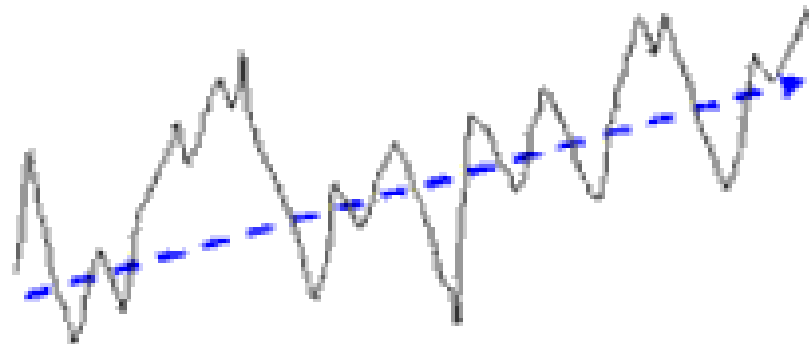
El análisis técnico tres premisas:

- ▶ La cotización evoluciona siguiendo unos determinados movimientos o pautas.
 - ▶ El mercado facilita la información necesaria para poder predecir los posibles cambios de tendencia.
 - ▶ Lo que ocurrió en el pasado volverá a repetirse en el futuro
- 

- ▶ El análisis técnico trata de **anticipar los cambios de tendencia**:
 - ▶ Si la acción está subiendo busca determinar en que momento está subida va a terminar y va a comenzar la caída, y lo mismo cuando la acción está cayendo.
 - ▶ El análisis técnico utiliza **charts** (gráficos de la evolución de la cotización) y diversos **indicadores estadísticos** que analizan las tendencias de los valores.
- 

- ▶ **El Análisis Técnico** parte de que las **cotizaciones se mueven por tendencias:**
 - ▶ Las cotizaciones puede reflejar muchos movimientos de zig-zag, pero en el fondo siguen una dirección (tendencia).
- 

TENDENCIA



- ▶ **El Análisis Técnico trata de detectar cual es esta tendencia y busca anticiparse a los posibles cambios de la misma.**
- ▶ **La Teoría Dow (desarrollada por el analista que lanzó el índice Dow-Jones) habla de tres tipos de tendencias:**

Tendencia principal:

Es la tendencia básica, la que marca la evolución del valor a largo plazo y cuya duración puede superar el año.

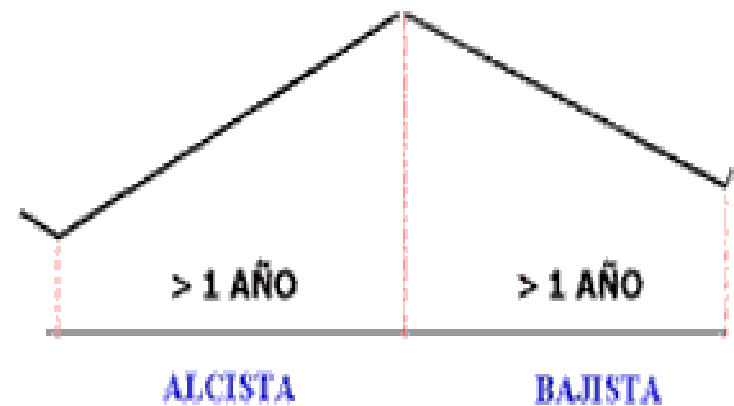
Para el Análisis Técnico esta tendencia es la que tiene mayor importancia.

La **tendencia principal** puede ser:

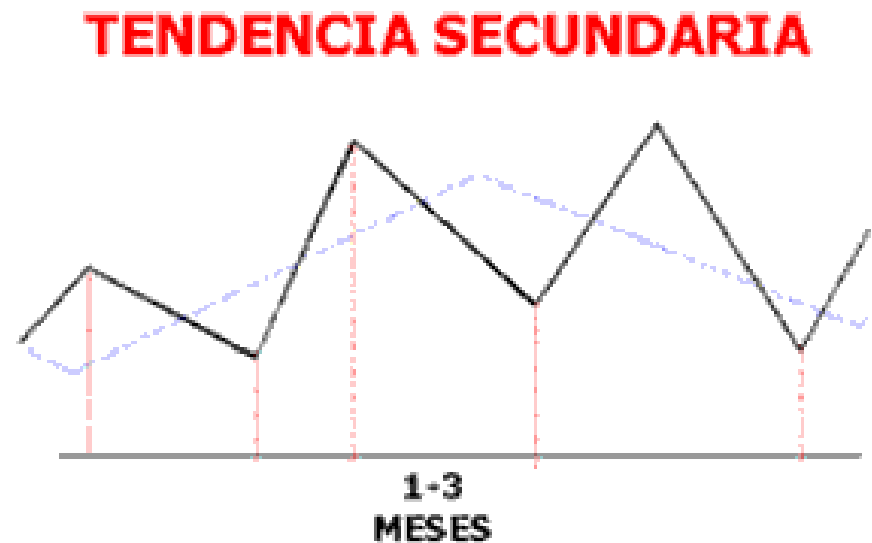
- ▶ Alcista (bull market)
- ▶ Bajista (bear market)
- ▶ Lateral u horizontal, en este caso se dice que la cotización se mueve sin una tendencia definida.

Cuando esto ocurre, el Análisis Técnico aconseja no tomar decisiones hasta que no se manifieste nuevamente una tendencia.

TENDENCIA PRINCIPAL



Tendencia secundaria:
su duración oscila entre varias semanas y 3-4 meses, y son movimientos que tienen lugar dentro de la tendencia principal.



- ▶ **Tendencias menores:** son movimientos a corto plazo, con una duración entre un día y varias semanas. Para el Análisis Técnico tienen menor importancia ya que son más erráticas y difíciles de predecir.



- ▶ **Las tendencias se desarrollan unas dentro de otras:**
- ▶ La cotización sigue una tendencia principal, pero dentro de ella se desarrollan tendencias secundarias, y dentro de éstas hay movimientos a corto plazo.
- ▶ **El Análisis Técnico trata de identificar estas distintas tendencias, de manera que le permita estimar la evolución de la acción a largo plazo, así como cuando dicha evolución puede cambiar.**

Soportes y resistencias

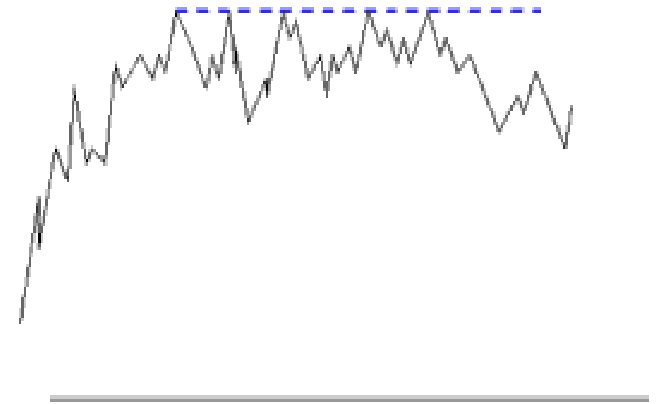
- ▶ Un **soporte** es un nivel de precios en el que se detiene la caída de la cotización y ésta rebota nuevamente al alza
- ▶ El mercado, entendido como la voluntad de millones de inversores, considera que es un nivel de precios muy bajo, por lo que cuando la cotización alcanza ese valor, las compras se disparan.



Soportes y resistencias

- ▶ Una **resistencia** es un nivel de precios en el que se detiene la subida de la cotización y ésta rebota hacia abajo
- ▶ El mercado considera que es un nivel de precios muy alto, por lo que cuando la cotización alcanza ese valor, las ventas se disparan.

RESISTENCIA



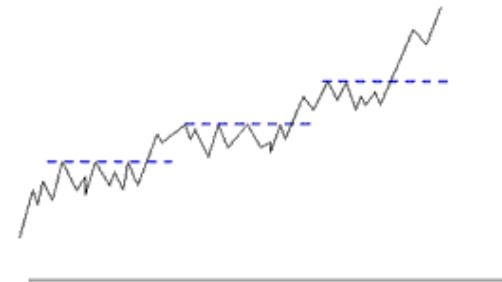
¿Quién fija los soportes y las resistencias?

- ▶ El propio mercado; los inversores coinciden en la valoración que realizan, al entender que un precio es muy elevado (resistencia), o que un precio es muy bajo (soporte)
- ▶ Los soportes y las resistencias se detectan al analizar el gráfico de la evolución de la cotización, donde se puede ver como hay niveles donde la subida de la cotización se detiene y otros en los que se frena la caída.

¿Quién fija los soportes y las resistencias?

- ▶ Los soportes y resistencias tienen una duración determinada, ya que llega un momento donde la cotización termina superándolos.
- ▶ Si la tendencia es alcista los soportes y resistencias serán cada vez más altos.

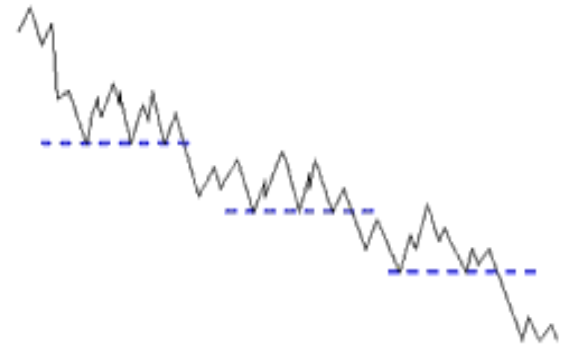
TENDENCIA ALCISTA



¿Quién fija los soportes y las resistencias?

- ▶ Mientras que si la tendencia es bajista los soportes y resistencias serán cada vez más bajos.

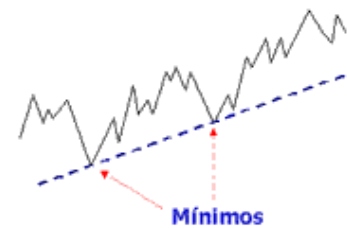
TENDENCIA BAJISTA



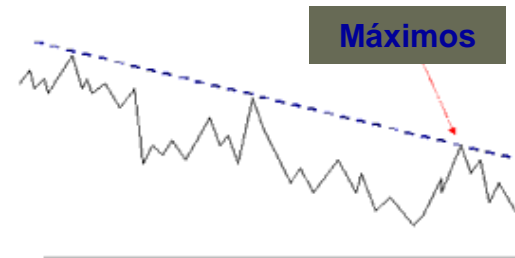
Líneas de tendencia

- ▶ Una **línea de tendencia** es una línea recta que se traza uniendo:
- ▶ Sucesivos mínimos, si se trata de una tendencia alcista.
- ▶ Sucesivos máximos, si se trata de una tendencia bajista.

LINEA DE TENDENCIA ALCISTA



LINEA DE TENDENCIA BAJISTA



La ruptura de una línea de tendencia normalmente anticipa un cambio de tendencia.

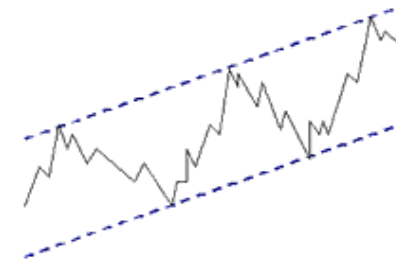
RUPTURA DE TENDENCIA



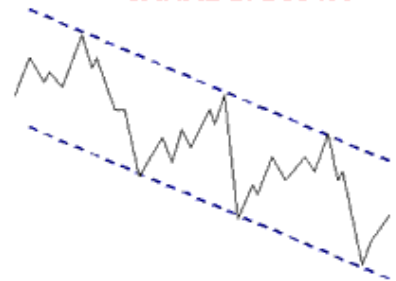
Canal

- ▶ El canal son dos líneas paralelas en las que una actúa como **soporte** y otra como **resistencia**.
- ▶ Los canales pueden ser:
- ▶ **Alcista**
- ▶ **Bajista**

CANAL ALCISTA

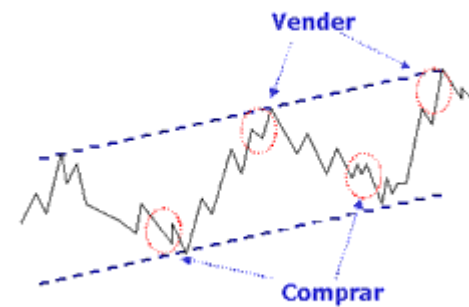


CANAL BAJISTA



- ▶ Una **estrategia** que se puede utilizar si el canal es de suficiente amplitud es **comprar** cuando el valor está cerca de la base y **vender** cuando está cerca del techo.

ESTRATEGIA DE COMPRA - VENTA



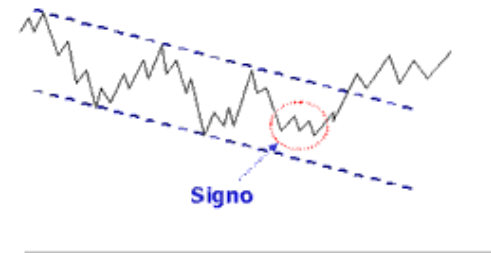
Cambio de tendencia

- ▶ En un **canal alcista**, cuando la acción no toca su techo puede ser indicio de un futuro **cambio de tendencia**.
- ▶ Lo mismo ocurre en un **canal bajista**, cuando la cotización no llega a tocar la base.

SIGNO DE CAMBIO DE TENDENCIA



SIGNO DE CAMBIO DE TENDENCIA



Cambio de tendencia

Señales de cambio de tendencia

- ▶ **Doble pico:** se produce cuando hay una tendencia alcista. En este caso los máximos son cada vez más altos, pero si en un momento dado un máximo no supera el máximo anterior, esto es señal de que se puede producir un cambio de tendencia.
- ▶ **Doble valle:** se produce cuando hay una tendencia bajista. Los mínimos son cada vez menores, pero si en un momento dado un mínimo no supera el mínimo anterior, esto es señal de que se puede producir un cambio de tendencia.



Cambio de tendencia

Señales de cambio de tendencia

- ▶ La figura de **Cabeza y Hombros** es probablemente una de la más **fiable** a la hora de predecir un cambio de tendencia.

CABEZA Y HOMBROS



CABEZA Y HOMBROS INVERTIDOS



Cambio de tendencia

Señales de cambio de tendencia

- ▶ **Cresta circular**
- ▶ Los precios van describiendo una curva lenta, como una U invertida, y anticipan el paso de una tendencia alcista a una tendencia bajista..
- ▶ **Fondo redondeado**
- ▶ Los precios van describiendo una curva lenta, en forma de U, anticipando el paso de una tendencia bajista a una tendencia alcista.

CRESTA CIRCULAR



FONDO REDONDEADO



Señales de continuación de tendencia:

- ▶ Las figuras de continuación de tendencia vienen a ser "descansos" que se toma la acción dentro de una fase alcista o bajista.
- ▶ Estas figuras se suelen formar en un periodo de tiempo menor que las de cambio de tendencia.
- ▶ Una de las figuras más típicas es el triángulo, que puede ser:
 - ▶ Ascendente
 - ▶ Descendente
 - ▶ Simétrico
- ▶ Después de un triángulo simétrico la cotización puede seguir indistintamente una dirección alcista o bajista, aunque con mayor probabilidad seguirá aquella que traía.

TRIANGULO ASCENDENTE

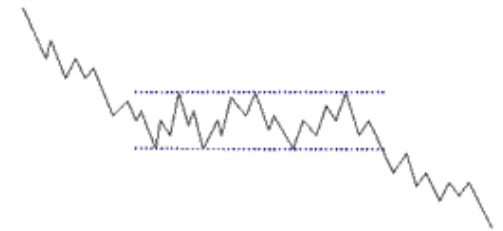
TRIANG

TRIANGULO SIMETRICO

Señales de continuación de tendencia: banderas

- ▶ La **bandera** es otra figura de continuación de tendencia.
- ▶ Es la **figura más fiable** de continuación de tendencia, ya que en muy pocas ocasiones va seguida de un cambio de la misma.
- ▶ Las banderas suelen aparecer tras **periodos de subidas o bajadas muy rápidas**.

BANDERA



AMPLITUD DE LA SUBIDA



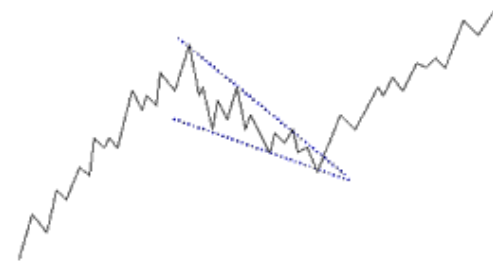
AMPLITUD DE LA BAJADA



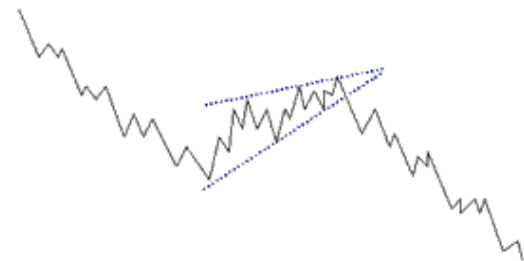
Señales de continuación de tendencia: cuñas

- ▶ Es una **figura de continuación de tendencia similar al triángulo**, aunque con una diferencia:
- ▶ En la cuña las dos líneas que van delimitando esta figura tienen la misma dirección (alcista o bajista) aunque con distinta pendiente.
- ▶ La cuña se forma en dirección **contraria a la tendencia**:
- ▶ Si la tendencia es alcista, la cuña que se forme tendrá una pendiente bajista, pero una vez que se rompa la figura, la tendencia seguirá siendo alcista.

CUÑA EN FASE ALCISTA



CUÑA EN FASE BAJISTA



Medias móviles

- ▶ Las **medias móviles** son gráficas formadas por los valores medios de una cotización durante un periodo determinado.
- ▶ Las medias móviles ayudan a determinar la tendencia de un valor, eliminando la dificultad que plantea la erraticidad diaria de la cotización.



Momento

- ▶ El momento es un indicador de la velocidad de subida o bajada de la cotización:
- ▶ Si el valor del momento va creciendo, signo de tendencia alcista, tanto más sólida cuanto mayor sea la pendiente de esta subida. (**señal de compra**)
- ▶ Si va disminuyendo, señal de tendencia bajista, tanto más fuerte cuanto mayor sea la pendiente de caída. (**señal de venta**)
- ▶ Si la pendiente (tanto de subida como de bajada) se va desacelerando, señal de debilitamiento de la tendencia y posible cambio de la misma a corto plazo

