

Ayer explicamos en detalle el uso del RSI. Hoy vamos a mostrar cómo construir un sistema de trading con el RSI en tres tipos de mercado: tendencia alcista, tendencia bajista y mercado lateral

Gráfico 1: Ejemplo de la estrategia RSI en una tendencia alcista.

La línea azul representa el precio de la acción, la línea morada es el RSI de 14 días, la línea roja discontinua indica el nivel de sobrecompra (70) y la línea verde discontinua el nivel de sobreventa (30).

La flecha verde hacia arriba señala la entrada de compra, mientras que la flecha roja hacia abajo indica la señal de venta

Supongamos que una acción se encuentra en una tendencia alcista sólida. Tras empezar a subir desde los 50 euros, experimenta su primera corrección de alrededor del 10%. El RSI cae desde 80 y cruza por debajo de 30, entrando en zona de sobreventa (señalado con la flecha verde en el gráfico). Este es un punto clásico de compra por sobreventa dentro de una tendencia alcista: el precio sigue en el canal ascendente, pero a corto plazo ha caído demasiado y el impulso se ha agotado. En este caso, se puede abrir posición de forma escalonada con un precio promedio de unos 48 euros, y establecer un stop loss entre un 2% y 3% por debajo del mínimo de la corrección, para evitar pérdidas si la tendencia resulta estar mal identificada

Tras abrir la posición, el mercado evolucionó según lo previsto: el precio se estabilizó y rebotó en zona de sobreventa, y el RSI recuperó hasta superar 50, indicando que los alcistas vuelven a dominar.

Seguimos manteniendo la posición: el precio rompió máximos anteriores y marcó nuevos picos, y

el RSI tocó en varias ocasiones niveles de 70 – 80; pero, dado que la onda principal alcista aún continúa, no nos hemos precipitado a vender.

Cabe destacar que, aunque el precio sigue marcando máximos, los picos del RSI van descendiendo progresivamente, señal de divergencia bajista y de un debilitamiento del impulso alcista. En particular, cuando el precio alcanzó 60 yuanes, el RSI llegó solo a unos 80, claramente por debajo de los picos previos por encima de 90, configurando una divergencia bajista típica

Teniendo en cuenta la amplitud de la subida y la señal de divergencia del RSI, decidimos vender por tramos aquí para asegurar ganancias (flechas rojas en el gráfico). Hay dos razones:

Primero, el RSI se encuentra en zona de sobrecompra y muestra divergencia, lo que indica un debilitamiento del impulso y un aumento del riesgo de corrección

En segundo lugar, el precio ya ha superado con creces las expectativas y la relación riesgo – beneficio se ha deteriorado. Finalmente, vendimos toda la posición que habíamos abierto en niveles bajos, con un precio medio de unos 59 yuanes, obteniendo unas ganancias sustanciales

A través de nuestro modelo de trading, hemos resumido las estrategias clave del RSI en mercados alcistas: comprar a favor de la tendencia únicamente en señales de sobreventa, tomar beneficios ante divergencias y aplicar un stop loss estricto; de ese modo capturamos el tramo principal de la subida y salimos a tiempo antes de que aparezcan riesgos

Caso práctico: Inditex (ITX)



Observando la fase ① en el gráfico, desde mediados de año el precio ha oscilado al alza siguiendo una línea de tendencia ascendente suave, mostrando una estructura típicamente alcista. El 20 de junio de 2024 (punto ②), el precio rompió la parte superior del rango anterior en 47,02 €, configurando un quiebre efectivo y confirmando la continuación de la tendencia

alcista

Entrando en el análisis del punto clave de apertura de posición: el 5 de agosto de 2024 (punto ③ en el gráfico), el RSI cayó rápidamente hasta acercarse a 30, entrando en zona de sobreventa; al mismo tiempo, el precio encontró soporte en 42,21 €, sin romper el mínimo previo, formando una estructura de mínimos ascendentes. La corrección al soporte junto con la estabilización del RSI constituye una señal clara de compra en dips, propia de una corrección racional en la mitad de la tendencia, con una excelente relación rentabilidad-riesgo~

Tras la entrada exitosa, el precio inició una nueva fase alcista, pero el foco está en la evolución del RSI: aunque el precio marcó nuevos máximos, el RSI, tras subir de 76,98 a 77,67, retrocedió, y su tercer máximo fue de solo 74,39, generando una divergencia bajista evidente. Al mismo tiempo, el precio mostró un patrón de “M”, con la subida perdiendo fuerza y una mayor volatilidad. Basándonos en estas señales, decidimos tomar beneficios y salir en el punto ④ del gráfico~

Después de tomar beneficios, el mercado no se volvió bajista, sino que entró en una fase de consolidación. En el punto ⑤ del gráfico se aprecia que la corrección del precio no ha perforado el mínimo anterior y los mínimos del swing siguen elevándose; al mismo tiempo, el RSI volvió a caer hacia la zona de 30 y se estabilizó antes de rebotar, lo que indica que la tendencia aún persiste. Con base en esto, volvemos a abrir posiciones largas, prestando especial atención al comportamiento sincronizado del RSI y el precio~

En el punto ⑥ del gráfico, aunque el precio ha alcanzado un nuevo máximo a corto plazo, el RSI no se ha reforzado al mismo ritmo y muestra un claro debilitamiento, generando de nuevo una divergencia bajista. Al mismo tiempo, el volumen es insuficiente, lo que indica falta de continuidad en el movimiento. Según el principio de alerta por divergencia de nuestra estrategia RSI, debemos volver a tomar beneficios en niveles altos y asegurar las ganancias de esta fase~

De acuerdo con la evolución posterior, el precio de la acción efectivamente, tal como señalaba el RSI, terminó el movimiento alcista, perforó el mínimo previo e inició una nueva fase de corrección, lo que confirma el valor de alerta de la divergencia bajista del RSI al final de la tendencia.

En todo este caso, mi lógica de operación fue muy clara:

Primera compra: “RSI en sobreventa + soporte estabilizado” para compra a favor de la tendencia

Primera compra: “RSI en sobreventa + soporte estabilizado” para compra a favor de la tendencia

Segunda compra: “rebote del RSI en niveles bajos + resonancia de soporte”

Segunda venta: nuevamente basada en “divergencia del RSI” para salir a tiempo

Mercado en tendencia bajista.

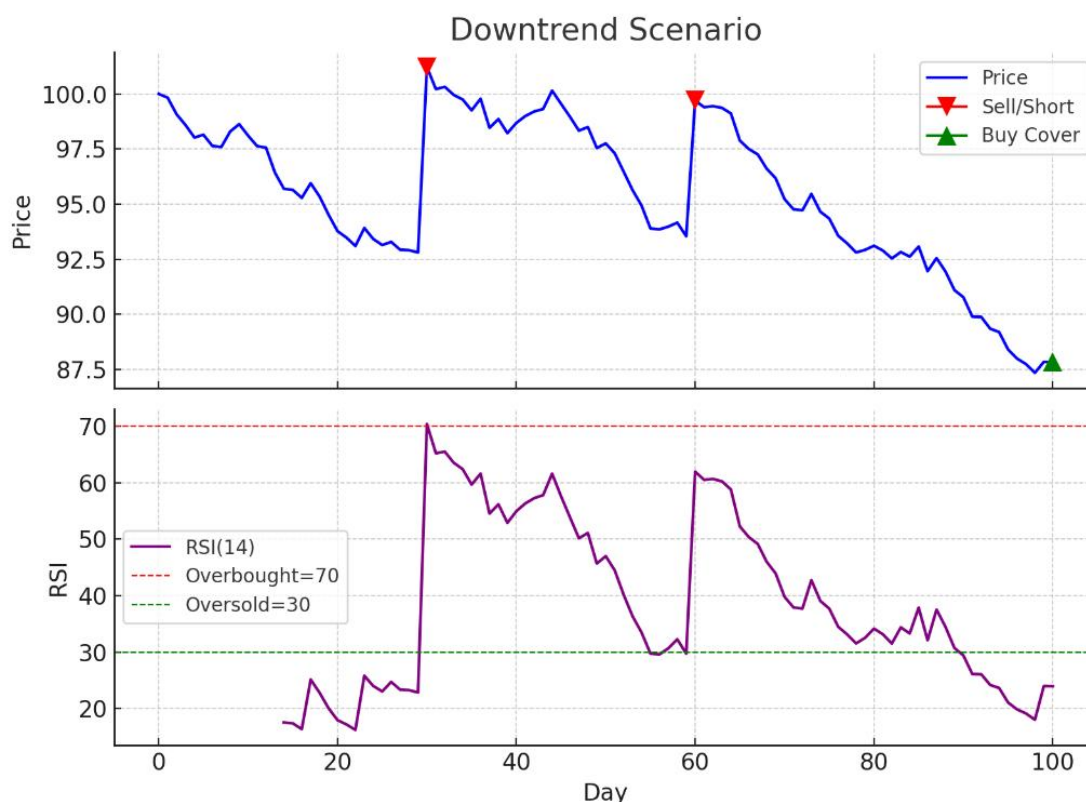


Figura 2: esquema de la estrategia RSI en una tendencia bajista. La línea azul representa el precio de la acción; las flechas rojas indican entradas en corto y las flechas verdes cierres de posición. En la parte inferior aparece el RSI de 14 días, que se mueve por debajo de 50; durante los rebotes, el RSI no llega a la zona de sobrecompra y vuelve a caer, coincidiendo con las características de una tendencia bajista~

Supongamos que una acción ha estado debilitándose a largo plazo, cayendo de 100 a por debajo de 90, con solo unos pocos rebotes dignos de mención. Vamos a demostrar cómo usar las señales del RSI en una tendencia bajista para abrir posiciones en corto (o, para quienes no operen en corto, como venta anticipada o salida temporal).

Desde el punto de vista de la tendencia, las medias móviles están claramente presionadas hacia abajo y el sesgo bajista es evidente. En este contexto, solo prestamos atención a las señales de sobrecompra del RSI para buscar oportunidades de venta o cortos, ignorando cualquier señal de compra en mínimos~

Tras una caída pronunciada, el precio se ha recuperado claramente por primera vez, y el RSI ha subido rápidamente desde niveles bajos hasta acercarse a 70 (primera flecha roja en el gráfico), rozando la zona de sobrecompra. Dado que la tendencia principal sigue siendo bajista, interpretamos esto como un “repunte de último estertor” dentro de la caída; que el RSI toque 70 proporciona precisamente una oportunidad para abrir posiciones cortas, ya que indica que el impulso alcista a corto plazo ha concluido y la fuerza puede haberse agotado

Por ello, al final del rebote vendimos por tramos nuestras posiciones existentes y, cuando las condiciones lo permitieron, abrimos posiciones cortas con un precio medio de entrada de unos

101 yuanes. Para controlar el riesgo, fijamos el stop loss un 2 – 3 % por encima del máximo del rebote. Si el precio rompiera inesperadamente el máximo anterior, indicaría que nuestro análisis fue erróneo y deberíamos cerrar la posición de inmediato

Tras abrir la posición corta, el precio, como esperábamos, retrocedió hasta marcar nuevos mínimos y el RSI cayó por debajo de 50, entrando en zona débil, con lo que la operación en corto empezó a generar beneficios. A continuación, el mercado transitó en una fase de oscilaciones bajistas; aunque hubo pequeños rebotes, el RSI se giraba repetidamente en la zona de 50 – 60, mostrando la debilidad de los alcistas y el dominio de los bajistas. En ese momento decidimos mantener la posición corta para dejar correr las ganancias, a la vez que vigilamos un posible rebote del RSI hacia 60 como señal para incrementar la posición en corto

Como muestra la segunda flecha roja en el gráfico, el precio experimentó un rebote secundario alrededor de los 99 yuanes, y cuando el RSI subió hasta aproximadamente 62, decidimos aumentar nuestra posición corta. Hay dos razones para esta ampliación:

Tanto el nuevo máximo del rebote como el RSI son inferiores a los de la ocasión anterior, lo que indica que la tendencia bajista sigue intacta.

La primera posición corta ya arroja ganancias flotantes, por lo que el riesgo de la nueva entrada es controlable.

Tras añadir la nueva orden, ajustamos el stop loss de la posición adicional por encima del máximo del rebote y, al mismo tiempo, elevamos el stop loss de la primera posición corta para asegurar parte de las ganancias

A continuación, la cotización aceleró su descenso: el precio perforó el mínimo anterior e ingresó en la fase final bajista, y el RSI de 14 días también cayó por debajo de 20, entrando en zona de sobreventa severa. Cuando el precio se situó alrededor de 85 – 88 yuanes, el RSI osciló varias veces cerca de 20, mostrando una sobreventa atenuada, lo que presagia que el impulso bajista podría agotarse. Por precaución, decidimos cerrar posiciones por tramos en este nivel, con un precio medio de recompra de aproximadamente 88 yuanes, logrando una ganancia de unos 13 yuanes al vender en corto desde 101 yuanes. El criterio principal para cerrar fue que el RSI permaneció largo tiempo en zona de sobreventa, de modo que el riesgo de proseguir la caída era mayor y podría producirse un rebote en cualquier momento

Hemos resumido las claves del trading con RSI en una tendencia bajista: seguir siempre la dirección principal del mercado; abrir o aumentar posiciones cortas (o reducir posiciones largas) únicamente al término de los rebotes cuando el RSI marque sobrecompra; y no lanzarse a comprar en mínimos pese a la señal de sobreventa del RSI, sino emplearla como referencia para cerrar cortos con beneficios. Al mismo tiempo, mantener un estricto control de riesgos: en este ejemplo, cada vez que abrimos una posición corta establecimos un stop loss para asegurar que una reversión repentina no provoque pérdidas excesivas

Ejemplo de combate real: Lions Gate (LGF.A)



En la fase ① del gráfico, tras un periodo de oscilación al alza, el precio alcanzó un techo a principios de 2018. Aunque durante ese tramo el precio hizo breves intentos de nuevo máximo, el RSI se fue debilitando de forma continuada y no marcó máximos, generando una divergencia bajista evidente. Esta señal se confirmó a finales de enero de 2018, convirtiéndose en una alerta previa al inicio del movimiento bajista. A continuación, el precio retrocedió con rapidez y rompió dos mínimos clave, declarando oficialmente el fin de la tendencia alcista

En la fase ② del gráfico, tras una caída rápida el precio se estabilizó brevemente; al romper el RSI por debajo de 30 se produjo un repunte rápido, generando la señal típica de sobreventa. Pero en un contexto de tendencia ya bajista, este tipo de señal no es una oportunidad de compra, sino un aviso para reducir posiciones o esperar un nuevo punto para abrir cortos. Efectivamente, la fuerza del rebote fue limitada: el RSI volvió a rondar los 50 y enseguida volvió a debilitarse, devolviendo al precio al canal descendente

Entrando en la fase marcada como ③ en el gráfico, a principios de mayo de 2018, tras caer de nuevo el RSI por debajo de 30 se produjo un rebote a corto plazo, que proporcionó un soporte temporal al precio. Sin embargo, la tendencia general seguía dominada por los bajistas; el rebote no alteró la estructura del movimiento, los máximos del precio continuaron descendiendo y el impulso del mercado se mantuvo débil

En el punto ④ del gráfico, el RSI subió rápidamente desde cerca de 30 hasta 70, entrando en zona de sobrecompra, pero el precio se topó con resistencia alrededor de 27,44 USD y no logró superarla: precio y RSI se estancaron simultáneamente. Esta pérdida de fuerza en zona alta, unida a la resistencia técnica, constituye una señal clara de venta en corto. En ese momento, si se mantienen posiciones largas conviene tomar beneficios y salir; si es posible abrir cortos, se puede invertir la posición y colocar el stop loss por encima del máximo anterior

Después de abrir la posición corta, el precio entró en una fase de retroceso bajista. En la fase ⑤ del gráfico, el precio volvió a chocar contra la línea de tendencia descendente y fue rechazado;

aunque el RSI repuntó brevemente, su máximo fue claramente inferior al pico de sobrecompra anterior, situándose solo en torno a 60, lo que muestra un impulso insuficiente y un rebote débil. En conjunto, esto representa una buena oportunidad para incrementar la posición corta, siempre que no se rompa la línea de tendencia, y para desplazar el stop loss por encima del nuevo máximo, optimizando así el control de riesgos.

El comportamiento posterior validó el dominio de los bajistas: el precio siguió descendiendo y el RSI tocó varias veces la zona de 30.

En la posición ⑥ del gráfico (finales de octubre), aunque el RSI se aproximó a 30, la caída se ralentizó y el impulso se aplanó, lo que indicaba que el recorrido a la baja era limitado y era conveniente empezar a reducir posiciones para prevenir rebotes inesperados.

En la posición ⑦ (finales de diciembre), el RSI entró en zona de sobreventa extrema y, junto con la estabilización y rebote del precio, se observó una atenuación de la sobreventa y una posible divergencia alcista de fondo, señalando que el impulso bajista se ha agotado, que el mercado entrará en fase de consolidación y que la operación corta de esta etapa puede darse por concluida

Mercado en rango lateral

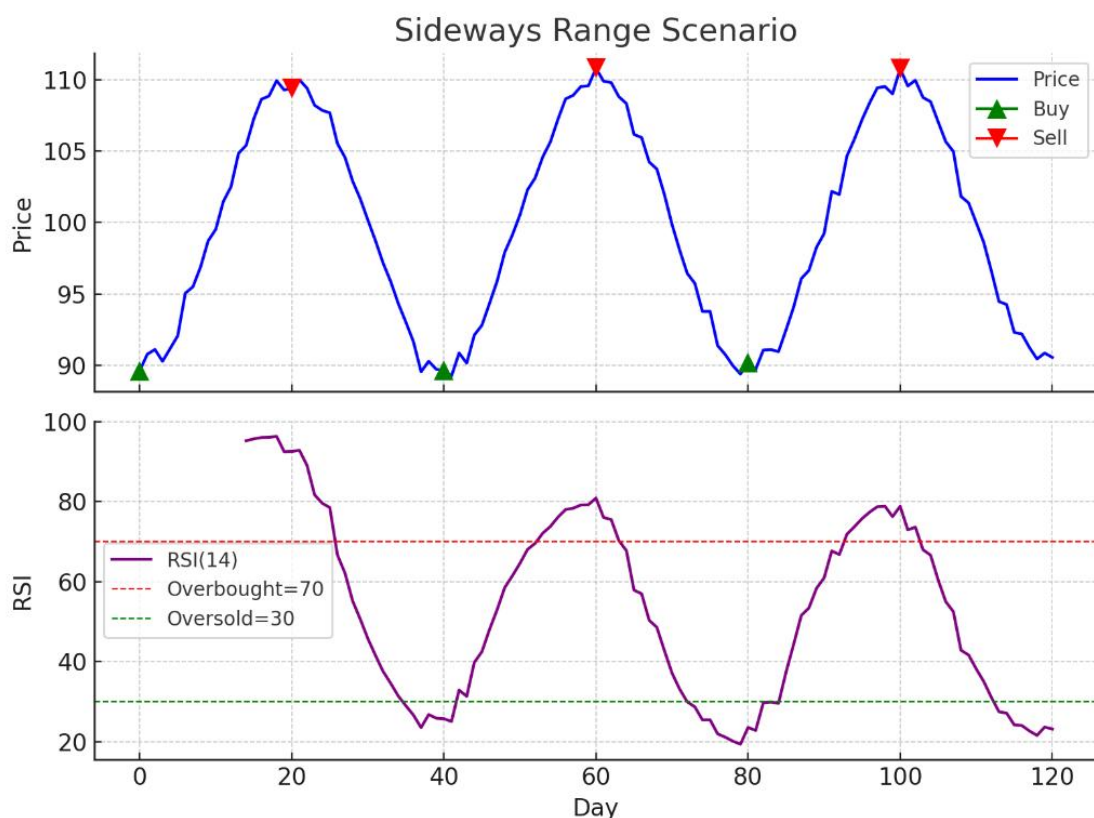


Figura 3: Esquema de altas ventas y bajas compras con el RSI en un mercado lateral. El precio oscila entre 90 y 110 yuanes, y el RSI se mueve en paralelo. Las flechas verdes indican compras cuando el RSI está en sobreventa en la parte baja del rango; las flechas rojas, ventas cuando el RSI alcanza zona de sobrecompra en la parte alta. En un mercado lateral, el RSI suele alternar entre 30 y 70, con señales relativamente fiables

Por último, veamos el uso del RSI en un mercado lateral. Supongamos que una acción oscila durante largo tiempo entre el soporte de 90 yuanes y la resistencia de 110 yuanes, sin una tendencia clara, mostrando un patrón de rango. En ese caso, lo más adecuado es emplear el RSI para vender en zonas de sobrecompra y comprar en zonas de sobreventa, ya que esta estrategia de altos y bajos aprovecha perfectamente sus señales.

Como muestra el gráfico, el precio tocó por primera vez la zona cercana a 90 yuanes y se estabilizó, y el RSI de 14 días cayó hasta aproximadamente 25, entrando en zona de sobreventa. Consideramos que esta es una oportunidad de compra en el mínimo del rango: el precio está próximo al nivel de soporte y un $RSI < 30$ indica sobreventa. Por ello, ejecutamos una compra a favor de la tendencia por encima de los 90 yuanes (flecha verde ①), estableciendo simultáneamente el stop loss por debajo del mínimo previo, en 88 yuanes, para protegernos de una posible ruptura a la baja.

Después, el precio dejó de caer y repuntó; el RSI volvió a superar los 50 y continuó al alza. Al acercarse a los 110 yuanes, el RSI escaló hasta alrededor de 80, entrando en zona de sobrecompra (flecha roja ①). Ante la confluencia de la resistencia y la sobrecompra, vendimos por tramos entre 108 y 110 yuanes, asegurando ganancias en zona alta.

Las razones son claras:

El RSI indica sobrecompra, lo que sugiere que el impulso alcista podría agotarse.

Los 110 yuanes son un nivel de resistencia que no se ha logrado superar en varias ocasiones, por lo que recoger beneficios en ese punto es más prudente.

Esta operación generó un beneficio en papel de aproximadamente el 20 %.

Tal como en un mercado lateral típico, el precio se topó de nuevo con resistencia en torno a los 110 yuanes y retrocedió, iniciando el segundo ciclo. Cuando el precio cayó hasta el rango de 90 – 92 yuanes, el RSI volvió a acercarse a 30 (flecha verde ②), indicando sobreventa a corto plazo. Aunque esta vez no marcó un nuevo mínimo, la señal fue clara: compramos de nuevo en torno a los 92 yuanes y colocamos el stop loss por debajo del límite inferior del rango.

Después, el precio rebotó como esperábamos y el RSI subió de forma paralela. Al acercarse de nuevo a los 108 yuanes, el RSI superó 70 y entró en zona de sobrecompra (flecha roja ②), así que vendimos en niveles altos por segunda vez, completando con éxito esta segunda operación.

Los amigos más observadores quizá ya hayan descubierto que el verdadero núcleo de la estrategia con el RSI no radica en el valor numérico en sí, sino en determinar primero si el mercado se encuentra en una estructura de oscilación —por ejemplo, un rango paralelo o un canal en cuña. Solo cuando el precio sigue moviéndose dentro de dicha estructura basamos nuestras operaciones en vender en la parte alta y comprar en la parte baja, respetando los límites del rango. En cuanto el precio rompe la resistencia o perfora el soporte, la estructura deja de ser válida, la estrategia original deja de aplicarse y el plan de trading debe ajustarse de inmediato. Por tanto, para usar el RSI en operaciones de rango, condición previa imprescindible es que el precio continúe operando dentro de un rango efectivamente delimitado.

Aquí queremos recordaros especialmente que, al aplicar la estrategia del RSI en un mercado lateral, no podéis descuidar el control de riesgos. En particular, cuando el RSI marque sobrecompra o sobreventa y el precio rompa simultáneamente los límites del rango, debéis ejecutar el stop loss de inmediato y salir de la posición. La lógica de “retorno al precio” del RSI solo funciona dentro de la estructura lateral; una vez que el mercado sale de ese rango, operar en contra de la tendencia supone un riesgo muy elevado

Tomando como ejemplo Telefónica (TEF), el mercado registró un máximo parcial el 28 de abril de 2023, cuando el precio llegó a 4,147 €. A partir de entonces, la cotización inició una fase bajista y, el 8 de agosto, cayó hasta 3,486 €, marcando el primer mínimo clave. Tras ello, se produjo un rebote, pero el nuevo máximo no logró superar el techo anterior y continuó desplazándose a la baja

Al 26 de octubre de 2023, el precio cayó por segunda vez hasta la zona de 3,486 € y allí encontró un soporte claro, sin romper a la baja. Con ello, el precio ya había formado dos máximos descendentes y dos mínimos estables, configurando un patrón de oscilación en cuña bien definido. No fue hasta ese momento que la estructura lateral quedó confirmada y la estrategia RSI contó con las condiciones básicas para su implementación

Una vez confirmada la estructura, podemos combinar las señales de sobrecompra y sobreventa del RSI para realizar operaciones de swing trading vendiendo en la parte alta y comprando en la parte baja del rango lateral. El 6 de diciembre de 2023 (marcado como 1 en el gráfico), el precio rebotó hasta la proximidad de la línea de tendencia bajista. En ese momento, el RSI superó 70 y entró en zona de sobrecompra, lo que constituyó una señal de venta por resonancia de estructura y momentum; los operadores pueden considerar reducir posiciones o abrir cortos

Tras establecer la estrategia bajista, el precio retrocedió hasta el límite inferior del rango y, el 29 de diciembre de 2023 (marcado como 2), encontró soporte alrededor de los 3,486 €. En ese momento, el RSI comenzó a repuntar desde cerca de 30. Esta señal, que combina la confirmación del soporte con el rebote del RSI, constituye una oportunidad de compra eficaz

El 9 de febrero de 2024 (marcado como 3), el mercado no hizo nuevos mínimos; el RSI formó un mínimo secundario por encima del anterior y volvió a repuntar, mostrando indicios de mejora del impulso. Esta fase, con integridad estructural y respaldo de indicadores, puede considerarse el momento oportuno para añadir posiciones a favor de la tendencia

Hasta el 26 de marzo de 2024 (marcado como 4), el precio del mercado rompió al alza el límite superior de la estructura lateral anterior, y el RSI volvió a subir por encima de 70. Aunque técnicamente el RSI sigue en zona de sobrecompra, dado que el precio ha superado la resistencia estructural, el ritmo lateral original queda completamente invalidado. Por tanto, en este momento la sobrecompra del RSI ya no implica una señal de venta, sino que marca la fase inicial de posible arranque de una nueva tendencia. En esta fase, debemos salir de la estrategia de RSI en rango y adoptar un sistema lógico orientado a la tendencia. En consecuencia, la estrategia de RSI para mercados laterales requiere como condición previa que la estructura esté vigente; la

validez de sus señales depende de que el precio se mantenga dentro de esa estructura, y la salida debe basarse estrictamente en el criterio objetivo de la ruptura de la misma

Una vez que dominamos los métodos básicos del sistema de trading con RSI, vemos que la estrategia debe adaptarse a cada entorno de mercado y aplicarse con flexibilidad para maximizar sus ventajas. Para mejorar su rendimiento global, conviene optimizar de forma razonable los parámetros y realizar backtests con datos históricos, así como incorporar mecanismos de take profit y stop loss, técnicas de gestión de capital y control del horizonte de posición, entre otros recursos sistemáticos, con el fin de perfeccionar y reforzar la estructura completa de la estrategia

En primer lugar, debemos valorar la influencia directa del período de configuración del RSI sobre el rendimiento de las señales de trading. Diferentes ajustes de período modifican de forma significativa la frecuencia de aparición de señales, su estabilidad y el estilo de operación. Un RSI de período corto (por ejemplo, RSI5) reacciona con mayor rapidez, siendo adecuado para captar movimientos de muy corto plazo, pero a la vez es más sensible al ruido del mercado, lo que puede distorsionar las señales. Por el contrario, un RSI de período más largo (como RSI14 o RSI21) tiene mayor capacidad de filtrar la tendencia, ofreciendo señales más robustas, aunque en mercados laterales podría hacernos perder puntos de entrada. Por ello, debemos seleccionar el período del RSI que mejor encaje con nuestro ritmo de trading y así mantener una coherencia de estilo. A continuación compartimos algunos parámetros de período para el RSI:

Para las acciones blue-chip de baja volatilidad y estructura estable, a menudo descubrimos que el RSI14 tradicional es suficiente para satisfacer las necesidades operativas

Para acciones de pequeña capitalización o de temáticas con alta volatilidad, me inclino más por RSI5 o RSI7 para responder rápidamente a los fuertes movimientos de precio

Si te centras en índices, ETFs u otros activos con volatilidad relativamente estable, puedes usar un RSI de período corto para aumentar la frecuencia de operación y la eficiencia en el uso del capital

En mercados de alta volatilidad como las criptomonedas o los futuros de materias primas, solemos alargar el período (por ejemplo, a RSI21) para filtrar el ruido a corto plazo y mejorar la calidad de la señal

Además de ajustar los parámetros, debemos prestar atención al mecanismo de ejecución sistemática de la estrategia RSI, que incluye el take profit y el stop loss, la asignación de capital y la gestión de posiciones. Por ejemplo, podemos usar el cruce del RSI desde zona de sobrecompra por debajo de 50 como señal de toma de beneficios, o fijar el stop loss cuando el precio retroceda un porcentaje determinado para mantener el riesgo dentro de límites aceptables

En cuanto a la gestión de la posición, podemos optar por un tamaño fijo, una asignación de riesgo constante o un método de pirámide (aumentar la posición según se confirme la señal), de modo que el volumen se ajuste a la fuerza de la señal. Y para controlar la duración de la operación, también podemos establecer un tiempo máximo de permanencia, evitando así que el capital quede inmovilizado durante tendencias débiles o fases laterales

Por último, espero que todos podáis, mediante la optimización continua de parámetros y la adaptación de los mecanismos operativos a vuestro estilo personal, avanzar de ser principiantes técnicos a convertirlos en diseñadores de estrategias