

Bueno, vamos a empezar la clase de hoy~

Ya sea que seas un trader de corto plazo o un inversor de largo plazo, la gestión del riesgo siempre es el corazón de cualquier estrategia de trading. En el proceso de inversión, aunque hayamos pensado bien, investigado y preparado, la volatilidad y la incertidumbre del mercado siempre están presentes

Aunque la tendencia del mercado parezca fuerte o los datos fundamentales sean muy atractivos, las fluctuaciones repentinas del mercado, factores externos o un giro en el sentimiento pueden causar desviaciones en lo esperado, lo que podría generar riesgos impredecibles

En este momento, un mecanismo efectivo de gestión de riesgos y medidas de stop loss serán clave para que los inversores logren ganancias estables a largo plazo. Al preestablecer puntos de stop loss y aplicar estrictamente las estrategias de control de riesgos, podemos salir a tiempo cuando el mercado se invierte o las pérdidas aumentan, evitando así pérdidas mayores. Sin embargo, si no se toman las medidas de stop loss adecuadas, es común que, debido a la psicología de la suerte o la avaricia, pequeñas pérdidas se conviertan en grandes pérdidas, e incluso se pierdan las mejores oportunidades para detener las pérdidas

Teniendo en cuenta la importancia del mercado actual, hoy les voy a compartir dos herramientas comunes de gestión de riesgos: el stop loss basado en puntos de anclaje técnicos y el stop loss basado en puntos de anclaje temporal. Estas dos herramientas se basan en el análisis técnico del mercado y en los ciclos de tiempo, ayudándonos a ajustar nuestras posiciones de manera flexible en diferentes situaciones del mercado, realizando un stop loss o ajustando la estrategia a tiempo. Con estas dos herramientas, no solo podemos reducir efectivamente el riesgo de cada operación, sino también controlar mejor el nivel de riesgo global de la cartera de inversión, logrando finalmente rendimientos estables a largo plazo

Stop loss por puntos de anclaje técnico: es una estrategia de stop loss basada en los niveles clave del mercado

Reacción de volumen y precio: El stop loss por puntos de anclaje técnico se basa en los niveles clave de precios identificados en el análisis técnico, como los mínimos anteriores, las líneas de tendencia, los niveles de soporte importantes o las principales medias móviles (como las de 50 y 200 días). Estos niveles suelen ser puntos de equilibrio en el movimiento del mercado, que pueden servir como soporte para una recuperación de los precios o, en caso de ser quebrados, desencadenar una reversión de la tendencia

Cuando el precio de las acciones rompe de manera efectiva estos puntos de anclaje técnico y no se recupera rápidamente en un corto periodo de tiempo, generalmente indica que ha ocurrido un cambio fundamental en la dirección del mercado. Esto significa que la tendencia alcista original ha fallado o que el riesgo a la baja ha aumentado significativamente. En este caso, los inversores deben ser decididos y aplicar el stop loss para evitar que una pequeña corrección se convierta en una gran pérdida

Es importante enfatizar que la configuración de los puntos de anclaje técnico no es una operación mecánica e invariable. La volatilidad de las diferentes acciones varía y el entorno del mercado también influye en la efectividad de los niveles de soporte clave. Algunas acciones tienen una volatilidad significativa a corto plazo, por lo que los puntos de stop loss no deben estar demasiado cerca del punto de compra. En mercados laterales o durante fases de sobrevaloración, algunos soportes pueden convertirse en puntos de reversión del mercado después de una manipulación alcista. Por lo tanto, la configuración del stop loss basado en puntos de anclaje técnico debe tener en cuenta tanto la estructura del gráfico como el estado emocional y el contexto del mercado. Para ayudarles a comprender mejor este concepto, en esta sección lo abordaremos completamente con ejemplos



Tomemos como ejemplo IMAX: el 20 de enero de 2020, el precio de las acciones rompió exitosamente el rango de consolidación amplio que había mantenido entre el 24 de junio de 2013 y el 20 de enero de 2015, lo que marcó el fin de la estructura de consolidación y el reinicio de la tendencia. Después de la ruptura, los toros tomaron rápidamente el control, y el precio subió hasta los 43.80 dólares. Al mismo tiempo, el indicador RSI se disparó hasta 80.06, entrando en la zona típica de sobrecompra. En este momento, muchos inversionistas podrían preocuparse instintivamente por el riesgo de una corrección, pero desde una perspectiva tanto estructural como emocional, no debemos apresurarnos a hacer un juicio de vender al ver precios altos

En esta etapa, el mercado se encuentra en la fase media a posterior de un ciclo de aumento emocional, con un impulso fuerte y expectativas claras. Mientras la estructura de precios mantenga el ritmo de nuevos altos — nuevos bajos subiendo gradualmente, y los compradores sigan controlando el mercado, el estado de sobrecompra puede mantenerse durante un tiempo, formando lo que se llama el fenómeno de desaceleración en niveles altos. Este RSI alto no significa que el mercado esté a punto de revertirse, sino que indica que las compras continúan, la tendencia es ordenada y la emoción del mercado está altamente alineada

Podemos verificar aún más esta estructura observando el comportamiento del mercado el 13 de

abril de 2015. En ese momento, los toros comenzaron a acelerar el avance, con los mínimos de la vela diaria subiendo de manera constante, formando un ritmo ascendente estable a corto plazo, lo que mostró que no había divisiones significativas dentro del mercado. Aunque el RSI ya se mantenía en una zona alta, no hubo estancamiento en los precios ni divergencia en el impulso, lo que, por el contrario, confirmó que el mercado había entrado en un estado de más fuerte dentro de lo fuerte. El entusiasmo de los inversores era alto, la fuerza de compra no disminuía, y el capital principal seguía incrementándose, en lugar de reducir posiciones. Esto fue clave para la continuación de la tendencia

Este es un punto que a menudo se pasa por alto en el trading técnico: un RSI sobrecomprado no equivale a una señal de venta. Solo cuando hay una ruptura en la estructura de precios, divergencia en los indicadores de momentum y agotamiento en el volumen, el sobrecompra puede convertirse en una advertencia de riesgo. Antes de eso, debemos centrarnos más en si la estructura es saludable y si el momentum es sostenible, en lugar de solo en el valor absoluto de un indicador. Para los activos que están experimentando un fuerte repunte, debemos seguir la tendencia, aprovechar las oportunidades de compra en correcciones o mantenernos pacientes, evitando perderse los beneficios de la tendencia debido a una mala interpretación de los indicadores



Sin embargo, este estado de fortaleza no duró para siempre. La señal de giro apareció el 22 de junio de 2015, justo en la semana clave después de que el precio alcanzara un máximo temporal. Ese día, la vela diaria formó una figura clásica de envolvente bajista (Bearish Engulfing): una vela roja sólida que envolvió por completo la verde anterior, y con un cierre claramente por debajo del mínimo del día previo. En el análisis técnico, este tipo de patrón suele interpretarse como una señal de debilitamiento, y más aún cuando se da tras una subida prolongada, con el mercado eufórico y el RSI en zona de sobrecompra. Por eso, en ese contexto, su validez merece especial atención

Lo más importante es que esta vela bajista en niveles altos no solo rompió el ritmo ascendente del precio, sino que también vino acompañada de un aumento significativo en el volumen de operaciones. El volumen de esa jornada fue mucho mayor que el promedio de los días anteriores,

marcando un nuevo máximo reciente, lo que muestra que una gran cantidad de acciones cambiaron de manos a niveles altos. Este fenómeno de aumento de volumen pero caída de precios suele indicar que los fondos principales están reduciendo sus posiciones, mientras que también provoca ventas de fondos que siguen la tendencia. El ambiente de optimismo que había en el mercado empieza a desmoronarse, y la emoción del mercado cambia rápidamente de optimista a cautelosa

Consideramos estas señales como un típico punto de activación de ganancias dinámicas, o lo que es lo mismo, una estructura de stop móvil en la práctica. No todos los stops vienen de un precio que rompe un soporte; también pueden surgir a partir de las señales de reversión en niveles altos que indican un giro emocional en el mercado. La combinación de envolvente alcista en niveles altos + aumento de volumen con retroceso suele significar que la tendencia a corto plazo ha mostrado signos de debilidad, y aunque no se produzca una caída inmediata, el precio podría entrar en una fase de consolidación, dificultando la continuación del ritmo alcista anterior

Chicos, presten atención, este es el primer punto técnico práctico que vamos a explicar hoy: identificar señales dinámicas de toma de ganancias en la parte final de una tendencia, a través de la combinación de patrones de velas (como el envolvente alcista), el cambio en el volumen (volumen creciente seguido de retroceso) y la debilidad en el RSI cuando entra en una zona de sobrecompra

Cuando estas tres señales se producen al mismo tiempo, suele significar que el ritmo alcista se ha relajado, y la tendencia podría pasar de una continuación fuerte a una consolidación en niveles altos o incluso una inversión de tendencia. Esto es justamente lo que llamamos uno de los mecanismos de activación de la estrategia de stop dinámico



Además de la señal dinámica de toma de ganancias que se forma por la combinación de la forma de la vela + volumen + RSI, para las acciones que están en una fase de aceleración, también podemos aplicar una estrategia de stop-loss más sencilla y eficiente: el método del stop-loss en el mínimo de tres días. Es una estrategia típica de seguimiento de tendencia, especialmente útil

para lidiar con posibles giros rápidos en períodos de alta emoción

La estrategia del stop-loss en el mínimo de tres días consiste en, durante una tendencia alcista, establecer el nivel de stop-loss en el punto más bajo de los últimos tres días de negociación consecutivos. Si el precio cae por debajo de este mínimo, se considera que el mercado podría estar entrando en una fase de corrección o reversión, por lo que se debe reducir la posición o tomar ganancias y salir de la operación de manera decidida



Tomemos como ejemplo a IMAX. Después de una subida continua y alcanzar nuevos máximos, el precio de la acción cerró con una gran vela bajista el 22 de junio de 2015, lo cual consideramos el punto de inicio de la debilidad emocional del mercado. Al mirar los tres días anteriores (incluyendo el día 22 para los traders más agresivos, pero no para los más conservadores), el punto más bajo se registró el 19 de junio, con un precio de 39,91 dólares. Cuando el mercado rompió este nivel el 23 de junio, se activó la estrategia de stop-loss en el mínimo de tres días

Pensemos en la lógica detrás de esto: cuando el mercado está en una fase de sobrecalentamiento emocional, los precios de las acciones suben constantemente, marcando nuevos máximos. Este tipo de subida atrae a muchos inversionistas a entrar al mercado para comprar a precios altos. Sin embargo, en cuanto el precio cae rápidamente por debajo del mínimo de los tres días anteriores, significa que los fondos más recientes entran en pérdidas flotantes rápidamente, y algunos de los inversionistas que entraron antes también enfrentan la presión de ver sus ganancias disminuir. Esta situación generalmente desencadena dos cambios clave:

Es por eso que, cuando se rompe el mínimo de tres días, generalmente significa que se rompe la estructura de fuerza a corto plazo del mercado y se termina el control de los toros. En ese momento, debes actuar con decisión para tomar ganancias o cortar pérdidas y salir del mercado, para evitar que la emoción cambie de euforia a pánico, lo que podría causar un retroceso en el precio



Volvamos al gráfico de IMAX, y hagamos una confirmación desde la perspectiva del volumen de transacciones. El 23 de junio de 2015, IMAX rompió el mínimo de tres días de 39.91, lo que generó una señal técnica clave de ruptura. Desde la estructura de las velas, la caída del mercado ese día fue casi equivalente a la del día anterior (22 de junio), el precio continuó liberándose hacia abajo, pero lo más destacado es que el volumen de transacciones se redujo considerablemente, disminuyendo casi un 50% respecto al día anterior. Esta es una estructura típica de caída con consenso unilateral. Ahora, vamos a analizar la lógica emocional detrás de esto:

1. En el giro de precios del día anterior en niveles altos, el sentimiento del mercado cambió drásticamente, y había una gran divergencia entre los toros y los osos. Por lo tanto, el volumen de transacciones aumentó significativamente, reflejando el enfrentamiento entre la retirada de los toros y la presión de los osos tratando de testear el mercado
2. Al día siguiente, cuando el precio siguió cayendo y rompió el soporte clave, el sentimiento alcista en el mercado ya había disminuido notablemente, con pocos compradores activos; al mismo tiempo, los osos comenzaron a tomar el control, pero ya no era necesario una lucha intensa por las transacciones. La caída en ese momento era más bien una continuación natural del sentimiento coherente en el mercado

En otras palabras, los osos ya han unificado su pensamiento y formado una fuerza conjunta, mientras que los toros se han retirado a observar o están aceptando pérdidas de manera pasiva. Por eso siempre menciono que, después de que se rompa un punto crítico en la tendencia, observar si el precio continúa bajando + el volumen de transacciones se reduce puede ayudar a determinar si los osos han tomado el control. Esta estructura a menudo marca el punto clave de transición de un rango alto a una caída en tendencia. Y la reacción del volumen y el precio es siempre la señal más temprana que aparece en el análisis técnico

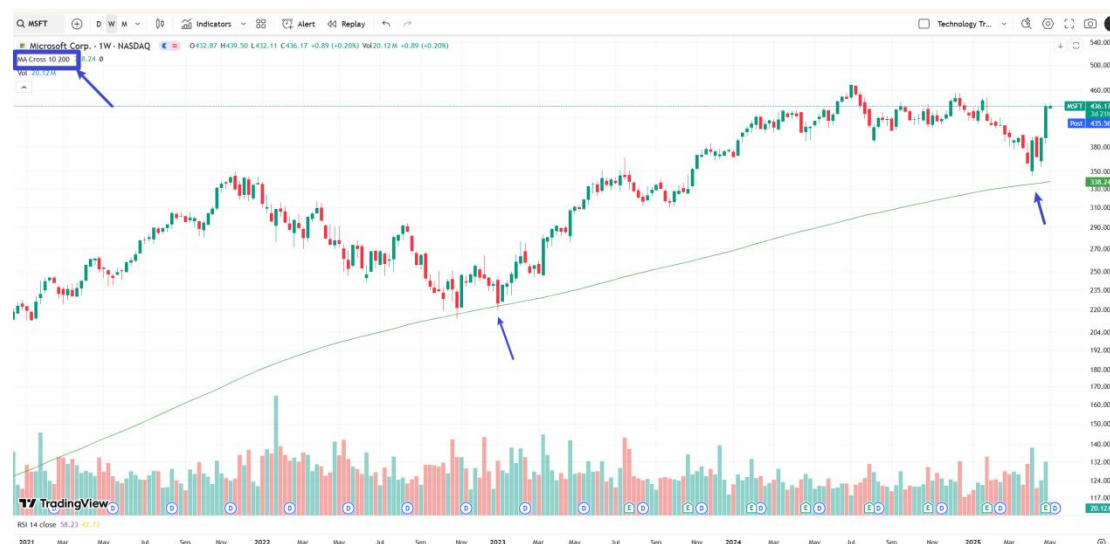
Método de stop loss con medias móviles: aplicación de la coincidencia entre el ciclo y la estructura de la acción



Si todos comienzan a dominar la lógica básica del stop loss, podemos dirigir nuestra atención desde la regla en sí hacia una cuestión más clave: cómo hacer que el stop loss se ajuste mejor a la realidad del mercado y a la estructura de la acción. Una estrategia muy importante para esto es utilizar medias móviles para ayudar a tomar decisiones sobre el stop loss. Pero es importante destacar que no todas las acciones ni todos los ciclos de trading son adecuados para usar los mismos parámetros de medias móviles. Si aplicamos una media móvil sin distinción, podríamos cometer errores de juicio e incluso ser sacados del mercado. A continuación, vamos a presentar un método más avanzado pero de gran utilidad: ajustar de manera flexible el ciclo de la media móvil según las características de la acción y el ciclo de trading, para encontrar el parámetro de media móvil que sea más sensible al stop loss, es decir, el punto de confianza de la media móvil

Al utilizar el método de stop loss con medias móviles, no debemos aplicar un ciclo uniforme de manera rígida, sino que debemos ajustar de forma flexible según el ciclo de trading establecido y las características estructurales de la acción en cuestión

Por ejemplo, acciones grandes y con peso en el mercado como Microsoft (MSFT), que son muy pesadas en las carteras institucionales, suelen tener movimientos de precios más estables y sus estructuras de tendencia son más fáciles de continuar. Este tipo de acciones se utiliza más para configuraciones a mediano y largo plazo, por lo que al determinar los niveles de stop loss, se recomienda usar el gráfico semanal como el nivel principal de observación y consultar medias móviles de ciclos más largos, como la MA100 o la MA200. Estas medias móviles a largo plazo son muy buenas para seguir tendencias, y cuando se rompen de manera efectiva, generalmente significa un cambio estructural, lo que requiere una alta atención



Pueden observar que el precio de las acciones de Microsoft (MSFT) ha mantenido una buena relación de confianza con la MA200 (media móvil de 200 semanas) en el gráfico semanal. Desde 2021, aunque el mercado ha experimentado varias correcciones, cada vez que el precio se acerca o cae ligeramente por debajo de la MA200, ha recibido un claro soporte y luego ha reiniciado la tendencia alcista

Especialmente durante varias correcciones importantes en diciembre de 2022, enero de 2023 y a principios de 2025, la MA200 ha sido capaz de absorber efectivamente la presión de venta causada por la caída del sentimiento del mercado, convirtiéndose en un punto de anclaje técnico clave para la defensa de los fondos alcistas. Esto muestra que, para acciones de gran capitalización como Microsoft, con fundamentos sólidos y alta liquidez, la MA200 en el gráfico semanal es una línea vital para la tendencia a largo plazo. No solo puede servir como un límite de seguridad para la referencia de las posiciones, sino también como una línea de referencia para el stop loss a mediano y largo plazo bastante confiable

Al analizar el comportamiento de las acciones de pequeña y mediana capitalización o de crecimiento, debemos prestar especial atención a las diferencias significativas en sus características de volatilidad en comparación con las acciones de gran capitalización. Este tipo de acciones suelen tener una mayor volatilidad y un ritmo de negociación más rápido, con una gran elasticidad en la fijación de precios por parte del mercado y un fuerte sentimiento de especulación. Los movimientos de los precios están más influenciados por noticias y fondos a corto plazo. Por lo tanto, en la práctica, se debe realizar el análisis principalmente en los gráficos diarios y combinar medias móviles de corto plazo (como MA5, MA10, MA15) para establecer una línea de stop loss dinámica, en lugar de aplicar un estándar rígido de manera mecánica

En este tipo de acciones con alta volatilidad, hay una técnica práctica muy importante, que es identificar el punto de confianza de la media móvil de esa acción. Lo que se entiende por punto de confianza es la media móvil en la que la acción, durante su tendencia fuerte pasada, ha tendido a apoyarse y rebotar de manera efectiva. Por ejemplo:

Algunas acciones se mueven a lo largo de la MA5 durante una tendencia alcista, retroceden y rebotan, mostrando una fuerza motriz muy fuerte

Algunas, por otro lado, tienden a consolidarse y acumular fuerzas cerca de la MA10 o MA15, dependiendo de las medias móviles a corto y medio plazo para recibir soporte

Para las acciones de mediana y pequeña capitalización, que tienen una volatilidad más baja y un ritmo más lento, puede ser necesario observar la MA20 o incluso la MA30 para determinar el rango de soporte





Vamos a echar un vistazo al comportamiento de Brinker International (símbolo bursátil: EAT). Es una acción de mediana y pequeña capitalización (Mid/Small Cap), más precisamente, una empresa de tamaño mediano con una capitalización de mercado en el rango de varios miles de millones de dólares. Su principal negocio es el de marcas de restaurantes de cadena (como Chili's y Maggiano's), y generalmente pertenece al sector de servicios de consumo (Consumer Discretionary)

Al observar el comportamiento de Brinker International (EAT) entre el 23 de marzo de 2020 y el 22 de marzo de 2021, nos damos cuenta de que, aunque la tendencia general muestra una oscilación alcista, cuando configuramos el parámetro de la media móvil en MA5, las velas de precios se cruzan varias veces por encima y por debajo de la media, lo que indica que no hay un soporte continuo

Este fenómeno de cruce repetido de medias móviles indica que en esta etapa, el mercado carece de una inercia clara de tendencia, y el ritmo de movimiento de los precios no sigue de cerca las medias móviles a corto plazo. Si intentamos usar la MA5 como base para el stop loss en esta etapa, es fácil que el stop loss se active con las fluctuaciones normales, lo que podría hacer que la estrategia falle. En este tipo de movimientos repetidos, podemos intentar ajustar los parámetros y buscar medias móviles que se adapten mejor a la tendencia



Al ajustar la media móvil de EAT a MA15, podemos observar un cambio clave muy importante: después de junio de 2020, el precio comenzó a apoyarse de manera estable en la MA15 para realizar movimientos en banda, y la tendencia cambió de un estado de cruces desordenados a una estructura de subida adherida

Especialmente entre agosto de 2020 y marzo de 2021, la vela muchas veces retrocedió y encontró soporte en la MA15, luego continuó subiendo, formando una clara característica de seguimiento de la media móvil. Este es el típico comportamiento que activa lo que llamamos el punto de confianza de la media móvil

En este proceso, el MA15 no solo se ha convertido en la trayectoria del ritmo de los toros del mercado, sino que también nos ha proporcionado una referencia muy clara para el stop loss dinámico. Mientras el precio se mantenga por encima del MA15 y no haya una ruptura significativa a la baja seguida de un cierre confirmando la caída, esto indica que el ritmo alcista sigue en curso. En este caso, podemos utilizar esta media móvil para establecer un stop loss dinámico, mantenernos en la tendencia y reducir las interferencias en las operaciones



Pero una vez que el precio rompa efectivamente el MA15 y cierre por debajo de él, y si las siguientes semanas no logran recuperar rápidamente, como en la estructura después de marzo de 2021, donde el precio claramente rompió el MA15 y mostró una caída continua con velas bajistas, esto se convierte en una señal clara de stop loss, lo que indica que el impulso de la tendencia podría haber terminado y que el capital podría comenzar a huir. En este momento, se debe reducir o liquidar la posición de manera decidida para evitar la pérdida de ganancias o más pérdidas

En la imagen, podemos ver más claramente la estructura típica de señal de stop-loss de EAT después de marzo de 2021. Durante casi un año de subida, el precio de las acciones de EAT se mantuvo de manera estable por encima de la MA15, formando una buena estructura de tendencia alcista. Sin embargo, hacia finales de marzo y principios de abril de 2021, el precio de las acciones rompió claramente la MA15 a la baja y no logró recuperarse durante varias

semanas, lo que marcó una desaceleración en la fuerza de la tendencia. Los rebotes después de la caída fueron débiles, y varios intentos de superar la media móvil no tuvieron éxito

En la imagen, podemos ver más claramente la estructura típica de señal de stop-loss de EAT después de marzo de 2021. Durante casi un año de subida, el precio de las acciones de EAT se mantuvo de manera estable por encima de la MA15, formando una buena estructura de tendencia alcista. Sin embargo, hacia finales de marzo y principios de abril de 2021, el precio de las acciones rompió claramente la MA15 a la baja y no logró recuperarse durante varias semanas, lo que marcó una desaceleración en la fuerza de la tendencia. Los rebotes después de la caída fueron débiles, y varios intentos de superar la media móvil no tuvieron éxito

Por lo tanto, en la práctica de trading, debemos observar el historial de movimientos de cada acción y, a partir de los diferentes ciclos de subidas y bajadas, identificar la media móvil en la que la acción muestra mayor dependencia. Esta media móvil será nuestra referencia personalizada para establecer un stop-loss dinámico

Una vez que el precio rompa de manera efectiva la media móvil y se confirme con un cierre por debajo o con varios días consecutivos por debajo, acompañado de un aumento en el volumen de transacciones o un debilitamiento en la estructura de las velas, se puede considerar una señal de stop-loss, lo que indica que la tendencia podría haber cambiado y que debemos salir de la posición a tiempo. Este método de stop-loss basado en la media móvil de confianza es más flexible que un stop-loss fijo con un porcentaje determinado, ya que se adapta mejor a la lógica de operación de la acción, siendo una herramienta clave para lidiar con las características de alta volatilidad de las acciones de mediana y pequeña capitalización