

Todos sabemos que la selección de acciones es solo una parte del sistema de trading completo. En el proceso de construir un sistema de trading maduro, en realidad nos encontramos con un desafío muy importante: cómo podemos juzgar si el mercado está más fuerte o más débil cuando no hay noticias claras y los fundamentos aún no son evidentes?

En este momento, necesitamos contar con una habilidad más avanzada: la capacidad de identificar los cambios en el sentimiento del mercado y los movimientos reales de capital a través de los gráficos técnicos

Es decir, incluso cuando el mercado está tranquilo y no hay noticias importantes, todavía podemos hacer una evaluación general del sentimiento del mercado observando la evolución de los precios, el cambio en los volúmenes de negociación y la combinación de los indicadores de momentum. Así podemos saber si el mercado se está enfriando o si está empezando a calentarse

Este también es el punto clave para juzgar el ritmo del mercado y hacer una planificación anticipada. Una vez que domines esto, aunque no haya noticias, podrás intuir qué es lo que el mercado quiere hacer

1.Desde el punto de vista de la acción del precio: En el análisis real del mercado, la acción del precio en sí misma es una reflejo directo del sentimiento del mercado. Observar la estructura del movimiento de los precios puede ayudarnos a determinar con bastante precisión si el mercado está en una fase alcista o bajista. En general, cuando el sentimiento del mercado es alcista, la estructura de precios suele mostrar un movimiento lento y ascendente, con los puntos bajos subiendo gradualmente y los puntos altos continuamente renovándose. El proceso de retroceso es suave y su amplitud se va estrechando. Esta estructura indica que el capital dentro del mercado está siendo absorbido activamente, y aunque no haya grandes noticias positivas, las acciones fuertes suelen estabilizarse rápidamente después de un retroceso y retomar la tendencia alcista, lo que demuestra una fuerte capacidad de control del capital

Por el contrario, si el sentimiento del mercado se enfría, la acción del precio se caracteriza por caídas repetidas y rebotes débiles. Durante el proceso de retroceso, suele haber una serie de velas rojas medias o pequeñas, con una falta general de resistencia, las sombras inferiores disminuyendo gradualmente, y una estructura de rebote corta y débil. Esta estructura indica que la disposición del capital a asumir riesgos ha disminuido, y los operadores principales del mercado pueden estar en una fase de observación o incluso comenzando a retirarse, lo que hace que el mercado sea más susceptible a interferencias externas o noticias negativas

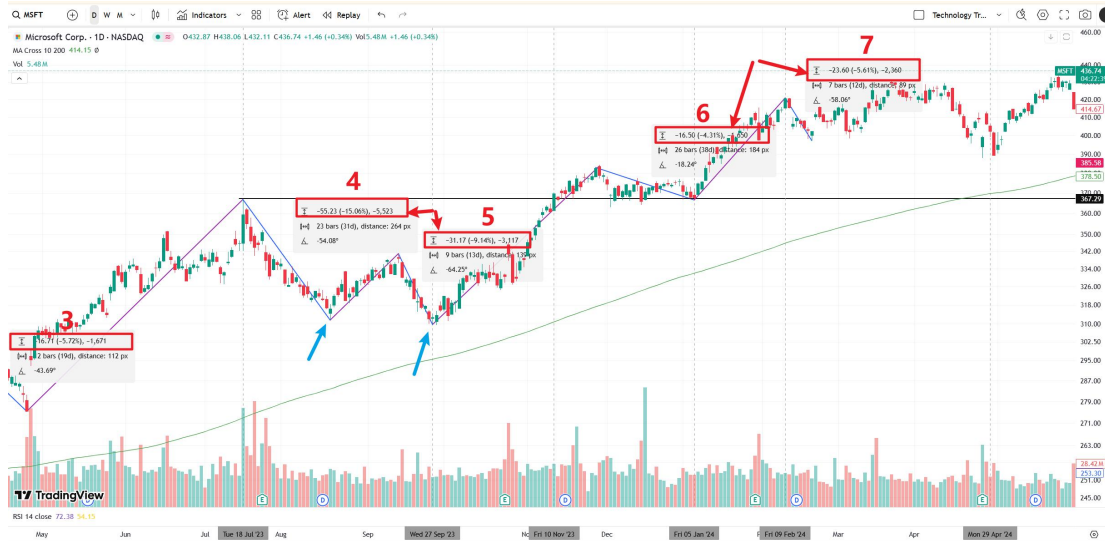
Para ayudar a la comprensión, podemos comparar y explicar con dos casos típicos:



Al observar la estructura del ciclo completo desde noviembre de 2022 hasta julio de 2023, se puede ver claramente cómo los puntos bajos de las acciones de Microsoft continúan subiendo, formando una serie de altos y bajos en una estructura alcista. Lo que es especialmente notable es que la magnitud de cada retroceso muestra una tendencia a la convergencia: el primer retroceso fue el más grande, con una caída de -16.89%; el segundo retroceso se redujo a -11.26%; y el tercer retroceso fue solo de -5.72%. Esto significa que, a medida que el mercado avanza, la aceptación del precio por parte del mercado aumenta, las acciones se van consolidando, la presión de venta se aligera y la fuerza alcista sigue dominando

La convergencia de la amplitud del retroceso que se refleja en esta estructura fuerte es una manifestación típica del comportamiento de precios en un contexto de sentimiento alcista. Las acciones fuertes, incluso sin catalizadores positivos, pueden estabilizarse en los niveles de soporte técnico y, después de una leve corrección, retomar su tendencia alcista, lo que indica que las intenciones de control de los grandes inversores son claras y su disposición a asumir riesgos es activa

En la cuarta ronda de ajuste, el precio de las acciones retrocedió bruscamente un -15.06% desde el punto más alto, superando ampliamente el retroceso de -5.72% de la ronda anterior. Este aumento en la magnitud del retroceso suele ser una señal de que el sentimiento del mercado se está debilitando marginalmente, lo que provoca la ruptura de la estructura alcista original y una posible relajación del control por parte del capital dominante. En esta etapa, es importante estar alerta ante las señales de fatiga de tendencia, evitar seguir comprando de manera impulsiva y esperar una señal de confirmación más clara antes de decidir si intervenir o no



Vamos a revisar la evolución futura. Después de completar tres rondas de retrocesos con amplitudes decrecientes en la estructura alcista, Microsoft (MSFT) inició el 18 de julio de 2023 la cuarta ronda de ajuste significativo, con un retroceso ampliado a -15.06%, rompiendo claramente el patrón anterior de retrocesos convergentes y mínimos ascendentes. Este cambio estructural es la primera señal de que el sentimiento del mercado se está debilitando, lo que indica que el control alcista anterior está perdiendo fuerza y el mercado entra en una fase de corrección

Chicos, recuerden bien, al analizar la estructura de las tendencias, la tendencia de cambio en la magnitud de los retrocesos en sí misma es una pista importante para juzgar la transición entre la fuerza de los compradores y los vendedores. En una tendencia alcista, si cada retroceso tiene una magnitud cada vez más pequeña, normalmente significa que la presión de los vendedores se está debilitando, mientras que los compradores siguen absorbiendo, y la estructura se vuelve más saludable. Por el contrario, en una tendencia bajista, si los retrocesos se van desacelerando, también podría significar que la fuerza de los vendedores se está agotando, y los compradores podrían comenzar a entrar, preparándose para un posible repunte

Después del cuarto ajuste profundo de Microsoft, el retroceso en la quinta ronda se redujo rápidamente a -9.14%, lo que representa un cambio estructural clave. Aunque el precio de las acciones aún se encuentra en ajuste, la caída ya ha disminuido considerablemente, lo que indica que la presión del mercado comienza a reducirse. Este es un típico señal de convergencia de retrocesos, lo que significa que la disposición de los fondos del mercado para absorber ha aumentado, los activos están más estables y las condiciones para un posible rebote se están formando gradualmente. Comparado con depender únicamente de las formaciones de velas o los indicadores técnicos, este método de juzgar la oportunidad de un rebote a través de la convergencia estructural es mucho más prospectivo y valioso en la práctica

A medida que la fuerza compradora se fue acumulando gradualmente, Microsoft logró superar

con éxito el punto máximo anterior de 367,29 dólares en noviembre de 2023. Pero, chicos, hay que tener en cuenta que aquí también se trata de una técnica de trading técnico. El precio del mercado no subió rápidamente, sino que se mantuvo en una consolidación lateral cerca del punto máximo durante casi dos meses (de noviembre de 2023 a enero de 2024). Esto en realidad es una forma de consolidación de intercambiar tiempo por espacio — el mercado usa este rango lateral para reparar el sentimiento, limpiar las acciones flotantes y confirmar la validez del rompimiento. Durante esta fase, el volumen de transacciones fue moderado y algo bajo, lo que indica que los grandes operadores estaban controlando el ritmo mientras evitaban un sobrecalentamiento del mercado. La estructura muestra una digestión razonable dentro de una tendencia fuerte

Sin embargo, al entrar en la sexta y séptima ronda de ajustes, el mercado experimentó un cambio sutil. Aunque el ajuste de la sexta ronda fue solo del -4.31%, lo cual aún es un retroceso saludable, la séptima ronda de retroceso subió a -5.61%, y se formó una estructura combinada de rebote débil + aceleración del retroceso. Este aumento en la magnitud del retroceso, por un lado, refleja que la presión de venta en la parte superior ha comenzado a acumularse nuevamente, y por otro lado, también indica que el impulso alcista se está debilitando, lo que sugiere que el mercado está entrando en una fase de consolidación a corto plazo o en una posible reversión de tendencia

Podemos resumir este tramo de movimiento: Microsoft ha mostrado una fuerte capacidad de control y absorción durante varias rondas de convergencia de retrocesos previas, lo que indica una estructura alcista con un sentimiento positivo y un impulso saludable. Sin embargo, cuando la magnitud del retroceso vuelve a ampliarse y se combina con la falta de fuerza en el rebote, significa que la estructura del mercado se está debilitando. En este momento, debemos pasar de participar activamente a prestar atención al riesgo y esperar a que aparezca una nueva señal de confirmación de la estructura



Hablemos ahora de un caso contrario. Cuando el mercado se encuentra en una estructura débil, debemos prestar mucha atención a las características gráficas típicas de caídas repetidas y rebotes débiles. Esta estructura generalmente no es un ajuste a corto plazo, sino una manifestación integral de la pérdida de impulso alcista, la retirada de los fondos principales y un

sentimiento de mercado persistentemente negativo. Esto puede desencadenar fácilmente una caída a medio plazo o una ruptura de tendencia

Desde la perspectiva de caídas repetidas, su característica principal es que los máximos se van desplazando hacia abajo progresivamente. Después de cada rebote, el precio de las acciones no logra alcanzar el máximo anterior, lo que crea una pauta de caída decreciente. Este tipo de estructura generalmente forma un canal de descenso con una pendiente estable, donde el precio encuentra resistencia cada vez que toca la parte superior del canal, y los retrocesos son rápidos y contundentes. Durante la caída, es común ver una serie de velas bajistas consecutivas o velas bajistas con huecos, lo que indica que los vendedores están atacando activamente y el mercado carece de resistencia efectiva. Al mismo tiempo, cuando se pierde un soporte técnico clave (como la media móvil de 200 días), no hay una reacción clara para frenar la caída, e incluso puede haber una aceleración de la caída después de romperse, lo que refuerza aún más la señal de debilidad

En cuanto a las características de rebote débil, se manifiestan principalmente en un rebote con una amplitud limitada, una estructura débil y un volumen que no ha logrado expandirse de manera efectiva. El rebote generalmente solo puede corregir una tercera parte o incluso menos de la caída anterior, lo que indica que falta seguimiento de compras en el mercado y que la actitud de los inversionistas sigue siendo cautelosa. Las formaciones de velas también son débiles, con velas pequeñas alcistas, estrellas doji e incluso velas de retroceso con sombras superiores largas y cuerpos pequeños. En cuanto al volumen, durante el rebote, el volumen de transacciones disminuye, lo que refleja una falta de disposición para comprar en el fondo, y el mercado no ha logrado generar una confianza unificada

A través del gráfico diario de Nutex Health Inc. (NUTX), podemos observar claramente una estructura bajista típica de caídas repetidas y rebotes débiles. Después de un gran aumento en el precio, la acción entró en un canal descendente en marzo de 2022. Tras la primera caída (denominada como ola 1), el precio rompió brevemente la media móvil de 200 días (MA200), pero rápidamente se recuperó, formando una vela con una larga sombra inferior (marcada como punto A), lo que indica que aún había algo de interés en el mercado, y algunos fondos intentaron mantener el soporte y generar un rebote técnico. Sin embargo, este rebote no duró mucho, ya que el precio no alcanzó el máximo anterior y volvió a caer

Después de entrar en la segunda ronda de caídas (onda 2), la altura del rebote de la acción disminuye notablemente, y el movimiento muestra una estructura de máximos decrecientes. Al mismo tiempo, las formaciones de velas durante el rebote se debilitan, siendo la mayoría velas alcistas pequeñas o estrellas doji, con sombras superiores más largas y sombras inferiores casi desapareciendo, lo que indica que el interés en comprar en el fondo está disminuyendo. Durante todo el proceso de retroceso, el precio de la acción sigue siendo presionado por la media móvil de 200 días, y cada vez que el precio rebota hacia la media móvil, se enfrenta a una caída, formando una estructura clara de presión de la media móvil

Sigamos observando. Al entrar en la tercera ronda de caídas (onda 3), el sentimiento del mercado

ya muestra una clara desaceleración. El precio continúa descendiendo, con velas mayormente bajistas, y casi no hay señales de detención de la caída. Además, en esta fase de retroceso, apenas vemos sombras inferiores efectivas, lo que indica que los fondos alcistas no están dispuestos a intentar resistir, y la disposición a absorber la caída se ha reducido considerablemente

Entonces, en la estructura de reversión, las características de caídas repetidas se manifiestan en máximos cada vez más bajos y la falta de un rebote significativo. Mientras tanto, los signos de rebote débil incluyen una altura de rebote decreciente, velas débiles, disminución del volumen de operaciones y un RSI que permanece en niveles bajos, entre otros. Ante esta estructura, es crucial que mantengamos precaución y evitemos entrar de manera impulsiva solo por un rebote local. Debemos esperar señales claras de tendencia o una corrección en la estructura antes de participar

2. El volumen de operaciones es un indicador clave para evaluar la temperatura del mercado: El volumen de operaciones es un indicador crucial para entender la actividad del mercado y la energía de los fondos. No solo refleja el nivel de actividad de los compradores y vendedores, sino que también revela la emoción detrás de las transacciones y la dirección de los inversores principales. Cuando la emoción alcista domina el mercado, el aumento de los precios generalmente va acompañado de un aumento en el volumen de operaciones, lo cual es la garantía básica de la efectividad del ataque alcista. En una tendencia alcista saludable, la fase de corrección suele mostrar una característica de retroceso con menor volumen, lo que indica que la presión de venta es limitada y la emoción del capital se mantiene estable, creando una base para futuros avances

Si durante el proceso de subida el volumen de operaciones no aumenta de manera sincronizada, o si se observa el fenómeno de aumentar volumen durante las subidas y también durante las bajadas, esto podría indicar que el apoyo de fondos en el mercado es insuficiente y la fuerza impulsora de los inversores principales es limitada. Especialmente cuando se produce un aumento de volumen antes de un nivel clave de resistencia y el precio se estanca, o incluso cae en lugar de subir, se debe prestar especial atención. Además, un aumento repentino de volumen sin que el precio suba y en su lugar caiga, generalmente indica que las divergencias entre compradores y vendedores se intensifican a corto plazo o que las instituciones están comenzando a vender



A principios de febrero de 2024, IMAX inició su primera ronda de ascenso, con el precio comenzando alrededor de los 13.00 dólares y rápidamente subiendo a la zona cercana a los 19.00 dólares en solo dos semanas. Durante este período, el volumen de operaciones aumentó significativamente, manteniéndose alto durante varios días consecutivos, lo que indica un mercado de compras activo y una dirección clara dominada por el sentimiento. Esta fase mostró una estructura típica de subida con volumen, siendo el punto de inicio de un ataque efectivo de los toros

Entre el 29 de febrero y mediados de marzo, las acciones experimentaron su primer retroceso. Sin embargo, durante todo el proceso de caída, el volumen de transacciones fue disminuyendo gradualmente, claramente por debajo del nivel de volumen observado en la fase de subida. Este descenso con bajo volumen indica que no ha habido una venta por pánico en el mercado, y que la liquidez se mantiene estable. Es más bien una corrección técnica, no una reversión de tendencia

Desde principios de abril hasta el 25 de abril de 2024, IMAX experimentó una segunda ola de subida. Esta fase alcista vino acompañada de un aumento más notable en el volumen de operaciones. Luego, desde el 26 de abril hasta principios de junio, el precio de la acción entró en un nuevo período de ajuste, aunque con una característica similar: un descenso continuo en el volumen de negociación

Como puedes ver en el gráfico, aunque el precio mostró una ligera tendencia bajista durante esta etapa, la falta de volumen en la caída indica que no hubo una presión de venta significativa por parte del mercado. Esto sugiere una actitud de observación por parte del capital, más que una salida apresurada

Esta corrección creó el espacio necesario para un nuevo impulso en la tendencia futura

A partir de mediados de junio de 2024, IMAX retomó una tendencia alcista con movimientos oscilantes. El precio de la acción superó rápidamente el máximo anterior, acompañado por un aumento sostenido y claramente visible en el volumen de negociación

Al mismo tiempo, el volumen alcanzó un pico temporal, dando lugar a una figura clásica de ruptura con volumen, lo cual indica que el sentimiento del mercado entró en un nuevo ciclo

alcista

Todo este movimiento representa un caso típico del patrón subida con volumen + retroceso con bajo volumen



Desde una perspectiva más crítica, IMAX también mostró en 2024 un fenómeno típico de desequilibrio en la estructura del volumen de negociación. Es decir, aunque en las fases alcistas se observó un repunte notable en el corto plazo, este no fue acompañado por un volumen consistente o sostenido

En cambio, durante los períodos de corrección, el volumen aumentó de forma continua, lo que revela una falta de entusiasmo en el mercado y un desequilibrio en la estructura del impulso

Primero, observamos el primer punto clave (marcado como 1): el 28 de febrero de 2024, IMAX abrió con un fuerte gap alcista impulsado por resultados financieros positivos, marcando un nuevo máximo intradía en ese momento

Aunque ese día el volumen de negociación aumentó considerablemente, dando la impresión de una señal positiva, vimos que en los dos días siguientes el precio no logró mantener el impulso alcista. Por el contrario, abrió alto y cerró más bajo, mientras que el volumen cayó rápidamente. Esto indica que el aumento de volumen en esa jornada pudo deberse más a una liberación de emociones a corto plazo y a un cambio de manos en zona alta, que a una verdadera intención de continuación alcista.

Dado que no se formó una estructura sólida de precio y volumen, este tipo de fenómeno un aumento de volumen sin subida efectiva merece atención y cierta cautela.

Llegando al 24 de abril (marcado como 2), IMAX volvió a probar al alza el nivel previo de los 17,71 dólares. Aunque ese día el volumen de negociación aumentó, el precio no logró cerrar con una vela claramente alcista, lo que refleja que el mercado aún carece de confianza suficiente para romper esa zona de resistencia.

Lo más relevante es que al día siguiente tanto el máximo como el mínimo bajaron, lo que generó una divergencia conocida como sube el volumen pero baja el precio.

Esto indica que el capital principal aprovechó esa zona de presión para reducir posiciones, haciendo que el mercado volviera a caer en una fase de estancamiento en los precios.



Por último, veamos el repunte puntual del 25 de julio (marcado como 3). Ese día, las acciones de IMAX tuvieron una fuerte alza acompañada por un aumento significativo en el volumen de negociación, lo que a primera vista parecía indicar una ruptura con fuerza. Sin embargo, el movimiento careció de continuidad en los días siguientes. Podemos observar que, a medida que el precio subía, el volumen comenzó a disminuir gradualmente, lo que refleja una falta de interés comprador que respalde la subida. Al mismo tiempo, aunque el volumen fue elevado, los cuerpos de las velas fueron pequeños y la volatilidad limitada, lo que constituye una estructura típica de alto volumen sin movimiento de precio. Este patrón suele reflejar un intercambio intenso de posiciones en zonas de precio alto, con una marcada divergencia entre compradores y vendedores. En este caso, el capital institucional no mostró intención clara de seguir impulsando el alza, lo que nos indica que fue más una dinámica emocional de corto plazo que una tendencia sostenida por compras firmes

Posteriormente, el mercado entró en una fase de corrección con movimientos oscilantes. Al observar el volumen de negociación en los días siguientes, podemos notar que durante toda la caída, el volumen no disminuyó de manera efectiva, sino que se dio una estructura de aumento de volumen tanto en las subidas como en las bajadas. Este tipo de señal generalmente indica que el mercado carece de suficiente entusiasmo, el impulso de los grandes inversionistas es limitado y las compras de seguimiento no logran mantenerse

Indicadores técnicos como el índice de momentum, como el RSI (índice de fuerza relativa): El método de observación de momentum basado en el RSI, mediante la relación de la amplitud del cambio de precio, refleja el cambio en la fuerza compradora y vendedora, lo que permite revelar el ritmo detrás del flujo de capital

En el aprendizaje previo del RSI, dejamos una pregunta que merece ser reflexionada: dado que el RSI mide la fuerza relativa de las subidas y bajadas, por qué apresurarnos a vender cuando la fuerza de subida es claramente dominante? Y cuando la dinámica de la bajada está predominando, por qué arriesgarnos a intentar capturar un rebote? No va esto en contra de la tendencia misma? La respuesta a esta pregunta es justamente el enfoque que vamos a profundizar hoy

Cuando una acción individual o el mercado en general están en una tendencia alcista saludable, el indicador RSI suele mantenerse de manera estable entre los 50 y 70, e incluso prueba repetidamente los niveles por encima de 70. Este estado se llama desaceleración en niveles altos no es una señal de riesgo, sino una manifestación de una continuación fuerte. El RSI que se mantiene horizontalmente en niveles altos indica que la demanda del mercado sigue activa y la dinámica es estable, no es una señal de sobrecalentamiento a corto plazo. Este tipo de estructura suele corresponder al medio de una tendencia, cuando los toros tienen el control y el precio se eleva de manera ordenada

Por el contrario, si el precio sube pero el RSI se mantiene por debajo de 50, e incluso no logra superar el nivel de 70 en varias ocasiones, esto indica que el aumento de precio no tiene un

verdadero respaldo en el impulso. Lo más importante es que si el RSI sigue bajando en cada rebote y forma una estructura de divergencia en el RSI, esto suele indicar que la tendencia es débil, la confianza en las compras disminuye y la subida de los alcistas difícilmente continuará. Especialmente en mercados laterales, cuando el RSI se mueve repetidamente alrededor de 50 sin una tendencia clara, esto sugiere que el mercado carece de dirección y la emoción es extremadamente volátil, por lo que se debe proceder con cautela al operar

Lo que realmente vale la pena captar es si el RSI sigue la estructura de precios y refuerza el ritmo de la tendencia, o si por el contrario, hay una divergencia entre ambos, lo que indicaría una posible reversión. Esta parte involucra la relación entre la tendencia y el impulso, y también introducirá algunas técnicas para identificar RSI en zonas fuertes y RSI en zonas débiles. Mañana lo explicaremos con gráficos prácticos y entrenaremos a todos para que puedan juzgar rápidamente las intenciones del mercado detrás de la estructura del RSI

Bueno, hasta aquí llega el contenido de hoy, hemos terminado la cuarta parte. Así que con esto concluye toda nuestra serie de selección de acciones en cuatro partes. No sé cuánto han asimilado, pero espero que hayan logrado sumergirse y aprender un poco sobre métodos propios

Quiero decirles algo muy importante: seleccionar acciones no es simplemente una operación técnica, es una parte muy central de todo nuestro sistema de trading. Solo cuando eligen bien la dirección, tienen sentido las decisiones sobre el tamaño de la posición, el stop-loss y la estrategia. Por eso, realmente deben tomarse el tiempo para aprender y entender, y si hay algo que no entienden, no duden en preguntar, estoy disponible en el grupo para ayudarles

Para hacer una buena operación, no se trata de suerte, sino de si han construido su propio sistema de juicio. Y el primer paso de ese sistema suele comenzar con saber qué están comprando