

LADY MARKET
Ornella Panizza

El Método Scalper

Dominando el arte
de los mercados

CAPITAL EDICIONES
C.

Bingx

Ornella Panizza, conocida como Lady Market para sus más de 140.000 seguidores en X y miles más en sus otras redes sociales, nació en Buenos Aires en 1984.

Se formó como arquitecta recibida de la UBA, pero su interés por hacer rendir su capital, en un país donde la estabilidad económica es una montaña rusa, le hizo aprender de manera autodidacta cómo hacerlo. Su visión y precisión en las operaciones de corto plazo, *scalping*, principalmente en el mercado de criptos, la ha convertido en referente sobre el tema y además influyente en el mercado hispano.

Certificada como idóneo en mercado de capitales en Argentina, y tras sumar años de experiencia, brinda a su audiencia a través de sus redes sociales, su conocimiento y visión del mercado ayudando a miles de personas a generar ingresos extras y hacer rendir su capital.

LADY MARKET
Ornella Panizza

El método scalper

Dominando el arte
de los mercados

CAPITAL · EDICIONES C.

Contenido

Preliminares

Prólogo	9
Introducción	11
Dedicatoria	13

PARTE 01. Introducción al mundo de los mercados

CAPÍTULO 1. Mi camino en los mercados	17
CAPÍTULO 2. Tipos de inversores.....	27
CAPÍTULO 3. Lo que hay que conocer para poder entender el mercado	39
CAPÍTULO 4. Plan de <i>trading</i>	63

PARTE 02. Análisis técnico a lo Lady Market

CAPÍTULO 5. El análisis técnico.....	77
CAPÍTULO 6. Velas japonesas.....	83
CAPÍTULO 7. Ciclos del mercado	91
CAPÍTULO 8. Indicadores.....	107
CAPÍTULO 9. Figuras chartistas	129

PARTE 03. Gestión del capital

CAPÍTULO 10. Lo que hay que saber para no quemar la cuenta	145
CAPÍTULO 11. Estrategias.....	169

PARTE 04. Psicología

CAPÍTULO 12. Hackear las emociones	185
--	-----

PARTE 05. Test y prácticas

CAPÍTULO 13. El yo racional vs. el yo emocional... 209
CAPÍTULO 14. Conocimiento puesto a prueba 219
CAPÍTULO 15. Análisis de gráficos..... 223

PARTE 06. Diccionario

CAPÍTULO 16. Términos del <i>trading</i> 235
--

Preliminares

El Método Scalper

Prólogo

Siempre me pregunté si, realmente, en Argentina hace falta más educación financiera y mi respuesta, a esta altura de mi vida, es que a los argentinos nos sobra educación financiera. Hemos sido tan castigados como ahorristas, bonistas e inversores en general que desarrollamos un instinto de supervivencia económica único.

Somos el único país donde se discuten más los problemas de los pasivos remunerados del Banco Central que el fútbol con los taxistas. Todos conocemos día a día la cotización del riesgo país, de cualquier divisa, ¡hasta del bitcoin!

El problema por el que tenemos una baja bancarización o poca participación en nuestro mercado de capitales radica en la desconfianza hacia nuestras instituciones y el escaso respeto por la propiedad privada. No sabemos incentivar la transformación del ahorro en inversión productiva, sino que preferimos guardarla fuera del sistema.

Los mercados de capitales nos enseñan que hay momentos en los que no tiene sentido preguntarse cómo evitar un evento, sino que es mejor prepararse para actuar cuando ese evento suceda.

Hoy en día, con las redes sociales y la conectividad, la propagación de rumores se produce en dos segundos y, cuando sucede, la mayoría de las veces esconde una sorpresa para cuando se conozca la verdadera noticia. Gana el que tira el rumor, general-

mente alguien muy influyente, un amigo del poder de turno o, sencillamente, en algunos países como el nuestro, el rumor surge de los mismos líderes.

A Lady Market la conocemos a través de las redes, por eso es muy importante que haya dado este salto para escribirnos sobre el mercado de capitales, mostrándonos que no todo lo que leemos en redes genera conocimiento práctico.

Celebro este libro de Lady Market, que nos lleva en un viaje a través de las distintas formas de invertir según los plazos de la inversión. Nos introduce al análisis técnico, al análisis emocional y a los fundamentos de una inversión.

De forma entretenida y gráfica, nos plantea y motiva a generar un plan de inversión, ya sea como *traders* o como inversores a largo plazo. El conocimiento es la mejor manera de operar en terrenos confusos y en climas de desconfianza.

Este libro ayuda a entender, cuestionar y discernir sobre nuestras finanzas y eso nos mejora no solo como inversores, sino como individuos.

Claudio Zuchovicki
Gerente de difusión y desarrollo
de mercados de capitales

Introducción

¡¡¡Hola!!! ¡Bienvenidos a mi libro de *trading* y *scalping*!

Hace varios años que me dedico a buscar maneras de hacer trabajar mi dinero, siempre de forma autodidacta, a prueba y error, invirtiendo en distintos instrumentos con diferentes riesgos y beneficios, cometiendo equivocaciones, aprendiendo de esas equivocaciones y disfrutando de los logros. El camino me fue llevando a conocer el *trading* de derivados, que fue lo que más se adaptó a mi perfil y más me atrapó, y, como contaré más adelante, a perfeccionarme en el estilo *scalping*.

En paralelo, desde el año 2019 comparto mi visión del mercado por X (ex Twitter) y, al pasar el tiempo, me he ido expandiendo a otras redes sociales, focalizándome mucho más en Telegram y creando un canal exclusivo sobre *trading*. En todos estos años fui comentando a qué cosas se debe prestar más atención, qué herramientas me son más útiles, cómo suelo operar y analizar los diferentes activos.

El objetivo siempre fue enseñar a pescar y a no regalar el pescado, para que puedan tener su propio criterio al momento de tomar una decisión y no depender de un tercero.

Pero quería ir un paso más y ahí surge la idea de escribir este libro, un libro donde, en un solo lugar, puedan encontrar todo lo que necesitan para entrar en el mundo del *trading*, con un lenguaje de fácil lectura, donde no sea necesario ser economista o asesor financiero para entender, dirigido a los que no tienen nin-

gún conocimiento en *trading* y también a los que sí lo tienen.

Hoy en día existen un montón de libros y videos sobre finanzas, *trading*, libertad financiera, etc., muchos con acceso muy simple gracias a internet, pero, a pesar de que los contenidos son completos, muchas veces cuesta entender por dónde empezar y en qué orden estudiar, qué temas les van a ayudar más en la formación y qué otros no son tan importantes. Y, si profundizamos en el tema *scalping*, la información es, a veces, más difícil de encontrar.

Así que en las siguientes páginas les comparto todo lo que me hubiera encantado aprender y conocer desde un comienzo, con una lectura llevadera y didáctica, esperando que hasta a los que no les guste leer puedan disfrutarla, y agregando contenido práctico. Les comparto mi camino en este mundo, mis caídas y mis aprendizajes, conceptos y términos teóricos que son fundamentales como base y en qué puntos, en la práctica, van a tener que enfocarse y entrenar más. Lo llamé El método *scalper*, dominando el arte de los mercados porque, justamente, adentrarse en este mundo es un arte que lleva todo un proceso de subidas y bajas, como se le suele decir, una montaña rusa de emociones, en la búsqueda de ir perfeccionándose y lograr ser más rentables.

El camino fácil y rápido no existe, pero sí el camino que ayuda al crecimiento y a mejorar día a día. En estas páginas espero ser esa voz que les inspire a buscar ese crecimiento, a creer en ustedes mismos y lograr sus objetivos de ser rentables en el arte del *trading*.

Dedicatoria

A todos aquellos que en el día a día me apoyan a través de las redes sociales, a todos aquellos que se encuentran comenzando este camino de aprendizaje, quiero compartirles mi experiencia, mis caídas y cómo fui manejando las frustraciones en consecuencia.

A mi mentor, que no solamente es el que me ayudó a no perder el camino en cada paso, sino que también me acompaña en la creación de este libro. Y, por supuesto, también a mi familia, incluida mi hijita de cuatro patas, Sookie.

¡Gracias a todos los que estén leyendo estas hojas! Los invito a conocer el mundo del *trading* desde mi perspectiva y experiencia, en particular en el *scalping*. Bienvenidos a mi mundo, espero que les resulte tan apasionante como lo es para mí.

«Nadie creerá en vos, a menos que lo hagas vos mismo».

Parte 1

**Introducción al mundo
de los mercados**



El Método Scalper

CAPÍTULO 1

Mi camino en los mercados



El Método Scalper

*«I'm the master of my fate,
I'm the captain of my soul».*

William Ernest Henley

Mi frase de cabecera, y con la que me gustó iniciar este libro, es citada del poema *Invictus*, de William Ernest Henley. Su traducción es: «Soy el amo de mi destino y el capitán de mi alma». Espero que los inspire a crear su propio destino y los acompañe en este camino que están comenzando.

Vivir en Argentina es una verdadera aventura, muchos nos conocen por el fútbol, en su momento Maradona, actualmente Messi, pero nuestra política económica históricamente siempre fue una verdadera travesía. Dos hiperinflaciones, tenemos una moneda que en los últimos 139 años cambió cinco veces, para justificar una quita de 13 ceros. Sí, 13 ceros, lo que es igual a 10.000.000.000.000. Bastante, ¿no? Para nombrar algunas, pasamos por el Peso Ley en 1970, el Austral en 1985 con el gobierno de Raúl Alfonsín y la Ley de Convertibilidad en 1992 con el gobierno de Carlos Menem, donde empezamos a usar el peso. Convertibilidad que duró hasta el 2002, cuando también el llamado «corralito» fue el gran protagonista para prevenir una corrida bancaria, momento en el que no se podían sacar los dólares del banco y, no solo eso, sino que los mismos terminaban pesificados al valor que el gobierno había estipulado, a pesar de la famosa frase proveniente de Eduardo Duhalde: «el que depositó dólares recibirá dólares, el que depositó pesos recibirá pesos», senador nacional que accedió a la presidencia tras la renuncia De la Rúa por la crisis ocurrida.

Sin ir más lejos, mis padres estuvieron dentro del grupo de gente a la que le quedaron sus dólares dentro del banco. Habían llegado a ahorrar, en ese entonces, USD 10 000, que al pasar a pesos perdieron gran parte de su valor.

No voy a extender el relato hablando de todo lo ocurrido posteriormente a este evento, pero fue el puntapié con el que entendí, a temprana edad, que nunca nadie te va a regalar nada, que cada uno piensa solo en su propio ombligo, que la clave está en depender solo de uno mismo. Y que **la mejor herramienta que uno puede tener es el conocimiento**, eso que NADIE les va a poder sacar.

- Informarse día a día desde distintos medios de información.
- Discernir entre las distintas informaciones que llegan, ya que en un porcentaje alto muchas no son como nos las cuentan.
- Estudiar, capacitarse, entender las herramientas que uno tiene disponibles para defender su propio capital.

En muchos países del mundo como, por ejemplo, Estados Unidos, invertir en la bolsa es algo común y un gran porcentaje de su población hace rendir su capital en instrumentos bursátiles. En Argentina, la cultura de la inversión en instrumentos de renta variable o renta fija no está para nada insertada en la población y, sin ir más lejos, la educación financiera es bastante escasa desde la educación inicial. Cuando hablamos de inversiones y tratamos de adentrarnos en este mundo, nos topamos con terminología confusa, difícil de entender, vueltas, etc. Peor hace años atrás, cuando no había tanto acceso a información como lo hay hoy en día gracias a internet. En general, las personas rechazan lo complicado, no quieren dedicar tiempo extra a tratar de entender, esto genera incomodidad, miedo a hacer algo equivocado y terminar perdiendo dinero.

Por algo la mayoría opta también por meter a trabajar su capital en instrumentos como el plazo fijo, donde no hay mucho que entender y que se puede hacer desde una computadora o, anteriormente, que el mismo asesor del banco lo hacía por uno y el único trabajo era firmar un papel.

Argentina es un curso intensivo de «te interesás en ver cómo hacer rendir tu plata por tu cuenta o te quedás viendo cómo tu capital se evapora en el aire». Decidí no quedarme en el camino fácil e investigar qué opciones podía encontrar que se ajustaran a lo que necesitaba y así empecé a «pispear» en el mercado argentino, probando diferentes instrumentos y posibilidades.

Uno de los primeros instrumentos que probé, obviamente, fue la inserción en plazos fijos, algo de renta fija, que no tuviera tantos riesgos para mí y mis pobres conocimientos. Siempre digo que no está bueno comenzar un camino en desconocimiento y meterse de lleno sin entender los riesgos que conlleva.

Un plazo fijo es un tipo de inversión que consiste en depositar dinero en una entidad financiera durante un periodo de tiempo determinado. Al finalizar el plazo, la entidad financiera devuelve el dinero más los intereses.

A medida que fui adentrándome en el mercado de capitales, fui viendo que había formas de hacer más dinero, ganándole a la inflación, pero el riesgo era mucho mayor. Y se trataba de la renta variable. El tema con la renta variable es que uno ya debe comenzar a comprender los funcionamientos de los mercados, de las empresas, del análisis técnico, de los *timeframes*, etc. Ya no era tan fácil como ingresar dinero en un plazo fijo tradicional, sino que era adentrarme en un mundo totalmente desconocido.

Mi pequeño paso por el mercado argentino

El mercado argentino tiene varias cosas que uno debe aprender y, entre ellas, es que todo es UN CAOS. Tenemos tantos artículos y cepos y restricciones, que terminamos siendo expertos en todo, aunque no lo queramos. Aquí, me incorporé a operar algunas acciones locales como Banco Galicia, entre otras, pero duré muy poco, porque era un mercado muy manipulado desde lo político, que me aburría. Necesitaba salir del sistema argentino y encontrar algo que tuviera movimientos un poco más normales, no tan atados a la inflación, sino más que nada al valor intrínseco de las empresas.

El mercado americano y las penny stocks

En mi círculo de amistades tengo un amigo que está bastante metido en las inversiones y quien hizo que me despertara la curiosidad por entrar en este mundo. Éramos de hablar bastante de lo que hacía cada uno y, al comentarle mi experiencia, me recomendó empezar a involucrarme en el mercado americano. Agradezco esas palabras ya que mi paso por este mercado fue un cambio de 180 grados. No solo desde lo operativo, las plataformas son súper profesionales, la cantidad de activos a operar es inmensa, hay un mundo increíble para aprender. Y yo, que soy como una pequeña esponja, comencé a absorber los conocimientos de todo lo que estaba a mi alrededor.

Se me hizo adictivo, dedicaba horas a la lectura de diferentes acciones, a informarme sobre cada una y a ver cómo las noticias y rumores que aparecían movían el mercado, cómo se podía reflejar el miedo, la codicia, la manipulación en un gráfico.

También me llevó a darme cuenta de la importancia de entender cada empresa, de si su valor era real o meramente una burbuja inflada por diferentes medios.

Me di cuenta de quiénes realmente manejan el mercado y de quiénes son los que realmente se llevan las ganancias. Una eterna pelea entre las grandes ballenas, grandes fondos, los bancos de algoritmos, donde, obviamente, a nosotros no nos quieren adentro y terminamos siendo meramente un daño colateral.

Nuevamente, sabía que nadie me iba a regalar nada, se trataba de saber aprovechar las oportunidades que se daban y no regalar mi dinero. Tratar de ser más inteligente que ellos y evitar las trampas.

También conocí un mercado de empresas llamadas *penny stocks*, acciones de empresas pequeñas que suelen cotizar por debajo de los 5 dólares por acción. A veces, también se las conoce como acciones de centavos. Y ahí fue el momento de mi pasión por el *scalping* y el *daytrading*. Operar este tipo de activos es sumamente hermoso para alguien que busca volatilidad. Son baratas, son explosivas y siempre hay alguna que te da el movimiento necesario para realizar *scalping*. Pero no todo es color de rosas en el mundo del *trading* y, luego de creerme la «diosa del Olimpo», llegó el primer piñón. Mi primera gran caída.

Mi primera gran caída

Se me había hecho efectivo esperar por diferentes rompimientos, con otra estrategia llamada *gap and go*. La mayoría de las acciones suelen intentar cerrar el gap (espacio) de apertura en el principio del mercado y en otro (%) finalizando el mismo. Le tomé el gusto y fui incrementando el capital invertido, más de una vez tenía pérdidas, pero eran más las operaciones positivas que negativas.

Como conté anteriormente, soy arquitecta recibida y con dos socias formamos un estudio de arquitectura, donde ofrecemos diferentes servicios. Por aquel momento, veníamos haciendo una remodelación de un local, en colaboración con un diseñador que nos había contratado para ayudarle en un proyecto que estaba llevando a cabo para unos clientes. Sin aburrirlos con los detalles de la obra, el trabajo se terminó completo, pero la persona que nos había contratado para colaborarle decidió no entregarnos el saldo final adeudado. Obviamente, le iniciamos

acciones legales, las cuales, por cómo funciona la justicia en Argentina, quedaron en nada. En mi cabeza quedó la pérdida de ese capital, un monto bastante grande para ese entonces, que incluía pagos a nuestros proveedores y que, obviamente, se pagaron de nuestro bolsillo.

Como comentaba, en mi cabeza, el objetivo era recuperar esa plata. Mi efectividad en el *trading* era buena, venía acumulando operaciones positivas y, además, dentro de mi cuenta tenía a disposición un determinado monto. Entre ambos factores, me daba como resultado que podía recuperar esa pérdida rápidamente.

Como les dije previamente, operando las famosas *penny stocks* me di el palo de mi vida. La volatilidad y el exceso de confianza jugaron en mi contra. Quería hacer *scalping* muy potente para recuperar lo perdido con aquel tema de mi empresa y, así, perdí el equilibrio tanto emocional como racional. Desde lo técnico, jamás observé que en el gráfico diario había una EMA de 200 sosteniendo el precio a nada de mi punto de entrada, y que generó un *throwback* que me sacó mucho más de lo que ya había perdido, dejando mi cuenta prácticamente quemada.

En una situación así, todo lo que se ve es negativo, bronca, indignación. Claramente, mi sentimiento de querer recuperar algo perdido en segundos, mi exceso de confianza y la plata en mi cuenta tan disponible fue un cóctel mortal en ese momento.

Ahí aprendí algo y es que no existe el dinero fácil, no es real eso de hacerte millonario en un abrir y cerrar de ojos, la libertad financiera y muchas más frases hechas para crear esa fantasía de estar tirado en una playa tomando un *cocktail* mientras operás y tenés un Lamborghini estacionado en la vereda.

Peor todavía cuando tenemos un peso extra emocional, que nos pone más susceptibles a guiarnos más por la codicia que por nuestra cabeza. El riesgo siempre existe, no importa qué tan experto uno sea y una regla de oro es que, a mayor riesgo, mayores ganancias. Igualmente, estos puntos los voy a ampliar más adelante.

Cómo me recuperé

Con esto me di cuenta de que, por más estudio que metiera, si no quería seguir cometiendo errores, tenía que comprender qué puntos debía mejorar, y comprendí que mis errores venían

de no darle importancia a la gestión de mi capital (*risk management*) y de la forma en que mis emociones repercutían en mi forma de operar.

Es entonces cuando vuelve a aparecer la figura de aquel amigo que les comenté en mis comienzos en el mercado americano que, para ese momento, ya era mentor, y fue quien me dio los correctivos que necesitaba para entender en cuáles puntos tenía que enfocarme para poder ser rentable en este mundo. Este es un proceso largo y uno nunca deja de aprender y mejorar constantemente ya que, justamente, en esta actividad, no realizamos algo totalmente estructurado. Estamos en un mundo donde todo va mutando, donde hay diferentes ciclos y, por supuesto, donde también nosotros vamos cambiando. Y esos cambios, nuevamente, los vamos adaptando, vamos mejorando, vamos buscando nuevas herramientas. Por algo estamos en una actividad en la que siempre se puede seguir estudiando, se puede seguir aprendiendo y mejorando (como en la mayoría de las carreras profesionales).

Durante este lapso cambié mi estrategia, cambié la forma de diversificar mi capital, empecé a enfocarme más en buscar mi efectividad y no en hacer foco en «cuánto quería ganar». Cambié mi forma de ejecutar las órdenes, el uso de los *stop loss*, porque sabía que, con la manipulación de los grandes, iban a intentar sacarme del medio. Luego de entenderlos, de estudiarlos, de saber cómo operan, mis *trades* fueron aún más efectivos y mi gestión de capital y riesgo se volvió impecable.

«El único error real es aquel
del cual no aprendemos nada».

Henry Ford

Entrando al mundo de las criptomonedas

A pesar de sentirme cómoda dentro del mercado americano (uno siempre se siente cómodo en lo conocido), con el auge del mundo de las criptomonedas muchas personas que me seguían en Twitter insistieron en que me metiera y, finalmente, me convencieron. Era llegar a un mundo donde las reglas, el vocabulario,

la volatilidad y hasta la forma de pago con dinero eran diferentes. Obviamente que las bases de los movimientos del precio, oferta y demanda y su análisis técnico es el mismo, pero los actores que intervienen son diferentes, por ende, las estrategias deben modificarse. Como ya les comenté anteriormente, esto es un estudio constante y la única forma de conocer muy bien este nuevo mundo era volver a estudiar, meterme mucho en este mercado, analizar patrones y tecnologías, comprender su manipulación e intentar saber dónde estaban las ballenas. De esta forma, saber perfectamente cómo acomodarme a las reglas del juego.

«Tienes que aprender las reglas del juego
y después tienes que jugar mejor que cualquier otro».

Albert Einstein

El juego de las probabilidades

Entender el *trading* de activos te permite saber que es un juego de probabilidades. Esto significa que uno tiene que buscar la forma de ir incrementando la efectividad a medida que pasa el tiempo y no esperar que siempre salgan todas a su favor. Eso no sucede en ningún ámbito de la vida. **Es IMPOSIBLE NO PERDER. Aceptar esto es la única forma de lograr triunfar.**

Por lo tanto, acepto que voy a perder, pero siempre mi objetivo será el mismo. Que mis pérdidas no superen a mis ganadoras. Cuando vea que el mercado cambia, que los actores cambian, que mi psicología está a punto de sucumbir, seguiré buscando soluciones porque, al final de cuentas, todo tiene algún tipo de solución. Es cuestión de intentarlo SIEMPRE. Esto significa que, a la hora de operar, deben aprender a interpretar el mercado, leerlo, entenderlo y saber contra quiénes pelean.

CAPÍTULO 2

Tipos de inversores



El Método Scalper

«No te quedes sentado esperando que lleguen las cosas a ti. Lucha por lo que quieres, hazte responsable de ti mismo».

Michel Tanus

¿Qué tipo de inversor estamos dispuestos a ser?

Ya lo habrán escuchado varias veces, pero esto va a diferenciar desde el inicio qué tipo de inversiones y/o operaciones es la más adecuada para cada uno. Por lo tanto, en esta parte vamos a verificar si realmente el *scalping* es el tipo de actividad que se ajusta a su perfil.

Todos somos diferentes y, a veces, somos diferentes a nosotros mismos pasado determinado tiempo, por vivencias o situaciones que vamos teniendo o por cambios de preferencias.

Veamos esto con un ejemplo de alguien que le guste hacer deporte. El deporte que practique se va a adaptar a sus preferencias, exigencias, gustos y hasta sus aptitudes. Por ejemplo, alguien que le gusta hacer un deporte grupal no va a tener como preferencia ser maratonista, salvo en una competencia con postas grupal, alguien que es temeroso, no va a practicar deportes extremos.

Con las inversiones y con el *trading* pasa algo similar, hay diferentes alternativas que se van adaptando a cada uno y el *scalping* no queda fuera de ello, ya que no es para todo el mundo.

Por otro lado, hay diferentes instrumentos financieros en los que se puede invertir. Vamos a separarlos en dos categorías principales y vamos a estudiar ambas de una manera general:

Renta fija: donde entran instrumentos como bonos (deuda pública), obligaciones negociables (deuda privada), negociación de cheques de pago diferido, facturas de crédito electrónico, cauciones, etc. Se llaman de renta fija ya que pagan intereses y/o amortizaciones periódicamente o al final, y al adquirirlas sabemos cuáles van a ser dichos valores, anticipadamente.

Renta variable: dentro de esta categoría encontramos las acciones, las opciones, los futuros. La diferencia principal con la primera es que sus valores van variando y no es posible saber a fecha futura su valor. El *scalping* se encuentra dentro de esta categoría, donde los inversores especulan el precio futuro de los determinados activos.

Verifiquemos qué tipo de inversor podemos ser

Encontramos tres estilos de inversores, que se diferencian por qué tan adversos son al riesgo. La rentabilidad que puedan obtener de las inversiones realizadas será proporcional a eso. Nos basamos siempre en que «cuanto menor riesgo estamos corriendo, menores serán las ganancias y, a la inversa, por correr mayores riesgos las ganancias en proporción podrían ser mayores».

Conservador: prefiere ir a lo más seguro, casi sin riesgo, sacando un rendimiento mínimo, pero seguro. Normalmente maneja tiempos de inversión cortos o de mediano plazo en lo que sería inversiones de renta fija. Hablamos de instrumentos como plazos fijos, cauciones, fondos de inversión de corto y mediano plazo como T+0 (contado) T+1 (24h), o T+2 (48h).



Moderado: esta persona se encuentra en un perfil intermedio, se arriesga un poco más con tal de sacar un rédito más grande, siempre manteniendo un balance entre el riego y el beneficio. En este perfil podemos ampliar las opciones de inversión tanto a renta fija como renta variable y también adaptarnos a mayores plazos de inversión.



Riesgo 50/50



Renta fija / Renta variable
Swing Trading / Daytrading



Inversiones mediano plazo
/ Trading de corto plazo

Agresivo: es un perfil que quiere obtener una ganancia mucho más grande, y no teme arriesgar su capital en mayor proporción. Invierte tanto en renta fija como variable.



Riesgo alto



Renta fija / Renta variable
Swing Trading Daytrading / Scalping



Inversiones mediano plazo
y largo plazo / Trading de corto plazo

En lo que respecta al *trading*, los perfiles que se adaptan a esta metodología son los dos últimos, el moderado y agresivo. **La diferencia la vamos a encontrar en cuáles activos se operarán y las estrategias que se apliquen.** Ahora, si hablamos de *scalping*, el perfil que se adapta a esta metodología es el más agresivo. Para que entiendan mejor, vamos a analizar los diferentes estilos de *trading* que existen, pero, para no alejarnos del tema en que nos encontramos, primero les voy a dejar unas preguntas para que se respondan.

1- *El capital que tengo para invertir lo voy a necesitar en:*

Corto y/o mediano plazo.

Largo plazo.

Es capital que tengo solo para invertir.

2- *Tiempo del que dispongo para trading y/o invertir*

Prácticamente nulo.

Tiempo limitado, determinados días en la semana.

Tiempo amplio.

3- *Qué tan nervioso me pone perder:*

Odio perder.

Me pone nervioso, pero trato de controlarlo.

Las pérdidas son parte del juego.

Las respuestas a qué perfil se adaptan más seguramente las pueden sacar ustedes mismos (ya que no es ninguna ciencia lo que les pregunté), pero, por si quedan dudas, vamos a aclararlo.

Respuestas A: perfiles adversos al riesgo o que pueden tolerar solo un poco de riesgo, no disponen de dinero destinado a invertirlo en el *trading* y tampoco cuentan con el tiempo que se requiere.

Respuestas B: perfiles intermedios, que buscan más rentabilidad, toleran mejor la pérdida, pero su tiempo para dedicar a esta actividad también es más limitado, por lo que pueden intercalar con un *trading* más a corto/mediano o inversiones a largo plazo.

Respuestas C: ¡*Scalpers* a la vista!

Vamos a evaluar lo que les estoy mencionando sobre el tiempo de dedicación, analizando los diferentes estilos de *traders* que hay en el mercado.

Como principales conceptos vamos a tener

Long term / Hold / HODL
Swing Trading
Day Trading
Scalping

1. **LONG TERM HOLD (HODL)- INVERSORES A LARGO PLAZO**

En este grupo se encuentran las personas que atesoran por largo tiempo un activo determinado, sacan una rentabilidad por creer que el valor a largo plazo de este activo les va a dar una ganancia. Acá encontramos a lo que llamamos inversores.

Se basan en la confianza que da determinada empresa y/o activo mediante el análisis fundamental de la misma, que puede también ser acompañada de un análisis técnico. Este análisis se

basa principalmente en una evaluación en profundidad de la empresa/proyecto. Se analizan sus pasivos, activos, corrientes y no corrientes, patrimonio neto, ROE, ROA, el PER ya que se necesita saber en qué condiciones se encuentran, cómo pueden cubrir sus gastos, qué tan rápido se podría recuperar lo invertido, si se cree que a futuro puede sacar algo, por ejemplo, innovador que pueda hacer crecer su valor o si está subvalorada y, por ende, su valor en la actualidad es barato, pero, a futuro, su valor crecerá.

Toda esta información es pública y es sumamente importante analizarla si vamos a invertir nuestro capital a largo plazo de este modo, estamos hablando de inversiones que pueden durar años. En estos casos, una vez hecha la inversión, no necesitamos quedarnos horas viendo qué hace esta empresa/proyecto ya que las oscilaciones de precio no nos modifican nuestra estrategia largoplacista. Debemos estar atentos y analizar cómo sigue evolucionando, pero sin la presión constante que requiere un *trader* profesional.

En empresas argentinas, esta información la podemos encontrar dentro de la CNV (Comisión Nacional de Valores). *Investing.com* también es una fuente de información muy completa para poder sacar un análisis fundamental. En el mundo de las criptomonedas podemos encontrar información en *CoinMarketCap*, entre otras páginas.

El análisis técnico se realiza en *timeframes* de largo plazo. Los mismos pueden ser diarios, semanales, mensuales, etc. ya que se necesita ver la evolución de dicho activo en el tiempo y no en el corto plazo.

Con bitcoin, el término HODL repercutió en el medio. La realidad es que esta palabra surge de un error de tipeo. Fue en el 2013, con una amplia subida del activo, que pasó de USD 15 a USD 1100 para luego caer a USD 438 y dejar a varios inversores con una gran pérdida. Uno de estos inversores escribió en el foro de *Bitcointalk* que se había dado cuenta de que no era lo suyo el *trading* y que comenzaría a «HODLAR» bitcoin. La palabra cobró mucha repercusión y terminó siendo usada para todo lo referido al mercado de criptomonedas. Para darle sentido, se le asoció el significado de *hold on for dear life* (mantener algo para toda la vida).

2. SWING TRADING

Cuando hablamos de *swing*, hablamos de la compra y posterior venta de un activo, que puede durar desde días hasta semanas, no es a tan a largo plazo, pero, para que sea considerado *swing trading*, requiere que la operación ejecutada dure al menos más de un día. Acá podemos encontrarnos con una mezcla entre noticias que van saliendo, rumores sobre determinadas empresas o proyectos y el análisis técnico, cuyos gráficos se analizan en términos de horas, días o semanas.

Se esperan movimientos considerables del precio, invirtiendo sumas de dinero que pueden no ser tan elevadas.

En lo que respecta al mundo de las acciones, donde hay un mercado que abre y cierra, se dice que en este tipo de *trading* se corre algo conocido como el «riesgo *over night*», ya que en la mayoría de los *brokers* no es posible operar con el mercado cerrado, corriendo el riesgo de que, al levantarnos, el activo haya tenido movimientos en nuestra contra, llevándonos a perder una buena porción de nuestro capital.

En cuanto al tiempo de dedicación, no se necesita de mucho tiempo ya que con solo media hora al día es suficiente. De esta forma, se adapta más a las personas que no disponen de tiempos necesarios para hacer *trading* intradiario.

3. DAYTRADING

El *daytrading* o *trading* intradiario, como su palabra lo dice, son operaciones que se limitan al día, sin riesgo de *overnight* para las operaciones de acciones. En este estilo, se compra y luego se vende en el mismo día en operaciones que pueden durar desde minutos hasta horas. El rango de movimiento del precio esperado es menor al de los *swing traders*, pero el tiempo de dedicación es mayor, ya que se necesita estar más presente para seguir la operación y ver también diferentes oportunidades.

Los *timeframes* que se utilizan para ver los gráficos suelen ser menores que en el resto de los estilos de *trading*. Pueden ir desde un minuto hasta diario, siendo los más comunes de utilización: 15 min, 30 min, 4 h y diario. De todas formas, se aconseja ver todos los tiempos posibles. En mi caso personal, suelo analizar en 15 min principalmente y veo bastante también gráficos de 4 h y diarios, pero, para operar, el que utilizo es el de 1 minuto.

4. SCALPING

Llegamos a lo que realmente nos interesa, el *scalping*. Este tipo de operatoria deriva del *daytrading*, pero se diferencia del mismo ya que se acortan aún más los tiempos de las operaciones. Las mismas serán de muy pocos minutos e incluso segundos, es decir, se va a buscar obtener una ganancia en movimientos rápidos del precio y, por ende, el volumen de dinero a operar debe ser mayor que en los anteriores, debido a que el movimiento de precio que se espera es corto y, para poder sacarle una rentabilidad, solo será posible con volúmenes grandes de dinero. Esto ya nos da la pauta de que el riesgo es mucho mayor, al igual que la tensión al ejecutar la operación.

Nos encontramos con un estilo de *trading* que ofrece ganancias rápidas y, en contrapartida, pérdidas de la misma forma.

El análisis y los tiempos de las velas a observar van a ser los mismos que en *daytrading*. El tiempo de dedicación es muy alto, ya que se necesitan muchas horas para esperar el momento preciso para realizar el *trade*.

Se los suele llamar francotiradores, porque justamente buscan el blanco perfecto, el momento justo en el que el precio pueda dispararse. Todas estas premisas dan a entender que este estilo de *trading* no es para todos, el riesgo es muy alto y hay que estar mentalmente preparados para salir rápidamente. Además, se necesita tiempo de dedicación, experiencia y velocidad.

Vamos a poner de ejemplo a un bebé que está empezando a gatear. No podemos pretender que inmediatamente comience a correr, claro está. Primero aprenderá a pararse, a mantener el equilibrio, dar sus primeros pasos, para luego poder caminar y finalmente empezar a correr. En el *scalping* pasa exactamente lo mismo. Primero hay que aprender a caminar, para luego correr.

Enfocándonos en esta táctica, para seleccionar los activos a operar vamos a necesitar las siguientes características, de forma excluyente:

- **VOLATILIDAD**
- **LIQUIDEZ**
- **TIMING**

Necesitamos beneficiarnos de los movimientos rápidos que haga un activo y, para esto, es fundamental que tenga VOLATILIDAD Y LIQUIDEZ.

La **volatilidad** es el movimiento que tiene un activo, generado por su compra y venta, dado por los diferentes actores que participan en el mercado en un determinado momento.

Mientras más volatilidad tenga un activo, mayores van a ser las fluctuaciones en su precio en un periodo corto de tiempo, por ende, mientras menos volátil sea, más estáticas van a ser sus variantes de precio. Al hacer *daytrading* y más aún *scalping*, vamos a necesitar de un activo con alta volatilidad, ya que necesitamos esas fluctuaciones de precio para realizar las operaciones correspondientes y así obtener beneficios rápidamente, de lo contrario, será mucho más difícil encontrar puntos de entrada y salida. También es importante aclarar que una volatilidad demasiado alta va a traer mayores riesgos y, por lo tanto, la gestión del capital tiene que adecuarse al riesgo y también a la experiencia obtenida en el *trading*. Estos momentos de muy alta volatilidad se pueden dar en determinados horarios o en instantes de noticias que tengan un alto impacto en el mercado en que se opere.

La **liquidez** se marca en qué tan fácil y rápido se puede vender en el mercado un determinado activo. Si hablamos de activos líquidos en el *trading*, se refiere a aquellos que tengan la contraparte necesaria para poder cerrar una transacción, sea de compra o de venta. Si se compra un activo que luego se quiere vender, pero no se tiene a nadie interesado en comprarlo, se está corriendo el riesgo de no poder salir de esa posición. La idea es encontrar activos que tengan liquidez, para no correr con el riesgo de no poder cerrar una operación, debido a que tanto en el *trading* como en el mercado en general se necesita otra parte con la que negociar. Algunos activos, por diferentes motivos, solo llegan a ser líquidos en determinados momentos, sea por algún rumor o por una moda momentánea. Esto conlleva a que se deba tener especial cuidado cuando se quiera hacer *trading*, por el riesgo que implica el quedarse un mayor tiempo al necesario y luego no tener la liquidez suficiente para cerrar esa posición.

El **timing** es uno de los puntos más difíciles de saber, ya que no contamos con una bola de cristal, ni un *DeLorean* (auto de la película *Volver al Futuro*) que nos diga en qué momento justo

va a suceder un determinado movimiento, por lo que nuestra lectura se va a tener que afinar cada vez más, al punto de convertirnos en francotiradores.

Una de las claves en el *scalping* es el *timing*. De nada sirve tener la biblia del análisis técnico y estudiarla mil veces si no se comprenden los movimientos de los mercados. Es por ello que uno siempre debe tener una estrategia CLARA para cada tipo de mercado.

Si queremos ser *scalpers*, es importante obtener las siguientes destrezas:

- Ser muy rápido.
- Ser paciente.
- Tener buen ojo.
- No dejar correr pérdidas.

Dependiendo del mercado que operemos, vamos a ver que la volatilidad y la manipulación son diferentes y, por ende, el riesgo también. En el mercado de criptomonedas, por ejemplo, vamos a encontrar un estilo más riesgoso, más manipulado, ya que estamos hablando de un mercado completamente desregulado. De todas formas, debemos tener en cuenta que dicho panorama puede ir cambiando con el tiempo. Por ejemplo, con la creación del ETF de BTC se dio el acceso a *traders* institucionales, quienes, al operarlo, pueden generar una mayor correlación a índices como el Nasdaq de forma momentánea.

Mi personalidad me llevó a elegir el *scalping*, por la forma en que hago las cosas y en la que me manejo.

¿Por qué lo hago? Básicamente porque me siento más cómoda operando de esta manera, sabiendo que puedo entrar y salir rápidamente de una operación sin tener que preocuparme si dicho activo luego cae o sube. Contrariamente, puedo beneficiarme de las subidas y en especial de las caídas. Ejecuto una operación, la cierro y a otra cosa, lo que me permite dormir tranquila. Además, mantengo liquidez constante en caso de necesitar determinado capital. Con los años me fui adaptando y mejorando mi estrategia en dicho estilo y es por ello que la vengo utilizando hace más de 5 años.

Desde mi experiencia, lo recomendable es que, si recién comienzan, opten por operar un mercado que conozcan, dedíquenle tiempo, aprendan sus movimientos y sus ciclos. Vayan proban-

do diferentes tácticas, estrategias, jueguen con los montos con los que van operando y vean dónde se sienten más cómodos, no se apresuren ni salten los procesos. Si el *scalping* es su objetivo involúcrense de a poco, cuidando su capital, para que esta actividad la puedan disfrutar y no termine siendo una mala experiencia. Desde este libro voy a darles las herramientas que me son útiles en el día a día para que puedan llegar a ese objetivo, pero llegar a la meta va a depender 100% de ustedes mismos, de su disciplina y de su constancia.

El camino al éxito

- 1. Consistencia**
- 2. Disciplina**
- 3. Noches largas**
- 4. Trabajo duro**
- 5. Rechazos**
- 6. Sacrificio**
- 7. Paciencia**
- 8. Dudas**
- 9. Visión**
- 10. Ajetreo**
- 11. Enfoque**
- 12. Riesgo**

CAPÍTULO 3

Lo que hay que conocer para poder entender el mercado



El Método Scalper

«No se entra al mercado financiero para dejar de trabajar. Se entra para hacer dinero trabajando en las finanzas. Aprender es parte de cada uno. Es un arte. Propónganse metas coherentes y van a resultar exitosas».

Lady Market

En este capítulo vamos a repasar conceptos básicos que todo *trader* debe conocer o estar al tanto. A aquellos que tengan más experiencia seguramente les pueda resultar información repetida, pero nunca está de más repasar conceptos. Para empezar, vamos a entender: **¿qué es un mercado y cómo funciona?**

Los mercados financieros

En ellos se intercambian instrumentos financieros. Se dividen en categorías como índices, acciones, materias primas, divisas, criptomonedas, ETFs, fondos y bonos del estado. Además, existen diferentes tipos de mercados financieros, como el mercado monetario, de capitales, organizado, primario, secundario, internacional, tradicional, alternativo y otros mercados, como de commodities, derivados, seguros y divisas. Veamos algunos de ellos a continuación:

MERCADO DE CAPITALES

Es el ámbito donde negocian los inversores, quienes ahorrán y tienen excedente de dinero, como los demandantes de crédito, quienes necesitan de ese excedente sea a corto, mediano o largo plazo.

MERCADO PRIMARIO

Se da cuando se emiten y colocan valores negociables por parte de quienes están buscando financiamiento (emisor) sea con deuda o capitalización, con la contraparte que va a invertir, los ahorristas o quienes tienen excedente de capital. Esta es plata genuina que se dirige directamente al emisor.

MERCADO SECUNDARIO

Una vez finalizada la colocación primaria, los inversores pueden decidir si se van a desprender de esos valores negociables para que otros inversores que tengan interés de adquirirlos puedan comprarlos. De ahí nace el mercado secundario.

Esta parte ya no se relaciona con el financiamiento directo, ya no es plata destinada al emisor, sino que se trata de la negociación y cotización de esos activos financieros o valores negociables. Esta se canaliza en operaciones entre inversores que quieren vender y comprar, a un precio que fija el libre mercado, generando liquidez dentro de este.



Bolsas de valores

Su condición es la de mercado secundario. Vamos a repasar las más importantes y conocidas:

NYSE Bolsa de Nueva York - New York Stock Exchange: es la bolsa más importante del mundo y sus movimientos condicionan los precios de los valores de los mercados

bursátiles internacionales. Situada en Wall Street, es un barómetro de la economía mundial por la representatividad y multinacionalidad de los valores que se cotizan en esta bolsa. Como ejemplo, podemos ver cómo las crisis de 1929 y 2008 se transmitieron al resto de los mercados bursátiles internacionales, lo que da idea de la influencia de este mercado en el resto de las economías mundiales.

NASDAQ - National Association of Securities Dealers Automated Quotation: es la segunda bolsa de valores electrónica automatizada más grande de Estados Unidos. Se trata de un mercado electrónico caracterizado por comprender las empresas de alta tecnología en electrónica, informática, telecomunicaciones, biotecnología, etc.

Dentro del Nasdaq nos encontramos con varios índices, principalmente con los tres siguientes: **NASDAQ-100**, **NASDAQ Composite** y **NASDAQ de Biotecnología**.

Índices bursátiles

Los podemos interpretar como cestas de valores cotizados, se calculan según los precios de mercado de cada uno de los valores que componen ese índice en un momento determinado. Por lo tanto, sirven para representar la evolución de las empresas de un país, un determinado sector de la economía o un tipo de activo financiero. Reflejan el sentimiento de mercado y sirven como benchmark o punto de referencia para medir el rendimiento de un determinado sector y de esta forma entender la dirección de la tendencia de un mercado.

ÍNDICES MÁS RECONOCIDOS

Standard & Poor's 500 (S&P500): es el más importante y representativo de la situación real de los mercados del mundo, creado por la firma de calificación Standard & Poor's en 1957, y representa a las 500 empresas más grandes de los Estados Unidos, que poseen acciones que cotizan en las bolsas NYSE o NASDAQ.



Mapa de calor de TradingView

Nasdaq-100: incluye a las 100 compañías más grandes listadas en esta bolsa, de aquellos valores dedicados a las telecomunicaciones, *hardware* y *software*. Pueden incluirse tanto empresas estadounidenses como internacionales.

Nasdaq Composite: es el grupo de acciones que se encuentran listadas dentro de esta bolsa electrónica e incluye más de 3000 compañías, sin importar el giro. En este se incluyen compañías financieras y de inversiones, así como de tecnología en general.

Nasdaq de Biotecnología: en él vamos a encontrar empresas farmacéuticas y de biotecnología que estén listadas dentro del NASDAQ Composite.

Dow Jones: es un índice bursátil constituido por las 30 empresas Blue Chips con mayor capitalización bursátil de la Bolsa de valores de New York, se excluyen empresas de transporte y servicios públicos.

ETF - Exchange traded funds

Estos son fondos de inversión que tienen la particularidad de replicar o seguir un índice o sector económico. A diferencia de los índices, estos sí cotizan activamente en la bolsa.

Veamos algunos ETF.

ÍNDICE	ETF
S&P500	SPY
Nasdaq-100	QQQ
Dow Jones	DIA
Oro	GLD
Petróleo	WTI
BTC Futuro	BITO

ÍNDICES DE BTC	ETF
Grayscale Bitcoin Trust (BTC)	GBTC
iShares Bitcoin Trust	IBIT
Fidelity Wise Origin Bitcoin Fund	FBTC
ARK 21Shares Bitcoin ETF	ARKB
Bitwise Bitcoin ETF	BITB
VanEck Bitcoin Trust	HODL
BRRRValkyrie Bitcoin Fund	BRRR
Invesco Galaxy Bitcoin ETF	BTCO
Franklin Templeton Digital Holdings Trust Shares of Franklin Bitcoin ETF	EZBC
WisdomTree Bitcoin Fund	BTCW
Tidal Commodities Trust I Hashdex	DEFI

Acciones según su capitalización bursátil

La capitalización de mercado se refiere al valor total de acciones en circulación de una empresa. Este valor se calcula multiplicando el número de acciones en circulación de una empresa por el precio actual de la acción.

Capitalización = número de acciones x precio de la acción

Capitalización = número de criptomonedas x precio de la criptomoneda

Este concepto tiene gran importancia porque los inversores utilizan esta cifra para determinar la magnitud de una empresa en su contexto de mercado.

DENOMINACIÓN	CAPITALIZACION BURSÁTIL
Mega Caps	Más de 200.000 millones de dólares
Large Caps	Más de 10.000 millones de dólares
Mid Caps	Entre 250 y 2.000 millones de dólares
Small Caps	Entre 2.000 y 10.000 millones de dólares
Micro Caps	Menos de 250 millones de dólares
Nano Caps	Menos de 50 millones de dólares

La inversión a largo plazo en empresas con pequeña capitalización de mercado conlleva un mayor nivel de riesgo que en las que están en la parte alta de la escala, con una mayor capitalización. Sin embargo, un mayor nivel de riesgo conlleva también un mayor nivel de beneficios potenciales, ya que las empresas más pequeñas tienen más espacio para crecer. El riesgo en invertir en empresas que tienen capitalizaciones de mercado más bajas es que son más susceptibles a llegar a la quiebra y más vulnerables a imprevistos que llegaran a suceder.

Cuando hablamos de *trading*, el tipo de acciones que más van a beneficiar a los *traders intraday* son las *small caps* o las *mid caps*, por las fluctuaciones en su precio y por dar más oportunidades de entrada. Mientras menor sea la capitalización de mercado, más volatilidad puede tener la acción y, por ende, más puede ser el beneficio, como así también el riesgo de pérdida. Las *nano caps* están dentro de estas características y, por tal motivo, son un gran atractivo para los *scalpers*.

Penny stocks: estas son acciones que se negocian por un valor debajo de los USD 5 por acción. Seguramente habrán escuchado de ellas los que vieron la película *El Lobo de Wall Street*, donde Jordan Belfort (Leonardo DiCaprio) se dedica a vender un activo financiero a bajo costo a sus clientes.

Normalmente, estas son empresas relativamente nuevas, que cuentan con una pequeña capitalización de mercado. Algunas de estas acciones se negocian en bolsas como la de Nueva York, pero, generalmente, la mayoría se negocia a través de mercado OTC (*over the counter*).

Son acciones con un alto grado de volatilidad y poca liquidez, por lo que conllevan un alto riesgo. Van dirigidas a aquellos que tienen un perfil más agresivo y que pueden tolerar el riesgo.

Ahora, si queremos empezar a invertir en estos ETF, o en acciones, o en criptomonedas, la pregunta sería cuáles son los medios de los que vamos a disponer para poder involucrarnos en el mercado. Por lo tanto, a continuación, vamos a ver algunos conceptos nos encontramos cuando arrancamos en este mundo.

Broker

Es un intermediario que, al registrarnos, nos permite operar diferentes valores negociables. Existe una gran variedad de estos y se van a acotar a las necesidades de cada inversor y a qué activo quieran operar. Cuentan con fondos de garantía, instrumentos creados por los estados que ofrecen una indemnización a los inversores de las entidades financieras **reguladas** en caso de insolvencia.

Veamos algunas diferencias que podemos encontrar cuando queremos operar acciones, índices y qué varía según cada *broker*. Estas cuentas pueden ser por:

Cuenta margin: puede contar con reglas PDT (pattern day trader u operador de patrón diario) o no, estas son reglamentaciones americanas y hace que se pueda o no operar en Estados Unidos. Permite el apalancamiento. Lo que se deposita se puede retirar, además de las ganancias. Algunas, como Interactive Brokers, requieren mantener en cuenta un capital mayor a USD 25 000 para poder hacer *trading* ilimitado de manera diaria.

Cuenta fondeada: normalmente no cuenta con reglamentaciones americanas. Se puede entrar con una menor inversión según la empresa, pero normalmente es capital hundido que no se puede retirar. Sí se retiran las ganancias realizadas.

Cuenta cash: es una cuenta bancaria vinculada a la cuenta de *trading* de determinado *broker*. El inversor

solo puede comprar el activo si tiene suficiente dinero en su cuenta para cubrir su precio. Esta opción no es para *trading intradiario*.

Operar CFDs: un contrato por diferencias (CFD) es un instrumento de inversión derivado al contado, generalmente sin vencimiento, que permite realizar operaciones sobre los movimientos de los precios sin poseer el activo subyacente. Esto es lo que llamamos el mercado de CFDs sobre acciones.

Si hablamos del mundo de las criptomonedas, los medios para operar van a ser completamente distintos (por lo menos al momento de escribir este libro), comenzando con que vamos a ingresar a un mercado no regulado, donde las reglas del juego van a ser diferentes al igual que los actores. Esto hace que hasta las plataformas sean distintas y, por lo tanto, debamos entender particularmente cómo funciona este mercado por más que hayamos operado otro previamente. También vamos a encontrar un universo totalmente diferente al tradicional, con conceptos y nombres particulares, que deben conocer para adentrarse.

Arranquemos.

Exchange de criptomonedas

La principal herramienta que necesitamos tener para poder operar, tanto para inversión como para *trading* es un *exchange*. Funcionan como un *broker* en el mercado de valores, son justamente plataformas o mercados digitales que permiten intercambiar monedas digitales por dinero fiat y/u otras criptomonedas. Existen dos tipos de *exchanges*: los centralizados (CEX) y los descentralizados (DEX).

Permiten realizar actividades financieras de *trading* de contratos de futuros, *staking*, *copytrading*, entre otros, según el *exchange*. Algunos también permiten operar otros activos financieros.

Cuando busquemos negociar en un *exchange*, nos vamos a encontrar con **dos tipos de cuentas donde podemos intercambiar activos financieros**:

CUENTA SPOT

Es la que corresponde a comprar y vender activos al contado, por lo que estos activos los podemos guardar en esta misma cuenta o transferirlos a otra cuenta o billetera virtual (*wallet*). En este tipo de mercado no se utiliza apalancamiento y su plataforma suele ser bastante intuitiva y simple.

CUENTA O CONTRATOS DE FUTUROS

Cuando hablamos de contrato de futuros estamos hablando de derivados. En estos casos se obliga a la contraparte a vender el contrato en un futuro, tiene fecha de vencimiento y, una vez vencido, simplemente desaparece. Existen futuros de muchos activos, como por ejemplo acciones, índices, criptomonedas, etc. Cuando operamos un futuro, lo que operamos es el activo subyacente del activo que seleccionamos y no el activo en sí. Por dicho motivo, si, por ejemplo, compro un contrato de futuro de bitcoin, en realidad no estoy comprando bitcoin en sí, sino un contrato. Si deseo retirarlo del *exchange* como bitcoin, para, por ejemplo, pasarlo a una *wallet*, no podría, solo podría sacar el valor del activo con el que estoy operando como margen, por ejemplo, USDT como par de *trading*.

Cuando realizamos *trading* de criptomonedas (no inversiones a largo plazo), vamos a estar realizando estas operaciones en la cuenta de futuros, que nos va a permitir realizar ventas en corto o apalancamientos, además de presentar herramientas que ayuden a agilizar la compra y venta. Al realizar *trading* de corto plazo, lo que buscamos es rapidez y eficacia en el momento de tomar la orden, por tal motivo, es ideal una plataforma que funcione de esta forma.

CEX - Exchanges centralizados

Todos los fondos se almacenan en un solo lugar, están bajo la dirección de una organización. Los usuarios no tienen el 100% de control sobre sus criptomonedas y si el *exchange* suspende los retiros o suspende la cuenta no se podrán sacar. Además, son plataformas más vulnerables a hackeos, por lo que siempre se recomienda dejar en ellos el capital destinado para *trading* y no

el capital ahorrado.

Por otro lado, da una amplia posibilidad de intercambio de monedas y trabajar con dinero fiat, muchas ofrecen lo que se llama las transacciones P2P (peer to peer), en otras palabras, transacciones bilaterales entre dos partes, permitiendo comprar o vender dinero fiat a criptomonedas, además de una interfaz para el seguimiento del precio de las criptomonedas. Ejemplos de estos son Binance, BingX, Bybit, entre otros.

DEX - Exchanges descentralizados

Estos se almacenan directamente en la *wallet* del usuario, por este motivo, no hay forma de bloqueo o suspensión del retiro de las monedas. Los usuarios poseen sus claves de su *wallet* y no necesitan registrarse de ninguna manera a la plataforma, solo conectarla para realizar el swap, el intercambio. Se utiliza el sistema AMM (*automated market maker*). Ejemplos de estos son Uniswap, Panake Swap, entre otros.

DEFI - Finanzas descentralizadas

Es un sistema financiero nuevo, nativo digital, que emplea cadenas de bloques o *blockchain* en lugar de los intermediarios y mecanismos de intercambio tradicionales (en los que para enviar o recibir dinero se necesitan intermediarios como bancos o casas de bolsa). En las DeFi, un programa de cómputo reemplaza a esos intermediarios y las personas llevan a cabo los intercambios directamente, mediante «contratos inteligentes» basados en cadenas de bloques que se encargan de crear mercados, liquidar operaciones y verificar que el proceso en su conjunto sea confiable.

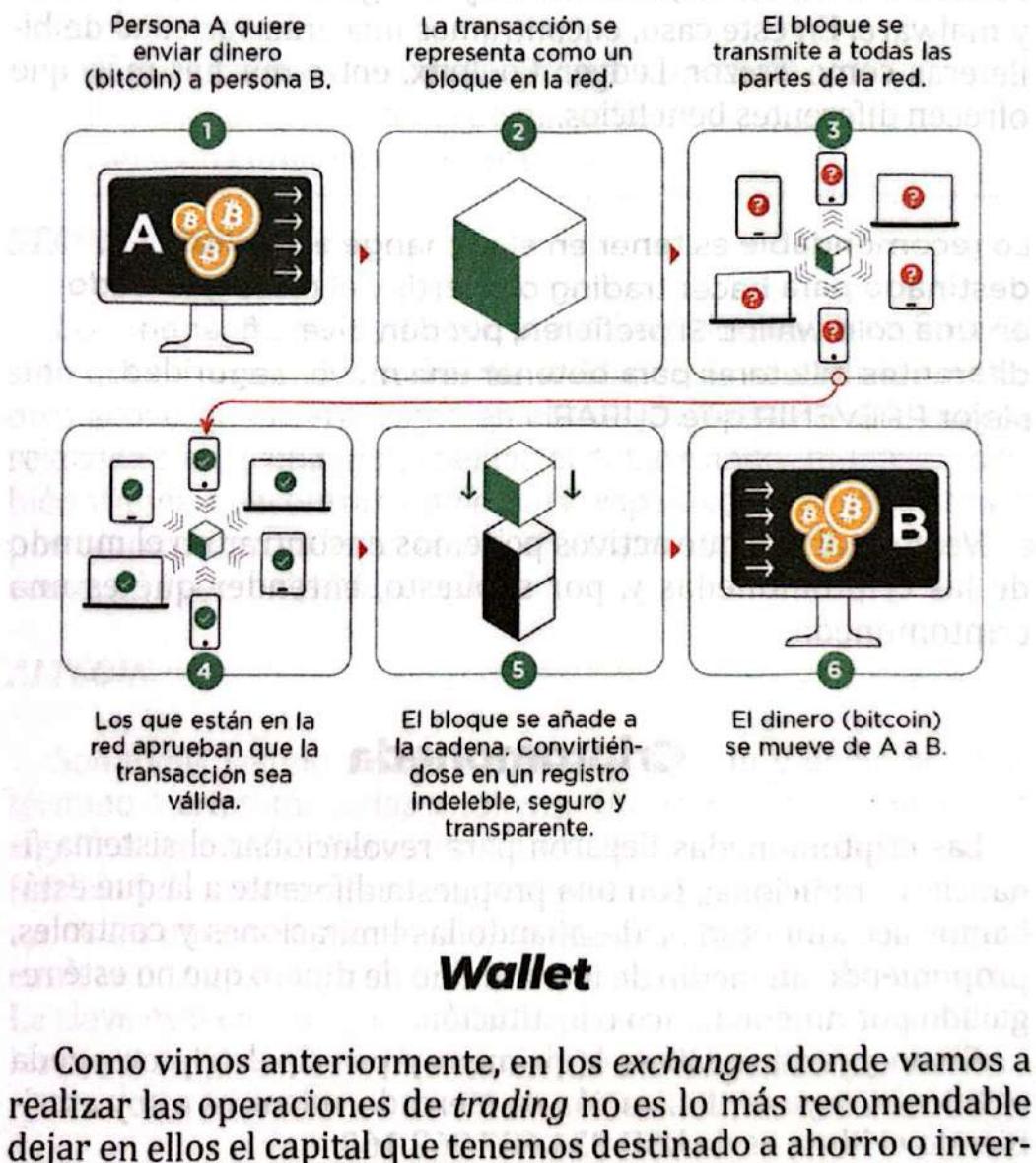
Blockchain

Es una tecnología que se basa en una cadena de bloques con una base de datos pública, donde se registran de forma segura las transacciones que se realizan en la red. Los datos están validados por una comunidad más amplia, en lugar de por una autoridad central. Es decir, es una colección de registros que una

multitud supervisa y mantiene, sin depender así de ninguna entidad, ya sea un banco o un gobierno.

Hash: con el fin de agregar seguridad, en la tecnología *blockchain* se utiliza el *hash*, una operación criptográfica que tiene como objetivo codificar datos para formar una cadena de caracteres únicos. Todo ello sin importar la cantidad de datos introducidos inicialmente en la función. Estas funciones sirven para asegurar la autenticidad de datos, almacenar contraseñas de forma segura y firmar documentos electrónicos.

ASÍ FUNCIONA LA BLOCKCHAIN



sión a largo plazo, porque quedamos dependiendo de que no les ocurra ninguna irregularidad. Una manera que nos brinda más seguridad es dejarlos en lo que se conocen como *wallets* o billeteras virtuales. A semejanza de una billetera, sirve para almacenar diferentes criptomonedas. De esta forma, pasamos a ser nosotros sus dueños reales, ya que quedarán bajo nuestro control.

Dentro de estas vamos a encontrar las ***hot wallet***, que están conectadas permanentemente a internet, por lo que son más susceptibles a posibles hackeos; las ***software***, que son *wallets* de escritorio que se instalan directamente en el ordenador y también vamos a encontrar las llamadas ***cold wallet* o *hardware wallet***, que son las que más seguridad van a brindar, ya que son dispositivos físicos que almacenan las claves privadas sin estar conectadas a internet, dándole mayor seguridad contra hackers y malware. En este caso, encontramos una gran variedad de billeteras como Trezor, Ledger, Coolbitx, entre muchas más, que ofrecen diferentes beneficios.

Lo recomendable es tener en el exchange el capital destinado para hacer trading o invertir y el resto guardado en una cold wallet. Si prefieren, pueden diversificar en diferentes billeteras para obtener una mayor seguridad. Mejor PREVENIR que CURAR.

Veamos ahora qué activos podemos encontrar en el mundo de las criptomonedas y, por supuesto, entender qué es una criptomoneda.

Criptomoneda

Las criptomonedas llegaron para revolucionar el sistema financiero tradicional, con una propuesta diferente a la que estábamos acostumbrados, desafiando las limitaciones y controles, proponiendo un medio de intercambio de dinero que no esté regulado por ningún banco o institución.

Como ya todos saben, la primera y principal criptomoneda es bitcoin, cuya capitalización de mercado, mientras estoy escribiendo el libro, es de USD 834 687 962 160.

Las criptomonedas son un activo digital que emplea un cifrado criptográfico a través de la *blockchain*, que sirve como una base de datos de transacciones financieras públicas. Su valor está dado por el libre mercado, a través de la oferta y la demanda, suele presentar una alta volatilidad porque, como mencioné anteriormente, no es un mercado regulado por ningún gobierno, ni banco o institución y es mucho más fácil su manipulación.

Además, tampoco cuentan con el respaldo de mecanismos de protección al cliente, como un fondo de garantías de depósitos o un fondo de garantía a inversores, ni están asegurados por la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC) en Estados Unidos, como ocurre con los depósitos realizados en un banco regular, por lo que depende de nosotros el resguardar estos activos.

Características

- Una criptomoneda tiene su propia *blockchain*.
- Tiene su propio sistema de minería.
- Tiene una función específica.

STABLECOIN

Como su nombre lo dice, son monedas cuyo precio no fluctúa, sino que se mantiene estable. Para esto, están resguardadas por otro activo financiero, como en el caso de Tether USDT, que se respalda contra una moneda Fiat, el dólar estadounidense. También vamos a encontrar *stablecoins* respaldadas por algoritmos, por bienes materiales como el oro o por otras criptomonedas como, en el caso de DAI, el Ether.

ALTCOIN

Son todas las monedas que no sean bitcoin y engloba en su término a criptomonedas y tokens. *Altcoin* es un acrónimo que significa «moneda alternativa». Las *altcoins* suelen surgir con la finalidad de aportar alternativas nuevas al mundo de las criptomonedas que no se encuentren en bitcoin, por lo que vamos a encontrar una gran variedad de proyectos dentro de este universo. La clave está en diferenciar cuáles tienen un mayor futuro y cuáles no, si se quiere invertir en un plazo mediano o largo en ellos.

Token

La principal diferencia de una criptomoneda con el token es que estos no tienen red propia (*blockchain*) por lo que necesitan acoplarse a la red de una criptomoneda.

NFT - Non fungible token

Existen bienes fungibles y bienes no fungibles. Los **bienes fungibles** son los que se pueden intercambiar por otros, teniendo en común un valor en función de su número, medida o peso. Como ejemplo, podemos mencionar el dinero, que tiene un valor determinado y lo puedo intercambiar por otro (un billete de USD 50 lo podré cambiar por otro de USD 50 sin que pierda su valor).

En cambio, los bienes no fungibles son los que no son sustituibles. Es el caso de una obra de arte, que no se consume al utilizarse, ni puede ser sustituida por otra obra; es única e irrepetible. Por lo tanto, un token es una unidad de valor único, que no se puede modificar ni intercambiar.

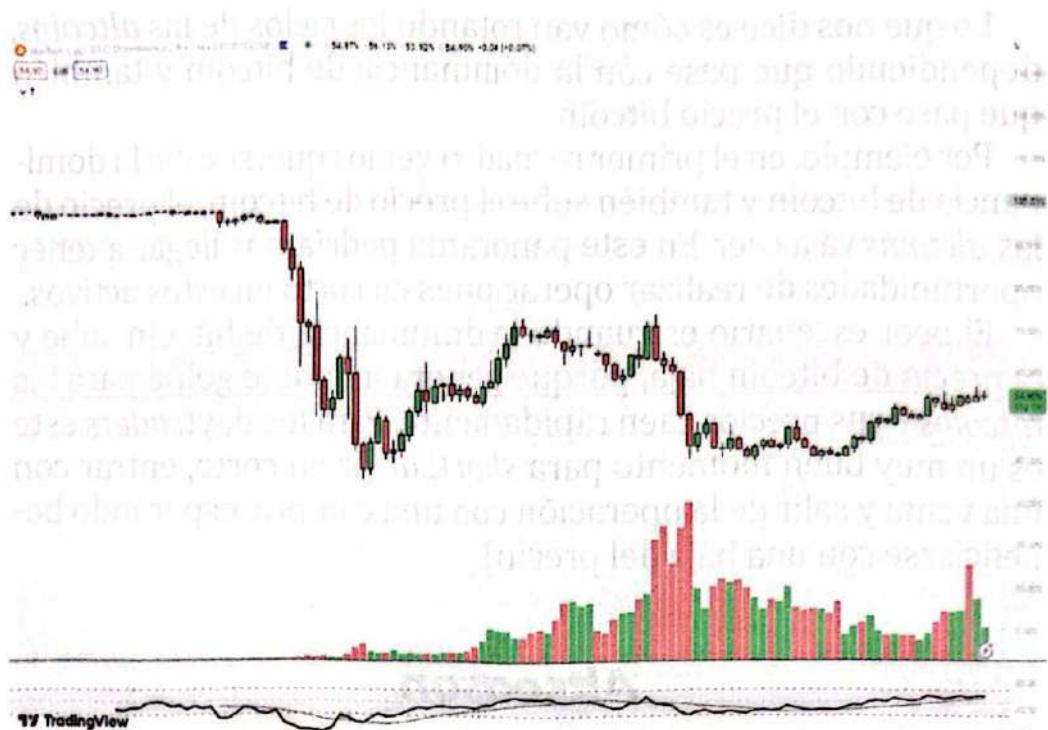
Dominancia en BTC

Como su nombre lo indica, se refiere a cuánto domina bitcoin el mercado de criptomonedas, esta información la podemos ver en un gráfico con el nombre **BTC.D**, de la misma manera que podemos ver cualquier otro activo. En este caso, lo que vamos a ver en el gráfico es si se incrementa o disminuye la cantidad de inversores dentro de bitcoin en relación con el resto de los criptoactivos.

En la imagen de abajo se observa el gráfico mensual de la dominancia de bitcoin. Al momento de escribir el libro, muestra que un poco más del 50% de los inversores están invertidos en bitcoin y cómo, en un comienzo, ese porcentaje representaba el 100% de los inversores. Este cambio se va dando por la cantidad de nuevos activos que han ido saliendo a lo largo de este tiempo.

Fórmula de la dominancia BTC:

Dominio de bitcoin = capitalización de mercado de bitcoin / capitalización de mercado total de criptoactivos.



¿QUÉ PROVECHO LE PODEMOS SACAR A ESTA INFORMACIÓN COMO TRADERS?

Entender la dominancia de bitcoin nos va a dar una mano para comprender lo que puede pasar con los precios, tanto de bitcoin, como, en especial, de las *altcoins*. Un cuadro que explica muy bien esta relación es el siguiente:

BITCOIN EL CICLO DE LA DOMINANCIA



Lo que nos dice es cómo van rotando los ciclos de las *altcoins*, dependiendo que pase con la dominancia de bitcoin y también que pase con el precio bitcoin.

Por ejemplo, en el primer recuadro vemos que, si sube la dominancia de bitcoin y también sube el precio de bitcoin, el precio de las *altcoins* va a caer. En este panorama podríamos llegar a tener oportunidades de realizar operaciones en corto en estos activos.

El peor escenario es cuando la dominancia de bitcoin sube y el precio de bitcoin baja, porque genera un doble golpe para las *altcoins* y sus precios caen rápidamente. Para los *daytraders* este es un muy buen momento para *shortear* (ir en corto, entrar con una venta y salir de la operación con una compra, esperando beneficiarse con una baja del precio).

Altseason

Este momento se da cuando la dominancia de bitcoin cae y el precio de bitcoin sube. Una *altseason* es un periodo en el mercado donde las *altcoins* experimentan un aumento significativo en su precio y popularidad y se suele dar en conjunto con un *bullrun*. La subida de las *altcoins* suele ser mucho más rápida en comparación con las criptomonedas más grandes como bitcoin o ether, por ser más volátiles y además porque, en estos momentos, los inversores suelen pasarse de los activos más grandes a los más pequeños. La organización *Blockchain Center.net* ha desarrollado un índice que busca determinar objetivamente si hay o no hay una *altseason*. Cuando esté por encima de los 75 puntos, este índice confirma una fase de *altcoin season*, por debajo de los 25 puntos, una *bitcoin season*.

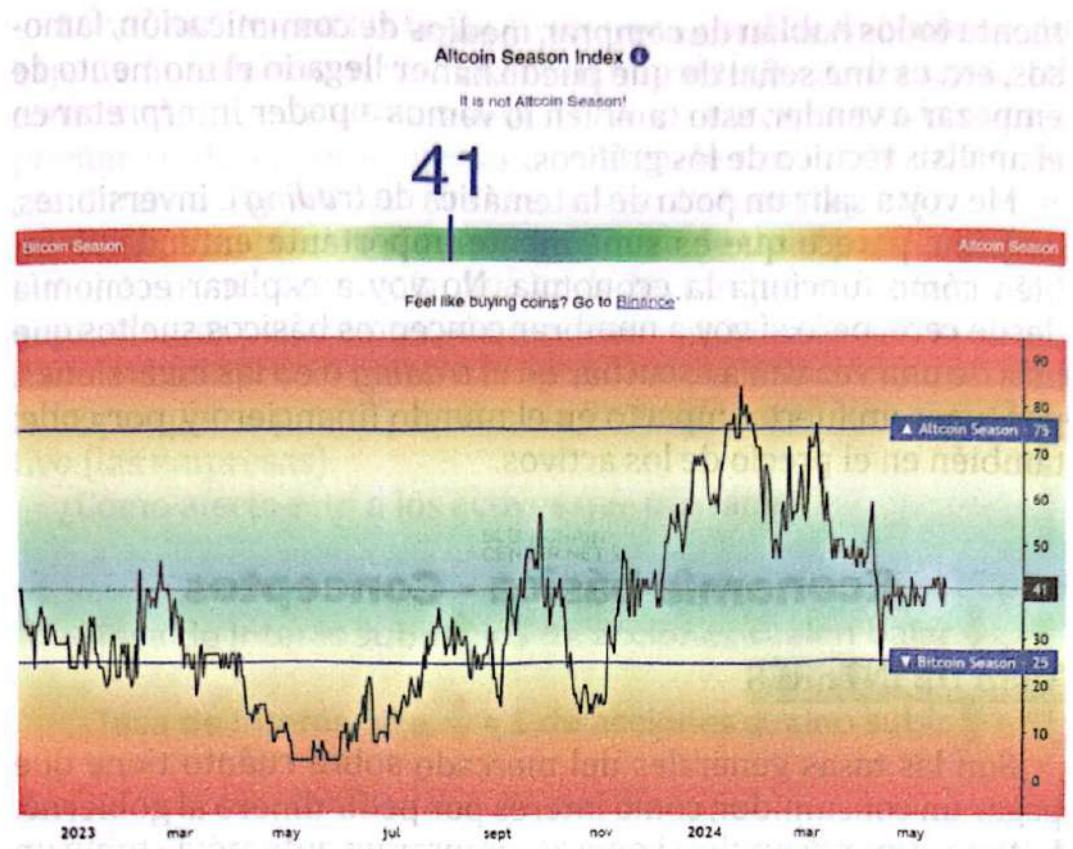


Gráfico de blockchain center

Estos momentos se caracterizan por la gran cantidad de inversores que empiezan a estar interesados en estos activos, lo que produce que se creen infinidad de proyectos y juegos (NFTs). Muchos son reales, pero muchos otros terminan siendo estafas. Acá es donde se marca la importancia de entender y analizar los proyectos (*whitepaper*) cuando se busca una inversión a un mediano o largo plazo; para los *traders intraday* es un festín de operaciones.

Por ejemplo, a principios del año 2022 salían proyectos cada dos por tres, la mayoría proponiendo grandes rentabilidades. Muchos eran en formato juego, marcaban diferentes objetivos a realizar, ventas anticipadas con precios bajos y seducían con tener mayor capital al momento de apertura y con que solo una determinada cantidad de inversores podría acceder a estos beneficios. Todos hablando de comprar y comprando hasta en el baño de los gimnasios. Como veremos en la parte de psicología, las emociones tienen muchísimo que ver en estos momentos y acá la protagonista de este ciclo es la codicia. Cuando absolutamente todo el mundo

mente todos hablan de comprar, medios de comunicación, famosos, etc. es una señal de que puede haber llegado el momento de empezar a vender, esto también lo vamos a poder interpretar en el análisis técnico de los gráficos.

Me voy a salir un poco de la temática de *trading* e inversiones, pero me parece que es sumamente importante entender también cómo funciona la economía. No voy a explicar economía desde cero, pero sí voy a nombrar conceptos básicos sueltos que más de una vez van a escuchar en el *trading* o en las inversiones, por tener un fuerte impacto en el mundo financiero y, por ende, también en el precio de los activos.

Economía básica - Conceptos

TASA DE INTERÉS

Son las tasas generales del mercado sobre cuánto tiene que pagar un consumidor, como interés por pedir dinero al gobierno. Entonces, por ejemplo, si quiero comprar un automóvil, tomo un préstamo de \$10 000 y la tasa de interés es del 5%, pagaré \$10 500 al completar mi contrato de préstamo.

Cuanto más altas son las tasas de interés, menos préstamos se otorgan dentro de una economía.

Cuanto más bajas son las tasas de interés, más préstamos se otorgan dentro de una economía.

La Reserva Federal de Estados Unidos (FED) tiene que determinar la mejor tasa, intentando que sea un número que equilibre bien la economía. Las tasas de interés generalmente caen en una recesión, cuando la demanda de préstamos disminuye y los inversionistas buscan seguridad, pero comienzan a aumentar cuando los inversionistas sienten más riesgo y los consumidores se sienten seguros en una economía estable y protegida. Si lo pensamos bien, es obvio que la gente quiera comprar casas y automóviles cuando las tasas de interés son más bajas: pagan menos, tienen mejores condiciones y pueden permitirse el lujo de realizar la compra.

Los aumentos en las tasas de intereses se dan en contexto de baja de la inflación y, por ende, se busca bajar la demanda (el consumo), incentivando a los inversores con tasas más altas a prestar su dinero al gobierno a cambio de ese interés, dejando ese dinero inmovilizado por determinado tiempo y así evitar el consumo. Una creciente y sostenida suba de tasas puede ser perjudicial en una economía, por un lado, porque si las tasas son muy altas, al pagarse, puede terminar circulando mayor cantidad de dinero en el mercado, agravando la inflación y, por otro lado, porque se puede paralizar la inversión en el sector productivo (las empresas).

¿Cómo afecta esto a los activos que operamos?

Tasa de interés sube = \$ de acciones suelen bajar

Tasa de interés baja = \$ de acciones suelen subir

Históricamente, se ha considerado que la relación entre las tasas de interés y los precios de las acciones es una a la inversa de la otra. Como vemos en el cuadro, si las tasas suben, los precios en el mercado de acciones suelen bajar y viceversa. Esto se da porque los inversores lo que van a buscar es la mejor relación riesgo - beneficio.

Si las tasas de interés bajan, el retorno, por más que sea con un riesgo casi nulo, es demasiado bajo y se hace más atractivo invertir en renta variable.

Si las tasas de interés suben, se pueden hacer más atractivas las inversiones de renta fija, al incrementar sus rendimientos con riesgo bajo, en comparación con las inversiones de renta variable.

Además, a mayores tasas de interés aumentan los costos de financiamiento, lo que implica que disminuya el flujo de efectivo disponible para los accionistas.

INFLACIÓN

La inflación es la disminución del poder adquisitivo a lo largo del tiempo dentro de una determinada moneda, en otras palabras, la pérdida de valor del dinero. Por ejemplo, si antes con un billete de \$1000 podía comprarme tres alfajores, ahora solo puedo comprar uno.

La inflación se calcula observando el **IPC**, que significa Índice de Precios al Consumidor. Esta es la medida del cambio mensual en los precios pagados por los consumidores por una canasta selecta de bienes.

De esta forma se pueden medir los cambios en la tendencia de compra y de inflación. Cuanto más aumenta, menos bienes y servicios podemos comprar con un mismo billete; esto tiene un efecto en cadena, los salarios deben aumentarse para mantenerse al día con la inflación y los precios más altos y luego los bienes y servicios deben aumentar para pagar salarios más altos.

Cuando el IPC baja en un determinado periodo es cuando se tiene deflación. Es normal pasar por diferentes ciclos económicos, donde haya momentos que se marquen por una mayor inflación y luego otro ciclo de deflación, lo importante es mantener estos porcentajes dentro de un margen sano.

Un motivo por el cual se genera inflación en los diferentes gobiernos es por una impresión desmedida. Cuando la impresión genera un incremento en la base monetaria, es decir, genera más dinero circulante en la población, también genera la pérdida del valor adquisitivo del billete. Esto es algo que pasó en muchos países del mundo luego de la pandemia por COVID, donde muchos gobiernos optaron por imprimir billetes para resolver la problemática del momento, trayendo como consecuencia un aumento notorio en la inflación. Cuando hablamos de inflación por impresión hablamos de una inflación por rezago, que puede tardar en equilibrarse hasta 18 meses después de producirse.

El impacto de la inflación en las acciones es que el dinero, en el tiempo, va a valer menos, lo que implica que los flujos que esperamos en el futuro deben ser descontados a una tasa para obtener el valor presente de ese dinero. A mayores tasas, mayor descuento y menor valor presente, lo que hace que las proyecciones de flujos de efectivo puedan estimar bajas en los precios.

PIB

Es el valor monetario o de mercado total de todos los bienes y servicios producidos dentro de un país en un periodo de tiempo específico; normalmente, se calcula anualmente. Por lo tanto, generalmente podemos saber cuánta producción se está terminando y completando dentro del país. Podemos utilizar este dato para determinar qué tan saludable es la economía, en términos de producción y producto.

Por ejemplo, el crecimiento y la producción en Estados Unidos han aumentado a un ritmo increíble desde la última gran recesión que tuvo lugar en 2008, pero en 2020 cuando las empresas, fábricas y entidades industriales tuvieron que cerrar durante la pandemia, el PIB sufrió una fuerte caída debido a que se detuvo la producción.

El PIB se puede utilizar para obtener una buena imagen de la producción y el tamaño general de una economía, pero estos datos no tienen en cuenta ningún nivel de vida ni población. Entonces, un país que tiene una población masiva obviamente tendrá un PIB mayor, por ende, no podemos comparar país a país, pero, si permite ver cómo podría afectar a la economía, puede darnos algunos buenos datos sobre recesiones o dificultades macroeconómicas. Si comparásemos un país con otro en términos de PIB, necesitaríamos calcular el PIB per cápita, que es simplemente el PIB dividido por la población. Esto nos permite echar un vistazo al nivel de vida general, cómo trabaja y gana la población de los países y cómo se compara ese PIB con el de países similares.

DESEMPLERO

Este dato lo podemos utilizar para entender posibles problemas de inflación o recesión, lo que a su vez muestra cuándo se detendrá el crecimiento económico e impacta también en el mercado de capitales. La tasa de desempleo es simplemente el porcentaje de la población activa sin empleo.

Cuando los empleos son abundantes y las empresas contratan, podemos determinar una economía saludable, la tasa de desempleo disminuirá a medida que más empleados estén trabajando. Por otro lado, cuando se acerca una recesión económica, las empresas dejan de contratar y es cuando el desempleo crece.

RECESIÓN

Una recesión es una disminución significativa de la actividad económica que dura meses o incluso años y técnicamente puede validarse con dos trimestres consecutivos de PIB negativo. Las recesiones son tiempos de desaceleración económica y luchas en la mayoría de los sectores, el gasto es bajo, los precios son altos y la producción industrial general sufre un duro golpe.

Las economías son cíclicas, hay momentos donde la economía crece y otros donde cae; normalmente, hay un punto medio de equilibrio entre ellos durante períodos sostenidos. Lograr que este beneficio sea sostenido, va a depender fuertemente de las políticas económicas que se tomen.

Las economías deben poder expandirse y contraerse con el tiempo y dejar espacio para el crecimiento; una recesión es solo uno de esos momentos negativos en una economía en los que los tiempos son generalmente difíciles para todos los sectores del mercado y el público en general.

Los inversores, en momentos de recesión, desconfían de las acciones por la falta de crecimiento de la economía en general y dudan de que las empresas puedan tener un buen desempeño. La mayoría de los participantes del mercado intentarán obtener efectivo lo antes posible, adaptarán su plan solo para poder sobrevivir, esto, obviamente, tiene un efecto negativo en el precio de las acciones y en el sentimiento general del mercado.

CAPÍTULO 4

Plan
de
trading



El Método Scalper

«No esperes. El momento nunca será el adecuado»

Napoleón Hill

El momento adecuado lo deben hacer ustedes mismos. En este capítulo vamos a ver diferentes factores a tener en cuenta para sacar el mayor provecho al tiempo que le dediquen al *trading* y para armarse un plan para operar de una manera óptima.

1. Filtro de activos a seguir

Existen muchísimos activos con los cuales hacer *trading* y es imposible hacer un seguimiento a cada uno de ellos, por lo que esa cantidad debe ser reducida. Lo ideal es buscar un número acorde a nuestra experiencia. Seguramente, al principio se enfocuen en 3 o 4 e irán incrementando ese número a medida que se sientan cómodos. Lo importante siempre es conocer el activo a operar e intentar detectar sus movimientos.

En *TradingView* encontramos un *screener* que nos permite filtrar activos. Si hablamos de realizar *scalping*, nos va a interesar buscar activos con volatilidad y, por supuesto, que tengan también volumen, esto no puede faltar; también podemos filtrar según su capitalización de mercado, el tipo de mercado a operar, si vamos a operar el mercado americano, argentino, etc. También se puede filtrar buscando el *broker* o *exchange* con el que uno opere, para no llevarse luego la sorpresa que el mismo no esté dentro de su catálogo y pierda tiempo valioso.

Si hablamos del mercado de acciones, un buen tip es buscar los gaps del día, acciones que tengan una posible apertura con gap para poder armar una estrategia basada en esto.

Es importante **operar activos con los que se sientan cómodos** y los sigan de manera permanente, de esta forma, al observarlos diariamente y constantemente van a entender el comportamiento en mayor profundidad, en especial en el mundo de las criptomonedas. Esto es MUY IMPORTANTE, ya que, al ser un mercado no regulado, su comportamiento no suele ser de lo más tradicional, sino que tiene movimientos muy particulares y muchas veces fuera de lo común. En mi caso particular, me familiaricé bastante con bitcoin y sé que más allá de realizar el análisis técnico tradicional, bitcoin muchas veces suele rebelar-

se, generando su propio comportamiento. Y, ojo, porque también esto puede variar en determinados momentos o ciclos. Cuando se lanzó el ETF de futuros de bitcoin, su comportamiento quedó muy ligado al del SP500 (mercado regulado) durante un tiempo prolongado hasta volver a seguir su propio comportamiento.

2. Informarse con las noticias que van saliendo

Si hablamos, por ejemplo, del mercado de acciones, para saber qué acciones están más activas podemos encontrar información en páginas como *CNBC*, *Investing.com*, *Yahoo Financial* o *FinViz*.

Es importante el estar atentos a anuncios, como el calendario económico que ofrece la página de *Investing*. Saber en qué día las empresas van a dar sus reportes de ganancias, además de entender qué expectativas se tienen al respecto. También es importante el estar informado sobre la situación económica; por ejemplo, si son acciones americanas, conocer la situación de Estados Unidos y comprender cómo reacciona el mercado ante anuncios sobre tasas de interés, tasas de desempleo, IPC, entre otros. Es muy importante estar atentos a anuncios de la FOMC o de la FED (*Federal Reserve* o Reserva Federal, el Banco Central de los Estados Unidos).

Si hablamos del mundo de las criptomonedas, debemos estar atentos a las noticias que puedan estar saliendo, que puedan generar un impacto en dicho mercado (por ejemplo, *Cointelegraph*). Además de tener en cuenta fechas claves como, por ejemplo, el *halving* de las respectivas criptomonedas, siendo el más conocido el de bitcoin.

Entender cómo funciona básicamente una economía es muy importante para comprender los hechos relevantes del país, entender los movimientos de los mercados y políticos, cuáles datos son más inflacionarios y cuáles son más deflacionarios. Si el consumo fomenta la demanda, sabemos que la inflación va a subir, si baja el consumo y la oferta tiene más fuerza, podemos entender con esto que los precios van a bajar. Esto lo tenemos que traducir después al interés del mercado. Por ejemplo, ¿le sirve que la inflación aumente o se encuentra en una situación en la que necesita que baje? Por supuesto, esto va a depender del objetivo del momento y de la situación que esté pasando.

3. Horarios para operar

Saber que los mercados regulados tienen **horarios de apertura y cierre**, por lo que hay momentos en que van a tener mayor volumen de *trading* que otros y esos momentos pueden resultar más beneficiosos o más riesgosos.

En un mercado desregulado, tal como sucede con las criptomonedas, también vamos a tener horarios más volátiles que otros y esto puede estar relacionado con los horarios de mercados regulados de diferentes países, por ejemplo, en el caso de China, en horarios de mercado o en que los inversores están activos genera muchas veces movimientos grandes; si lo pasamos a hora Argentina, esto genera que tengamos horarios muy volátiles en altas horas de la noche.

Nosotros, como *traders intradiarios*, necesitamos esa volatilidad, ya que no nos sirven activos planchados o dormidos porque nos beneficiamos con sus movimientos para obtener una ganancia de manera rápida.

SELECCIÓN DE HORARIOS PARA OPERAR

En el mercado de acciones americanas, estos horarios son hora de Nueva York:

PREMARKET / PREMERCADO	7:00 a 9:30hs
MARKET / MERCADO	9:30 a 16:00hs
POSTMARKET / POSTMERCADO	16:00 a 17:00hs

Cabe aclarar que no todos los *brokers* o *exchanges* permiten operar fuera del horario en el que el mercado está abierto.

Normalmente, los horarios de mayor volatilidad los encontraremos de 9:30 a 11:30 de la sesión de la mañana y luego de 13:30 a 16:00 hs en la sesión de la tarde, siendo de 15:00 a 16:00

donde se suele encontrar mayor volatilidad.

En el mercado de criptomonedas vamos a ver los horarios de Argentina (GMT - 3). Si están en otros países, hagan la conversión correspondiente.

00h | 03h | 07h | 10h | 11:30h | 13h | 15h | 18:45h | 21h

Más allá de los horarios que da el mercado, que se tienen que tener en cuenta, también es bueno **determinar qué horarios pueden ser los más indicados para cada uno**, teniendo en cuenta que estos momentos deben ser exclusivos para hacer *trading*, en los que puedan estar tranquilos y enfocados exclusivamente en esta actividad, sin llamadas ni distracciones. El lugar para operar debe ser adecuado y estar lejos del ruido. Recuerden que necesitan la máxima concentración.

4. Definir las tendencias del mercado, en principal y secundarias

Entender dónde nos lleva la marea y qué dirección deberían tomar nuestras operaciones. Ir contra la marea hace que el *trade* tenga más riesgos; pueden probar de nadar a favor de la corriente en el mar o ir en contra, para sentir la diferencia. En el *trading* pasa lo mismo, ir a favor de la tendencia del activo va a jugar a nuestro favor. Plasmar esto que vemos en el gráfico, identificando la tendencia principal, va ayudar a entender dónde estamos parados. En los siguientes capítulos vamos a desarrollar más este tema.

Identificando la tendencia podremos planificar si vamos a realizar una operación en largo o en corto. ¿Qué significa esto?

Operación en largo (*long*): compro un activo, por ejemplo Tesla TSLA, especulando que su precio suba, para luego venderlo, una vez que el precio ha subido.

Operación en corto (*short*): en esta oportunidad hago el camino inverso, especulo que el precio del activo va a caer y voy a aprovechar este movimiento a mi favor. Para entrar en la operación, el *broker* o *exchange* me va a prestar plata, entro a ese activo con una venta, para luego salirme con una compra, una vez que el precio bajó a mi *target*.



Gráfico de UAL United Airlines en 15min

En el ejemplo vemos la Acción UAL, en la que tengo una orden *short*; significa que voy a entrar en una operación vendiendo al precio de 52.47, marcado con una línea roja. El objetivo del *trade* es que el precio caiga, para que me dé ganancias. Se coloca una orden *take profit* (toma de ganancias) en un precio de 51.54, por debajo del precio de entrada. Si el precio del activo cae a este punto, salgo de la operación con una compra, quedándome con una ganancia. Si pasa lo contrario y el precio sube, estaría dentro de una posición en pérdida, en este caso, puedo configurar una orden *stop loss* (tope de pérdida) para que al llegar a este punto cierre la operación, también con una compra.

Para hacer un seguimiento a diferentes activos, pueden agarrar y, literal, escribir una lista enumerando los mismos o, si tienen un plan pago en *TradingView*, por ejemplo, separar la pantalla en varios recuadros y poner en cada una la selección de activos que hicieron, para verlos en conjunto.

Si siguen diversos mercados, también está bueno mantener separados los activos según mercado, armando diferentes listas dentro de la aplicación, para mejorar el seguimiento y mantener un mejor orden de los mismos, además de facilitar la lectura.

COMPORTAMIENTOS SEGÚN FECHAS

Como he hablado en el comienzo de este libro, en todo ámbito de la vida nos encontramos con ciclos o repeticiones de determinados comportamientos, por lo que les voy a compartir algunas

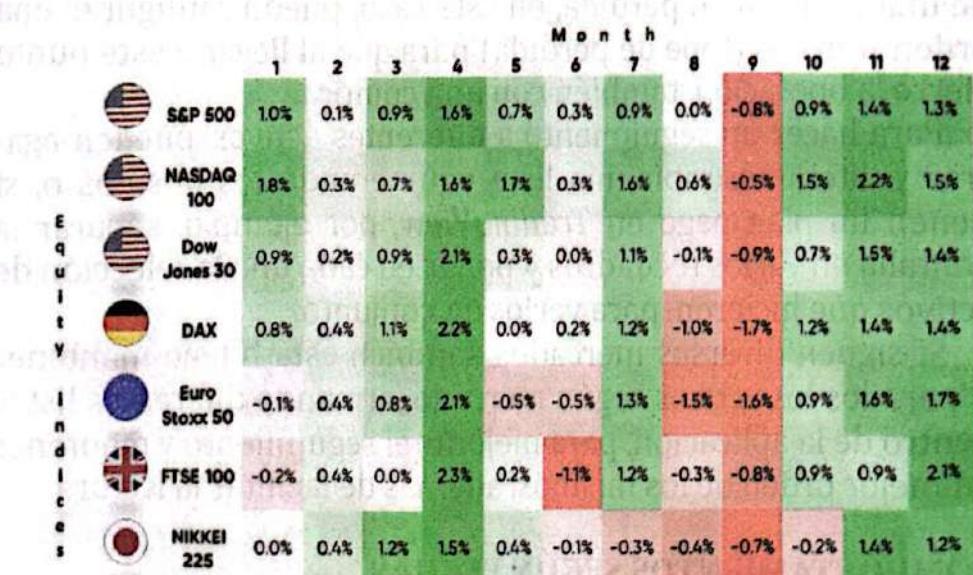
fechas o momentos para que tengan en cuenta y así puedan armar su plan de *trading* y pensar la gestión del mismo.

El cuadro que aparece a continuación nos muestra el comportamiento de bitcoin a través de los años, diferenciando los meses en cada año. Observen cómo en algunos meses el movimiento del activo en porcentajes suele repetirse. De acá sale que durante el mes de septiembre suelen dominar el mercado los osos, con sus operaciones en corto. Y en octubre el comportamiento suele ser el contrario, al efecto de conocerlo como *uptober* en la jerga de las criptomonedas.

Bitcoin Monthly returns(%)

BTC	Daily returns(%)	Weekly returns(%)	Monthly returns(%)	Quarterly returns(%)	January	February	March	April	May	June	July	August	September	October	November	December
2023	-39.43%	0.03%	22.96%	2.81%	-4.98%	11.98%	14.7%									
2022	-16.68%	12.21%	5.39%	-17.3%	-15.6%	-37.28%	14.8%	-13.88%	-3.12%	5.56%	-16.23%	-3.59%				
2021	14.51%	26.78%	29.81%	-1.98%	-25.31%	-5.93%	18.19%	13.8%	-7.03%	39.93%	-7.11%	-18.9%				
2020	29.95%	-8.6%	-24.97%	34.26%	9.51%	-3.18%	24.03%	2.83%	-7.51%	27.7%	42.95%	46.92%				
2019	-8.58%	11.14%	7.03%	34.36%	52.26%	26.47%	-6.59%	-4.6%	-12.38%	10.17%	-17.27%	-5.19%				
2018	-25.41%	0.47%	-32.85%	33.43%	-18.9%	-14.62%	20.98%	-9.27%	-5.58%	-3.83%	-36.57%	-5.15%				
2017	-6.04%	23.07%	-9.05%	32.71%	52.71%	10.45%	17.92%	65.32%	-7.44%	47.81%	53.48%	38.89%				
2016	-14.83%	20.08%	-5.35%	7.27%	18.78%	27.14%	-7.67%	-7.4%	6.04%	14.71%	5.42%	30.8%				
2015	-33.05%	18.43%	-4.38%	-3.46%	-3.17%	15.19%	8.2%	-18.67%	7.35%	33.49%	19.27%	13.83%				
2014	10.03%	-31.03%	-17.25%	-1.4%	39.46%	2.2%	-9.69%	-17.55%	-19.01%	-12.95%	12.82%	-15.11%				
2013	44.05%	81.77%	172.76%	50.01%	-8.56%	-29.89%	9.5%	30.42%	-3.76%	60.79%	449.35%	-34.81%				

Julio ha sido mayormente un mes de ganancias para bitcoin. Fuente: CoinGlass.



Equity market indices average historical returns by month – Photo: Capital.com

Retornos mensuales BTC/USD (captura de pantalla). Fuente: CoinGlass

FECHAS IMPORTANTES EN EL MERCADO DE ACCIONES

Estas son las fechas en las que se suelen repetir determinados patrones de comportamiento en el mercado de acciones americanas según la historia.

Abril: suele ser el mes más fuerte.

Mayo: suele ser un mes alcista.

Agosto: suele ser un mes bajista.

Septiembre: mes bajista.

Octubre, noviembre, diciembre: los meses más activos, más volátiles.

Diciembre: cierres fiscales, preparación para un nuevo año, suele tener mucho movimiento.

Junio, julio, agosto: al ser verano en EE.UU., el volumen de mercado suele disminuir bastante.

Si nos armamos todo el plan y el tiempo para operar, por supuesto que la intención va a ser encontrar alguna oportunidad y, justamente, *tradear*. Ahora, la realidad es que hay momentos en los que lo mejor que podemos hacer es no operar, vamos a ver algunos casos.

Muchas veces, el mercado nos da varias alternativas y oportunidades para aprovechar, al tener muchas opciones de activos. Son los momentos más divertidos y, normalmente, los que más se aprovechan; gestionándolos bien, para sacarles una buena ganancia. Pero en otros momentos, por más que busquemos horas y horas, por diferentes motivos no hay alternativas potables.

También puede haber otros factores a tener en cuenta antes de enviar la orden de ejecución, por lo que les voy a dejar algunas preguntas para que respondan al momento previo a ejecutar la orden, para saber si ejecutarla es la mejor opción. A veces, el mejor *trade* que podemos hacer es **NO operar**.

RESPONDER POR SÍ O POR NO, SIENDO LO MÁS SINCERO POSIBLE CON UNO MISMO:

- ¿El mercado me está presentando alguna oportunidad de entrada que me permita generar una ganancia?
- En un momento de mucha volatilidad, ¿estoy dispuesto a asumir el riesgo de manejar un activo así de volátil?

- ¿La ganancia que podría obtener al entrar en esta operación va a ser mayor al riesgo que genere?
- ¿Me encuentro emocionalmente balanceado y en control para operar?
- ¿Cargué la operación y el tamaño de la posición respetando mi gestión de riesgo?

Los diez mandamientos para triunfar en el trading

Disciplina

Estudio

Aprendizaje constante

Paciencia

Gestión del capital

Gestión del riesgo

Fundamentos

Confianza

Previsión

Timing

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

47

48

49

50

51

52

53

54

55

56

57

58

59

60

61

62

63

64

65

66

67

68

69

70

71

72

73

74

75

76

77

78

79

80

81

82

83

84

85

86

87

88

89

90

91

92

93

94

95

96

97

98

99

100

101

102

103

104

105

106

107

108

109

110

111

112

113

114

115

116

117

118

119

120

121

122

123

124

125

126

127

128

129

130

131

132

133

134

135

136

137

138

139

140

141

142

143

144

145

146

147

148

149

150

151

152

153

154

155

156

157

158

159

160

161

162

163

164

165

166

167

168

169

170

171

172

173

174

175

176

177

178

179

180

181

182

183

184

185

186

187

188

189

190

191

192

193

194

195

196

197

198

199

200

201

202

203

204

205

206

207

208

209

210

211

212

213

214

215

216

217

218

219

220

221

222

223

224

225

226

227

228

229

230

231

232

233

234

235

236

237

238

239

240

241

242

243

244

245

246

247

248

249

250

251

252

253

254

255

256

257

258

259

260

261

262

263

264

265

266

267

268

269

270

271

272

273

274

275

276

277

278

279

280

281

282

283

284

285

286

287

288

289

290

291

292

293

294

295

296

297

298

299

300

301

302

303

304

305

306

307

308

309

310

311

312

313

314

315

316

317

¿Qué herramientas y materiales necesitan para hacer trading?

Acá lo importante es ser sincero con la etapa de desarrollo en la cual se está en el *trading*. Si recién están comenzando, lo principal es destinar el tiempo a utilizar equipos y herramientas básicas, sin invertir demasiado dinero y comprobar primero que esto es algo que les gusta. Tengan en cuenta que el *trading*, a pesar de que pueda ser una actividad en paralelo de sus actividades principales, igualmente tiene que ser algo que les guste y se sientan cómodos. No tendría sentido gastar en algo que abandonen luego de probar un tiempo porque no les agrado.

¿QUÉ ES LO BÁSICO?

PC / Notebook Standard

Pantallas: con una sola es suficiente, pueden conectar su *notebook* con un HDMI a un monitor o televisor de un tamaño mediano para tener una visual mayor.

Si ya operan desde hace un tiempo, saben que es algo que les gusta y quieren hacerlo de manera más profesional, les doy ejemplos para armar un *setup* funcional a esta etapa.

Entre uno o tres monitores, la cantidad y tamaños es a elección, para poder ver la mayor cantidad de gráficos en conjunto.

- En caso de que les guste el mundo Apple: Macbook M2, 512 SSD, 32gb de RAM.
- Windows: con Intel Core i7 11th, 32gb de Ram, SSD 1tb, Placa RTX 3080.

(Es importante destacar que este libro se escribió en 2024 y el *hardware* seguramente irá variando en relación con los años).

Con respecto al *software* a utilizar, lo básico es contar, al menos, con Tradingview Free y, si les interesa avanzar más, pueden pagar alguna de sus versiones pro.

El *exchange* que uso para realizar operaciones en el mundo de las criptomonedas es *BingX*, pero cada uno puede elegir el que mejor se acomode a sus gustos y activos a operar.

Lo bueno de *BingX* es que, además de criptomonedas, cuenta con algunos pares de forex e índices, dándome la posibilidad de operar otros mercados cuando el principal está sin volatilidad.

Además, cuenta con una alta efectividad en la toma de las órdenes y, en caso de llegar a tener inconvenientes, tiene un soporte técnico que ayuda a resolver cualquier problema que se pueda presentar. Para agregar, se puede operar en dos tipos de contratos de futuros, que figuran como "standard" y "perpetuo". Perpetuo es más profesional, pero el estándar está bueno porque es mucho más intuitivo y, si recién estás arrancando, puede ser una muy buena opción, además de que en estándar podés abrir dos posiciones *long* separadas y en perpetuo se promedian.



Apertura cuenta en BingX con código de referido con beneficios

Parte 2

Análisis técnico a lo
Lady Market



El Método Scalper

CAPÍTULO 5

El análisis técnico

El Método Scalper

«El trading es 10% análisis técnico, 90% cabeza. Eso incluye timing, mano para operar, gestión y psicología. Si creen que leyendo mil libros de análisis técnicos van ser buenos traders, están equivocando el camino».

Lady Market

La idea no es frustrarlos con este mensaje, más bien es para que entiendan que lo necesario es interpretar de la mejor manera posible el lenguaje en el que se comunican los activos para, luego, poder especular y gestionar sus operaciones. También lo es conocer las opciones disponibles que nos ayudarán a entender mejor los gráficos y, finalmente, el fuerte se va a concentrar en la práctica y horas de dedicación al *trading*.

El análisis técnico es el medio por el cual buscamos entender el comportamiento del precio de un activo, lo hacemos interpretando las señales que deja un gráfico, que podemos ver por medio de diferentes plataformas. Al principio parece sumamente complejo y que entenderlo puede llevar una eternidad. La realidad es que no es tan complicado como parece y, mientras más tiempo dediquemos a observarlo, nuestros ojos se van a adaptar más a su lectura.

En esta segunda parte los invito a recorrer un poco las herramientas que a mí más me ayudaron a entender qué mensaje está dejando el activo en cuestión, qué pasó en el pasado, qué está pasando y qué podría suceder. También aclaro que, a lo largo del tiempo, me resultó mucho más fácil la lectura de los gráficos cuando no están tan cargados de información o de indicadores que se van tapando unos con otros.

«Less is more» (Menos es más)

Frase del arquitecto Mies Van der Rohe

Partamos entendiendo que hay dos estilos de análisis que vamos a encontrar en el mundo de las inversiones. Uno, que es para inversiones más a largo plazo, el análisis fundamental. Y otro, que es el análisis técnico, que se suele usar en mayor proporción en inversiones a mediano y corto plazo y que vamos a desarrollar en esta segunda parte del libro.

Análisis fundamental

Este tipo de análisis, que lo vimos anteriormente cuando hablamos de los inversores a largo plazo, se usa mucho para saber o conocer el estado de una empresa o un proyecto. Tanto los proyectos como las empresas que negocian en el mercado tienen su información de manera pública y, mediante determinados análisis, podemos evaluarla para saber si a largo plazo podrían tener un crecimiento o no, darnos una posibilidad de compra o saber cuándo es el momento de salirse de la misma.

Cuando hablamos de *trading* o *scalping* dicha información no suele ser la más implementada ya que los objetivos son a corto plazo y de manera rápida. Por lo que vamos a estar más atentos a noticias que surjan, como conferencias de la FED (Reserva Federal del banco central de los Estados Unidos) y la SEC (*Securities and Exchange Commission*, de Estados Unidos, un organismo que regula los mercados y protege a los inversores, al igual que la CNV lo hace en Argentina), anuncios de resultados de diferentes empresas o noticias que surjan relacionadas con una determinada empresa o criptomoneda. Este tipo de cosas suelen ser impulsoras de la volatilidad en el mercado. Lo que si cabe aclarar es que el mercado va a reaccionar cuando crea que va pasar determinada situación por lo que, muchas veces, cuando sale la noticia, el mercado ya lo descontó anteriormente.

Otro concepto que vale conocer es el denominado ***buy the rumor, sell the news***. Comprar durante un rumor y vender cuando sale la noticia. Por ejemplo, al escribir este libro, la noticia del momento es la aprobación el ETF en SPOT de bitcoin. Cada vez que sale un rumor de estar más cerca su aprobación, el precio de bitcoin sube fuerte. De la misma manera, cuando la noticia es sobre alguna traba en su aprobación, el precio cae drásticamente. Muchas veces, el movimiento de los diferentes activos se da durante el rumor de que algo pase y, al llegar el momento de esa noticia y hacerlo oficial, el precio del activo, al haberlo descontado antes, muchas veces termina no haciendo nada.

Análisis técnico

Vamos afilando el lápiz a lo que más nos compete a la hora de entender los movimientos del precio en los diferentes activos para poder especular al momento de hacer *trading* de corto y mediano plazo. Cuando hablamos de análisis técnico nos referimos a la lectura de gráficos basándonos en la historia pasada, ya que el precio suele repetirla, por lo que, si vemos que algo pasó en determinado momento o precio, es una señal que se puede volver a repetir. Y también basándonos en los hechos presentes. Para esto, nos vamos a apoyar en diferentes señales que vamos a ver en profundidad en los demás capítulos.

«Otra lección que aprendí pronto es que no existe nada nuevo en Wall Street. No puede haberlo, porque la especulación es tan vieja como las montañas. Cualquier cosa que suceda en el mercado hoy, ha sucedido antes y sucederá otra vez».

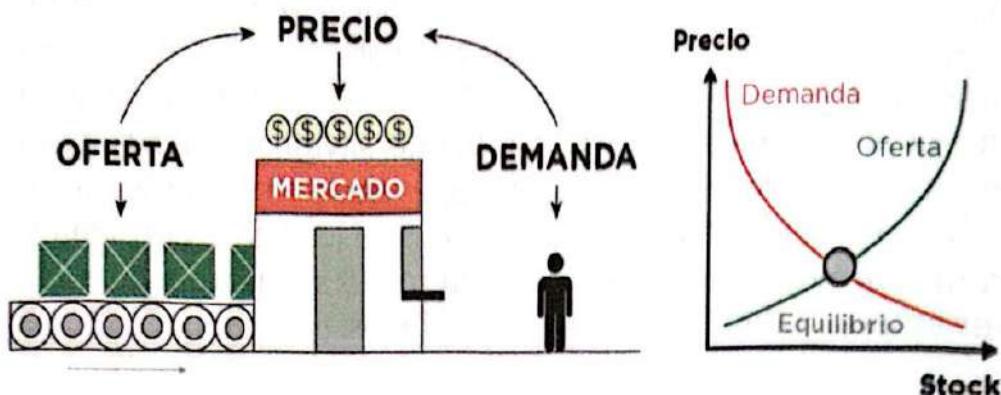
Jesse Livermore

Es sumamente importante entender que, en el libre mercado, el precio se va a mover por LA OFERTA Y LA DEMANDA. Entendemos por oferta a quien ofrece un determinado producto o servicio, en otras palabras, los vendedores, y demanda a quienes se interesan por adquirirlo, los compradores.

Si la oferta es mayor a la demanda, el precio baja.
Si la demanda es mayor a la oferta, el precio sube.

Veamos esto con un ejemplo: cuando se acerca la época de pascuas en el mes de marzo, vemos cómo los locales empiezan a ofrecer huevos de Pascua y rosca de Reyes en Argentina. Todos en esta fecha quieren un huevo de chocolate para sí mismos o para regalar, especialmente a los más chicos, lo que hace que la demanda, en esta fecha puntual, incremente notablemente, llegando, en determinados casos, a que un huevo realmente cueste «un huevo»; me refiero a que los precios terminan siendo extremadamente altos. Pasada la fecha y, por ende, la euforia de comprar huevos de chocolate, muchos locales quedan con productos

de estas características en sus góndolas y, al ser productos con fecha de vencimiento, tienen la necesidad de venderlos rápidamente, pero, en esta fecha, la demanda decreció, por lo que la estrategia para venderlos es, justamente, bajar los precios.



- Cuando analizamos de manera técnica un activo, justamente, lo que vamos a ver es esta interacción entre compradores y vendedores, entre demanda y oferta, cómo los diferentes niveles de precios afectan a cada uno, como así también las noticias que generan el incremento o disminución de estas dos variables.

CAPÍTULO 6

Velas japonesas

El Método Scalper

«El tiempo es amigo de los buenos negocios
y enemigo de los mediocres».

Warren Buffet

Cada vez que veamos que el precio sube, es que la demanda se ha incrementado más y, por ende, son los compradores los que son mayoría y generan más fuerza, **FUERZA COMPRADORA**.

Cada vez que vemos que el precio baja, es que la oferta supera a la demanda y, por ende, son los vendedores los que son mayoría y generan más fuerza, **FUERZA VENDEDORA**.

Esta información la vamos a ver en el gráfico, representada por lo que llamamos velas japonesas.

Velas japonesas

Las podemos ver como una novela que nos cuenta una historia, la historia de determinado activo en un determinado tiempo. Ese tiempo lo configuramos según el *timeframe* o periodo de tiempo que seleccionamos para ver los gráficos.

La vela está compuesta por un cuerpo, la parte más gruesa, y mechas. El cuerpo se dibuja desde el precio de apertura hasta el precio de cierre (dónde cerró una vez cumplido el tiempo de cierre de vela, el *timeframe*) y las mechas van a estar dadas por un precio mínimo y un precio máximo (también durante ese periodo de tiempo).

Si el precio de la vela cierra por arriba de su precio de apertura, quiere decir que el precio subió y que, por ende, hubo mayor compra. Esto normalmente se representa con el color verde.

Si el precio de la vela cierra por debajo del precio de apertura, quiere decir que hubo una mayor cantidad de venta, lo que por lo general se representa de color rojo.

Algunas pocas ocasiones pueden llegar a ver representadas las velas alcistas de color blanco y las bajistas de color negro, pero no suele ser lo más común.

Utilizar estos colores, verde y rojo, va a ayudar a que tengamos una lectura mucho más rápida de lo que pasó.



Vela Alcista
Color Verde o Blanco



Máximo: Muestra en su mecha el máximo hasta donde llegó el precio.
Cierre: Donde termina el color indica dónde el precio cerró.
Apertura: Su base, la apertura del precio.
Mínimo: Mecha abajo, el menor precio al que llegó.



Vela Bajista
Color Rojo o Negro



Máximo: Máximo precio al que llegó.
Apertura: Construye el cuerpo de la vela hasta su cierre.
Cierre: El precio en el que cerró.
Mínimo: Mínimo de precio al que llegó.

Color de velas según compra o venta que suelo usar

- Compra: verde (código de color #0dff2b)
- Venta: rojo (código de color #f6465d)

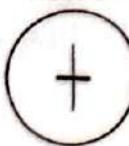
Las velas, además, nos van a comunicar diferentes mensajes según sus formas, combinaciones y sus diferentes temporalidades, que ayudan a ampliar el panorama de observación. Además, también las podemos complementar con diferentes indicadores y hasta buscar combinaciones entre ellas creando figuras, que se conocen como **patrones chartistas**. Como ven, las velas son la base para arrancar a entender el precio, sus comportamientos y qué puede llegar a pasar a futuro.

Empecemos estudiándolas de manera individual según la forma del cuerpo y sus mechas:

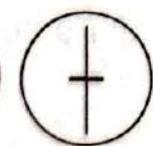
VELAS DOJIS

La particularidad de estas es que el precio de apertura y cierre es el mismo, por lo que no tienen cuerpo, ni tampoco color. Podemos encontrar variables en los *dojis* por lo diferentes largos de sus mechas, que les dan diferentes nombres, como también algunos casos que sí tienen algo de cuerpo, pero muy pequeño.

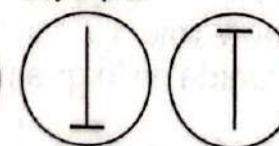
Doji Star/
Neutral



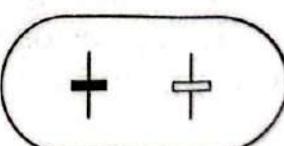
Doji Lápida



Doji



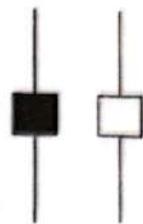
Long-Legged
Doji



Velas Doji
con cuerpo pequeño

SPINING TOPS

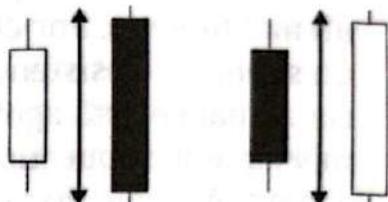
El cuerpo se destaca por ser chico, con mechas cortas, normalmente de un tamaño similar o un poco más largo. Esta forma de vela suele mostrar debilidad en la tendencia, especialmente si se aproxima a una resistencia a soporte.



Spining Tops

VELA ENVOLVENTE

Es una vela contraria a la anterior, su apertura se puede dar con un gap. Lo importante para identificarla como envolvente es que justamente envuelve a la vela anterior, siendo mayor su tamaño. Suele dar una señal de agotamiento del precio y, por ende, se la toma como una posible vela de reversión.



Vela envolvente

MARUBOZU

Se destacan por ser velas muy grandes y sin mechas o, si tienen mechas, son muy cortas. También se las considera, al igual que las anteriores, como velas de agotamiento.



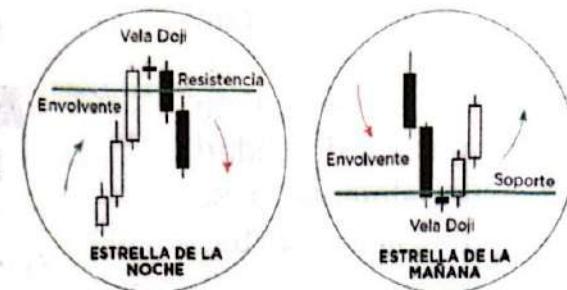
Marubozu

Hay que tener en cuenta que no vamos a sacar una conclusión de qué puede pasar con un activo solamente por que vemos que aparece, por ejemplo, una vela *doji* en el gráfico. Esto es solamente para que conozcan algunos nombres de velas y cómo se las suele identificar.

Combinación de velas

Las formas anteriores de velas japonesas van a tomar relevancia, y su mensaje también va a ser diferente, según dónde aparecen: si es en un movimiento alcista o bajista, en pleno desarrollo de la tendencia o en un soporte o resistencia.

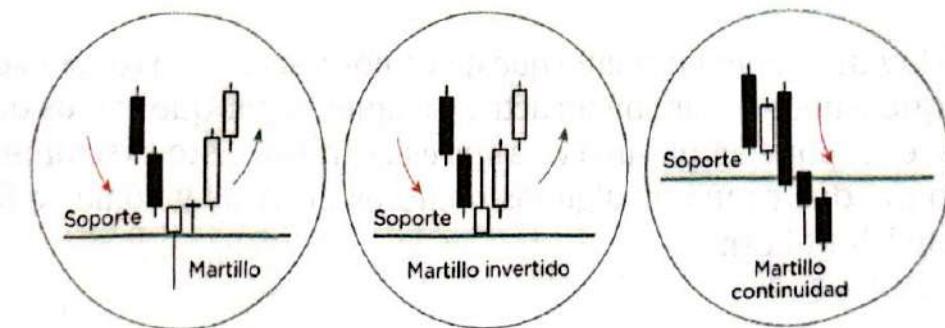
ESTRELLA DE LA NOCHE Y DE LA MAÑANA



En pleno desarrollo de una tendencia, que se vea una vela *doji* lo más probable es que me esté indicando una continuación de un movimiento. Por el contrario, si el *doji* figura justo al llegar a un soporte o resistencia, puede ser una alerta de que la tendencia actual se está agotando y se va a producir un cambio en la misma. Por supuesto, esto cobra mayor veracidad cuando está acompañado de más datos que corroboren ese mensaje.

Una formación de estrella de la noche o de la mañana (las podemos encontrar también como vela de la tarde, del amanecer, del atardecer) la vamos a encontrar en zonas de resistencia o de soporte. El mensaje de una vela de agotamiento más un *doji* seguido de una vela contraria a la tendencia es, justamente, un cambio en la tendencia, una reversión. Esta señal, estrella de la mañana y de la noche, suele tener una efectividad del 66%.

VELA MARTILLO (HAMMER)



Cuando hablamos de una vela martillo vemos un cuerpo no muy grande en un extremo y una mecha larga; normalmente, la mecha es, al menos, el doble del cuerpo de la vela. Es una de las velas más conocidas. Usualmente marca el final de una tendencia, marcando una señal de un cambio potencial de dirección en

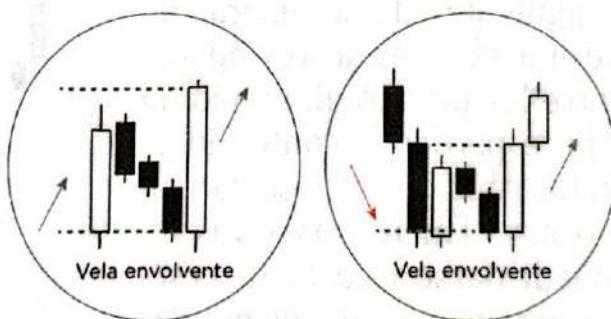
el mercado. También hay que prestar atención a más señales que acompañen esa vela martillo, como ser un soporte o una resistencia, una vela *doji*, una vela de agotamiento. Al igual que, para confirmarla, podemos esperar ver una vela en la tendencia contraria, con un cuerpo mayor a la de la vela martillo. Mientras más completa sea la lectura, mayor va a ser la probabilidad de una reversión de la tendencia. Esta señal, martillo o martillo invertido, suele tener una efectividad del 81%.

En los ejemplos podemos ver: en la primera figura, una tendencia bajista, un martillo alcista en zona de soporte, una vela de indecisión (*doji*) y una vela alcista, confirmando el cambio de tendencia.

En el otro extremo vemos un caso contrario, una tendencia bajista fuerte, una vela martillo bajista en una zona de soporte no tan fuerte y luego una continuidad en la tendencia.

La mecha que deja el martillo puede, también, marcar una futura zona de soporte o resistencia, dependiendo de dónde esté.

VELA ENVOLVENTE



Otra combinación que nos puede ayudar en la lectura de la acción del precio, marcando una continuación, es una vela envolvente. Es, por ejemplo, cuando, estando en una tendencia alcista, se figura la siguiente combinación de velas: una vela alcista, seguida de tres bajistas sin mucho volumen y que entre las tres no superan el cuerpo de la vela alcista, seguido de otra vela alcista que supera el precio máximo de la alcista anterior. Esta señal, suele tener una efectividad del 72%.

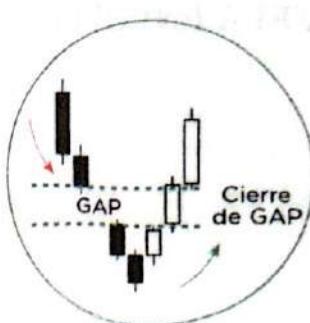
VELA ENVOLVENTE DE AGOTAMIENTO (MARUBOZU)

Las velas de agotamiento son conocidas como velas que marcan un posible cambio de tendencia en el *trading*. Las velas envolventes o marubozu las podemos identificar como velas con un cuerpo muy grande, mayor a los anteriores, casi sin mechas y cuyo volumen no concuerda con el movimiento del precio, siendo poco en proporción al tamaño de la vela. Si a esto le sumamos que esta vela se dé en una zona de soporte o resistencia, es una posible señal de un cambio de tendencia.



GAP ENTRE VELAS

La palabra *gap* se refiere a brecha. Se da cuando, entre el cierre de una vela y la apertura de la siguiente vela, se genera una distancia entre ambas, un espacio, y no una correlación entre los precios. El precio da un salto que hace perder la continuidad. Muchas veces, los gaps de velas se dan en la bolsa cuando abre el mercado y, otras veces, también puede darse al cierre de la sesión. Muchas veces se dice que los precios siempre terminan cerrando los gaps que se producen en el día.



CAPÍTULO 7

Ciclos del mercado

El Método Scalper

«No hagas trading viendo el dinero o viendo los dólares, hacé trading viendo los gráficos, solo así vas a ser un trader exitoso».

Lady Market

Otro punto importante en los precios de los activos es entender que pasan por diferentes ciclos, que corresponden a determinados momentos relacionados con las emociones de los participantes en el mercado y por momentos en los que se da una mayor demanda o una mayor oferta.

Estos se van repitiendo constantemente a lo largo de la historia, por diferentes períodos de tiempo. Pero, en resumen, en estos ciclos vamos a encontrar cuatro fases importantes de diferenciar.

Fase de acumulación: se relaciona con el momento en donde los grandes *traders* ven una oportunidad óptima para abastecerse de un determinado activo; podemos decir que ven el precio barato y comienzan un periodo de acumulación, para desprenderse del activo a futuro.

Tendencia alcista: también conocida como *bull market*. El precio del activo comienza a subir, esto se ve acompañado de noticias que incentivan a los medianos y pequeños inversores a comprar, muchas veces generando FOMO (*fear of missing out* o, en español, miedo a perderse algo). Es un periodo donde todo crece, todo sube y parece que esta subida no tendrá fin.

Fase de distribución: acá es el momento donde los grandes inversores empiezan a preparar el campo para la venta y comienzan a desprenderse de sus activos, ya que ven un precio lo suficientemente caro como para beneficiarse de la diferencia del precio en el que compraron. De esta forma, se empiezan a escuchar los rumores de que el activo puede llegar a caer o empiezan a aparecer las malas noticias.

Tendencia bajista (o *bear market*): normalmente se da de una manera mucho más rápida y abrupta que la subida. En esta etapa, es todo malas noticias y miedo por no saber

hasta qué punto el precio va a seguir en bajada. La estrepitosa caída en algún punto frenará, comenzará una nueva fase de acumulación y se repetirá el ciclo.



Método Wyckoff

Para entender los ciclos de los mercados, creo que la mejor manera es por medio del Método Wyckoff, quien es considerado uno de los cinco «titanes» del análisis técnico junto con Dow, Gann, Elliott y Merril. Wyckoff decía que los precios del mercado se movían por los principios de oferta y demanda y que mediante un análisis detallado de estos en conjunto con el volumen y el tiempo era posible predecir la dirección futura.

WYCKOFF DETALLA 3 LEYES BÁSICAS:

- 1. La ley de la oferta y la demanda:** esto es lo que vimos al principio del capítulo y cómo impacta en el precio.
- 2. La ley de causa y efecto:** todo efecto es en respuesta a una causa y, a la vez, dependiendo de la fuerza que se le aplique, será la fuerza en la que responda. Esto lo vamos a ver con la relación volumen-precio. A mayor volumen, mayor debería ser la fuerza del movimiento del precio (la vela).
- 3. La ley del esfuerzo contra el resultado:** similar a la tercera ley de la física de Newton. Cada acción debe tener una reacción igual y opuesta. Si lo trasladamos al gráfico, nos

dice que la acción del precio debe ser reflejo de la acción del volumen que hay debajo. Los dos deben estar siempre en armonía el uno con el otro, tanto el esfuerzo (volumen) como el resultado en consecuencia (la acción del precio).

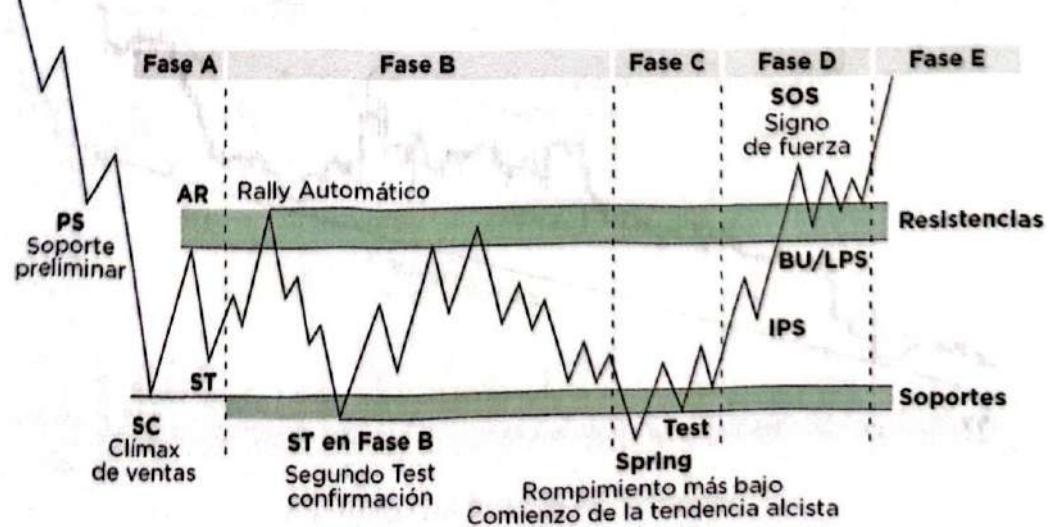
El objeto que plantea Wyckoff es poder determinar en qué momento los activos están siendo acumulados, distribuidos o se los está empujando para subir o bajar el precio. Para esto, lo que plantea es un estudio sumamente minucioso del mercado, conociéndolo hasta el más mínimo movimiento hasta calibrar el cerebro, permitiendo actuar de una manera fría y precisa, entendiendo los movimientos del precio en relación con las fuerzas que lo acompañan y sus reacciones.

«El trading y la inversión son como cualquier otra ocupación: cuanto más tiempo permanecés, mayor técnica adquirís; y cualquiera que crea que conoce un atajo que no implique "el sudor de la frente" está muy equivocado».

Richard Wyckoff

Esto es en lo que siempre les hago hincapié, en las famosas «horas nalga»; dedicarle tiempo a conocer a fondo cada activo que quieran operar.

Esquema de Acumulación



Teoría de Dow

Vamos a reforzar esto con una introducción a la Teoría de Dow, una de las más famosas dentro del análisis técnico gracias a su funcionalidad y en la cual se basa el análisis técnico moderno. Creada por Charles H. Dow en 1897, se basa en el movimiento del índice Dow Jones.

DOW ESTABLECE QUE EXISTEN TRES TIPOS DE TENDENCIA:

Tendencia primaria o principal (a largo plazo): puede durar un extenso periodo de tiempo, más de 1 año, siendo la más fuerte.

Tendencia secundaria o intermedia (a medio plazo): es una corrección de la tendencia principal, dirección contraria. Dura semanas o meses.

Tendencia terciaria o menor (a corto plazo): es también una corrección, pero de la tendencia secundaria. Dura menos de tres semanas y es a la que menos importancia le da.



Gráfico de bitcoin en diario

Según Dow, el volumen confirma las tendencias en los precios. Cuando el precio se mueve con un volumen bajo puede ser por varios motivos, pero, cuando ese movimiento es acompañado por el volumen, lo toma como una confirmación. Cuando el precio continúa moviéndose en una dirección con un volumen que lo陪伴e, Dow lo toma como una señal de comienzo de tendencia.

Etapa 1. La fase de acumulación, el punto de partida para toda tendencia más alta.

Etapa 2. La fase de participación pública, que se podría considerar la siguiente etapa técnica de una tendencia. Esta es, por lo general, la más larga de las tres fases.

Etapa 3. La fase de distribución, es en la que podemos decir que entra la codicia y los rumores de FOMO, haciendo creer a los inversores que, si no compran ahora, se van a perder la inversión de sus vidas. Es justamente en este momento donde los *traders* con experiencia empiezan a vender sus posiciones, lo que se suele llamar como «el dinero inteligente»: tomar ganancias y vender a inversores ansiosos de comprar.



Lo más importante a destacar es que en la Teoría de Dow se establece que cualquier cambio en la oferta y la demanda se va a reflejar en el gráfico, en especial en la relación del precio con el volumen. El volumen debe ir a la par con la tendencia, es decir, el volumen debe aumentar cuando el precio se mueve en la dirección de la tendencia y disminuir cuando el precio se mueve en la dirección opuesta de la tendencia.

Soporte y resistencia

Es muy importante, en el análisis técnico, entender qué es un soporte y qué es una resistencia. Para esto tenemos que volver al concepto de oferta y demanda. Veámoslo con un ejemplo.

Todos los mercados se componen de dos integrantes: el que vende u **oferta** un bien, producto o servicio y el que está interesado en comprarlo, por ende, decimos de esa persona que **demand**a un determinado bien.

El precio de lo ofertado va a depender de la interacción entre ambos y las necesidades que tengan, como vimos anteriormente con el ejemplo de los huevos de Pascua, donde la demanda de un determinado producto puede aumentar en un determinado momento y luego disminuir, haciendo en paralelo que los precios también bajen. Lo mismo pasa si tengo escasez de un determinado bien, por ejemplo, si hay un solo lugar en una determinada ciudad que vende lapiceras y no existe otro lugar a menos de 100 km que las venda, seguramente el precio al que se oferten sea más caro que su valor tradicional.

Ahora, la percepción del comprador va a estar determinada por el nivel de necesidad o, en caso de no necesitarlo, del nivel de capricho por ese objeto. Si el comprador percibe que el precio está demasiado caro y no es algo que necesite o quiera sí o sí, dejaría de comprarlo. Inversamente, para el vendedor, si el precio de lo que ofrece bajara a un determinado nivel que percibe que es demasiado barato, no seguiría bajando el precio o sacaría del mercado su producto o servicio.

Estos niveles en los que se percibe que el precio llegó a un determinado límite, serían lo que llamamos **soportes y resistencias**.

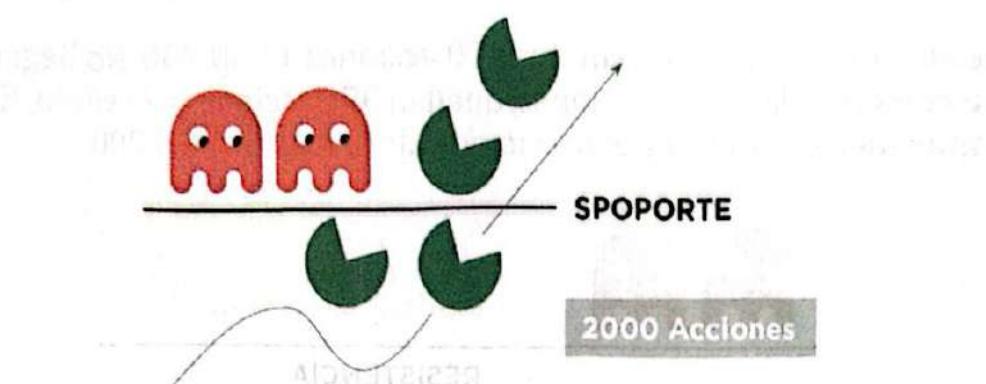
Tomemos otro ejemplo, pero esta vez relacionado al mercado de acciones. Lucio envió una orden de venta de 1000 acciones de APPLE AAPL a USD 200 (orden ASK). Vienen Alex y Daniel y,

entre los dos, quieren comprar 50 acciones a USD 200. No llegan a consumir las 1000 acciones, quedan 950 acciones a la venta. Es más fuerte la oferta y el precio no sube a más de USD 200.



Al rato, vuelven Alex y Daniel y traen cinco amigos más y, entre los siete, quieren comprar 100 acciones a USD 200. De las 1000 acciones disponibles a la venta quedan 850 (ya que se compraron en primera instancia 50 y luego otras 100). La oferta sigue superando a la demanda, por lo que el precio de APPLE no sube.

Al día siguiente, estos siete amigos vuelven, pero traen veinte amigos más y quieren comprar un total de 2000 acciones. Ya no hay suficientes acciones disponibles para todos a USD 200, por lo que las primeras 850 acciones se venden a USD 200, pero el resto de las 1150 acciones se van comprando a un mayor precio, por la gran presión generada por la cantidad de compra. El precio de la acción sube fuertemente, lo que lleva a una espiralización del precio, ya que en este caso es la demanda la que supera fuertemente a la oferta.



Mientras más veces se repite que un activo vuelve a llegar a un mismo precio, en esa zona donde el precio rebota se crea una especie de mural; mientras más rebotes, más fuerte es ese mural y, por lo tanto, es más difícil de superar.

Una zona débil sería un precio que el activo pueda atravesar sin mayor esfuerzo, mientras que para atravesar una zona fuerte se va a necesitar mucha más fuerza. Tomemos de ejemplo una botella de *Coca-Cola* a la cual agitamos por unos momentos. Mientras que esté la tapa puesta el líquido no pasa, pero, si logra salir de la botella, la fuerza con la que sale es muy grande, generando una especie de explosión. Con el precio de un activo pasa algo similar. Si hay una presión muy grande que sostiene el precio, voy a necesitar una fuerza todavía mayor para poder empujarlo. Una vez que se logre romper esa zona que antes no dejaba avanzar, la fuerza contraria es tan grande que el avance, o el retroceso en caso de ir en corto, se genera una espiralización: el precio suele moverse un gran porcentaje. Son, justamente, **los movimientos que vamos a buscar cuando hagamos trading de corto y mediano plazo**.

Con esto podemos decir que:

Una resistencia es una zona donde se genera una presión vendedora que sostiene un precio; esto sería un techo, ya que la resistencia siempre se va a ubicar por arriba de donde esté el precio del activo. Como en el ejemplo que vimos de Lucio, donde los vendedores (la oferta) generan una presión más grande que los compradores (la demanda) y el precio no logra subir. En otras palabras, podemos decir que el precio está lo suficientemente caro y no hay suficientes compradores que tengan interés de comprarlo a ese valor.

Un soporte es una zona donde se genera una presión compradora que sostiene el precio. Acá lo que tenemos es un piso, el soporte se va a colocar siempre por debajo de donde está el precio del activo. En este caso pasa lo contrario, son los compradores los que son mayoría en comparación con los vendedores. Podemos decir que el precio está lo suficientemente barato, los vendedores no tienen interés en seguir vendiendo y no quieren desprenderse de ese activo.

Esta es una lucha constante entre los compradores (toros) y los vendedores (osos), entre la demanda y la oferta. Cabe aclarar que una vez que una resistencia o soporte se rompe este pasa a ser lo opuesto: cuando una resistencia se rompe se convierte automáticamente en un soporte y cuando un soporte se rompe se transforma automáticamente en una resistencia.

Además, la historia es cíclica, por lo que se va repitiendo. Cuando nos acercamos a un precio donde anteriormente se generó un soporte o resistencia es muy probable que sea un valor que frene nuevamente el movimiento del precio. Y, nuevamente, dependiendo de qué tan fuerte sea esa zona podemos llegar a encontrar los... **KEY LEVEL!**

TIPOS DE RESISTENCIAS Y SOPORTES

Las resistencias y soportes se pueden dar de dos formas: estáticas o dinámicas

Vamos a llamar resistencias estáticas a las zonas donde el precio se repite, rebota, varias veces en el mismo lugar. Por ejemplo, la podemos representar con una línea horizontal que respeta siempre un determinado valor.

Las resistencias dinámicas las vamos a encontrar en zonas donde ya no se mantiene el mismo precio, sino que el mismo va cambiando o fluctuando. Acá podemos poner de ejemplo algunos indicadores como las medias móviles, que veremos más adelante.

Tendencias

Se sabe que una tendencia es alcista porque contiene máximos mayores y mínimos mayores. Lo que se va a marcar como resistencia son los puntos donde llegue a hacer máximos mayores, formando una línea diagonal, y su soporte va a estar compuesto por la unión de sus mínimos en precios mayores. Vamos a tener una **tendencia tentativa** cuando tengamos solo dos puntos de contacto en esta línea de tendencia. Y una **tendencia confirmada** cuando el precio tenga tres o más puntos de contacto con esta línea que dibujemos.

La tendencia seguirá siendo alcista mientras no quiebre esa línea de soporte o si la quiebra no vuelve a incorporarse, comenzando una tendencia bajista.

Una tendencia es bajista porque el precio va a haciendo mínimos menores y máximos menores. La línea que representa una resistencia uniría nuevamente los puntos máximos menores y el soporte con los mínimos menores. Va a seguir siendo bajista mientras no rompa esa resistencia, es decir, que los máximos menores no se conviertan en máximos mayores.

Cuando en una tendencia, sea bajista o alcista, agregamos tanto la resistencia como el soporte, lo que estamos dibujando es un **canal**. Las posibles formas y lecturas las vamos a ver más en detalle en el capítulo de figuras chartistas y en estrategias, pero, por lo pronto, me interesa que queden en claro los rangos en los que el precio se va moviendo y las causas por las que suele rebotar en esos valores.



Vamos a unir todo lo que estuvimos viendo. Para repasar, sabemos qué son las zonas de soportes y resistencias, vimos qué tendencias existen y los diferentes ciclos, además de cómo todo va de la mano con el volumen. Pasemos a profundizar más la lectura del volumen en relación con el precio.

Volumen

El volumen es una medida de cantidad. En el *trading*, es la cantidad de un activo concreto en el que se invierte durante un periodo de tiempo determinado. Si un movimiento de precio es acompañado por un alto volumen de negociación, significa que hay presión, sea de compra o de venta, dependiendo de si el precio está bajando o subiendo. Si al contrario vemos que el precio se mueve, pero el volumen es bajo, quiere decir que el precio se está moviendo sin fuerza.

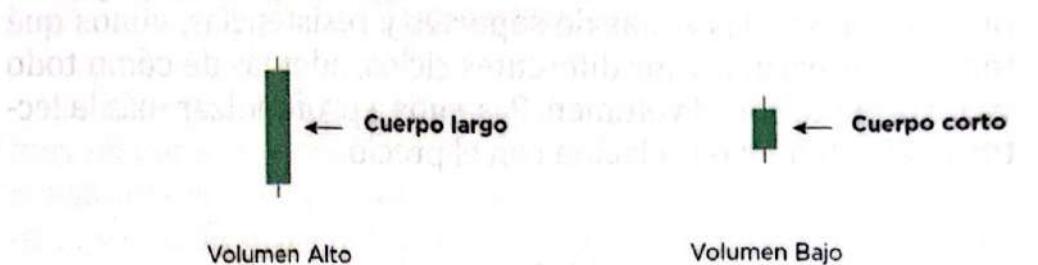
En el *trading* hay que tener en cuenta que operamos mercados manipulados, algunos serán más manipulados que otros, pero manipulados al fin. Sabemos que los *traders* institucionales van a buscar comprar barato y, a la vez, van a mover el mercado para vender caro y tomar así sus ganancias, para volver a comprar cuando el precio vuelva a bajar. Siendo nosotros *traders retailers* (minoristas), la herramienta con la que contamos y que los *traders* institucionales no pueden ocultar es el volumen. El volumen revela la actividad y la verdad detrás de la acción del precio.

Si tengo una tendencia alcista y el volumen es alto, me está diciendo que el activo es fuerte y que el movimiento es validado por el volumen asociado.

Lo mismo lo veremos en la lectura de cada vela, como vimos con Wyckoff en cuanto a la ley del esfuerzo y de causa y efecto. Si mayor fuerza aplico, mayor debería ser el movimiento, por ende, mayor es la vela; si la vela es grande pero el volumen que la acompaña es corto, es una señal de que algo no cuadra. ¿Cómo esa vela pudo llegar a ese tamaño si no se aplicó la fuerza necesaria?

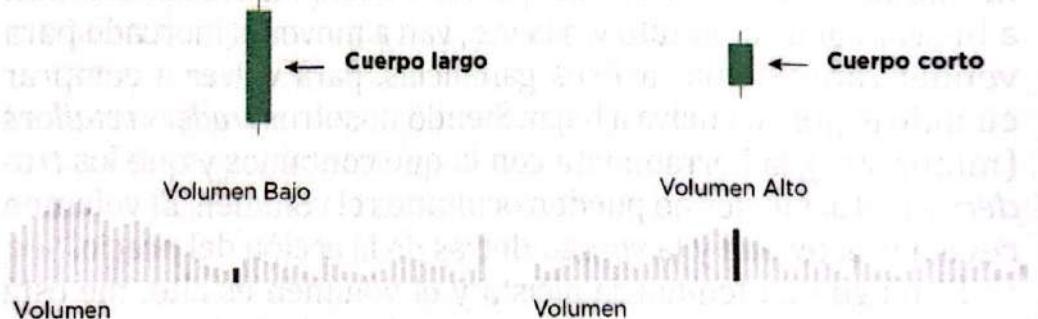
Veamos algunos ejemplos de correlación en el movimiento del precio, de la vela con relación al volumen:

Vela y volumen en proporción



En ambos casos vemos que la barra de volumen acompaña proporcionalmente a la vela que muestra el movimiento del precio, lo que nos da una señal de validez.

Vela y volumen sin estar en proporción

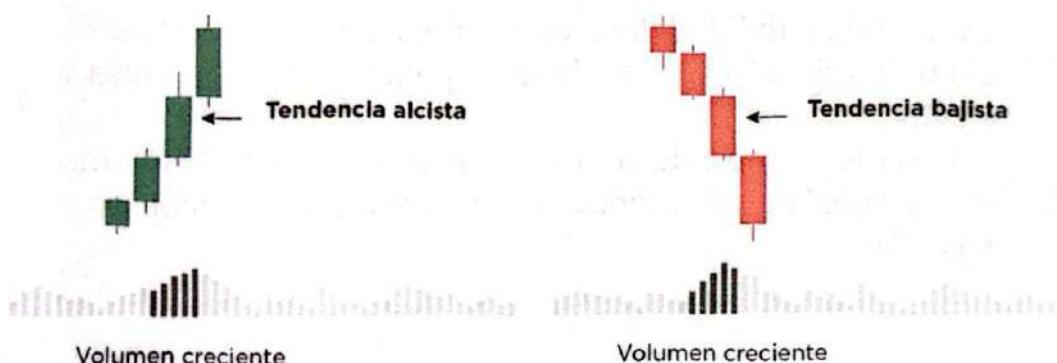


En estos dos ejemplos encontramos lo contrario. Movimiento del precio sin validación del volumen, realizando lo opuesto; o un movimiento grande en la vela, pero sin fuerza; o un movimiento corto con mucha fuerza. Normalmente, esta última se puede ver en el momento de una pelea entre compradores que quieren seguir comprando y vendedores que toman ganancias en estos puntos. En un movimiento alcista o, a la inversa, en un movimiento bajista, el volumen de operación es alto pero la pelea entre la oferta y demanda es muy pareja como para permitir un movimiento mayor en la vela.

¿Qué es una divergencia?

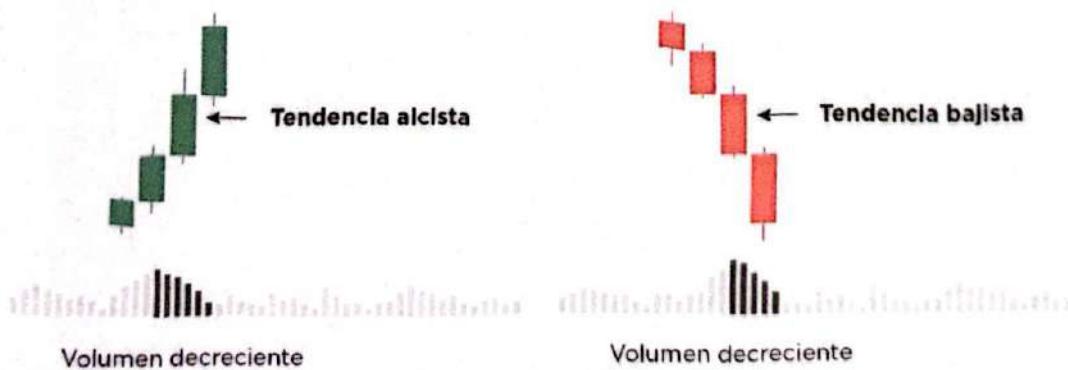
La divergencia es una anomalía entre dos partes que deberían actuar de la misma manera. Sabemos que el volumen debe acompañar el mensaje que vemos en el precio y que ambos deben ir a la par para darle validez; de lo contrario, sería una señal de que algo no va bien y de que esa tendencia podría llegar a tener una reversión, esto lo vimos con la Teoría de Dow.

Precio y volumen en proporciones iguales



En estos dos ejemplos vemos cómo el volumen acompaña a la fuerza de la subida y el movimiento de la tendencia y cómo una vela más grande está a la par de un mayor volumen; causa y efecto.

Divergencia entre la tendencia y el volumen,
velas cada vez con mayor cuerpo y volumen cayendo



Tanto en el ejemplo al alza como en el ejemplo a la baja, vemos que el volumen no acompaña a la tendencia en ninguno de los dos. La tendencia continúa, pero la fuerza marcada por el volumen es cada vez menor. Como vimos en la Teoría de Dow, esto puede marcar simplemente una corrección o también un cambio en la tendencia, por lo que, cuando vemos divergencias entre lo que está haciendo la tendencia y un volumen que se va agotando, tenemos un llamado de atención.

Podemos decir, entonces, que:

1. Precio y volumen van de la mano. Es el volumen el que va a validar la fiabilidad del movimiento del precio y su fuerza.
2. Como dijo Wyckoff, se debe respetar la regla de causa y efecto.
3. Una divergencia de volumen con respecto a la tendencia es una señal de advertencia de una probable reversión o corrección.

«La disciplina es hacer lo que odias
como si lo amases. Si logras amar lo que odias,
imagínate qué harás con lo que amas».

Mike Tyson

CAPÍTULO 8

Indicadores

El Método Scalper

«Los principios del éxito en la especulación de valores se basan en la suposición de que la gente, en el futuro, seguirá cometiendo los mismos errores que se cometieron en el pasado».

Jesse Livermore

Sumado a todo lo que estuvimos viendo, en el *trading*, para complementar la interpretación de la lectura en el gráfico, se utilizan los llamados indicadores de *trading*. Estos surgen por medio de diferentes cálculos matemáticos y sirven para ayudar a los inversores a detectar determinadas señales e identificar tendencias. Podemos agregar la cantidad de indicadores que nos resulte útil, no es obligatorio usarlos, ni usarlos todos, pueden ir probando diferentes alternativas y descubrir cuáles les resultan más provechosas.

Quiero destacar que tenemos dos tipos de indicadores:

- Indicadores adelantados (*leading*): predicen posibles movimientos futuros.
- Indicadores atrasados (*lagging*): nos muestran tendencias anteriores e indican el impulso.

A continuación, vamos a ver diferentes indicadores. Existen muchas alternativas y variantes, pero en las siguientes hojas les voy a compartir los que me resultaron de mayor utilidad. Aclaro que no soy de utilizarlos todos juntos ni todo el tiempo. Los invito a ir probándolos y combinándolos, buscando sus propias estrategias.

El VRVP o volume range volume profile

A diferencia del volumen que analizamos anteriormente, que se encuentra debajo del gráfico y hace referencia a un determinado momento o tiempo, la lectura de este es lateral y mide el volumen por PRECIO.

El VRVP nos va a indicar cuánto se negoció en un determinado precio en particular, por lo que podremos ver diferentes barras, que muestran zonas de mayor y menor negociación. La zona de mayor negociación de todas se conoce como POC (*point*

of control o punto de control en español). En el gráfico que se encuentra abajo la podremos ver con una línea ROJA. Esa línea, seguramente, a futuro será un soporte o resistencia, debido a que el precio fue negociado en reiteradas oportunidades en esa zona.

¿Dónde vemos los gaps? En las zonas donde se ve menor volumen de precio. En el gráfico, no solamente las barras son más cortas, sino que además más claras, significa que no hubo mucha negociación en esos niveles y el precio pasó de largo. **Esos gaps son los que buscamos muchas veces los scalpers** ya que, si el activo logra romper la zona de volumen más grande, puede disparar en las áreas de menor negociación.



RSI: índice de fuerza relativa

Este indicador nos va a ayudar a ver cuándo un activo puede estar sobrecomprado o sobrevendido. El RSI se visualiza entre los rangos de 0 y 100. **Cuando el RSI está por encima de 70, el activo se considera sobrecomprado, pero, cuando cae por debajo de 30, se considera sobrevendido.** Esto nos puede ser de gran ayuda cuando el precio viene al alza o a la baja en una tendencia, visualizaremos si puede seguir teniendo o no recorrido. Obviamente, este indicador no es 100% efectivo y un activo puede seguir moviéndose superando los valores de 70 o 30, pero, seguramente, cuando esto suceda, será en momentos de una alta manipulación, por lo que deben operar como mucha precaución.



Los parámetros a utilizar:

- Límite superior 70, marcado en rojo.
- Límite inferior 30, marcado en verde.
- Longitud 14

En el ejemplo del gráfico de SOL en diario vemos, justamente, cómo el RSI supera el nivel de los 70, mostrando una sobrecompra, y el precio del activo continúa al alza, llegando al nivel de 88.33 en el RSI, bastante por arriba de los 70.

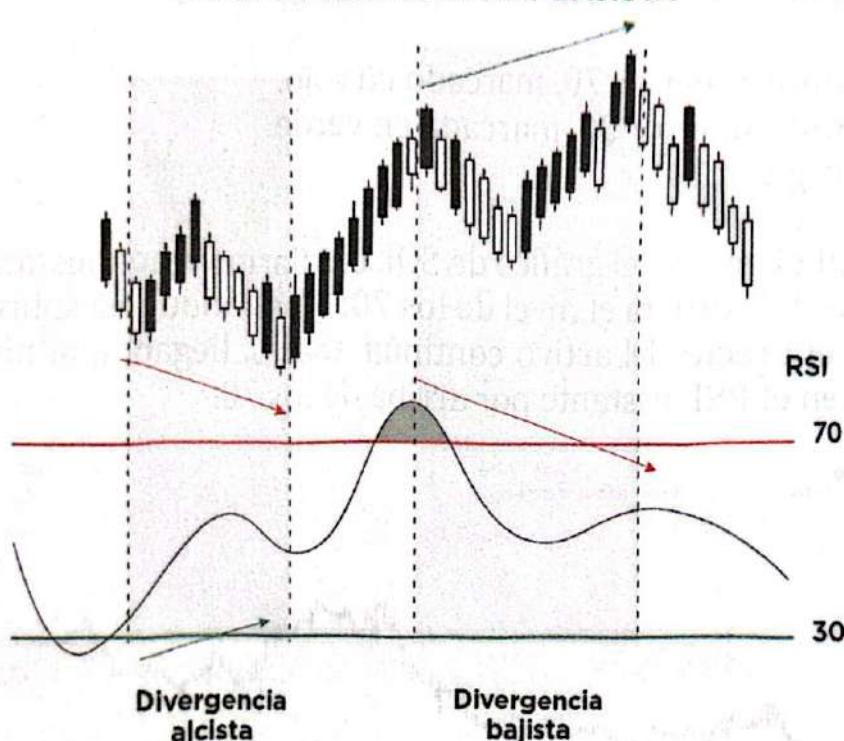


Gráfico de SOL en diario.

Divergencias en el RSI

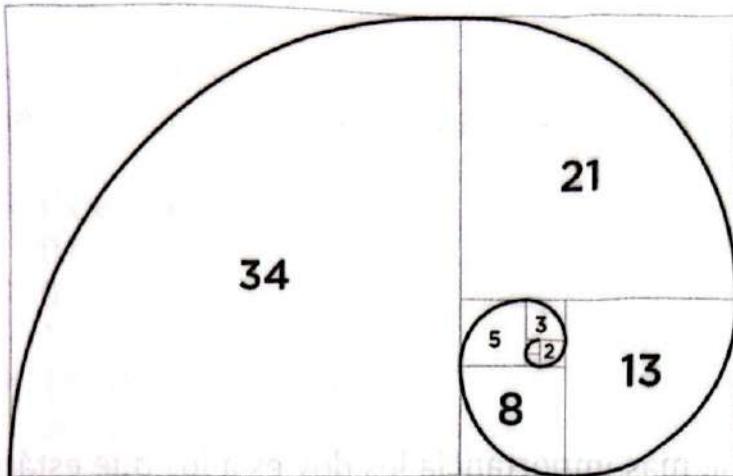
Al igual que con el volumen, en el RSI también podemos observar divergencias. Tenemos una divergencia bajista cuando el RSI marca máximos más bajos, pero el precio del valor registra máximos más altos, lo que puede indicar que el movimiento del precio está perdiendo fuerza y que podría estar a punto de producirse un cambio en la tendencia. De la misma manera, tenemos una divergencia alcista cuando el RSI marca mínimos más altos, pero el precio del valor registra mínimos más bajos. Tenemos otra señal de alerta de que se puede aproximar un cambio.

DIVERGENCIA ALCISTA Y BAJISTA



Sucesión de Fibonacci

Fue creada por el matemático italiano Fibonacci o también conocido como Leonardo Bonacci. La secuencia de Fibonacci está compuesta por una serie de números que se relacionan entre sí ya que cada uno es el resultado de la suma de los dos números anteriores, como vemos en la siguiente imagen, donde $0+1=1$, $1+1=2$, $1+2=3$ y así infinitamente.



$$\begin{aligned}
 0 + 1 &= 1 \\
 1 + 1 &= 2 \\
 2 + 1 &= 3 \\
 3 + 2 &= 5 \\
 5 + 3 &= 8 \\
 8 + 5 &= 13 \\
 13 + 8 &= 21 \\
 21 + 13 &= 34 \\
 34 + 21 &= 55 \\
 55 + 34 &= 89 \\
 89 + 55 &= 144
 \end{aligned}$$

Lo particular de esto es que cualquier número de Fibonacci es alrededor de 1,618 veces su valor secuencial anterior. Este número (1,618) también se conoce como **número áureo o número de oro**. Esto lo pueden comprobar dividiendo un número por el anterior, por ejemplo $144/89=1,618$; $233/144=1,618$ y así sucesivamente.

Este número de oro o áureo lo vamos a ver aplicado prácticamente en toda la naturaleza, en la arquitectura, en el arte y más. Podemos ver el número de oro desde la forma del caparazón de un caracol, la cantidad de pétalos de una flor, hasta las proporciones de nuestra cara, que están basadas en la sucesión de Fibonacci.

Con esto podemos interpretar que el *trading*, al estar vinculado con la compra y venta de diferentes inversores, no puede ser independiente a esto. Por lo que podemos relacionar los movimientos del mercado, sus diferentes ciclos y diferentes tendencias con los números que integran la sucesión de Fibonacci.

VAMOS A TENER DOS OPCIONES PARA VISUALIZARLO EN EL GRÁFICO:

Mediante el retroceso de Fibonacci, que va a representar el % que puede llegar a retroceder un determinado activo en diferentes niveles de precios. Cada nivel representa posibles soportes o resistencias hasta donde puede llegar a retroceder o rebotar el precio.

Para trazar en el gráfico un retroceso de Fibonacci, vamos a necesitar de la unión de dos puntos. Vamos a seleccionar, del inicio de una tendencia, su punto mínimo y su punto máximo. Y con solo estos dos datos podremos ver los diferentes niveles formados.

Retroceso

0

0.236

0.382

0.5

0.618

0.786

1

A los niveles que más importancia les doy es a los que están en negrita.

En el siguiente gráfico de BNB en 15 minutos, tenemos un mínimo en el precio de 565.46, donde se podría marcar el **punto A**, y un máximo en 599.47, que sería el **punto B**. Entre estos dos puntos se van marcando los diferentes niveles que funcionarían de soportes y resistencias. Como ven, en una oportunidad usaremos de soporte la zona de 0,236, como así también la zona de 0,382 y 0,5.



Gráfico de BNB en 15min de Trading View.

Mediante la extensión de Fibonacci vamos a visualizar los distintos niveles en % a los que podría llegar a subir ese activo. Tengamos en cuenta que también estos van a ser posibles resistencias y soportes. Para poder trazarlo en el gráfico, en este caso,

vamos a necesitar la unión de tres puntos. Un mínimo dentro de una tendencia, su máximo precio y una corrección.

Extensión

0.618 (2338.17) es el punto A, que es el mínimo dentro de la tendencia alcista. 0.786 (2370.35) es el punto B, que es el punto más alto dentro de la tendencia alcista. 1 (2411.33) es el punto C, que es el punto de retroceso que hace que el precio alcance el punto D. 1.272 (2463.43) es el punto E, que es el punto más alto dentro de la tendencia alcista. 1.618 (2529.70) es el punto F, que es el punto más alto dentro de la tendencia alcista. 2.618 (2721.24) es el punto G, que es el punto más alto dentro de la tendencia alcista.



Gráfico de ETH en 4h, de Trading View.

En este ejemplo del activo Ethereum, visto en un gráfico de 4 h, se dibuja una extensión para ver hasta donde podría llegar el precio. Se toma como **punto A** el precio de 2165.08, como **punto B** el precio más alto hasta ese momento, 2356.61, y como **punto C** el retroceso que hizo hasta el precio de 2219.80. Viendo las fle-

chas rojas podemos ver los puntos que fueron unidos para tomar esta extensión, imaginando que todo lo que sucedió después era desconocido al momento de realizarlo.

Vean como el activo sube, logrando un nuevo máximo justamente en la zona de los 2.618 marcados por la extensión, luego cae hasta el soporte marcado en la zona de los 1.272, para luego mantenerse en la zona de 1.618.

Tanto la extensión como el retroceso nos van a estar mostrando posibles zonas de soportes y resistencias fijos. Esta referencia de niveles la pueden seguir manteniendo en el tiempo lo que les sea necesario. Tengan en cuenta, también, que pueden ir reacomodando los diferentes puntos A, B o C, para que les quede lo mejor posible a los siguientes movimientos que haga el precio. Lo que nos interesa es tratar de identificar los futuros niveles posibles de precio y no quedarnos en un dibujo inmóvil.

Medias móviles

Hay varios tipos de medias móviles dentro de lo que es el análisis técnico, pero, en general, las más conocidas son la media móvil simple, exponencial y ponderada.

Normalmente, las más usadas son las simples y la exponencial. Cuando hablamos de simple, lo que se calcula es el precio promedio en una determinada cantidad de ruedas, por ejemplo, si hablamos de una SMA (simple) de 20 periodos, es el promedio de precio de las últimas 20 ruedas.

Cuando se habla de EMA (exponencial) es que se le da mayor importancia a los precios de las ruedas más cercanas y no tanto a las lejanas. Es decir, si colocamos una EMA de 20 periodos, se ponderarán mayormente las últimas ruedas por sobre las primeras. Esto hace que tenga un poco más de lógica. Imagínense, en una EMA200, que tome el mismo valor de la rueda 1 como de la 200. Sería muchísima distancia.

A continuación, les comarto un gráfico donde podemos observar la diferencia entre ambas medias móviles, donde vemos que la media móvil exponencial tiene menos fluctuación a comparación de la simple. En mi caso, por dicho motivo y también por darle mayor importancia a los precios más cercanos, utilizo la exponencial.



*Gráfico de Ethereum ETH en 4hs de Trading View.
Azul SMA de 20. Rojo EMA de 20.*

Para mis estrategias *intraday* y *scalping* uso las medias móviles exponenciales, configuradas en:

- 8
- 21
- 50 o 55
- 200

Colores que utilizo:

- EMA 200: Naranja (código de color #f57f17)
- EMA 55 o 50: rojo (código de color #f23615)

Las medias móviles nos van a estar indicando diferentes soportes o resistencias dinámicas, ya que no son fijas y van a ir variando en el tiempo según el resultado de los diferentes promedios del precio. Esto también nos va a dar la pauta de que a mayor cantidad de ruedas contenga, mayor va a ser la dificultad de atravesar esa resistencia o soporte. Esa es la importancia que tiene la EMA de 200 períodos en el análisis, seguida de las de 55 o 50 (en mi caso, actualmente, prefiero la de 55 períodos), por supuesto, siempre analizándolas en diferentes temporalidades.

Un dato importante para agregar a la importancia de estos indicadores es que, como vimos, las medias móviles son precios promedio, por lo tanto, si el precio está por arriba de la media móvil, el precio se encuentra por arriba de su precio promedio; y si se encuentra por debajo de la media móvil, está por debajo de su precio promedio. El precio del activo suele tender a ir a

estos valores promedios, ya que **funcionan como una especie de imán**, que se torna más fuerte si estamos siguiendo la EMA de 200, por lo que, si hay una gran distancia entre ambos, precio y media móvil, esto me estaría dando un posible indicio de un futuro recorrido del precio y hasta qué zona podría ir. Esto, al momento de análisis, es también un **possible /key level!**

A tener en cuenta que, en mercados más manipulados como el mercado de criptomonedas, puede no siempre respetarse este comportamiento.



*Gráfico de SOL en 4h, de Trading View.
Azul EMA de 8. Violeta EMA de 21.*

Normalmente, cuando vemos que las medias móviles se van separando una de otra (divergencia de corto y largo periodo), nos va a mostrar que una tendencia va tomando fuerza y se va acelerando. Por el contrario, cuando se van estrechando (convergencia), nos suele mostrar que la tendencia va perdiendo fuerza y se va desacelerando.

Otra señal que muchos *traders* suelen tener en cuenta es la combinación entre la EMA de 50/55 y la EMA de 200; esto lo podemos ver de dos maneras diferentes:

DEATH CROSS O CRUCE DE LA MUERTE

Se da cuando una media móvil de corto plazo cruza por debajo de una de largo plazo. Esto suele ser una señal de que la tendencia podría ser bajista y los precios podrían caer. Ej. EMA

de 200 cruza por encima de la EMA de 50/55, confirmando una tendencia bajista. La cruz de la muerte se identifica mejor utilizando períodos de tiempo más largos.

GOLDEN CROSS O CRUCE DORADO

Se da cuando una media móvil de corto plazo cruza una de largo plazo, dando una señal de una posible subida de precio del activo. Ej. EMA de 55 cruza por arriba a una EMA de 200, confirmando una posible tendencia alcista. Hay dos requisitos principales para una *golden cross*: el primero es el fin de una fuerte tendencia bajista, debido al agotamiento de los vendedores, lo que significa que la presión a la baja de los vendedores en el mercado ha disminuido. El segundo requisito es que el media móvil de corto plazo supere al media móvil de largo plazo. La *golden cross* se utiliza mejor para analizar períodos de tiempo prolongados en comparación con los gráficos mensuales, semanales y diarios.

En el gráfico podemos observar el ETF SPY, que, en primera instancia, nos muestra el cruce de una media móvil de corto periodo (línea azul) se pone por debajo de una de largo periodo (línea roja). Confirma una tendencia bajista para luego volverse a cruzar, la media móvil de corto periodo (línea azul) cruza por arriba de la de largo periodo (línea roja) dando comienzo a una tendencia alcista.



MACD

MACD, viene de Media Móvil de Convergencia-Divergencia. Fue desarrollado por Gerald Appel a finales de la década de 1970. Este indicador es del tipo lagging (indicadores retrasados) porque utiliza medias móviles de convergencia y divergencia, como su propio nombre lo indica, buscando eventos pasados.

Si lo resumimos en pocas palabras, lo que vamos a ver son cruces de líneas que marcan puntos posibles de compra y venta.

Tres partes componen el indicador de MACD:

1. Línea **MACD**, de color azul: está compuesto por dos medias móviles, una rápida de 12 y otra más lenta de 26 períodos exponenciales. Estas EMAs se restan para determinar el valor de la línea.

$$\text{Línea MACD} = \text{EMA 12} - \text{EMA 26}$$

2. La línea **signal** (señal), de color rojo: promedio móvil del MACD, configurado por *default* como una EMA de 9 períodos.

$$\text{Línea de } \text{signal} = \text{promedio entre la EMA 9 con la línea MACD}$$

Ambas líneas, **signal** y **MACD**, son las que vamos a ver oscilando en el histograma. Cuando estas se cruzan, se suele considerar como señales de cambios de tendencias.

Si la línea de MACD cruza por arriba de la línea del **signal** = posible señal de compra.

Si la línea **signal** cruza por arriba de la línea del MACD = posible señal de venta.

3. Histograma: dibujado por barras, las cuales no tienen nada que ver con el volumen operado, es un registro visual de los movimientos relativos de la línea MACD y la línea *signal*.

Histograma = Línea MACD - Línea *signal*

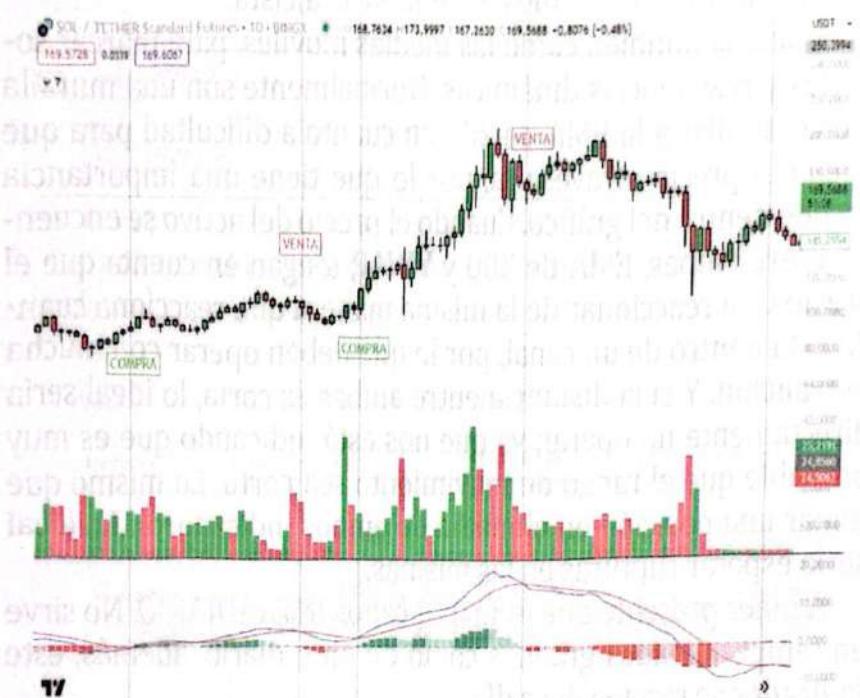


Gráfico de SOL en diario por Trading View.

Observamos, en la gráfica de arriba, los diferentes cruces de las líneas del indicador y, en paralelo, el movimiento del gráfico. Podemos ver cómo en determinados momentos dio una buena señal y, en otros, no tanto.

VWAP. Volume weighted average price (o precio promedio ponderado por volumen)

Este indicador fue creado para los *traders* institucionales. Con esto, lo que buscan es ver las zonas de mejor compra y mejor venta. De esta forma, cobran comisiones por las operaciones que hacen cuando el precio está dentro de cada respectivo rango, identificando y comprando o vendiendo dentro de las zonas y su ganancia es mayor al sumar las comisiones.

Esto conlleva a que sea un indicador muy usado por los *daytraders* profesionales, pero no tan implementado en el mun-

do *retailer*, por lo que tenerlo en cuenta es una buena forma de tener una vista del análisis del activo con una visual más de un *trader* institucional.

Este indicador nos permite identificar la tendencia actual. Por debajo de la línea de VWAP estamos en una tendencia bajista y por encima de ella estamos en tendencia alcista.

Funciona también como las medias móviles, para marcar soportes y resistencias dinámicas. Normalmente son una muralla fuerte, similar a la EMA de 200 en cuanto a dificultad para que pueda el precio atravesarla, por lo que tiene una importancia grande dentro del gráfico. Cuando el precio del activo se encuentra entre ambas, EMA de 200 y VWAP, tengan en cuenta que el precio va a reaccionar de la misma manera que reacciona cuando está dentro de un canal, por lo que deben operar con mucha precaución. Y si la distancia entre ambas es corta, lo ideal sería directamente no operar, ya que nos está indicando que es muy probable que el rango de movimiento sea corto. Lo mismo que tomar una posición en el medio de ambos indicadores. Lo ideal sería esperar rupturas en las mismas.

A tener presente que es un indicador INTRADIARIO. No sirve en temporalidades grandes como de 4h o diario, además, este indicador se resetea día a día.

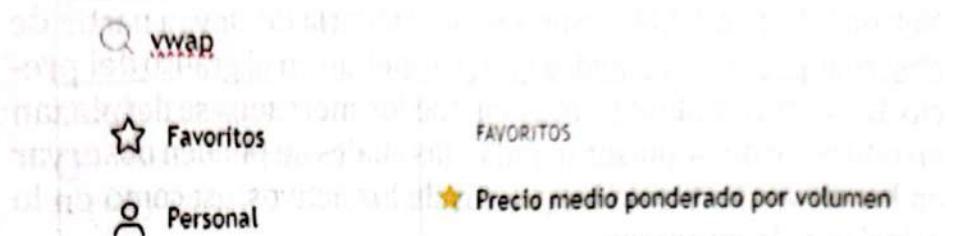
Les comarto cómo suelo configurar las EMAS y VWAP en el gráfico. Lo importante es marcar las que indican soportes y resistencias más difíciles de atravesar con líneas más gruesas y con colores que llamen la atención. Yo lo hago tipo semáforo. Rojo, EMA 200 y amarillo, VWAP.



Gráfico de la acción Meta en 1min en Trading View.

1. Colocan VWAP

Indicadores, métricas y estrategias



2. Le ponen esta configuración que uso yo, o como quieran ustedes.



Ocultar VWAP en 1D o superior: tildando esta opción, el VWAP solo se mostrará en los intervalos de tiempo intradiarios.

Ondas de Elliot

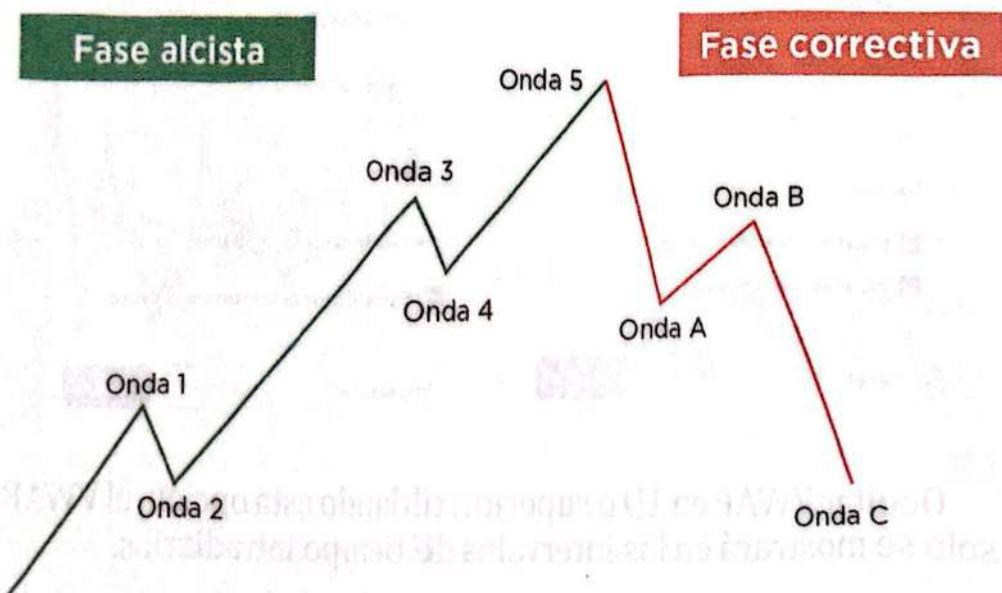
La teoría de las ondas de Elliot fue desarrollada por Ralph Nelson Elliot en 1934, basándose en la teoría de Dow, a partir de observar patrones de ondas que se repetían en el gráfico del precio. La teoría de Elliot se basa en que los mercados se desplazan en una serie de impulsos u ondas, las cuales se pueden observar en los movimientos de los precios de los activos, así como en la psicología de inversores.

Su teoría consiste en que el mercado tiene un ciclo alcista completo formado por:

Una primera etapa, alcista, compuesta por cinco ondas, denominadas ondas 1, 2, 3, 4 y 5, destacando que la onda 3 tiende a ser la más grande de todas, pero nunca la menor (la onda 3 siempre supera en valor a la onda 1).

Una segunda etapa, bajista, compuesta por tres ondas, denominadas a, b y c. Cada etapa contiene sus propias ondas de impulso y sus ondas de retroceso. Son de impulso aquellas que van a favor de la tendencia y de retroceso las que van en contra de la tendencia.

En la primera etapa alcista, las ondas 1, 3 y 5 también son alcistas, por lo tanto, van a favor de la tendencia y son consideradas ondas de impulso. En cambio, la 2 y la 4 se consideran ondas de retroceso. En la etapa bajista, las ondas a y c son bajistas, van a favor de la tendencia, por lo que se consideran de impulso bajista, y la b, al ser alcista e ir contra la tendencia, se considera como onda de retroceso o correctiva.



No todo es totalmente estructurado, lo más común es encontrar ondas como en el modelo visto en el ejemplo, pero también pueden ser 6-3, 7-3 o más variables.

Pasemos a estudiar cada onda de manera individual.

Onda 1: esta onda es difícil de identificar, se suele dar luego de una tendencia bajista, en contextos donde los sondeos y noticias son pesimistas.

Onda 2: la onda 2 corrige a la onda 1, pero nunca se extenderá más allá del punto de inicio de la onda 1. Normalmente, las noticias siguen siendo malas.

Onda 3: esta es la onda más larga de la tendencia, las percepciones del mercado comienzan a ser positivas. La onda 3 suele extenderse un ratio de 1.618:1.

Onda 4: es una onda correctiva, con un volumen similar al de la onda 3. Se la considera importante para aprovechar el potencial movimiento de la onda 5.

Onda 5: es el último tramo en la dirección de la tendencia alcista dominante. Normalmente acompañan a este momento noticias mucho más positivas y un sentimiento optimista, sentimientos muy comunes cuando se está por llegar a la cima. El volumen en la onda 5 es inferior a la onda 3 y muchos indicadores comienzan a mostrar divergencias.

Onda A: entramos a la tendencia de corrección o bajista. Las correcciones suelen ser más difíciles de identificar que los movimientos impulsivos, porque todavía se continúan los sentimientos optimistas. Los indicadores técnicos suelen acompañar a la onda en su movimiento.

Onda B: los precios vuelven a subir, lo que hace que muchos crean que se va a retomar la anterior tendencia. También se suele relacionar con esta etapa a que muchos que siguen patrones chartistas ven la posible formación de un hombro derecho de la figura HCH (hombro-cabeza-hombro). El volumen debería ser inferior al de la onda A.

Onda C: el precio y el volumen se disparan, haciendo que la mayoría de los inversores vean en esta etapa un cambio de tendencia a la baja. La onda C es al menos tan grande como la A y, a menudo, se extenderá en 1.618 o más.

Niveles de liquidación

Esta es una herramienta dentro de todo nueva y muy útil en el mundo de las criptomonedas, ya que este es un mercado bastante manipulado.

Los *exchanges* suelen ofrecer opciones de apalancamientos bastante altos, mucho más altos que en otros mercados, ¿qué significa esto? Que nos están prestando dinero, y no en pocas cantidades, para que nosotros podemos ejecutar operaciones con un mayor volumen de capital del que realmente disponemos. Tengamos en cuenta que ese dinero no es infinito y la cantidad de *traders* operando tampoco es poca, por lo tanto, para poder seguir ofreciendo estos préstamos a sus usuarios, el *exchange* debe poder recuperar lo prestado y que este dinero continúe en circulación.

¿Cómo recupera el *exchange* estos montos? Justamente, manipulando el mercado. El *exchange* no va a dejar que quemes el monto que te presta, por ende, te va a cerrar tu posición apenas esté en riesgo de perderla. Una vez que el precio llega al riesgo máximo, liquida la posición, la cierra automáticamente. Para esto utiliza bots de alta frecuencia que mueven el precio para que, justamente, lleguen a estos niveles y cierren las diferentes posiciones apalancadas y, de esta forma, volver a contar con liquidez para poder seguir prestando dinero. Tengan en cuenta que hablamos de mercados no regulados y que son más susceptibles a una mayor manipulación que uno regulado.

Lo que hacen estos indicadores, por medio de algoritmos, es calcular todas las nuevas posiciones abiertas, teniendo en cuenta el interés abierto de los principales *exchanges*. El interés abierto es la cantidad de contratos de futuros abiertos que hay, sea en largo o en corto, y que todavía no se cerraron ni vencieron. Ofrecen diferentes tipos de herramientas que muestran, por medio de mapas de calor y trazando distintos niveles en el gráfico según los diferentes niveles de apalancamiento (por ejemplo, de 150x 100x, 50x, 25x), qué zonas de precio son las que contienen

mayor cantidad de niveles de liquidación. Esto da una posible señal de qué precio del activo va a ir a buscar en estas zonas para generar mayor liquidez en el mercado y que luego reanude su tendencia. En otras palabras, se manipula el precio para que quemé los *stop loss* y, mientras más grandes sean (como es el caso de los de 100x o 150x), más probabilidad de quemarlos tienen, ya que son los que sacan mayor liquidez. Seguido de apalancamientos de 50x y, por último, los más chicos, de 30x, 20x, 10x, etc.

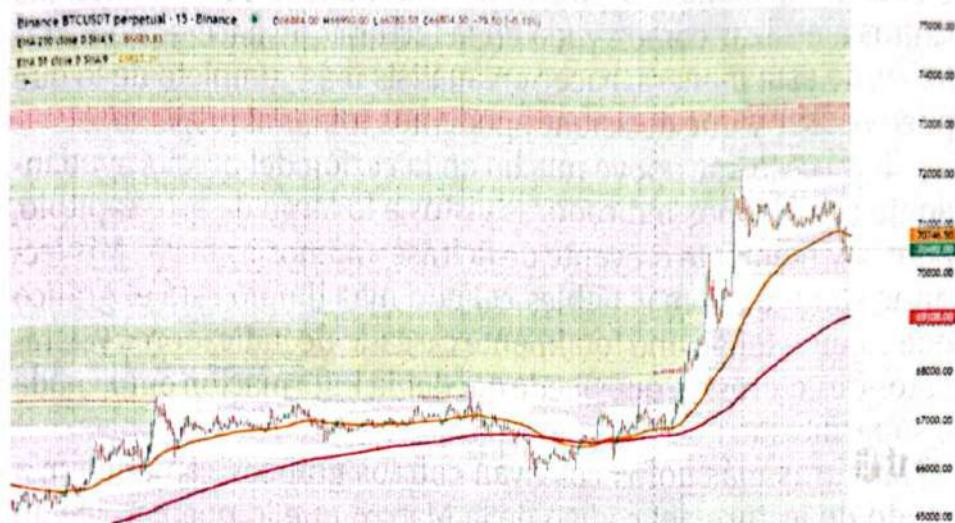


Gráfico de Trading Different de BTC en 15 min.

Arriba podemos ver un ejemplo de un gráfico de bitcoin de la plataforma *Trading Different* (hasta ahora solo para Binance y algunos *exchanges* más), que se puede configurar para que muestre las liquidaciones en corto y en largo en 100x, 50x y 25x, identificadas en diferentes colores, donde los colores más cálidos, rojos y amarillos, son las zonas donde se concentran mayores zonas de liquidación y los colores más fríos, violetas y celestes, las zonas de menor liquidación.

Con estas herramientas se pueden gestionar las operaciones, definiendo los puntos de entrada, los puntos de toma de ganancias y los *stop loss*, entendiendo qué movimientos podría hacer el precio, si va a ir hasta determinado punto para buscar liquidar posiciones. Estos montos van a ser los objetivos para tomar ganancias, a la vez, se puede evitar que se cierre la posición ubicando el *stop loss* por debajo o arriba de estos *pool*.

«No es necesario hacer cosas extraordinarias para conseguir resultados extraordinarios».

Warren Buffet

Entendamos que los indicadores nos van a colaborar para confirmar algo cuando ya está sucediendo o para gestionar una entrada y/o salida. Ningún indicador nos va a servir de bola de cristal confirmando al 100% un determinado movimiento, los vamos a utilizar como ayuda en la lectura que hacemos del gráfico y, de esta manera, hacer un análisis más completo de lo que pueda pasar y qué decisiones podemos tomar al respecto.

En mi caso, me apoyo mucho en la acción del precio, ayudándome con algunos indicadores vistos a lo largo de este capítulo, pero soy fielmente creyente de la frase «menos es más». Mis lecturas son mucho más fiables cuando más limpio está el gráfico que cuando tengo uno totalmente cargado de indicadores y garabatos de colores, ya que puede quedar la información empastada o superpuesta.

Mientras más horas convivan con los gráficos van a notar, a modo de lectura del código de la Matrix, que lo que parecía un código ultra secreto imposible de entender va cobrando cada vez más sentido y que, a veces, viendo solo las velas y el volumen, ya se puede especular qué movimiento será el siguiente.

de acuerdo a lo que se ha visto en el apartado anterior, el volumen es un indicador que nos da información sobre la fuerza de la tendencia actual. Si el volumen es alto y constante, es porque la tendencia es fuerte y estable. Si el volumen es bajo y constante, es porque la tendencia es débil y estable.

de acuerdo a lo que se ha visto en el apartado anterior, el volumen es un indicador que nos da información sobre la fuerza de la tendencia actual. Si el volumen es alto y constante, es porque la tendencia es fuerte y estable. Si el volumen es bajo y constante, es porque la tendencia es débil y estable.

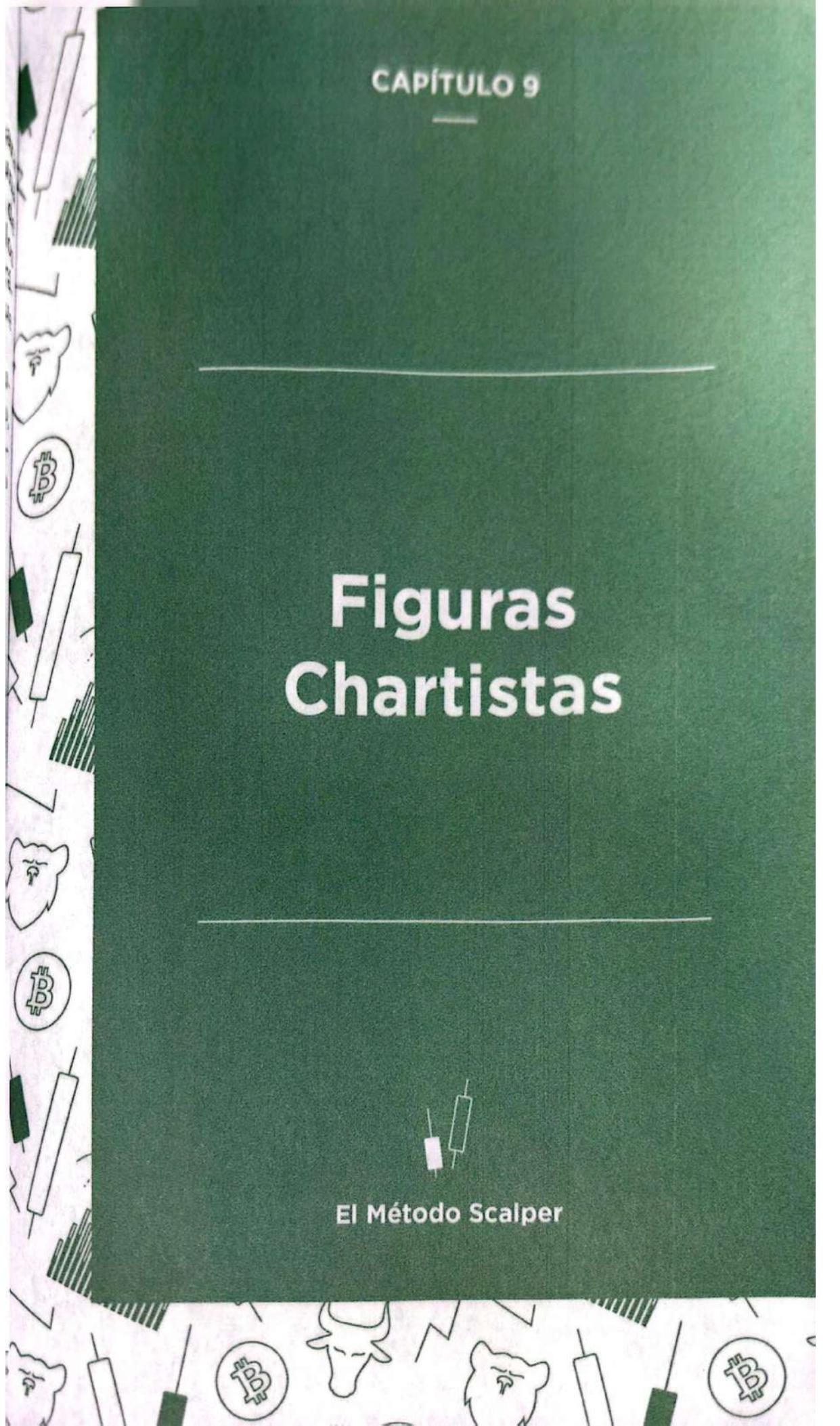
de acuerdo a lo que se ha visto en el apartado anterior, el volumen es un indicador que nos da información sobre la fuerza de la tendencia actual. Si el volumen es alto y constante, es porque la tendencia es fuerte y estable. Si el volumen es bajo y constante, es porque la tendencia es débil y estable.

CAPÍTULO 9

Figuras Chartistas



El Método Scalper



«Solo hay un lado del mercado, y no es el lado alcista ni el lado bajista, sino el lado correcto».

Jesse Livermore

La palabra chartista viene de *chart*, que significa «gráfico» en inglés. Son figuras que se van formando en el gráfico, marcando patrones en el comportamiento del precio, que suele repetirse en una determinada resolución. Detectándolos, podemos tener un «anticipo» de lo que podría pasar con el precio y, en caso de que sucediera, cuándo sería el mejor momento de enviar una orden en ese determinado activo.

Para entender esto más en profundidad, vamos a juntar términos que vimos en los capítulos anteriores, como los conceptos de soportes y resistencias, tendencias y volumen. Como ya vimos, la historia se repite y los comportamientos de los inversores también. Además, si varios hacemos una misma lectura de un determinado activo y realizamos el mismo tipo de orden en masa vamos a marcar una consecuencia en el movimiento del precio del activo en cuestión.

También quiero dejar en claro algunas cuestiones generales al buscar patrones chartistas en el gráfico. No hay un gráfico totalmente perfecto que sea igual a los ejemplos dibujados, sus formas van teniendo variaciones; no hablamos de formas extremadamente exactas, respetando ángulos y detalles, sino más bien de interpretaciones de figuras que creemos que quedan plasmadas en un *chart*. Lo mismo pasa cuando vamos a dibujar estas figuras, no hay una técnica precisa para dibujarlas, lo ideal es que toque la mayor cantidad de velas posibles, con sus mínimos y sus máximos; algunos toman más las mechas, otros la zona del cuerpo de la vela. Esto va a depender de cómo interpreten ustedes mismos esa figura. Por tal motivo, algunos ven una forma y otros *traders* ven otra.

En mi caso particular, soy de guiarme más incluyendo las mechas, es decir, los máximos y/o mínimos. Quiero aclarar que no destino demasiado tiempo en dibujar patrones, trazo líneas guías y, con base en eso, intento interpretar los futuros movimientos. Además, tampoco me gustan los gráficos muy cargados, es por eso que, después de una determinada cantidad de días, suelo limpiar el *chart* de los dibujos que marqué y realizo un nuevo análisis.

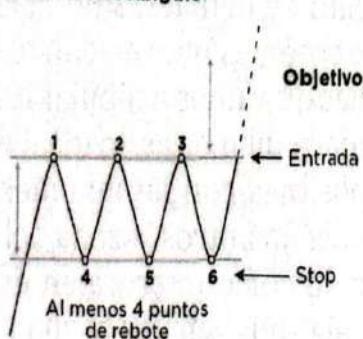
Con el tiempo van a encontrar la forma de estudiar el gráfico que más les sirva, por lo pronto, les comparto diferentes patrones que podrán encontrar. Es muy importante acordarse cuál es cada uno, qué resolución pueden tener y qué es lo que están señalando.

Patrones de continuación

Se los suele llamar patrones de continuación porque normalmente se dan como un momento de acumulación o compresión del precio, para luego seguir su recorrido. Se suele decir que el porcentaje de efectividad de un patrón de continuidad como una *bull flag* (bandera alcista) o una *bear flag* (bandera bajista) es de un 74%. Por supuesto que lo ideal es evaluar el gráfico analizándolo en varias temporalidades, observar también el volumen y qué posibilidades de recorrido pueda tener.

En general, y como verán en los ejemplos ilustrados, los patrones que dibujamos en el *chart* nos van a marcar dónde entrar, dónde poner el *stop loss* y la posible toma de ganancias. Normalmente, la amplitud de movimiento nos la va a aportar el ancho del patrón chartista. Por supuesto que esto lo deben verificar según qué vean en el gráfico.

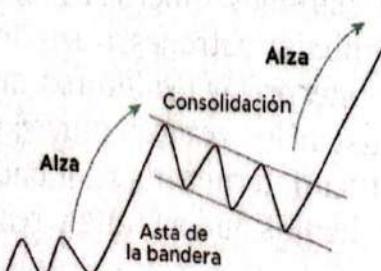
Patrón Rectángulo



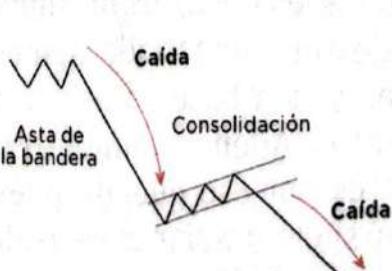
Banderín Alcista



Bandera Alcista



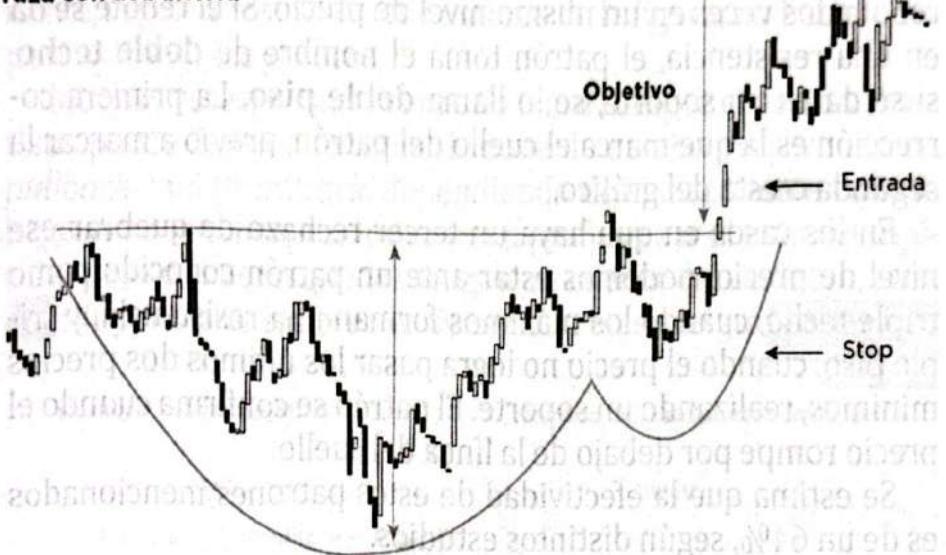
Bandera Bajista



TAZA CON ASA

Podemos encontrar también la misma forma invertida. Otra vez, lo que estamos viendo son tres llegadas del precio sobre una resistencia o soporte, por lo que también indica que, en la tercera vez que rebota, el asa puede hacer el quiebre, ya que en esta ocasión vemos que el precio del activo se va comprimiendo a la zona donde podría hacer el quiebre. Tomamos como amplitud de recorrido la distancia dibujada en el sector más amplio.

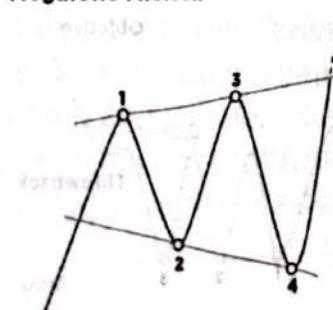
Taza con asa alcista



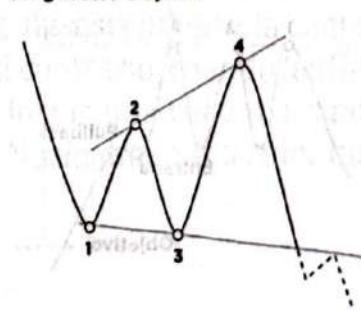
PATRÓN MEGÁFONO

En este patrón podemos observar un ensanchamiento en la figura, donde los máximos son mayores y los mínimos menores, haciendo que las líneas de tendencias se bifurquen. El objetivo de precio se obtiene refiriendo la altura del triángulo en su comienzo al punto de ruptura. Otra técnica consiste en referir la altura máxima del triángulo al punto de ruptura.

Megáfono Alcista



Megáfono Bajista



Los patrones de reversión

Como el concepto indica, contrario a los anteriores, normalmente se muestran zonas de acumulación o distribución donde el activo puede llegar a cambiar su tendencia.

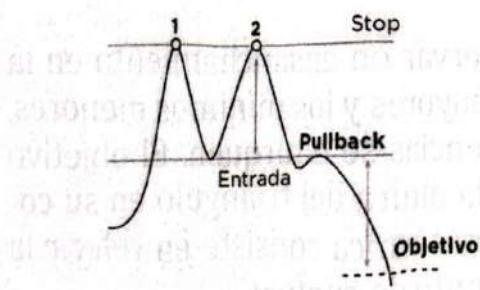
DOBLE TECHO O DOBLE PISO

Como su nombre lo indica, en este patrón chartista el precio rebota dos veces en un mismo nivel de precio. Si el rebote se da en una resistencia, el patrón toma el nombre de **doble techo**, si se da en un soporte, se lo llama **doble piso**. La primera corrección es la que marca el cuello del patrón, previo a marcar la segunda cresta del gráfico.

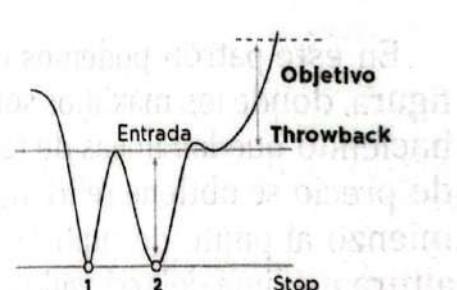
En los casos en que haya un tercer rechazo de quebrar ese nivel de precio, podemos estar ante un patrón conocido como **triple techo**, cuando los máximos forman una resistencia, y **triple piso**, cuando el precio no logra pasar los últimos dos precios mínimos, realizando un soporte. El patrón se confirma cuando el precio rompe por debajo de la línea del cuello.

Se estima que la efectividad de estos patrones mencionados es de un 64%, según distintos estudios.

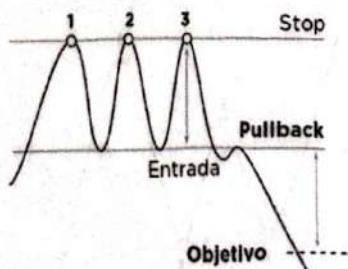
Doble Techo



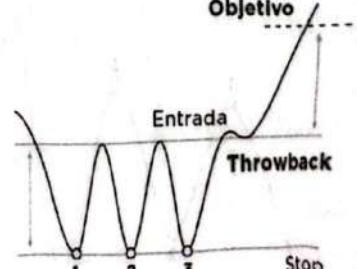
Doble Piso



Triple Techo



Triple Piso



HOMBRO CABEZA HOMBRO (HCH)

Puede darse también de manera invertida, y se conoce como **hombro cabeza hombro invertido (HCHI)**. Tienen una efectividad aún mayor, estimada en un 84%. Como podrán ver, son muy similares al doble o triple piso/techo, con la diferencia de que la zona que se dibuja como cabeza es más alta y es esta amplitud la que se toma de referencia para tener en cuenta su recorrido. En la práctica, con frecuencia ocurre que los dos hombros no tienen la misma altura o que la línea de cuello es ascendente o descendente, según la forma de los hombros de la figura; no busquen la perfección en los gráficos.

Muchas veces, cuando el precio logra romper el patrón chartista, puede llegar a retestear la zona de quiebre, realizando un *pullback* o un *throwback*, dependiendo de la dirección en que lo haga. Ambos conceptos los vamos a profundizar al final del capítulo, pero es bueno que los tengan en cuenta desde ahora, para definir y mejorar los precios de entrada en estos gráficos.

Hombro cabeza hombro

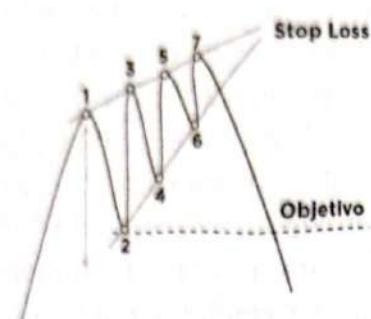
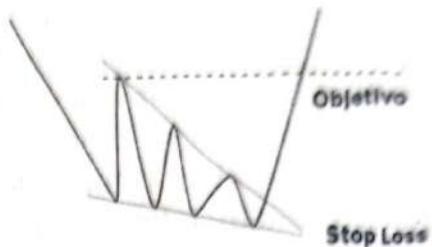


Hombro cabeza hombro invertido

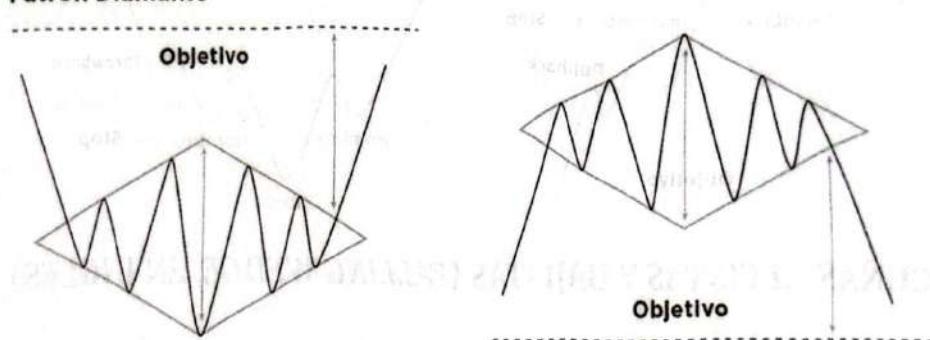


CUÑAS ALCISTAS Y BAJISTAS (FALLING WEDGE, EN INGLÉS)

Es un patrón gráfico de cambio. Ambas cuñas están formadas por dos líneas convergentes, de tal forma que las distancias entre los máximos y los mínimos se reduce hasta que los niveles de soportes y resistencias se unen. Cuando estas líneas convergen en máximos mayores, tenemos una cuña ascendente, la cual suele tener una resolución bajista. Por el contrario, cuando las líneas convergen en mínimos mayores, se forma una cuña descendente, marcando una resolución alcista. Normalmente, se dice que la efectividad en ambas es del 59%.

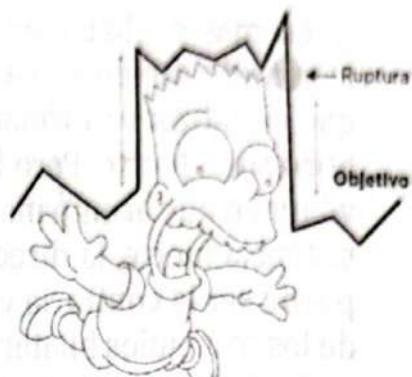
Cuña ascendente**Cuña descendente****PATRÓN RARO DIAMANTE**

Un patrón de gráfico de diamantes es un patrón extraordinario que es ocasional en el *trading*. Parece idéntico al patrón de cabeza y hombros, con un escote en forma de V. Las reveriones del gráfico de diamantes ocurren principalmente en los máximos importantes y con un gran volumen. Rara vez ocurre en los mínimos del mercado.

Patrón Diamante

BARTO

Se puso de moda entre los *traders* identificar la cabeza de Bart Simpson en las figuras que arman las velas en un *chart*. El precio comienza su movimiento alcista, culminando en una lateralización, para luego caer hasta aproximadamente el mismo nivel en que el precio arrancó la subida. La zona de acumulación es donde se espera el quiebre para poder realizar la operación. Por supuesto, como en los demás patrones, también tenemos la versión de barto invertido.

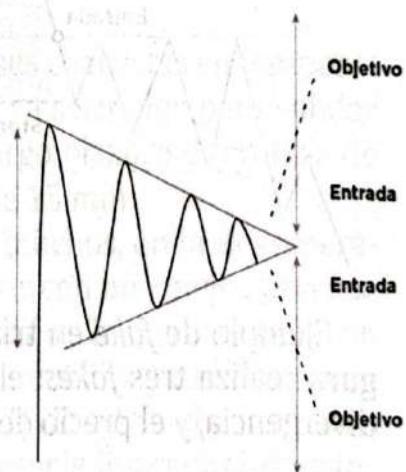


Patrones chartistas bilaterales

Hay tres patrones chartistas que son bilaterales. Es decir, que pueden tener una resolución en ambos lados.

TRIÁNGULO SIMÉTRICO

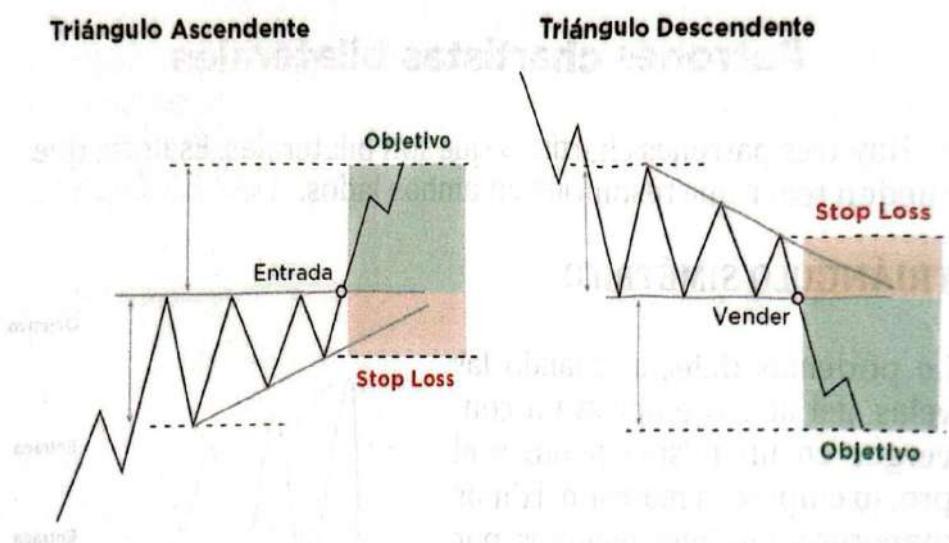
Lo podemos detectar cuando las velas del activo empiezan a converger en un mismo punto y el precio empieza a marcar máximos menores y mínimos menores, por eso su nombre de simétrico. Es un patrón cuya resolución es bastante variable, por lo que la mayoría de las veces es más difícil poder definir hacia dónde podría ser la salida del precio. En mi caso, lo que suelo hacer es dejar órdenes de activación en ambos sentidos, es decir, una orden *long* y otra *short* por fuera del patrón. Nuevamente, el objetivo podrá estar dado por la amplitud inicial del triángulo.



TRIÁNGULO ASCENDENTE O DESCENDENTE

Lo más probable es que el precio se dispare en dirección al sentido donde se va estrechando, fácilmente se puede ver que el patrón va formando una zona de soporte o resistencia horizontal fuerte. Pero hay que tener en cuenta que cuando el volumen que acompaña es bajo, sobre todo en un soporte o resistencia fuerte, la dirección donde rompa el precio del activo puede ser la contraria y, por tal motivo, se lo considera dentro de los triángulos bilaterales.

Por lo tanto, en los patrones bilaterales presten atención también al volumen, si el mismo comienza a disminuir sobre la zona de compresión, puede ser la señal de que se va a invertir la salida. Si aprenden esto, van a mejorar sus *trades* un 80%.



Ejemplo de *fake* en triángulo ascendente. Vemos cómo la figura realiza tres *fakes*: el volumen va bajando, realizando una divergencia, y el precio del activo termina disparando a la baja.



Gráfico de bitcoin en 15 min en Trading View

PROFUNDICEMOS EN CÓMO TOMAR UNA POSICIÓN EN ESTOS PATRONES Y CÓMO CONTINUAR EL TRADE

Por un lado, cuando analicen patrones chartistas en temporalidades altas, tengan en cuenta que no va a ser algo para validar rápidamente. Son temporalidades a largo plazo, a diferencia de temporalidades más chicas como las de 15 min.

También he visto varias veces que muchos, en la desesperación por no perder una entrada o entrar con un «mejor precio», toman posiciones en la mitad de un patrón. ¡Tengan cuidado con estas cosas o pueden terminar destruidos! El patrón se toma cuando se quiebra el mismo, ¡NUNCA ANTES! Y mucho menos en la mitad del recorrido. Tomen de referencia los ejemplos vistos anteriormente para guiarse.

A TENER EN CUENTA CUANDO HACEMOS ANÁLISIS CHARTISTAS

La figura va a estar limitada por líneas que van a marcar zonas de soportes y resistencias, donde el precio va a ir rebotando según qué tan fuerte sean esas líneas. Para poder confirmar una determinada figura vamos a necesitar, por lo menos, unos tres rebotes dentro de la figura.

Recordemos que cuantos más rebotes tenga una línea de soportes o resistencias, más fuerte será.

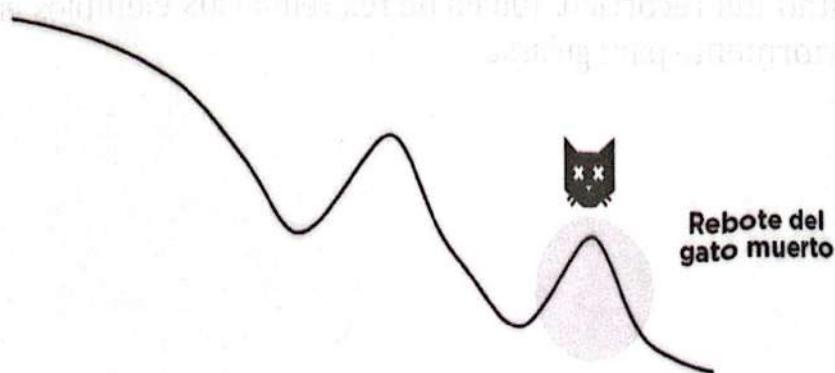
Rebote de gato muerto

Un rebote de gato muerto es una recuperación temporal y de corta duración de los precios de los activos, tras una caída prolongada o un mercado bajista, seguida de la continuación de la tendencia bajista. Con frecuencia, las tendencias bajistas se ven interrumpidas por breves períodos de recuperación (o pequeños repuntes) durante los cuales los precios suben temporalmente.

En el análisis técnico, un rebote de gato muerto se considera un patrón de continuación de la tendencia, donde, al principio, el rebote puede parecer una reversión de la tendencia predominante, pero rápidamente es seguido por una continuación del movimiento a la baja del precio.

Los patrones de rebote de gato muerto generalmente solo se detectan después del hecho y son difíciles de identificar en tiempo real.

Cotización de la acción



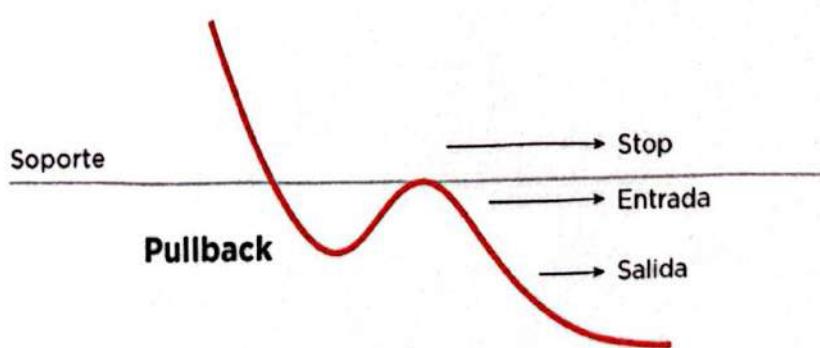
¿Cómo afilar el lápiz para enviar la orden de entrada en una operación según todo lo visto?

Veamos dos conceptos importantes:

PULLBACK

Se da en una tendencia bajista. Cuando el precio está por romper un soporte, lo hace colapsar y luego hace una corrección, volviendo a ese precio, a ese soporte que ahora pasó a ser una resistencia, rebotando en la misma para continuar la tendencia bajista. Muchos *traders* toman esta estrategia, entran a la posición luego de este movimiento para evitar la corrección, evitar un falso quiebre y mejorar el punto de entrada, por ende, la ganancia.

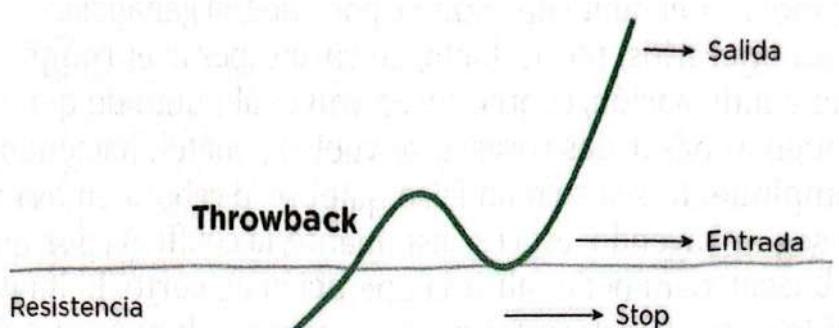
Para operarlos, por lo tanto, se va a esperar el rompimiento y la confirmación, el precio va a volver al punto de quiebre y acá pueden pasar dos cosas: o se vuelve a meter, haciendo que el rompimiento sea solo un falso quiebre, o rebota en esa zona para seguir cayendo; esta es, justamente, la confirmación que se va a buscar para poder abrir la operación en corto. El límite de pérdida o *stop loss*, se va a situar por encima de la zona que ahora pasó a ser una resistencia y la toma de ganancia la vamos a evaluar según dónde veamos los próximos soportes, siempre que ese movimiento sea mayor al del trayecto del *stop loss*, de otra forma, se descartará el *trade*.



THROWBACK

Este caso es el inverso al *pullback*, hablamos de una tendencia al alza, donde el precio se acerca a una resistencia, a la cual llega con la suficiente fuerza como para romperla, hace un retesteo de esa resistencia, que ahora pasa a ser un soporte, y luego continúa la tendencia alcista. Por supuesto, la forma de operar es igual que la que vimos recién, pero con el movimiento opuesto.

Estos movimientos suceden bastante, muchas veces generados por *trades* institucionales que vuelven a testear estos soportes o resistencias rotos para confirmar que han acabado con toda la oferta o demanda, aumentando la fiabilidad en la continuidad de la tendencia.



Parte 3

Gestión del capital



El Método Scalper

CAPÍTULO 10

Lo que hay que saber para no quemar la cuenta



El Método Scalper

«Nadie tiene el 100% de efectividad en el trading. Todos perdimos, no existe el ganador eterno. Todos pasamos muy buenos momentos, muy malos e intermedios. Lo que importa es aprender de los errores, levantarse, entender qué se hizo mal y corregir. Si entienden esto, van a triunfar».

Lady Market

Empecemos este capítulo entendiendo dos aspectos muy importantes. Normalmente, cuando se habla de *trading*, el fin del mismo es ganar dinero y ver la mayor cantidad de operaciones posibles en ganancia, buscando el tan ansiado color verde en la pantalla en donde figura el *profit* y que ese color verde sea el que más se repita en el historial de *trading*, por sobre los de color rojo en negativo. Así que vamos a trabajar en esto y ver a qué es lo que deberían prestar más atención y qué cosas, en realidad, no deberían ser tan importantes.

Para empezar, entendamos la siguiente diferencia de conceptos.

Tasa de efectividad

En este caso vamos a evaluar qué tan eficaz se es. Y me refiero a cuántas veces se cierra una operación de manera positiva y cuántas de manera negativa. Por ejemplo, si realizo 100 operaciones en un mes, de las cuales 50 operaciones son ganadoras y 50 perdedoras, mi tasa de efectividad en promedio de ese mes es del 50%. Si realizo 70 operaciones ganadoras y 30 perdedoras, mi tasa de efectividad será del 70%. Si realizo 60 operaciones negativas y 40 positivas, el promedio me da un 40% de efectividad en un mes.

Entendamos que, si queremos que el *trading* sea una actividad de largo plazo, el objetivo es que esa tasa sea igual o superior a una relación de 55% ya que, de manejar una proporción de menor efectividad, las probabilidades de ganar serían de un 50/50 o menos; básicamente, sería como estar en un casino evaluando arrojar una moneda a la suerte. Repito, siempre se busca y se trabaja para llegar a una efectividad de proporciones de más de 55% o 60% de ganancia, aproximadamente. ¡Obviamente que, si el porcentaje es mayor, mejor!

Tasa de ganancia

Acá lo que vemos es lo que realmente se gana o se pierde. Y, para que se entienda mejor, lo vamos a poner en un ejemplo.

Supongamos que realicé cinco operaciones, de las cuales cuatro fueron ganadoras y una perdedora. Puedo estar muy contento con mi resultado, ya que solo terminé en negativo una sola vez. Ahora, si analizamos los valores ganados y la cantidad de dinero que se perdió me da los siguientes números que vemos en tabla.

Operación	Ganancia / Pérdida (\$)
Primer trade	ganancia \$15
Segundo trade	ganancia \$5
Tercer trade	ganancia \$20
Cuarto trade	ganancia \$10
Quinto trade	ganancia - \$100
Total	(-\$50)

En este ejemplo, puedo decir que soy efectivo a la hora de operar y que tengo mayor cantidad de operaciones ganadoras, pero mi gestión del riesgo es bastante mala, ya que las operaciones ganadoras fueron con montos relativamente pequeños y, cuando estoy negativo, en pérdida, dejo correr demasiado, sin pensar en las consecuencias. Por lo que, a pesar de tener una buena tasa de efectividad, la tasa de ganancia es bastante mala en las proporciones de montos que estoy manejando.

Es por ello que siempre voy a resaltar que hay que evaluar todo el panorama, armar un buen análisis del activo que se va a seguir y se quiere operar, configurar un buen plan de *trading* pensando objetivamente el precio de entrada y dónde se ve posible que el precio pueda llegar para tomar ganancias o, mejor dicho, cuánto se quiere sacar de ese *trade*. Y, en el peor de los casos, en los que no se dé lo que creo que el precio hará, dónde voy a colocar la opción de cerrar mi posición en pérdida. Si voy a cerrar de una vez el 100% o de forma parcial, válido tanto para el *stop loss* como en el *take profit*.

Por otro lado, debemos ser muy conscientes con la relación RIESGO / BENEFICIO (así con mayúscula). Y acá viene el por qué el *trading* es algo muy personal de cada inversor y que se debe ajustar a cada uno de manera individual.

RIESGO

Es el monto de dinero que estoy dispuesto a perder, monto que, de perderlo, no debe impactar en mi economía de manera negativa o catastrófica, ni tampoco debe ser una carga en lo emocional. Difícil, ¿no? Pero todo cambia cuando adapto esos valores a lo que me puedo permitir, ¡sin cometer locuras!

BENEFICIO

Monto de dinero que espero ganar en una operación, qué objetivo me voy a poner. Este valor SIEMPRE debe ser igual o mayor al valor de dinero que puedo permitirme perder. Esta relación la llamamos **1 punto de stop loss (stop de pérdida) : 1 punto de take profit (toma de ganancia). 1:1.**

Los valores de *take profit* pueden aumentar, según las oportunidades que vean, en 1:2 (2 puntos de objetivo), 1:3 (3 puntos de objetivo), pero nunca se baja el punto de pérdida a una relación menor a la de ganancia. **¡Esto se respeta a rajatabla! Si la relación riesgo/beneficio es menor a 1:1, NO SE ENTRA EN UNA OPERACIÓN y MUCHO MENOS SE FUERZA UNA OPERACIÓN.**

«Si buscas resultados distintos no hagas siempre lo mismo».

Albert Einstein

El comportamiento de los activos va a ser diferente según qué mercado operemos. Como vimos anteriormente en los ejemplos, no es lo mismo operar acciones americanas que criptomonedas, por lo que vamos a ver la gestión en un panorama más general, y en casos particulares vamos a diferenciar cómo operar mercados distintos.

Para arrancar a invertir necesitamos saber dónde estamos parados económicoamente, por lo que, como primera medida, hay que pensar con qué monto vamos a poder operar. Además, determinar el riesgo y, para esto, vamos a separar un monto que no nos genere presión extra o que podamos perder; esto es repetitivo, pero muy importante.

Vamos a incorporarnos en categorías diferentes según los montos:

Traders principiantes

Primera etapa: practicar en demo, se recomienda no más de 2 semanas, para no generar exceso de confianza y hacer el demo eterno. Además, hay que tener en cuenta que *trader* en real es sumamente diferente, ya que sus emociones ante la pérdida y la ganancia van a ser completamente diferentes.

Segunda etapa: operar en real con montos pequeños, de esta manera, ir tanteando cómo las emociones empiezan a impactar en uno. Por ejemplo, con USD/USDT 50 a 100. Se puede ayudar con apalancamiento bajo, no más de 5x o 10x. Tercera etapa: ir subiendo de a poco los montos a invertir, a medida que se avanza con la práctica y se comprende el mercado.

Traders moderados

Acá se puede ir jugando más con dinero propio y algo de apalancamiento. Por operación, se podrían estar enviando órdenes de, por ejemplo, USD/USDT 500, 1000 o 2000, sumados a apalancamientos moderados de 5x, 10x, 15x.

Traders agresivos

Entramos en rangos de mucha experiencia y *traders* más formados, con capital necesario para respaldar el riesgo de pérdida que conlleva este tipo de operaciones.

En números, podemos hablar de montos de USD/USDT 1000, 5000 o más capital y los apalancamientos pueden ser altos, como 50x o más, llegando a los 100x solo en operaciones donde se esté demasiado seguro y se pueda afrontar ese riesgo. El plan de *trading* siempre se va a ajustar a qué tan seguro se está de que el precio del activo en cuestión siga el comportamiento que se espera que haga.

Otra combinación es entrando con un alto capital propio y bajo apalancamiento.

Si hablamos de realizar *scalping*, hay que tener en cuenta que el capital en juego va a ser un valor alto, porque necesitamos volumen, para sacar una ganancia en un movimiento corto del precio. Si solo pongo USD 100 y el activo se movió en un corto rango, entre el *spread* de entrada y el mínimo movimiento apenas estaría en positivo. Por lo que los montos ideales para hacer *scalping* van a estar más dentro de un perfil agresivo o, en algunos casos, moderado. Sin embargo, pensemos a gran escala. Si esto es algo que se quiere hacer de manera diaria y a largo plazo, no se va a gastar todo el capital en un solo día realizando un solo *trade*. Hay que evaluar ese monto destinado a hacer *trading*, para que dure y sea rentable en el tiempo. ¿Cómo se hace? Se va a elaborar un programa, dividido en 30 días (un mes) que dé una pérdida máxima diaria. Este monto **SIEMPRE SE RESPETA**. No importa si un día ingresaron a la operación a las 6:00 y perdieron 6:05. Si perdieron el capital máximo diario, ¡NO SE OPERA MÁS! Es momento de despejar la mente y esperar al otro día. Difícil tarea, ¿no? Aceptar perder e irnos tranquilos, esto es parte de ser un *trader*. Encontrar ese equilibrio para poder convivir entre la ganancia y la pérdida.

Por lo tanto, tengan en cuenta al destinar un determinado capital para *trading*, que se acomode en estos rangos y que, si es *scalping*, el monto va a tener que ser mayor, pero acompañado de la experiencia haciendo *trading*. Todo siempre es un proceso, no esperen de la noche a la mañana ser un Schumacher en el *trading*, porque ahí es donde muchos pierden.

«**Gran parte del éxito se puede atribuir a la inactividad. La mayoría de los inversores no pueden enfrentarse a la tentación de comprar y de vender constantemente.**»

Warren Buffet

Usen siempre el **stop loss**

Un *stop loss* es una herramienta de gestión de riesgo que los *traders* e inversores utilizan para limitar sus pérdidas potenciales en una operación. Es una orden para vender un valor a un precio predeterminado, que generalmente se fija por debajo del precio de compra para posiciones largas y por encima del precio de venta para posiciones cortas.

Hay varias razones por las que es importante utilizar siempre un stop loss:

- **Limita las pérdidas potenciales:** el objetivo principal de un *stop loss* es limitar la cantidad de dinero que se puede perder en una operación o inversión. Al establecer un límite de pérdidas, se puede controlar el riesgo y asegurarse de no perder más dinero del que uno puede permitirse. Esto se gestiona antes de entrar en la operación.
- **Elimina las emociones del trading:** el *trading* es una actividad altamente emocional y el miedo y la codicia a menudo pueden conducir a una toma de decisiones irracional. Al establecer un límite de pérdida, evita que luego las emociones jueguen en contra y se deje correr una pérdida mayor a la permitida. De tal manera, ayuda a que se eliminen las emociones que puedan perjudicar la operación y enfocarse en el plan predeterminado.
- **Protege de la volatilidad del mercado:** los mercados financieros pueden ser muy volátiles y los movimientos repentinos de precios pueden acabar rápidamente con las ganancias o convertir una operación ganadora en una perdedora. Por lo tanto, un *stop loss* puede ayudar a proteger el *trade* contra esto, al cerrar automáticamente la posición si el precio se mueve en contra.
- **Mejora la relación riesgo-beneficio:** al establecer un límite de pérdida, se mejora la relación riesgo-beneficio, limitando las pérdidas potenciales y permitiendo, al mismo tiempo, obtener ganancias potenciales. Esto puede ayudar a mejorar la rentabilidad general a largo plazo.

En resumen, es sumamente importante utilizar SIEMPRE el **stop loss** en la gestión del riesgo de las operaciones que hagan. De tal manera, ayudan a limitar pérdidas potenciales, eliminar las emociones que juegan en contra, proteger el *trade* contra la volatilidad del mercado, mantener la disciplina y mejorar la relación riesgo-beneficio.

¿Cómo se gestiona la pérdida y la ganancia según el apalancamiento?

Veamos diferentes situaciones.

En la imagen que aparece a continuación, podemos observar una supuesta orden de activación por USDT 500 en ETH en 15 min, donde se marca una entrada en 3724.13 para una operación en largo (*long*) con una línea continua de color verde. Por debajo de esta línea verde se muestran varias líneas en diferentes colores. Estas líneas de colores rojos y anaranjados representan diferentes precios de liquidación, según el apalancamiento seleccionado. Cabe recordar que el apalancamiento es dinero prestado que nos proporciona el *broker* o *exchange* para poder operar con un volumen de dinero mayor al que tengamos en nuestra cuenta. Al ser dinero propio del *exchange* o el *broker*, es entendible que no quiera perder su parte, por lo tanto, **la pérdida va a estar limitada a nuestro propio capital** y, por lo tanto, cuando nuestra posición esté en peligro de liquidar ese monto prestado, la plataforma va a cerrar automáticamente la operación.

Volviendo al gráfico, vean las diferentes líneas de colores. Estas marcan qué tipo de apalancamiento representan y a qué precio se ejecutaría el cierre automático de la operación, según ese apalancamiento. A mayor apalancamiento, el riesgo es mayor. En este caso, el mayor es de 125x, la orden de liquidación de la operación es muy cercana al punto de entrada. Al menor movimiento del precio en mi contra automáticamente la posición se cerrará, perdiendo el total del monto con el que ingresé a la posición, en este caso esos USDT 500.



En el caso de un apalancamiento de 50x o 20x, el recorrido del precio es un poco mayor, dando un mayor margen para una corrección, sin que me saque.

Pero en el caso de apalancamientos más chicos, como ser 10x o 5x, los precios de liquidación se encuentran bastante más alejados del punto de entrada, dando un margen todavía mayor de corrección del precio.

Obviamente que si esto lo vemos desde del lado de la ganancia, deberíamos invertir el gráfico con los diferentes apalancamientos. Por supuesto que a mayor apalancamiento vamos a obtener ganancias de forma más rápida, con movimientos del precio a nuestro favor, más cortos. Pero es importante que quede claro que ese mayor beneficio viene acompañado de un mayor riesgo de perder todo el capital propio.

CONFIGURACIÓN MANUAL DEL *STOP LOSS* Y *TAKE PROFIT*

Cabe destacar que dentro de las mismas plataformas (como por ejemplo en *BingX*) nos suelen poner los valores aproximados de lo que estaríamos ganando o perdiendo en caso de ejecutarse las diferentes órdenes.

Esto nos va a ser de gran ayuda ya que de antemano sabemos cuánto podemos llegar a perder y cuánto podemos llegar a ganar.

Ahora, el plan de *trading* se piensa SIEMPRE antes de enviar la orden de activación y se lo respeta hasta cerrarlo. La clave está en que es el mismo gráfico el que me va a marcar dónde va a ser el punto de entrada, el punto de toma de ganancias y el precio más conveniente para poner el *stop loss*, y, por supuesto, estos valores se deberán adaptar a los montos de capital que previamente evaluamos de pérdida diaria máxima, manteniendo siempre un riesgo-beneficio igual o mayor a 1:1.

En el *chart* (gráfico), voy a estar buscando los soportes y resistencias que ya hemos visto en los capítulos anteriores, sumando formas chartistas, indicadores y todo lo que colabore a entender el movimiento del precio del activo y, de esta forma, especular posibles puntos de entrada y tomas de ganancias. Lo importante es tener en cuenta el comportamiento del precio. Buscar oportunidades donde vea que el precio se puede mover, limitar la pérdida, el riesgo y buscar esos murales de concreto a modo de «escudo», que sepa que al precio le va a costar traspasar, y de esta manera limitar el riesgo de que la operación se cierre.

La realidad es que no hay nada 100% garantizado, de lo contrario, seríamos todos millonarios. Por lo tanto, si el movimiento es a favor, hay que saber cuándo es el mejor momento de tomar ganancias e irme y evitar ese pensamiento de «podría haber ganado más», pero esto lo veremos más en profundidad en el capítulo de psicología. En el caso que el precio se de vuelta y llegue hasta esa zona donde haya colocado el *stop loss*, aceptar la pér-

dida y la operación se cierra. **NUNCA** se va moviendo el *stop loss* creyendo que el precio se va a revertir, ¡¡¡respeto el plan inicial de trading en todo momento!!!

Un TIP importante es que, al momento de pensar el *stop loss* técnico, se le dé un poquito más de extensión, solo un poco. Esto se debe a que el mercado (en especial el de criptomonedas) es un 90% de algoritmos y, por lo tanto, posiblemente vayan a atacarlo. Liquidan esas posiciones, para luego darse vuelta e ir por el *target* que teníamos marcado. Con esta estrategia, evitamos que nos saquen del juego para poder seguir.

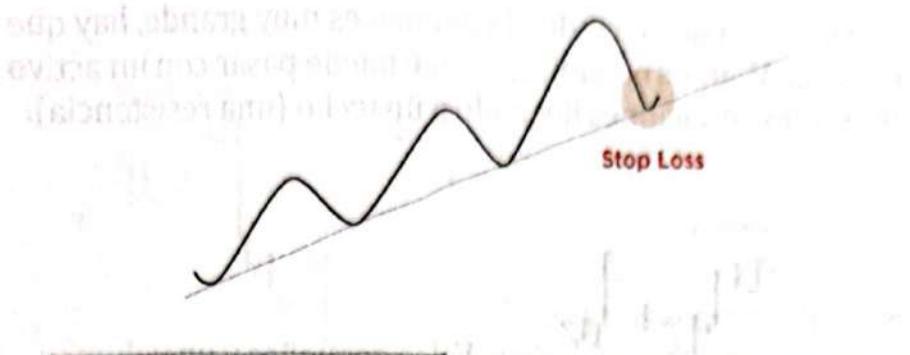


Gráfico de BTC en 4h en Trading View

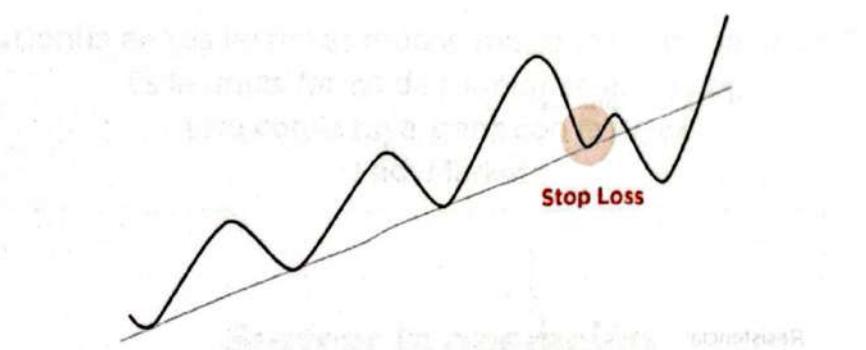
En el gráfico vemos cómo el precio de bitcoin toca el techo de los 69334 para luego liquidar varias órdenes en largo, metiendo un mechazo hasta los USDT 59159. Luego de hacer saltar los *stop loss*, continúa su subida.

Según Andrés Kostolany, en la bolsa, 2+2 nunca es igual a 4, sino más bien es 5-1. En sí, habla de la diferencia de operar de los *traders retail* y los *traders institucionales*.

Los traders retail, al operar una tendencia alcista, por ejemplo, suelen poner un *stop loss* por debajo del soporte de la tendencia.



Los traders institucionales saben que los *retails* suelen colocar un *stop* en esta zona, por lo que van a hacer el mover el precio ligeramente para abajo, para que salten esos *stops*, para luego aprovechar la tendencia alcista.



El 2+2= 5-1 se refiere a esto, a que el precio supuestamente va subir, pero no de forma directa, porque antes el precio barrió los *stop* de los *traders* más principiantes y luego retomó su tendencia alcista.

¿Cómo consiguen esto? Manipulando el precio, para dirigirlo donde están los puntos de liquidación de posiciones (esto lo vimos más atrás, cuando hablamos de apalancamiento y sus beneficios/riesgos). Si vemos el ejemplo, tenemos una tendencia al alza; para continuar subiendo, antes van a buscar liquidez. Para esto necesitan ventas, antes de entrar con más compras, por lo que buscan las zonas con mayor cantidad de liquidaciones (*stops*) para manipular el precio llegando a estos puntos. En consecuencia, también generan miedo y hacen que el precio caiga más.

Como vimos en capítulos anteriores, **el secreto está en la lectura del volumen en conjunto con las velas**. El volumen muestra la cantidad de operaciones ejecutadas en un determinado momento; cuando es alto, es muy probable que los que estén interviniendo sean justamente inversores institucionales con grandes montos de dinero, en cambio, cuando las barras son pequeñas, suelen ser grandes cantidades de inversores *retail*.

Esto significa que cuando el volumen es muy grande, hay que estar alerta. Veamos ejemplos, de qué puede pasar con un activo en diferentes situaciones llegando a un techo (una resistencia).



Velas pequeñas y un volumen bajo, la mayor probabilidad es que el precio no pueda romper la resistencia y caiga.



Si las velas son grandes y el volumen bajo, puede haber chances de que el precio rompa el techo.



Si las velas son pequeñas y un volumen grande, la mayor probabilidad es que el precio caiga, hasta puede ser sin hacer un falso quiebre.



Si las velas son grandes, y el volumen también es grande, las chances de un falso rompimiento crecen.

«Confía en tus instintos mucho más que en los de terceros.
Es la única forma de triunfar en el *trading*.
Erra con la tuya, gana con la tuya».

LadyMarket

Surfeando la operación

Este término se suele usar cuando se dejan órdenes donde se toman parciales de ganancias (no se cierra el 100%). De esta forma, se puede asegurar una ganancia y, de pensar que el precio puede continuar su recorrido en la misma tendencia, dejar correr la posición, pero con un volumen de *trading* menor y una ganancia ya asegurada.

Surfeando la operación es una estrategia de trading que consiste en cerrar parcialmente una posición y dejarla abierta para seguir ganando con el movimiento del precio. Esto se hace para proteger la ganancia obtenida y permitir que la tendencia continúe sin perder la oportunidad de ganar más. La estrategia implica establecer una orden de cierre parcial y una orden de stop-loss para proteger la parte ganadora. Si el precio sigue en la misma dirección, se pueden cerrar más órdenes parciales o simplemente dejar la posición abierta para seguir ganando.

Surfeando la operación es una estrategia de trading que consiste en cerrar parcialmente una posición y dejarla abierta para seguir ganando con el movimiento del precio. Esto se hace para proteger la ganancia obtenida y permitir que la tendencia continúe sin perder la oportunidad de ganar más. La estrategia implica establecer una orden de cierre parcial y una orden de stop-loss para proteger la parte ganadora. Si el precio sigue en la misma dirección, se pueden cerrar más órdenes parciales o simplemente dejar la posición abierta para seguir ganando.

¿DE QUÉ FORMA LO PUEDEN EJECUTAR?



Paso 1: tomando como base un gráfico de 1 hora de Ethereum (ETH), trazo una extensión de Fibonacci para identificar hasta dónde podría ir el precio en diferentes niveles y analizo cuál sería el punto de entrada, dónde podría colocar el *stop loss* (SL) y a qué precio el *take profit* (TP). Los valores no son recomendaciones de inversión o ejecución de una operación, son meramente a modo de ejemplo, cada gestión debe ser pensada de manera personalizada, al igual que la forma de analizar el gráfico. Lo pueden hacer con cualquiera de los indicadores mencionados anteriormente.



Paso 2 (para ver el gráfico con mayor detalle cambio la temporalidad a 15min): el precio sube, activando la orden *long* marcada en 3144.76, al creer que podría tener recorrido al alza, superando el TP puesto en 3222.24, edito el *take profit* para que, en vez de salirme con el 100% de la posición, cierre un determinado % (según la plataforma, se puede configurar en montos numéricos o por %). En este caso, lo configuro para que sea el 50%. A la vez, puedo configurar los siguientes niveles de toma de ganancia, en este caso, la siguiente resistencia la tengo marcada en 3269.68 y es ahí donde marco el *take profit* 2, que también puedo configurar para que tome otro parcial, otro 50%, creyendo que podría seguir subiendo. En caso contrario, si pienso que se podría revertir, al poner el 100% se cierra completamente la posición.

Resumen de acciones lab operadas

En paralelo, a medida que sube el precio, también muevo de lugar el *stop loss* (SL). En este caso, cuando el precio se distancia del precio de apertura, lo puedo poner en *break even* (BE), es decir, en el mismo precio de entrada o, si prefiiero, por arriba del mismo, cosa que, si la tendencia cambia, no termine en pérdida por el pago de las comisiones.



Paso 3: en este ejemplo, en un momento de gran volatilidad, el precio activó ambos TP el 1 y 2. Nuevamente puedo optar por cerrar la posición o seguir dejando correr la orden hasta el próximo objetivo, en este caso, los 3503. En el ejemplo, pongo otro TP al 100% y muevo el *stop loss* por debajo del soporte de 3398.49.

El movimiento del TP y el SL lo puedo repetir por cada toma de ganancia, de esta forma, voy tomando ganancias a medida que el precio sube y, en paralelo, también me aseguro de que, si la tendencia se revierte, no voy a terminar en pérdida. Por este motivo se llama surfear la operación, por que voy acompañando el movimiento de la tendencia con la gestión de la orden, sin dejarla fija.



Paso 4: el precio continúa al alza, alcanzando nuevamente el target, y la operación se cierra automáticamente, con lo que restaba de capital.

Estas oportunidades no siempre se dan (en especial *casos* por este estilo donde la subida es tan explosiva) y no siempre se adaptan a nuestro plan de *trading*. Como *scalpers* o *daytraders*, necesitamos ser muy rigurosos a la hora de seleccionar dónde se va a enviar una orden de activación, a diferencia de un inversor a largo plazo. En el caso del *scalping*, si veo que la posición puede tener aún más recorrido, pero ingresé con un capital extremadamente fuerte, lo que hago, básicamente, es cerrar un 50% de la posición inicial y, luego, con el otro 50% voy jugando (gratis) el *trade*. Básicamente, voy tomando posiciones a medida que sube un poco, generalmente dos parciales más, y al último lo dejo correr hasta lo que dé. Es importante aclarar que inmediatamente que tomo el primer 50% corro el *stop loss* a punto de entrada y, si me saca, me saca.

Esto se va a ir dando con la práctica, con horas frente a la pantalla. Van a ir agudizando la vista a las oportunidades que da el mercado, buscando buenas entradas, por más que nada sea 100% seguro. Buscar la entrada que vean que, si hay altas probabilidades que se dé y la operación es compatible a su capital diario, cumpla con que no se llegue a perder más de lo que la billetera pueda soportar sin quemar la cuenta, ni que el riesgo supere el beneficio. Estas cuestiones son extremadamente importantes, en especial para no creer que van a encontrar 50 oportunidades para hacer *trading*, y entender que puede haber días en que no se dé ninguna. A veces, la mejor forma de ganar plata es justamente no perderla *tradeando* solo por capricho.

Practiquen todo lo necesario, vean gráficos, vean diferentes activos. Es importante dedicarle tiempo a la práctica, mientras más mejor, no se enfoquen en el resultado, pongan foco en el proceso. Absolutamente nada se da de un momento a otro, el *trading* es algo que lleva mucho tiempo. Sepan que una vez adquiridos los conocimientos y entendidas las herramientas que tienen para comprender el movimiento del precio y los diferentes mercados, el buen resultado solo se logra con dedicación de horas, practicar y, por supuesto, aplicar lo que vamos a ver en el capítulo de psicología que es, justamente, una de las patas más importantes para que esta actividad sea sostenible en el tiempo.

Short squeeze

Muchos me conocen y saben que las operaciones que más busco y me gustan son los cortos, las operaciones en *short*, porque son las que representan movimientos más rápidos en el precio y son mucho más tentadoras para los *traders*. Ahora, ir en *short* tiene sus riesgos, más todavía si no hacemos una operación en un muy corto plazo.

Si estoy en una operación *long*, la pérdida más grande que se puede tener es que el valor de la empresa caiga a cero, por ende, en un *long*, la pérdida estará limitada en ese piso. En cambio, en una operación en *short*, la ganancia estará limitada a la caída del valor de la empresa antes de que quiebre, pero la pérdida no tiene techo, ya que el valor de un activo puede subir hasta el infinito.

¿En qué momentos se puede dar un *short squeeze*? Un caso muy conocido y que generó un gran revuelo fue lo que pasó con la acción de la empresa GameStop, GME.

Varios *hedge funds* (grandes fondos millonarios con distintas regulaciones que un fondo común, lo que les permite hacer operaciones más riesgosas, como apalancarse e ir en corto) encontraron una oportunidad en la empresa GameStop, empresa que vende videojuegos en formato físico y que, por las nuevas tecnologías, su valor fue a la baja. Resumiendo, apostaron en corto contra esta empresa al no ver oportunidad de crecimiento.

Por otro lado, en la comunidad de Wallstreetbets, un foro de Reddit donde se hacen diferentes recomendaciones entre inversores *retails*, se corrió el rumor de que un inversor que suele buscar buenas oportunidades invirtió en GME. La atención en esta empresa dejó en descubierto, por la investigación de uno de sus usuarios, que GME tenía un volumen muy grande de operaciones en corto. Como sabemos, para salir de una operación en *short* se necesita una compra. Ver estas posiciones en estas magnitudes fue para este *trader* encontrar una mina de oro. Al compartir esta información en el foro, entre varios *traders retail*s empezaron a generar una fuerte presión de compra sobre GME, ocasionando grandes pérdidas a los *hedge funds* posicionados en corto. El revuelo por la suba de esta acción fue tal que llegó a oídos de inversores grandes como Elon Musk, los cuales se sumaron con posiciones de compra aún más grandes. Por supuesto que ante tanta fuerza compradora el precio se disparó, no solo por todos los inversores chicos y gran-

des que no paraban de sumarse, sino por la r que habría. Acá es donde llegamos al problema del *short squeeze*, estos *hedge funds* empezaron a perder montos millonarios por que el precio se les dio vuelta y, mientras seguía incrementando la subida, más grandes eran sus pérdidas. El problema se les da porque, para salir de estas operaciones en *short*, deben realizar una compra, lo que impulsa más todavía al alza el precio, lo que ocasiona el estrangulamiento por estar en contra del movimiento del activo y, de salirse, van a empeorar todavía más la situación.

La historia es más rebuscada, pero, para el ejemplo, limitarnos hasta esta parte es suficiente para entender el concepto.

«Un inversor necesita hacer muy pocas cosas bien si evita grandes errores. La capacidad de decir “no” es una enorme ventaja para un inversor».

Warren Buffet

Resumen

- Estudiar los puntos de entrada, establecer de antemano dónde entrar, dónde tomar ganancias y dónde evitar pérdidas.
- Que este plan sea compatible con el capital disponible que se tiene como pérdida diaria.
- Ir ajustando los montos y apalancamiento o el volumen de *trading* a realizar, según qué tan seguro se esté de la operación.
- Riesgo-beneficio mínimo 1:1. Nunca el riesgo es mayor al beneficio.
- Usar siempre el *stop loss*, es el salvavidas para evitar una pérdida mayor.
- Ubicar el *stop loss* cerca a la estructura a romper en caso de apalancamiento excesivo.
- Una vez ejecutado el *trade* no se cambia el plan, ni mucho menos se corre el *stop loss* para no asumir la pérdida. Dejar correr las pérdidas no es de *trader*, es de timbero. ¡No van a ganar siempre! ACÉPTENLO.
- Practicar, practicar, practicar.

Cuanto más dinero tengan en cuenta van a ganar más fácil. ¿Por qué sucede esto? Porque no hay desesperación. Lo ideal es ir acumulando de a poco y hacer crecer la cuenta paso a paso. Si quieren hacerlo rápido, hay 90% de posibilidades de perderla. La inteligencia y la paciencia son parte de este juego.

El dinero fácil no va a llegar, pero el dinero trabajado sí. Y todo tiene su recompensa al final del camino.

Si algo no sale, se vuelve a ver dónde se falla.

Si algo sale bien, se hace hasta que deje de funcionar.

Si algo empieza a salir mal, se ve nueva estrategia.

Es importante tener en cuenta que si quieren hacer del *trading* una carrera y en algún momento vivir de esto, deben entender que no se van a hacer millonarios de la noche a la mañana. No se hace *trading* con el objetivo de retirarse a los pocos días y convertirse en millonarios. Muchos, principalmente los principiantes, justamente se dan la cabeza contra la pared por esta razón. Su forma de *tradear* va a cambiar el día que acepten que van a ser *traders* por los próximos 30 años (por decir un tiempo largo).

El *trading* no es sinónimo de dinero rápido y fácil. De hecho, a algunos les toma años ser rentables. El que cree que esto es así, se va a terminar fundiendo. Esto es como cualquier trabajo y requiere dedicación, tiempo, estudio y SER REALISTA.

Además, entender también que el dinero que se gana es dinero ganado al mercado y, por lo tanto, se retira, se disfruta. Acá me refiero a que, si necesitan incrementar el volumen con el que piensan operar se hace, pero tengan la precaución de no convertir el *trading* en un casino, donde lo que se gana se sigue jugando, para terminar perdiendo todo. Nunca dejen que la codicia les haga perder todo.

Si hablamos de los momentos de pérdidas, tengan en cuenta que perder y tener días negativos es totalmente normal. En primer lugar, no hay ninguna señal en el *trading* que garantice el 100% que un movimiento se dé, por lo tanto, perder no es el fin del mundo. Acá lo que sí importa es cómo se gestiona esa pérdida. Dejar correr todas las pérdidas no es ser un buen *trader*, eso es no tener la cabeza fría para controlar las emociones. Hay

que aceptarlas, limitarlas ejecutando correctamente el *stop loss*, lo que conlleva a ser un buen *trader*.

Si el problema es que las pérdidas se repiten, las malas rachas también son pasajeras. No está mal tomarse un tiempo, volver a adquirir confianza y arrancar nuevamente, el objetivo es ser rentables en el largo plazo, no en uno o dos o tres días.

Con todo esto, quiero decir que la gestión de su capital es sumamente importante y va a estar estrechamente vinculada con la parte emocional, la cual veremos en la parte 4.

CAPÍTULO 11

Estrategias



El Método Scalper

«Ningún hombre ha alcanzado alguna vez la excelencia en cualquier arte o profesión sin haber pasado por el lento y doloroso proceso del estudio y la preparación».

Mark Douglas

Semáforo de riesgo del trading

En este capítulo voy a detallar algunas estrategias de las que uso y su semáforo de riesgo. Esto les va a dar una pauta para saber cómo llevar a cabo sus operaciones y si están seguros de aceptar ese tipo de riesgo. De esta forma, entenderán mejor el estilo con el cual podrían encajar. Recuerden que soy *scalper* y eso implica un riesgo más alto de entrada, cualquier otra estrategia que les funcione también es válida.

Como siempre digo, **LA MEJOR ESTRATEGIA ES LA QUE FUNCIONA.**



MUY ALTO



ALTO



MEDIO



BAJO



MUY BAJO



LA ESTRATEGIA DEL NO MARKET (SCALPING)

No entrar con una orden a mercado es una de las premisas más importantes en el mundo del *trading* de criptomonedas, y tiene un motivo particular. Tenemos diferentes tipos de órdenes, órdenes donde nosotros especificamos a qué precio entrar y órdenes a mercado, lo que significa que, al momento en que apretamos el botón para abrir la operación, se activa al precio que esté el activo en ese mismo momento.

Los *exchanges* en general manipulan la selección del precio sobre soportes y resistencias, es decir que, si no se dieron cuenta hasta acá, van a ser un SOPORTE o una RESISTENCIA, y lo que va a producir eso es que comience un sentimiento de ansiedad en su operatoria, porque van a ver que el precio sube y cuando va a su punto se frena; y así otra y otra vez. Y van a decir: «¿Cómo es posible que yo sea el techo? No puede ser. ¿Yo hago de resistencia?». La respuesta es SÍ, hacen de resistencia o de soporte porque la selección es del bot, para colocarlos en zonas estratégicas.

Van a ir perdiendo la paciencia viendo cómo una vela se mueve por toda la zona sin caer o sin subir y se van a desesperar. Luego de esa desesperación van a cerrar (en pequeña pérdida, pero pérdida al fin) y un ratito después van a ver cómo va hacia la dirección que querían.

Yo a esto lo llamo la estrategia del **NO MARKET**. No entro a mercado, salvo cuando vea algo muy violento. Eso significa un mechazo lo suficientemente fuerte como para agarrar a mercado la zona alta o baja, no darle tiempo al bot de mal ubicarme e incorporarlo a un *reversal* rápido.

He aquí el problema. **LA VELOCIDAD** de apertura y cierre. No me comprometo a quedarme minutos. El *trade* es rápido, sencillo, pero fuerte. Y este *trade* requiere de mucha concentración, mucha vista AFINADA Y AFILADA y determinación para tomarlo. Mi estrategia acá es de *scalping* y acá entro muy fuerte, con volumen, porque solo quiero un *trade* rápido y efectivo. No busco quedarme más que unos segundos.

Tipo de *trade*: long o short

Tipo de operación: *scalping*

Tipo de riesgo: MUY ALTO

Tipo de volumen: MUY ALTO

Tiempo: segundos
Gestión de pérdida: instantánea



LA ESTRATEGIA DEL REVERSAL (SCALPING)

Hace muchos años que me dedico al *trading* en general, pero también tengo varios años operando de forma *scalper* en todo tipo de mercados. Eso me da la chance de poder meterme más a fondo en el mercado y conocerlo mejor. Se preguntarán por qué. El *scalper* tiene que pasar horas mirando gráficos, porque está en su trabajo el buscar un punto específico para ingresar a un *trade*. No por nada nos llaman francotiradores. Esto conlleva a un gran conocimiento de los movimientos de mercado. Un inversor o un *swing trader*, en general, no conoce las manipulaciones del día a día, porque sus operaciones son más a largo plazo.

Mientras fui interesándome en este mundo, fui cambiando muchas estrategias, porque los actores fueron modificando en cada mercado y, además, porque mi psíquis también se modificó a lo largo del tiempo. Menos paciencia, menos control emocional, y eso no es bueno en el *trading*.

Encontré una estrategia de puntos de control, que es una de las más difíciles, pero que es de las más eficaces que vengo implementando en los últimos tiempos. Es ir **CONTRACORRIENTE**. Esto determina que mi *trade* es más difícil y algo que solo recomiendo a *traders* con más experiencia. En mis *charts*, marco puntos a medida que dejan mechazos en 15'. Sabiendo que el *trading* es algorítmico, estimo que el bot irá por él nuevamente, en algún momento. Estos puntos de control son los que me dan las entradas en reversa. Ahora bien, ¿tomo todos los puntos de control? NO. Voy midiendo el impacto del volumen con el cual está subiendo o bajando el activo. Esto es lo más importante de todo. Aprender a leer el volumen. Si veo que el volumen no crece hacia la dirección de la tendencia, es muy probable que rebote, por lo que voy a ir en contra tendencia. Esto sucede mucho en triángulos descendentes o ascendentes.

TIP scalper 1: estos movimientos son menores al impulso, por lo que pueden ser muy rápidos y cortos, así que no se queden esperando mucho dentro de la operación una vez abierta, en estos casos hay que ser rápidos, ¡es entrar y to-

mar ganancias! Por supuesto, no ser codiciosos.

TIP scalper 2: Cuando entren en un *reversal*, supongamos en una tendencia alcista, no entren cuando el precio empiece a caer; entren cuando se está terminando la vela verde final. Al ser un movimiento tan rápido, el *timing* lo es todo. Por supuesto que esto aplica también en todas las operaciones de tipo *scalper*. Si creen que un activo que están siguiendo puede subir, busquen agarrar una vela roja, así no entran tan negativos; tengan en cuenta que el *spread* de entrada va a ser que se entre negativo. Mejorar el punto de entrada y ser lo más precisos posible va a ayudar a mejorar el *trade*. No entren en velas verdes si están en una operación *long*. Lo mismo si creen que el activo caerá, intenten buscar velas de retrocesos del impulso y entrar ahí. Siguiendo esto, van a lograr resultados mucho más efectivos.

Tipo de *trade*: *long* o *short* en contratendencia

Tipo de operación: *scalping*

Riesgo: ALTO

Volumen: MEDIO

Tiempo: segundos a minutos

Gestión de pérdida: normal



LA ESTRATEGIA DEL COUNTDOWN DE VELAS (DAYTRADING)

El daytrader debe contar con una costumbre que no tienen los *swing* ni los inversores a largos plazos. Debe entender que la lectura del mercado será en *timeframes* inferiores y, por lo tanto, deberá acostumbrarse a los movimientos constantes del precio. Aquí la clave será tener el activo a operar en *TradingView* o una plataforma en que puedan ver tres *charts* al mismo tiempo, e incorporar los *timeframes* 1, 5 y 15 minutos. En general, trato de tener la pantalla en tres, donde a la izquierda estará el de 1 minuto, arriba a la derecha el de 5 minutos y abajo el de 15 minutos.

Mi guía principal siempre será el de 15 minutos, voy a marcar soportes y resistencias en los mechazos generados por el activo, pero voy a tener en cuenta algo: cada dos semanas voy a borrar todo y voy a retomar con lo último, si no, mi gráfico va a conver-

tirse en un pentagrama. Los bots, en general, retoman en muchas zonas que marcamos previamente, entonces, en 15 minutos voy a tener marcados los puntos de ingreso.

El gráfico de 5 minutos lo voy a usar para terminar de asegurarme de que vengo bien y de que el RSI y el MACD se encuentran en condiciones concretas para hacer mi *trade*, pero lo más importante será operar y eso lo voy a hacer en 1 minuto. Si, voy a operar viendo velas de 1 minuto. Cuando vea que la vela de 15 esté llegando a mi punto de soporte o resistencia y el countdown está casi en 0, voy a ingresar a la operación.

El SL va a estar siempre por debajo del soporte o por encima de la resistencia, más cerca, con un 2% mayor al normal. ¡Es muy importante esperar al final del countdown de velas y no entrar ANTES! En los últimos minutos de la vela de 15, el precio se va a acelerar. **TENGAN PACIENCIA PARA ENTRAR.**

Tipo de trade: long o short en contratendencia

Tipo de operación: daytrading

Riesgo: MEDIO

Volumen: MEDIO

Tiempo: segundos a minutos

Gestión de pérdida: normal

 **LA ESTRATEGIA DEL CRUCE DE EMAS 21 Y 8 (DAYTRADING) EN TENDENCIA**

Esta estrategia es muy simple, pero pocas veces utilizada, porque requiere de paciencia y mucha gente NO LA TIENE. Por eso, es más importante trabajar en ello más que en aprender a leer bien el mercado.

Básicamente, vamos a esperar a que se crucen la EMA 21 y 8 en un *timeframe* de 1 hora. Una vez que se crucen esas EMAS, en general, el *trade* va a tener una efectividad del 75%, pero, como siempre digo, NADIE maneja el mercado, por lo tanto, PONGAN EL *STOP LOSS* y eviten que el mercado los reviente. Es mejor perder un poquito y volver a intentarlo, que perder todo y no tener más dinero.

Tipo de trade: long o short en tendencia

Tipo de operación: daytrading

Riesgo: BAJO
Volumen: BAJO - MEDIO
Tiempo: horas
Gestión de pérdida: normal



LA ESTRATEGIA DEL *BREAKOUT O BREAKDOWN* (*SCALPING*)

Las estrategias de *breakdown* o *breakout* son unas de las más utilizadas por los *scalpers* y los *daytraders*. La idea es encontrar una compresión del precio en un patrón chartista, ya sea triángulo ascendente o descendente, o esperar la ruptura de un techo formado por algunas resistencias. Las plataformas tienen un apartado, llamado libro de órdenes o *LEVEL 2*. En este mismo, podremos ver los bloques formados por las órdenes generadas en *limit* por otros *traders*. De esta forma, podremos saber dónde se encuentran la mayor cantidad de operaciones.

Supongamos que queremos ir a un *breakout*, vamos a tener dos formas de entrar:

1. Si el precio se encuentra en 2980 y esperamos el quiebre en la zona de 3000, no vamos a ingresar antes, vamos a esperar el quiebre de la zona de 3000. Vamos a detenernos en el libro de órdenes y ver si las órdenes de venta se están consumiendo, es decir, si hay compradores ingresando y comiendo como Pac-man. Eso indica que hay mucha demanda, por lo que el precio puede quebrar fuertemente. El problema del *breakout* directo es que también, en este mercado muy manipulado, podemos toparnos con los llamados *FAKEOUT* o falsos quiebres. Es por eso que debemos estar atentos al movimiento de la vela que quiebra.
2. La otra estrategia es esperar el famoso *throwback*, que se va a generar en caso de un quiebre. Al descender, el precio no va a superar la línea del nuevo soporte generado (que antes era resistencia) y eso nos servirá de empuje a nuestro favor. Esperaremos la vela que se cree y, si es verde, es posible que acompañe nuestro movimiento alcista.

Libro de órdenes		Operaciones
63,31%		54,64%
Brecha	Diferencia	100 %
0,00797	67.600 - 67.700	82,40329
0,00304	67.500 - 67.800	29,61856
20,04031	67.400 - 67.900	0,00300
0,00015	67.300 - 68.000	0,00644
0,00028	67.200 - 68.100	0,00014
37,41702	67.000 - 68.200	0,00023
1,75476	66.900 - 68.300	0,00027
8,37523	66.700 - 68.400	0,35031
12,00740	66.600 - 69.000	95,09460
97,21512	66.500 - 69.100	0,00209
7,89556	66.400 - 69.300	0,00073
19,82961	66.300 - 70.000	206,39895
25,01376	66.200 - 70.100	1,39401
9,89039	66.100 --	--
0,00054	65.700 --	--
0,00777	65.000 --	--
0,00039	64.900 --	--
22,64004	64.500 --	--
67,92823	64.000 --	--
6,41025	62.600 --	--
73,07707	62.000 --	--
0,00081	61.300 --	--
0,00279	60.800 --	--
184,17429	60.000 --	--
0,18546	54.000 --	--
0,49805	50.700 --	--

Imagen de un libro de órdenes. A los laterales, en negro, figuran las cantidades de órdenes y, en color, vemos los niveles de precio: en verde, las intenciones de compra y en rojo, de venta, es decir, que todavía no fueron consumidas. Si, por ejemplo, entran compradores, van a consumir las órdenes que vemos en el precio en rojo (venta). Al efectuarse la operación, ese valor pasa a lo que se llama *time & sales*. Esto no lo vemos en todas las plataformas, pero está bueno que lo sepan. Lo importante es que sepan que el libro de órdenes va a mostrarles soportes, resistencias y posibles quiebres.

Tipo de trade: *long o short* en tendencia

Tipo de operación: *scalping*

Riesgo: MEDIO

Volumen: MEDIO - ALTO

Tiempo: segundos a minutos

Gestión de pérdida: por debajo del soporte o resistencia generada.



LA ESTRATEGIA DEL SNIPER SCALPER

Esta estrategia supone la idea de marcar claramente un patrón chartista dentro de un *timeframe* de 15 minutos y seguirlo con ONDA de 1 a 5. Cuando está por llegar a la última onda del patrón, sabemos que hay posibilidad de ejecución.

Vamos a esperar la compresión, cual *sniper*, situar nuestra orden por encima de la resistencia y el *stop* técnico bien pegado. El ingreso es con un volumen elevado, ya sea neutral o apalancado, y un recorrido de un 0.3%

Tipo de trade: long o short en tendencia

Tipo de operación: scalping

Riesgo: MUY ALTO

Volumen: MUY ALTO

Tiempo: segundos

Gestión de pérdida: por debajo del soporte o resistencia generada.



LA ESTRATEGIA DEL MERCADO LATERAL

Esta estrategia supone la idea de marcar claramente una zona donde el precio se encuentre de forma lateral. Nos referimos a lateral, básicamente, a cuando trazamos una especie de rectángulo y el precio se la pasó rebotando como en un *pinball* dentro de él. Generalmente, a esto le decimos mercado *choppy* y es cuando menos volatilidad tiene. Ahora, ¿qué pasa cuando hay muchos días así? ¿Me quedo sin operar? Hay dos opciones: no opero, vaya a saber por cuánto tiempo, o busco una forma rentable de hacerlo.

Acá también está la paciencia de por medio. Lo que vamos a hacer es trazar el rectángulo y vamos a operar SOLO EN LOS EXTREMOS. Es decir, cuando llegue a la resistencia marcada, vamos a ir en *SHORT* y, cuando llegue al soporte marcado, vamos a ir *LONG*. Así de simple. Muchos *traders* sin experiencia no marcan la lateralización y se ven ingresando en el medio. Es lo peor que les puede pasar, porque no saben para dónde va a ir el activo. Acá es donde mucha gente pierde mucho dinero, así que ya saben, si operan en mercados laterales, ¡USEN LOS EXTREMOS!

Tipo de trade: long o short en extremos

Tipo de operación: scalping - daytrading - swingtrading

Riesgo: MEDIO

Volumen: BAJO - MEDIO

Tiempo: segundos a horas

Gestión de pérdida: por debajo del soporte o resistencia generada.



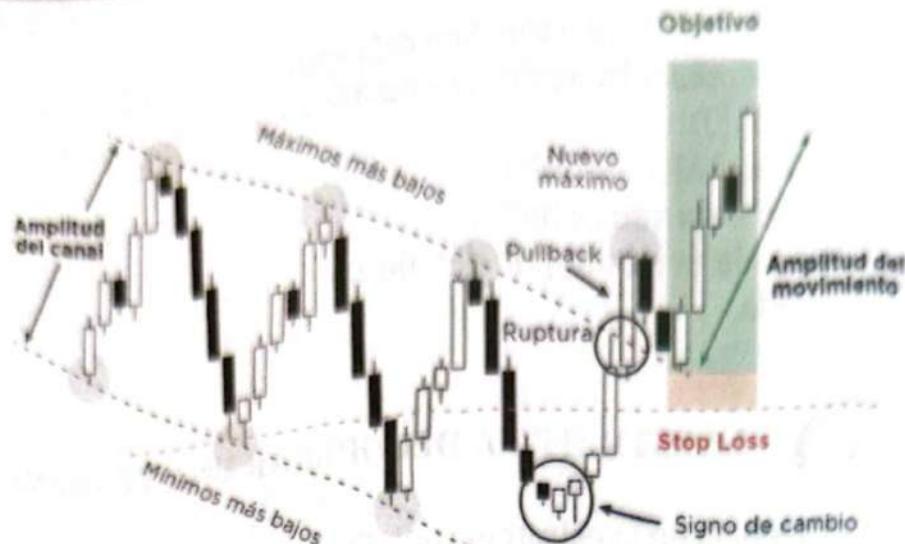
LA ESTRATEGIA DEL OPERAR UNA TENDENCIA

A diferencia de la estrategia anterior, en este caso, el mercado tiene movimiento y marca una tendencia definida al alza o a la baja. Se va a poder marcar un canal. Si hablamos de una tendencia al alza, podemos dibujar una resistencia uniendo los máximos mayores y, en paralelo, se puede trazar un soporte, uniendo los mínimos mayores. En un canal bajista es lo mismo a la inversa, la resistencia va a ser en máximos menores y al soporte lo dibujo uniendo mínimos menores.

Con base en esto, tengo dos formas de operar:

Por un lado, como en la estrategia anterior, **operar en los extremos del canal**. Cuando la resistencia llega al techo del canal puedo operar en corto hasta el soporte dibujado del canal, y desde el soporte hasta la resistencia. ¡Siempre en los extremos!

Por otro lado, puedo esperar a **entrar en el momento en que se rompa el canal**. En la imagen a continuación vemos cómo el precio rebota dentro de una resistencia y soporte confirmados, con tres rebotes que lo confirman, pero, en el cuarto rebote, el precio hace un mínimo mayor al que venía haciendo, sin llegar al piso del canal. Esta es una señal de que puede haber un cambio en la tendencia, en este caso, al alza. ¿Qué tanto puede subir en caso de romper el canal? Como vimos en las figuras chartistas, la amplitud, normalmente, es la misma que el ancho del canal, por lo que con esta dimensión podemos tener un panorama de dónde entrar y dónde tomar ganancias. Esto lo podemos acompañar con los demás indicadores y líneas de soportes y resistencias fijas, que nos ayuden a confirmar hasta dónde puede llegar el movimiento del precio.



Tipo de *trade*: long o short en extremos

Tipo de operación: scalping - daytrading - swingtrading

Riesgo: MEDIO

Volumen: BAJO - MEDIO

Tiempo: segundos a horas

Gestión de pérdida: por debajo del soporte o resistencia generada.

Tip importante

Una estrategia que estoy implementando es la de hacer varios *trades* chicos, con los que voy testeando el activo, para luego realizar *trades* más grandes, cuando estoy 90% segura, y ahí sí voy fuerte. Esto no se da todos los días, solo lo realizo cuando se dan las condiciones para hacer ese estilo de *trade* y, para esto, se necesita extrema volatilidad.

¿Qué son los **key levels** y cuál es su importancia para mí?

Algo que tienen que aprender a leer cuando piensan un *trade*, es la acción que haga el precio, cuando está por llegar a su obje-

tivo de inicio del *trade*. Ahí hay una gran clave, no es lo mismo esperar un *reversal* viendo que el volumen está bajando, que esperar un *reversal* y ver que no disminuye, sino que se incrementa. Ahí es donde el ojo y la intuición los hará pensar bien si el *trade* puede ser bien o mal ejecutado. Eso se los da las horas de estar mirando la PC (remarco PC porque yo siempre digo que lo mejor es operar desde un ordenador y no desde el celular, pero eso ya es elección propia). Para poder marcar *key levels* tendrán que comenzar a comprender el funcionamiento del activo que van a operar. En mi caso, conozco bastante el movimiento de bitcoin, porque lo opero casi todos los días desde hace poco más de tres años, entonces, eso me da un panorama completo de cómo ver zonas donde puede rebotar, dónde hará posibles *fakeouts* o dónde hará quiebres reales. De más está decir que no siempre voy a tener la razón, ya que no manejo el mercado, pero sí me da una gran tasa de acierto el conocer muy bien esos movimientos.

Los *key levels* son zonas donde el precio rebotó varias veces o donde simplemente hay órdenes de compra o venta muy potentes. Estas zonas pueden marcarlas en su *chart* y dejarlas ahí siempre, hasta le pueden poner un *label* que diga «*key level* importante». Eso les dará la pauta de cómo actuar en el momento en que el precio vaya llegando a esa zona.

Otra cosa importante es marcarse alarmas en dichas zonas, ya que no podemos estar viendo el *chart* 24 h al día. Si bien yo me dedico a esto y le otorgo poco más de 10 h mirando *charts*, también tengo mi vida cotidiana, salgo a comer, saco a pasear a mi perra, me voy de viaje, etc., etc. Por eso será importante marcar la zona y setearle alarmas futuras. Se van a sorprender de la cantidad de alarmas que les van a saltar que habían seteados hace un largo tiempo o que directamente ni se acordaban de que las habían colocado.

Key levels son:

- Soportes fuertes
- Resistencias fuertes
- Zonas de Fibonacci en retroceso o extensión
- Soportes y resistencias dinámicas fuertes

Usen el tiempo libre para dedicarle tiempo a al menos tres o cuatro activos y, en general, traten de operar esos.

También aparecen oportunidades, lo sé y muchas veces las veo, pero esas las opero con mucha más cautela. En Bitcoin o Ethereum entro con muchísima más confianza, en los otros activos, la cautela es mayor. Cuando creen que el activo ya está muy sobrecomprado, a veces sigue subiendo y no se entiende el motivo. El motivo es que no hay motivo, son activos impulsados por factores no fundamentales, en general, por eso se operan distinto. También pueden usar unas estrategias para algo que conocen y otras para activos completamente desconocidos.

Antes de continuar, les voy a contar una pequeña anécdota de cómo descubrí esto de los *key levels*. Una noche, boludeando con bitcoin y sus movimientos, empecé a notar que repetía movimientos, que rebotaba siempre en EMAs grandes o en zonas de fibo. Ahí comencé a darme cuenta de que este mercado era, en un 90%, de bots, siempre van a ir a las zonas trazadas. Imaginen que un robot puede tener miles de seteos distintos y, además, lo más importante, ¡¡¡NO TIENE EMOCIONES!!!

Siempre imaginé que no solo estaban seteados según los libros, sino que hasta debían tener una IA que buscarse información constante en plataformas sociales, por lo que ya «entendían» cómo pensaba la gente. A esto me refiero lo de «entender el mercado».

En fin, es una pavada que me ayudó a comprender más a los actores de estos activos y a afinar un poco más mi puntería. Acuérdense de que soy francotiradora y necesito tener la mejor puntería posible. No puedo fallar, o si, pero debo fallar lo menos posible. Imagínense a un francotirador disparando diez balas para darle a un blanco. Lo echarán en pocos días.

Así que ya saben, traten de incorporarse en la cabeza de quienes crean esos bots e intenten adivinar sus pretensiones, eso los va a llevar a acertar mucho más de lo que van a errar.

Parte 4

Psicología



El Método Scalper

CAPÍTULO 12

Hackear las emociones



El Método Scalper

«Los mercados son una representación gráfica, en un determinado momento, de las emociones de compradores y vendedores en todo el mundo».

Billions

Siguiendo esta frase, los movimientos que vemos en los activos que analizamos, justamente, están representados a través de diferentes patrones: las emociones de compradores y vendedores en un determinado momento. Es, de las emociones, de donde muchos de los que manejan el mercado se agarran para manipularlo y de esta forma generar euforia o pánico. ¿Por qué motivo? Claramente, estos inversores no vienen a hacer beneficio, buscan ganar plata. Ahora bien, saquémonos el chip de *traders retail*s y cambiemos al de *traders* institucionales; pensemos como ellos. Estamos hablando de *traders* que mueven enormes cantidades de volumen de dinero, que saben que, para no perder y aumentar sus ganancias, necesitan mover el mercado según su interés. Lo que van a buscar es que el precio llegue lo más bajo posible, para comprar barato, y luego elevarlo, para poder venderlo caro y así generar beneficios.

¿Cómo pueden llegar a lograrlo? Moviendo, justamente, las emociones de las personas, generando codicia y miedo. Esto lo pueden lograr por medio de rumores y noticias que se difunden con este objetivo.

Un ejemplo que suelo nombrar es el caso de la acción Kodak (NYSE: KODK), empresa de cámaras de fotos que, con la llegada de la digitalización de las fotos y videos, fue decayendo, perdiendo gran parte de su valor. Sin ir más lejos, en el 2012 se declaró en quiebra, para reorganizarse. En el año 2020, transitando la pandemia, salió un anuncio que decía que dicha empresa estaría incursionando en la industria farmacéutica, para empezar a hacer vacunas contra el COVID. El revuelo por la noticia fue tan grande que, en un solo día, la acción de Kodak pasó de valer USD 6.05 a costar USD 60.12, teniendo una subida abismal, y todos estaban desesperados por poder entrar y sacar una ganancia. La realidad es que ese USD 60.12 fue su techo y, desde ese punto, no dejó de caer hasta volver a su valor original. El resultado es que la gran mayoría de los *traders* *retailers* terminaron perdiendo, cegados por la euforia del momento. Al ser una empresa sin un fundamento real para crecer, no volvió a dar una oportunidad

de salida. Hoy en día, año 2024, no volvió a tener una tendencia alcista y está en un promedio de USD 10.



Acción de Kodak en diario



Acción de Kodak en mensual

Con este ejemplo, a donde quiero apuntar es a mostrarles cómo las noticias generaron un fuerte interés en una gran cantidad de inversores que, sin hacer un análisis objetivo, entraron en un activo sin sustento o una señal real de crecimiento, además de cómo la noticia y el rumor entre los inversores generó lo que

llamamos FOMO (fear of missing out), miedo a perdérselo.

Este es un claro ejemplo, también, de un activo que sirve para sacarle el jugo haciendo *daytrading* y no para invertir a futuro; más allá de eso, sus movimientos fueron tan volátiles que hasta operarla significaba un riesgo alto.

Como ejemplo de manipulación, también tenemos lo que les comenté de Gamestop GME. El 100% de la subida de esa acción fue la difusión de la empresa en redes como Youtube, noticias e influencers, para posteriormente hacerla caer.

Si nos vamos al mundo de las criptomonedas, un buen ejemplo es el caso de bitcoin en el 2021, cuando se comentaba en muchos lugares que su subida iba a superar los USDT 100.000 y, sin embargo, su techo máximo fueron los USDT 64.899. Nuevamente, la codicia por no perder una entrada ganadora hizo que no se vieran un montón de factores que, de analizarlos o estudiarlos, podrían haber evitado una pérdida grande. Hubo muchísimos casos de gente que perdió fortuna, solo por dejarse llevar por lo que un tercero decía.

Para sintetizar, es importante tener en cuenta la manipulación que hay en los diferentes mercados. Cada uno va a buscar su beneficio, su ganancia y, para esto, va a difundir los rumores necesarios para que los *retailers* hagan lo que a ellos les conviene. Si compran un determinado activo, los rumores que salgan van a ser sumamente positivos, cuanto más se hable y más haya crecido ese activo, seguramente más cerca debe estar del punto donde ellos esperan tomar ganancias e irse, siendo, lo más probable, que el precio del activo también caiga con esto. Y van a generar pánico en los *retailers* cuando justamente quieran llegar a un precio lo suficientemente bajo como para comprar, y así sucesivamente. Por eso se necesita pensar como ellos y comprender lo que realmente están buscando, entender cómo funciona el mercado, cómo son sus ciclos, cómo suele reaccionar ante determinadas situaciones; entender cómo leer el gráfico y darse cuenta cuando hay movimientos fuera de lo normal o que no cuadran con el comportamiento normal de ese activo. Es importante comprender cómo funciona el ingreso de volumen y, principalmente, no dejarse llevar por las emociones en momentos en que todos hablan de un mismo tema. ¡Sean OBJETIVOS! Hagan sus propios análisis.

Entrenar la mente y las emociones

Si en los inicios de nuestra educación no hay una buena educación financiera, menos todavía hay una materia que ayude a entender y convivir con las emociones. Como si naciéramos con un manual incorporado de instrucciones de uso de cómo responder ante determinadas situaciones cotidianas o normales en la vida, como ser momentos de pérdida, de frustración, de apego, envidia, ira, entre muchas más emociones típicas del ser humano. Cada uno va reaccionando como puede o como le sale, algunos surfean estas situaciones bien parados o haciéndose más fuertes y otros caen en depresión o se van poniendo cada vez más trabas en su camino, buscando, muchas veces, soluciones externas.

La realidad está mucho más lejos que una solución mágica y superficial. Acá les dejo algunas lecciones que les pueden servir, no solo para el *trading*, sino para su día a día.

1. CONOCERNOS

Por más tonto que suene, muchas veces no tenemos idea de qué nos pasa, o por qué se reacciona de una determinada manera, en otras palabras, no nos conocemos realmente.

Reconocer qué nos pasa, o qué emoción nos afecta, es un primer paso. Esto se suele pasar por alto sin darle tanta importancia, pero es necesario entender, cuando van a tomar una elección o hacer algo, si lo hacen de manera impulsiva o de manera consciente, pensando racionalmente para evitar malas decisiones.

Normalmente, en situaciones estresantes perdemos nuestro foco y dejamos de ser objetivos. Luego, cuando estamos con la mente fría, tendremos que lidiar con las consecuencias de haber tomado malas decisiones por sentimientos como el ego, enojo, miedo, entre otros.

Ahora, la pregunta en este momento es: ¿puedo manejar estas emociones para que no me nublen el juicio? Obviamente que la respuesta es que ¡SÍ!, pero esto nunca se va a dar de un día para otro. En primer lugar, tenemos que reconocer cuándo las emociones nos ganan y dejamos de ser objetivos. Para poder modificarlo, tenemos que ir entrenándolo de poco, como cuando va-

mos al gimnasio. Por ejemplo, no vamos a levantar 100kg en un ejercicio de piernas el primer día de entrenamiento. Empezaremos con 20, 30, 40 hasta que, en determinado tiempo, podamos llegar a esos 100kg. El manejo de nuestro eje o foco es similar. Debemos aprovechar cada situación que nos incomoda día a día como método de entrenamiento para no dejar de ser racionales y poder ser lo más objetivos posible. De este forma, al momento de estar en una operación de *trading*, tomaremos decisiones conscientes y no influenciadas por las emociones.

2. ACEPTACIÓN

Aceptar lo que nos pasa, aceptar que estamos en una determinada situación, en un determinado momento. Y lo que pasó es por algo: ¿qué nos enseña esto?, ¿qué nos deja?, ¿cómo lo podemos aprovechar para que eso sea el bastón que nos ayude a apoyarnos y seguir avanzando?

Esa incomodidad, esa sensación negativa, nos va a dar dos caminos a elegir:

Camino A: Victimizarnos, quedarnos en esa zona negativa, justificar lo que pasó echándole la culpa a un tercero, sea la mala suerte, la manipulación del mercado u otra persona, sin reconocer que somos nosotros los responsables de nuestras acciones y nadie más. Nos quedamos en esa situación sin modificar nada, solo en la queja. «Nada sale como quiero», «Nadie me entiende», «No sirvo para nada», «Pepito me dijo que tenía que comprar a este nivel». Lo que resalta en estas situaciones es el pleno berrinche, como cuando éramos bebés que llorábamos para que mágicamente nos trajeran o nos dieran lo que quisiéramos.

Y les puedo asegurar que, por más berrinche que hagan, el mercado no les va a hacer caso, sino que los va a castigar cada vez más.

Camino B: Aceptar el momento en el que nos encontramos, aprovecharlo para aprender de lo que pasó y, justamente, hacer el clic. ¿Por qué pasó?, ¿qué mensaje me está dando esto?, ¿qué debería cambiar o dejar de repetir? La clave está en aprovechar la situación como una oportunidad de transformación, un trampolín para salir del pozo y entender que ese cambio se puede dar las veces que sean necesarias para ir convirtiéndonos en nuestra mejor versión.

LA PARÁBOLA DE LA LANGOSTA

Es un animal blando que vive dentro de un caparazón rígido, que no se expande. Pero la langosta sí crece y, al pasar el tiempo, ese caparazón termina siendo un lugar demasiado incómodo, donde se siente aprisionada, lo que la empuja a abandonarlo, quedar indefensa, escondiéndose en las rocas determinado tiempo, hasta poder crear uno nuevo. Este ciclo se repite una y otra vez hasta que el animal alcanza su tamaño final. Si la langosta se sintiera siempre cómoda, no cambiaría de caparazón y se quedaría así, sin crecer, sin transformarse. Si evitamos esa incomodidad, vamos a entender el sufrimiento; esa incomodidad es la puerta al cambio, a evolucionar.

La incomodidad es una oportunidad evolutiva,
la incomodidad me empuja, me arrastra
del lugar cómodo para ir al crecimiento.

3. DOLOR VS. SUFRIMIENTO

No son lo mismo. El **dolor** es todo aquello que, por medio de nuestros sentidos, nos genera una advertencia de que, en ese mismo instante (tiempo presente), algo nos está lastimando.

El **sufrimiento** es a futuro. Es algo que todavía no pasó y lo estamos creando en nuestra mente, es 100% mental. Nos adelantamos a que algo malo nos puede pasar, cuando en realidad es incierto. Un claro ejemplo es la ida al dentista. Para muchos, el ir al odontólogo significa que va a tener el torno en la boca, que va a doler y que la va a pasar mal, sin embargo, lo más probable es que con la anestesia lo único que duela sea un segundo, un pinchazo, y haya sufrido previamente sin ninguna validez. ¿Cuántas veces se deja de hacer algo por pensar que podría pasar algo negativo o cuántas veces se sufre anticipadamente por algo que, en realidad, no se sabe que pueda pasar? Y acá se me viene la frase: «Si podés hacer algo al respecto, ¿para qué sufrir? Mejor tener un plan B ante adversidades».

TENES UN PROBLEMA ?



4. EXPECTATIVAS VS. FRUSTRACIÓN

Cuando se inicia alguna nueva actividad por propia elección, muchas veces se hace con mucho entusiasmo, lo que genera, a la par, expectativas de lo que podría suceder con el paso del tiempo. Además, estas emociones suelen acompañarse con el deseo que los resultados se vean lo antes posible. Y entre las altas expectativas y las ganas de ver resultados en lo inmediato, las posibilidades de frustrarse aumentan.

Veamos un ejemplo: imaginemos que nos proponemos ser pilotos de avión, ¿podríamos volar un vuelo comercial a los pocos días de empezar a estudiar? Creo que ninguno de los que está leyendo estas líneas se subiría a un avión pilotado por alguien sin la necesaria experiencia. Para volar un vuelo comercial se requiere un mínimo de 200 horas de experiencia y estas 200 horas se calculan posteriores a obtener la licencia de piloto privado, entre varias horas más superando diferentes situaciones. Seguramente, en todo este trayecto de práctica para ser piloto, este practicante haya estrellado el avión más de una vez y haya tenido que superar varias cosas más con práctica, sumando experiencia. Todo en la vida es un proceso y ese proceso, para concretarse, requiere tiempo, práctica y disciplina.

Por ende, no hagamos solo foco en el resultado, que seguramente no sea de forma inmediata. Si nuestras expectativas son muy altas y queremos los resultados inmediatamente, lo más probable es que terminemos frustrados, desanimados, cansados.

La clave está en poner un objetivo, armar un plan de cómo lograrlo, poniendo diferentes metas y, principalmente, DISFRUTAR del proceso.

¿Sabían que, cuando logramos algo que nos propusimos, nuestro cerebro emite endorfinas que nos generan bienestar, felicidad? Es como si nuestro cerebro nos premiara por lograr lo cometido. ¿Qué mejor disparador para seguir conquistando nuestro propósito y seguir avanzando? El ir conquistando nuestras metas nos genera felicidad, orgullo y ganas de seguir avanzando. Tampoco crean o esperen un camino sin obstáculos, sin dificultades. Es más, lo mejor que les puede pasar es tener un camino difícil, porque es ahí donde realmente se van a formar y van a aprender. Por eso, DISFRUTEN cada momento, paso a paso, y van a lograr todo lo que se propongan.

5. EGO VS. OBJETIVIDAD

Somos humanos y parte de ser humanos implica convivir y manejar nuestro ego. ¿Cuántas veces se compite por quién tiene el mejor auto, las mejores vacaciones y, hablando del *trading*, el mejor *trade*? Es una eterna pelea, donde el ego siempre trata de imponerse. ¿Admitir una pérdida? ¿Quedar fuera de una operación mientras todos ganan? ¿Admitir que el error es propio y no del mercado? Normalmente, a todas estas preguntas respondemos desde el EGO, en vez de ser objetivos en determinadas situaciones. Gracias a esta emoción solemos terminar juzgándonos, comparándonos con otros, cerrándonos, sin estar abiertos a otras perspectivas. Por eso, acá vuelve la importancia de conocernos a nosotros mismos y entender quién lleva nuestra voz interior. ¿Es nuestro ego? ¿O somos nosotros mismos los que decidimos racional y objetivamente?

Una diferencia entre los *traders* que más ganan de los que no, es que piensan diferente. Algunas características que comparten es que son disciplinarios, se mantienen enfocados, confían en la estrategia que preparan y la mantienen a pesar de situaciones adversas.

Nunca compararse con otros. Cada uno es distinto, no todos tenemos los mismos tiempos para dedicar a una determinada actividad, no todos tenemos los mismos tiempos de aprendizaje, ni siquiera los mismos montos de capital para invertir, por lo que cada persona y cada situación es un mundo diferente. Seguir los pasos de otro seguramente haga que nuestro proceso de aprendizaje sea mucho más largo y tedioso, hasta puede generar frustración por no lograr los mismos resultados. Muy diferente es poner a alguien de modelo a seguir, de inspiración, para motivarse, para demostrar que es posible, pero no ser una copia de otro.

Confiar en el criterio propio. Podemos tomar como referencias a otras personas en un análisis o una alerta, o comparar diferentes técnicas de análisis para mejorar, pero es importante que sigamos nuestro propio criterio y análisis. Si hay un error, que ese error sea propio y no de un tercero. Realizar un propio análisis es una forma de entrenar y afinar el ojo a diferentes patrones, a diferentes movimientos y de conocer más en profundidad al mercado con el que estamos lidiando, y esto nos va a ayudar a ir mejorando nuestras estrategias.

Si se saltan este paso, siempre van a depender de un tercero y nunca van a ser capaces de realizar sus análisis por ustedes mismos. Confiar en su criterio va a ayudar a que se perfeccionen, hagan las críticas y ajustes correspondientes para seguir mejorando y mejoren su gestión y manejo de las emociones.

Admitir las pérdidas. No pasa nada si no se cumplió lo esperado, hay que aceptar que esto es un juego de probabilidades y que puede fallar, no por eso se tiene que continuar un *trade* que llegó a la pérdida máxima solo por capricho. La mayoría de las veces que se deja correr una pérdida por no querer «admitir un error», se termina en pérdidas mayores, hasta, en el peor de los casos, quemar la cuenta.

«El miedo y la inexperiencia del *trader retail* es el mejor aliado de los *market makers*. Enfrenten sus miedos y estudien, para poder combatirlos».

6. MIEDO VS. FOBIA

El miedo es una emoción que traemos por nuestro instinto de supervivencia y genera la activación de nuestro sistema simpático, el encargado de preparar nuestro cuerpo para la acción (a diferencia del parasimpático, que ayuda a restablecer las funciones de equilibrio y a mantener las funciones corporales en un estado de descanso y calma). Con esto podemos deducir que sentir miedo no es algo negativo y que es algo que podemos aprovechar a nuestro favor ya que, cuando se active, vamos a estar más despiertos y atentos.

El problema es cuando no sabemos aprovechar este impulso de energía y, con el tiempo, ese miedo se convierte en fobia y nos termina dominando, haciendo un efecto totalmente opuesto. Nos paraliza, no nos deja ser objetivos y nuestros pensamientos se limitan a ver todo negativo o a lo que anteriormente vimos como sufrimiento.

Si esto lo trasladamos al *trading*, por supuesto que la fobia va a jugar en contra, el foco se va poner en no perder dinero, se va a dudar de todo y esos son los momentos en que suceden los errores más comunes como, por ejemplo, salirse apenas se tiene una ganancia o tener falta de objetividad y no seguir una estrategia inicial.

7. CODICIA VS. MIEDO

«El precio sube por escalera y baja por ascensor».

¿Quién, alguna vez, escuchó esta frase? ¿A qué se debe? Este capítulo lo arrancamos con la frase: «Los mercados son una representación gráfica, en un determinado momento, de las emociones de compradores y vendedores en todo el mundo». El precio se mueve por oferta y demanda, por compradores y

vendedores. Suele subir por la codicia y caer por miedo. El «subir por escalera» marca una subida normalmente más «lenta», escalonada, en cambio, la bajada suele darse en caída libre, por lo que se la relaciona con una bajada mucho más rápida. Esto es porque el miedo a perder es más fuerte que la codicia (o también el miedo a perderse una ganancia).

Cuando vayan a operar, al corazón se lo sacan y lo dejan en un armario, se lo vuelven a poner cuando estén con sus seres queridos. En *trading* se necesita ser frío, tener la cabeza fría y PENSAR, no actuar por las emociones. Ahí está la tarea más difícil, principalmente si van a realizar operaciones de *scalping* donde la presión y el riesgo de pérdida ¡son grandes! Por eso la importancia de conservar el temple, el eje de nuestras emociones. Acá tienen que ser como un monje tibetano, ¿alguno se imagina un monje sacado fuera de su eje, dejándose llevar puramente por sus emociones?, ¿o más bien actuaría conservando su eje, de manera consciente y racional?

El problema también aparece porque, en el mundo digital, a diferencia del físico, solo vemos números escritos en una pantalla, cuesta entender la magnitud de los montos de dinero que se manejan sin verlos representados físicamente. Es difícil no perder esta percepción, de tal modo que, a veces, una ganancia o pérdida grande pierden objetividad o se pierde la realidad de los montos operados. Esto, principalmente, por codicia, porque, en vez de conformarnos con una ganancia segura, arriesgamos esos montos, buscando el continuo ¡MÁS y MÁS!

El recorrido del trader y su montaña rusa de emociones

Las etapas psicológicas del *trader*. ¿Se reconocen en alguna de estas etapas?

1. ILUSIÓN. En el comienzo todo es color de rosa y lo primero que se piensa es: «¿qué tan difícil puede ser? Solo es comprar y vender». Se comienza a estudiar y tratar de entender de qué trata el *trading*.

2. OPTIMISMO. Se empieza a practicar, seguramente en una cuenta demo, las operaciones suelen cerrarse de ma-

nera positiva y la cabeza empieza a soñar en todo lo que se podría ganar haciendo esta actividad, aumentando cada vez más la confianza.

3. CONFIANZA. Las operaciones son en cuenta real, la suerte de principiante acompaña, la codicia aumenta drásticamente con cada operación ganadora, en paralelo, el cuidado inicial por no perder dinero disminuye.

4. CODICIA. La codicia y la seguridad siguen creciendo, por más que las pérdidas también crezcan. Uno se cree invencible, que el mercado no va a poder ganarle.

5. NEGACIÓN. «El mercado está super manipulado», «el mercado me hizo perder un monto de capital mayor al que podía perder», «la culpa la tiene el que habla en Telegram, que dijo que el precio iba a subir». El error propio no existe en esta etapa, se cree que, por continuar usando las mismas técnicas o estrategias, el error no puede ser propio y que las pérdidas son, en consecuencia, culpa de otro.

6. MIEDO. Se llega a un punto donde la confianza bajó bastante, se empieza a dudar de todo. Son momentos donde se espera obtener, aunque sea, la más mínima ganancia, sin embargo, las pérdidas siguen.

7. DESPERACIÓN. Todo lo que se había ganado al principio se ha perdido. Se llega a la máxima desesperación por recuperar la ganancia como sea, sin embargo, las pérdidas siguen subiendo.

8. DEPRESIÓN. Se toca fondo, muchas veces perdiendo todo o con una gran pérdida. Aparecen pensamientos como: «Esto no es para mí», «No voy a volver a *tradear*», «Me voy a dedicar a otra cosa, esto es una *timba*».

9. CALMA. Se siente el peso del mal momento y se empieza a reflexionar lo que pasó. Es acá donde algunos empiezan a mirar atrás correctamente y a analizar qué salió mal. Este es el punto de inflexión, de transformación, donde los verdaderos *traders* nacen y aprenden de los errores del pasado.

10. APRENDIZAJE. Se vuelve a estudiar, se empieza a aprender de los errores y a corregirlos, se empieza a entender realmente cómo funciona el mercado y los actores que participan en él. Se le vuelve a dar otra oportunidad.

11. REALIZACIÓN. Se empieza a ser rentable, las operaciones ganadoras incrementan, se aceptan las pérdidas y se las gestiona para que sean mínimas.

«Conócete a ti mismo y ganarás todas las batallas».

Sun Tzu

Neuroplasticidad, metafísica y finanzas

La neuroplasticidad es la habilidad que tiene el cerebro de reorganizarse y readaptarse, tanto en su estructura como en su funcionamiento.

La neuroplasticidad no es algo nuevo, su origen data de 1793, cuando el anatomista Michele Vincenzo Malacarne aseguró que el cerebelo de un cerebro entrenado era más grande que el de un cerebro no entrenado. El término neuroplasticidad nació en 1948, sin mucha credibilidad. No fue hasta el año 2000, cuando Eleanor Maguire descubrió cambios en el hipocampo en taxistas de Londres, que se dio un cambio en la credibilidad de que nuestro cerebro podía ser modificado. Falsamente, se creía que solo los niños podían tener neurogénesis, que es la capacidad de crear nuevas neuronas en ciertas regiones del cerebro, pero la realidad es que en los adultos también ocurre, de manera diferente que en los niños, pero ambos tienen la habilidad de crear y reorganizar neuronas y redes neuronales para que el cerebro funcione de forma diferente a como lo hacía. Esto se da mediante cambios químicos en el cerebro que, si se mantienen en el tiempo, producen cambios estructurales y funcionales a largo plazo. Cuando empezamos una nueva actividad que no solíamos hacer o que era desconocida, las neuronas involucradas van a estar mucho más activas. Si esa actividad se mantiene, se liberan más neurotransmisores, se incrementan los receptores y las sinapsis se potencian, lo que hace que, con el paso del tiempo, pueda ha-

ber cambios en las estructuras. Del cuerpo neuronal surgen *dos prolongaciones*, llamadas axones y dendritas. Para explicarlo de manera muy simple, las neuronas hablan por los axones, mientras que escuchan por las dendritas. La base del funcionamiento cerebral es ese diálogo que se comparte.

Cuando ejercitamos nuestro cerebro, y ese ejercicio se mantiene en el tiempo, ese cambio en las estructuras puede generar un aumento de estos axones y/o dendritas. De acá la importancia de repetir determinada actividad por no menos de 21 días, ya que se dice que es el tiempo necesario para generar una costumbre; el inconsciente del cerebro lo tomará como un aprendizaje y, finalmente, lo almacenará como un hábito.

Neuroplasticidad

La habilidad que tiene el cerebro de reorganizarse, tanto su estructura como su funcionamiento.



NEUROGÉNESIS



NUEVAS SINAPSIS



SINAPSIS REFORZADAS



SINAPSIS DEBILITADAS

Generación continua de nuevas neuronas en ciertas regiones del cerebro.

Nuevas habilidades y experiencias crean nuevas conexiones neuronales.

La repetición y la práctica refuerza las conexiones neuronales.

Si no se usan, las conexiones se debilitan.

Podemos interpretar que un cerebro activo, que recibe nueva información, que se ejercita, refuerza las conexiones neuronales, se adapta y puede moldearse. En cambio, en un cerebro que se mantiene inactivo, o realizando las mismas actividades sin esfuerzos, las conexiones se debilitan.

Hay experimentos en los que se separa a diferentes animales en dos grupos, uno al que se le da directamente la comida a su alcance y otro al que se les esconde y deben descubrir dónde se encuentra. El resultado es que los animales que deben accionar para poder alimentarse son más ágiles mentalmente

que aquellos que no tienen la necesidad de hacer nada para obtener su alimento.

Con todo esto, vemos la importancia de mantener nuestro cerebro activo y entrenado, ahora, agreguemos la importancia del mensaje que le enviamos y la importancia de la selección de palabras que utilizamos.

Muchas veces, determinadas palabras están ligadas a un mensaje, a una emoción. Si, por ejemplo, tomamos la palabra trabajo, normalmente está atada a un mensaje de sacrificio, de presión, de esfuerzo, de algo que cuesta, por lo que, cuando la aplicamos a nuestro día a día, por ejemplo: «es un trabajo aprender *trading*», el cerebro automáticamente va a tomar esa información como una actividad que va a costar, que va a ser más tediosa. Si reemplazamos esa palabra y decimos, por ejemplo: «aprender *trading* va a ser toda una aventura», el mensaje cambia completamente a una actividad que genere entusiasmo. Con esto, quiero decir que presten atención a qué palabras usan cotidianamente y qué representan esas palabras para ustedes.

Si el mensaje que se dan a ustedes mismos es un mensaje negativo como: «no sirvo para *trading*» o «no puedo ganar dinero», tengan en cuenta que son esos mensajes que están decretando los que su cerebro va a crear como realidad. Si, en cambio, lo que dicen es alentador para avanzar en determinada actividad, ese es el mensaje que su cerebro va a recibir. Piensen al cerebro como un programa de computadora y seleccionen qué tipo de aplicación quieren desarrollar para el mismo.

La meditación y el cerebro

El lenguaje neuronal está centrado en el número áureo phi 1,61803, presente en toda la naturaleza, como vimos con la estrategia de Fibonacci. El cerebro puede alternar estados de sincronización y estados de ruptura, esto se conoce como metaestabilidad cerebral.

El ritmo principal del cerebro es alfa, estado en el que emite entre 8 y 12 descargas eléctricas por segundo, con una frecuencia media de 10hz y que se identifican, muchas veces, con los estados de relajación; sin embargo, su presencia se vincula a funciones cognitivas, como prestar atención.

«La atención es la toma de posesión de la mente y, por lo tanto, nos permite seleccionar nuestra realidad».

William James

Cuando un área del cerebro desarrolla una tarea donde se necesita prestar atención, las ondas alfa se encargan de inhibir aquellas zonas que no están vinculadas a esa tarea, impidiendo que se produzcan distracciones. El estado eléctrico en el que entran las neuronas al emitir descargas al ritmo alfa, impide que la atención sea seducida por pensamientos o emociones de origen interno, principalmente. La práctica habitual de la meditación ayuda a combatir esas distracciones y fomentar la atención. De esta forma, se produce un aumento del número de neuronas que oscilan en la frecuencia alfa.

Al momento de meditar se realiza un combate interno. Por un lado, buscar mantener la mente en blanco, por otro, evitar los pensamientos que aparecen de la nada a modo de interferencia. La práctica constante de la meditación ayuda a que estas nubes de pensamientos constantes que aparecen vayan disminuyendo con el tiempo, logrando una mejor atención y una mejor conexión con nosotros mismos para que luego, en nuestro día a día (y, por supuesto, también al momento de realizar una operación de *trading*), la mente se encuentre más focalizada y evite distracciones emocionales.

La meditación tiene como fruto el fortalecimiento del ritmo alfa, comenzando desde la parte posterior del cerebro y acabando en las áreas frontales. Cada vez que uno se centra en la respiración y en estar en el presente, se ejercita la coordinación de millones de neuronas que van reforzando las barreras que evitan las distracciones, de esta forma, se busca reorientar la atención y el objetivo de observación, que necesitamos para ser objetivos en las decisiones que vamos a tomar. Es más, nuestro cerebro tiene un mecanismo de autodefensa para evitar cometer equivocaciones, ya que, cuando se está un estado de atención, para evitar cometer un error, el cerebro aumenta automáticamente la presencia de ondas alfa hasta un 25%, cosa que no se da cuando realizamos actividades de manera automática, es decir, en piloto automático.

Les comparto una experiencia que me tocó vivir en un evento organizado por el exchange *BingX*. A un grupo de diferentes in-

fluencers nos invitaron a practicar lo que se conoce como «baño de hielo» (*ice bath* en inglés, o conocido también con el nombre de *ishnaan*), una práctica milenaria que consta de someter al cuerpo a una situación extrema, en este caso, sumergirse en un recipiente repleto de agua con hielo. Ante esta situación tan extrema, el cuerpo automáticamente interpreta que se va a morir, por lo que envía sangre a todos los órganos para protegerlos y mantenerlos calientes, como forma de autodefenderse. A medida que la sangre se mueve hacia el interior, se vacía el sistema capilar, de esta manera, el sistema capilar del cuerpo realiza un poderoso ejercicio en el que se abren los capilares y se limpian los órganos. Es una forma de reseteo, que favorece y beneficia el sistema glandular y nervioso, entre otros.

Al momento de vivir la experiencia, de lo que uno menos se acuerda es de todos los beneficios que trae. En primer lugar, es enfrentarse a un desafío diferente, en un ambiente totalmente hostil, afrontar un momento extremo física, mental y emocionalmente. En mi caso, soy bastante friolenta, con un poco de frío estoy tiritando, por lo que sabía que dependía mucho de mi cabeza para pasar el momento y llegar a estar sumergida en un barril de hielo por más de tres minutos. ¿Cómo fue el proceso? Obviamente, no fue meterse al hielo de una, a modo chapuzón. Tuvimos toda una preparación, realizada dentro de un cenote (un pozo de agua dulce, este, en particular, estaba situado en una caverna cubierta con estalactitas y ambientado para el evento).

Comenzamos recostados con los ojos cerrados, buscando relajarnos, seguido de unos *pranayamas* (trabajos por medio de la respiración, en este caso, con el objetivo de activar al cuerpo. Ayudan a la concentración y al control del *prana*, la energía). Con esta previa empieza la transición para enfrentar esta situación extrema de frío.

En cuanto se entra al agua con hielo, lo primero que se siente es un *shock*, el cuerpo se quiere ir; es como si se prendieran alarmas en todos lados y el mensaje fuera salir de ese lugar. Respirar cuesta un montón, es casi imposible respirar profundo teniendo la sensación de que se pierde el control del cuerpo; se siente como una presión en la altura de los pulmones, que hace que solo se pueda respirar muy entrecortado.

Acá es donde se llega a la elección entre dos caminos: dejarse llevar por la situación extrema y la desesperación por salir o tomar el mando de la situación, mantener el eje, lograr la sufi-

ciente concentración en el momento, centrarse en un objetivo, el de controlar la respiración, el de volver a tomar el mando del cuerpo. Aunque parece que ese momento no llega y los segundos se hacen eternos, de a poco, el panorama va cambiando. El cuerpo se empieza a relajar, los pulmones logran expandirse más, permitiendo que la respiración sea más alargada. Es como pasar una barrera y, una vez que se cruza, se llega hasta a disfrutar; el cuerpo se va relajando por completo y, sin darte cuenta, el tiempo que en un primer momento era eterno, termina pasando rápido y se superan los tres minutos que se ponían como desafío.

Todo esto lo comparto porque al hacer *trading*, en especial *daytrading* y *scalping*, se maneja mucha adrenalina constantemente. En determinados momentos, las emociones son tan extremas que también se sienten físicamente y lo que se necesita es tomar el mando, el control mental para poder traspasar una determinada situación crítica, mantenerse objetivos, enfocados, concentrados y que no sean las emociones las que tomen el control, si no que uno esté en el presente. Como ya vimos, la cabeza es fundamental y la podemos pensar como una herramienta que podemos tomar para nuestro provecho, moldearla a nuestro beneficio.

En mi experiencia, a lo largo de los años, cometí prácticamente todos los errores que se conocen en el *trading*, principalmente, mis mayores problemas vinieron de la mano de la sobreconfianza y de dejar de ser objetiva. Mi pelea constante fue contra mi ego y el no querer reconocer una pérdida, por tal motivo, quemé dos cuentas. Terminé aprendiendo a los golpes. Gracias a la ayuda de mi mentor, que me acompañó en todo el proceso, guiándome y ayudándome a ver dónde estaban mis errores, logré ser rentable con unos dos años de práctica.

Muchas veces se comenten errores, que se podría decir que son bastante tontos, pero que en el momento es difícil darse cuenta. Uno de mis errores fue encapricharme con determinados activos, con los que siempre terminaba perdiendo. Uno de ellos era la acción NIO, una empresa china de automóviles que cotiza en la bolsa de Nueva York como ADR. Me lo tomé como algo personal, el tener que ganarle, como una competencia en la que mi ego me hacía repetir operaciones, en la búsqueda de quedar ganadora. Seguía insistiendo en un activo que claramente no me iba a dejar ganar, en vez de buscar otros que sí me dieran oportunidades. Es la práctica, la disciplina, el buscar la falla, lo

que hace saltar la ficha de que patrón se tiene que modificar para mejorar la rentabilidad.

A pesar de los años en el *trading*, soy humana, estoy lejos de ser perfecta. Mi tasa de rentabilidad hoy en día es alta, pero sigo cometiendo errores. Otras veces, las pérdidas son literalmente parte del juego, ya que uno no controla el mercado y perder es parte del *trading*. Lo importante es saber gestionar esas pérdidas, para que, cuando ocurran, sean montos pequeños.

Aprendan a identificar las fallas. Una vez hecho esto, entiendan lo que deben corregir y modificar para no volver a cometer un mismo error, no dejen que el ego los controle, como ya les dije, en el momento de operar, el corazón se lo sacan y que sea la cabeza la que tome el mando. También es bueno llevar una bitácora, anotando y haciendo un seguimiento de las operaciones que realicen día a día. A veces se necesita tener escrito todo lo que se hace para, justamente, poder visualizarlo y ver directamente qué errores se repiten, o qué táctica funciona mejor.

Vean también si lo que necesitan es un mentor que los acompañe y guie. En el momento, muchas veces uno está cerrado y necesita que alguien con otra perspectiva les muestre las fallas y soluciones. El *trading* es un camino difícil, pero hermoso, que vale la pena transitar. Obviamente, deben estar dispuestos a hacerlo.

Cuando se habla de la parte psicológica y emocional, normalmente se ve desde el punto negativo, cómo afecta en contra de la efectividad en el *trading*, para hacernos claudicar. Por tal motivo, no quiero dejar fuera del capítulo de psicología a las emociones que se pueden usar como disparador e incentivar en este camino.

La pasión

En marzo 2023 di una charla en un evento de *BingX* sobre las emociones, donde justamente hablaba sobre la diferencia entre hacer algo por tener que hacerlo o cuando se realiza con ganas y motivado, en otras palabras, cuando algo se hace con pasión.

Cuando se hace algo de manera apasionada, no importan las trabas que se presenten, se las esquiva, se las salta, pero se sigue avanzando por lograr eso que a uno lo mueve por dentro.

Entiendo que muchos entran en el camino del *trading* solo para realizar una actividad que les permita ganar un extra de dinero, y esto está perfectamente bien. Ojalá otros lleguen a enamorarse

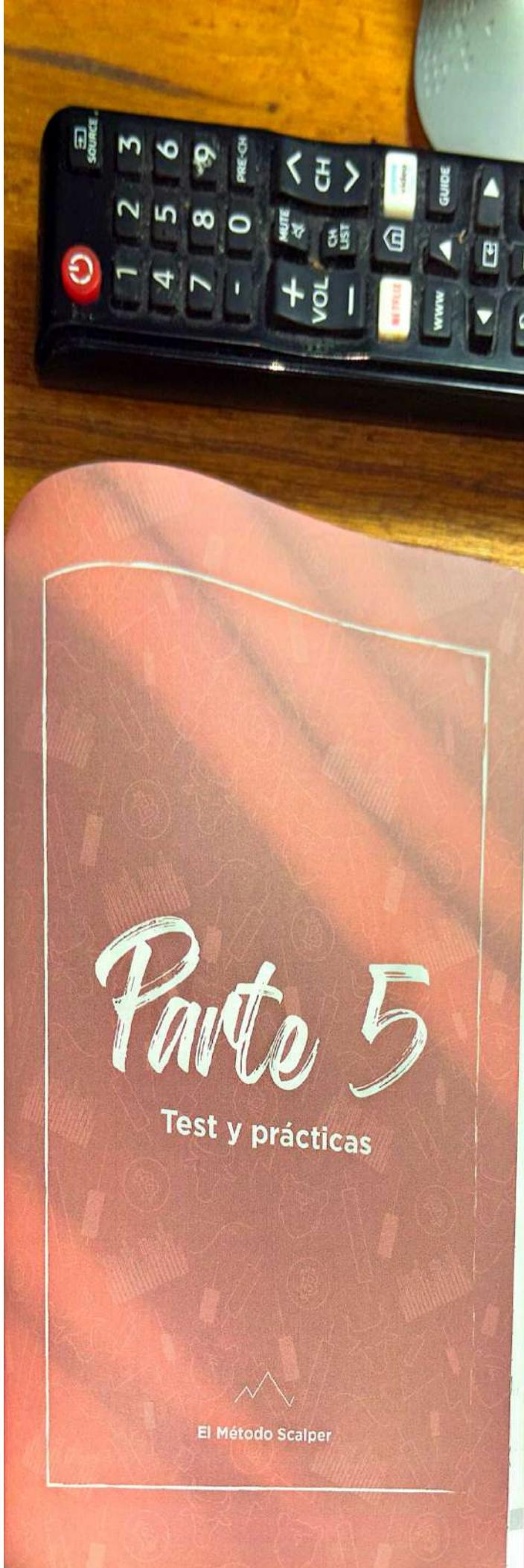
del arte de los mercados a pesar de que hay momentos duros, continúen en esta actividad por pasión y esa pasión sea el motor que los motive a continuar perfeccionándose en este mundo.

En mi caso particular, me encuentro en este segundo grupo, me apasiona lo que hago, convivo día a día con el mercado. Por supuesto que no me la paso operando todo el tiempo, solo en los momentos en que realmente veo oportunidades, pero sí lo hago constantemente, voy especulando qué podría llegar a pasar, por qué actúa de determina manera y, cada vez que el mercado me da la razón, me da satisfacción el haber hecho una lectura correcta, lo que me incentiva a continuar.

«Es uno quien se tiene que atender a uno mismo
y no echar la culpa al destino cuando no se da».
Yung

Los 7 pecados capitales del trading

1. Sobreoperar - Lujuria
2. *Trading* revancha - Ira
3. Aferrarse a las pérdidas - Pereza
4. Ocultar o ignorar pérdidas - Soberbia
5. Perseguir grandes posiciones - Gula
6. Perseguir operaciones y ganancia - Avaricia
7. Desear las operaciones de otros – Envidia



CAPÍTULO 13

El yo
racional
vs
el yo
emocional

El Método Scalper

«Cualquier cosa que la mente humana pueda concebir y creer, la puede conseguir».
Napoleón Hill

En esta parte del libro, vamos a profundizar el autoconocimiento y cómo a partir de identificar diferentes conductas y situaciones, vamos a poder tomar decisiones más inteligentes.

El primer paso de autoconocimiento en las inversiones lo vimos en la parte 1 del libro, capítulo 2, donde se analizó el tipo de perfil correspondiente a cada inversor. Vimos el perfil conservador, el moderado y el agresivo.

El tipo de perfil puede ir variando con los años, esto es porque, por supuesto, uno va cambiando al obtener mayor experiencia o capital, entre otros factores, pero lo importante es identificar qué tipo de inversiones y riesgos se adaptan mejor a cada uno. Si al momento de leer el libro no definieron cuál es su perfil, los invito a volver al capítulo mencionado antes de seguir avanzando.

¡Arranquemos!

Como este libro es dedicado más a operaciones de *daytrading* y *scalping*, las preguntas van a estar relacionadas con esta tipología de *trading*.

¿Ya empezaste a realizar *trading*?

Sí

No

Si es que sí, ¿tus operaciones las realizaste en dinero real o demo? si es en demo, ¿hace cuánto tiempo lo venís utilizando? ¿Qué pensás que te hace falta para poder arrancar con dinero real? Tomate tu tiempo para pensar las respuestas.

Enumerá qué sentimientos te genera el *trading*. Si querés, podés separarlo en sentimientos que tenés antes, durante y después de realizar una operación.

Antes	Durante	Después

Ahora, vamos a pasar a la gestión, a cuestionar si estamos conformes con la misma y qué puntos se pueden mejorar.

¿Cuántas veces en el día hacés *trading*? ¿Ese valor se adapta a la cantidad de oportunidades reales que da el mercado?

¿Cuál sería tu porcentaje de efectividad y de ganancias real? Esto lo vimos en la parte 3, capítulo 1.

¿Estás conforme con estos resultados? ¿Cuál sería el objetivo al que te gustaría llegar?

que nos ha dejado el autor, se ha de considerar que es una obra de gran calidad y que ha sido bien recibida por la crítica. La obra de José Martí es una obra de gran calidad y que ha sido bien recibida por la crítica.

Enumerá, a continuación, qué errores creés que cometés al momento de hacer *trading*.

A series of five parallel, slightly curved black lines, resembling a stylized signature or a series of waveforms, positioned horizontally across the page.

Indicá cuatro situaciones que creas que, durante una operación de *trading*, te pueden jugar en contra de manera emocional y ordenalas según qué tan incómodo te pueden hacer sentir.

- 1 _____
2 _____
3 _____
4 _____

De estas cuatro situaciones, pensá: ¿por qué crees que te generan estas molestias? Escribí la respuesta de manera objetiva.

Le ammiravola la pietà con cui aveva trattato i suoi
figli, e il modo in cui aveva voluto che venisse
ritratta la scena. « Non c'era nulla di meglio per me », disse,
« che sentire dire che quel quadro era stato dipinto
per me. »

Cuando ocurren estas situaciones, ¿cómo solés reaccionar a cada una de ellas?

Cuando me pasa _____

me siento _____

y reacciono _____

Observá en qué momentos se dan estas situaciones, ¿se repite algún horario?, ¿estabas solo o acompañado?, ¿cómo estaba previamente tu humor?, ¿dormiste bien, comiste bien? El objetivo es buscar patrones repetitivos que acompañen estos momentos que se están analizando.

Por cada una de las situaciones citadas, ¿qué podrías hacer para transformarlas y que no se sigan repitiendo?

Cuando sienta _____,
en vez de _____
voy a _____

Siendo honesto con vos mismo, ¿creés que estas respetando tu perfil de inversor en relación con los activos operados y las estrategias llevadas a cabo?

Sí

No

¿Estás realmente operando dinero destinado exclusivamente al trading o perderlo generaría problemas económicos?

Sí

No

¿Te ponés a pensar, previamente a entrar en una operación, cuánto volumen de dinero vas a ingresar, cuánto podés perder y qué ganancia te puede dar?

Sí

No

¿Siempre entrás con el mismo volumen o solés modificar los montos?

Mismo volumen

Modifico montos

¿Con base en qué motivo modificarías los montos de volumen operado?

¿Solés apalancarte al operar? ¿Qué criterios tomás al momento de hacerlo?

Sí

No

¿Creés que hacer alguna actividad previa, como entrenar, salir a correr, hacer yoga o alguna otra podría ayudarte?

Sí

No

Si es que sí, ¿cuáles serían estas actividades?

¿Creés que podrías manejar las situaciones que comentaste en el punto cuatro de una manera diferente?

Sí

No

Una vez que llegamos a este punto, es muy importante reflexionar las respuestas dadas e identificar si, hasta este momento, tuviste o no un punto de inflexión sobre cómo venías viendo tu situación.

¡Plan de acción!

Creá un plan que te permita modificar estos errores, también podés acompañarlo con un plan de tiempo y objetivos, hasta puede ser por etapas, ¡mientras más completo, mejor!

Si tuvieras que completar en una pirámide qué objetivos o sentimientos son los más importantes para ser un *trader* rentable, empezando con la punta como el más importante. ¿Cómo los ordenarías?

Pensá estas palabras tomando un criterio positivo. Por ejemplo, en vez de poner inseguridad, escribí confianza.

¿Llevás con vos una bitácora, completándola con cada operación que haces? Si es que no, no se qué estás esperando. Ser ordenado y prolíjo en el *trading* también sirve, tener reflejado en un Excel cada cosa que hiciste te va a permitir tener una mejor visualización de que hiciste bien, lo que no y, por supuesto, repasarlo y estudiarlo cada tanto.

Dejo un ejemplo de bitácora a continuación:

#	Activo	Estilo	Fecha	Tipo de orden	Hora de entrada	Hora de salida	Capital invertido	Precio de entrada	TP 1	TP 2	SL
0	1 BTC	Day Trading							USD -	USD -	USD -
1	2 BTC	Day Trading							USD -	USD -	USD -
2	3 BTC	scalping							USD -	USD -	USD -
3	4 SOL	Day Trading							USD -	USD -	USD -
4	5 ETH	Day Trading							USD -	USD -	USD -
5	6 NOT	scalping							USD -	USD -	USD -
6	7 BTC	scalping							USD -	USD -	USD -
7	8 BTC	scalping							USD -	USD -	USD -
8	9 VGX	Day Trading							USD -	USD -	USD -
9	10 BTC	scalping							USD -	USD -	USD -

Apalancamiento	Comisión	Ganancia	Pérdida	Total PNL	Positivo	BE	Negativo	Trade Bien ejecutado?	Emoción del momento	Comentarios
	USD -	USD -	USD -	USD -				Si / No	Tranquilo	
	USD -	USD -	USD -	USD -					feliz	
	USD -	USD -	USD -	USD -					confiado	
	USD -	USD -	USD -	USD -					tranquilo	
	USD -	USD -	USD -	USD -					nervioso	
	USD -	USD -	USD -	USD -					apurado	
	USD -	USD -	USD -	USD -					inseguro	
	USD -	USD -	USD -	USD -						
	USD -	USD -	USD -	USD -						
TOTAL	USD -	USD -	USD -	USD -	1	0	0			

CAPÍTULO 14

Conocimiento puesto a prueba

El Método Scalper

¿Qué tanto aprendieron? Todas las respuestas están dentro de los diferentes capítulos del libro.

1. ¿Qué es una resistencia y qué es un soporte? ¿Cuánto ayuda el análisis técnico a identificar un movimiento?
2. ¿Podrías decir en qué *timeframe* deberías analizar los gráficos según el estilo de *trading* y en qué *timeframe* te conviene operar?
3. Situación: en una tendencia bajista aparece una vela martillo cerca de un soporte, ¿qué podría hacer el precio?
4. Si en el gráfico aparece una vela con un cuerpo grande y el volumen que la acompaña es pequeño, ¿qué me está indicando? ¿En qué cambiaría la lectura si el volumen fuera más alto?
5. ¿En qué valores del RSI puedo decir que el activo está en sobrecompra y en qué valores en sobreventa?
6. ¿Qué es una *small cap*? ¿En qué estilo de *trading* la operarías?
7. En un *exchange*, ¿qué diferencias hay entre comprar en *spot* y comprar en futuros?
8. ¿Qué ocurre cuando la dominancia de BTC sube, pero el precio de BTC cae?
9. ¿Qué ocurre cuando la dominancia de BTC baja, pero el precio de BTC sube?
10. ¿Qué es un *throwback*? ¿Cómo se representaría gráficamente?
11. ¿Qué es el interés abierto?
12. ¿Qué es un *gap*? ¿Qué tipo de estrategia puedo obtener mediando un *gap*?
13. ¿Cuáles son las principales diferencias entre volumen y volatilidad?
14. ¿Qué son los indicadores *leading* y los *lagging*?
15. ¿Cuáles son las diferencias entre soportes y resistencias dinámicos y fijos?

CAPÍTULO 15

Análisis de gráficos

El Método Scalper

¡Juguemos un poco!

Para esto, vamos a pasar a la parte gráfica. Vale aclarar que cada uno puede interpretar un gráfico de maneras diferentes y que, seguramente, no todos vamos a ver exactamente las mismas figuras. Lo importante es identificar y entender qué posibles movimientos podría hacer el precio.

En los ejercicios se van a marcar diferentes formas chartistas, donde se deberá predecir qué posibles movimientos podría hacer el precio y justificar el motivo por el cual se saca esa conclusión. En las siguientes hojas se va a mostrar cuál fue la resolución de cada gráfica.

1- BITCOIN EN 15 MINUTOS



¿Qué figura chartista se ve en el gráfico?

¿Cómo podría reaccionar el precio? Marcar con una cruz la opción que crea correcta:

- Quiebre al alza
- Quiebre a la baja
- Es un patrón bilateral

Justificar respuesta

2. BITCOIN EN 15 MINUTOS



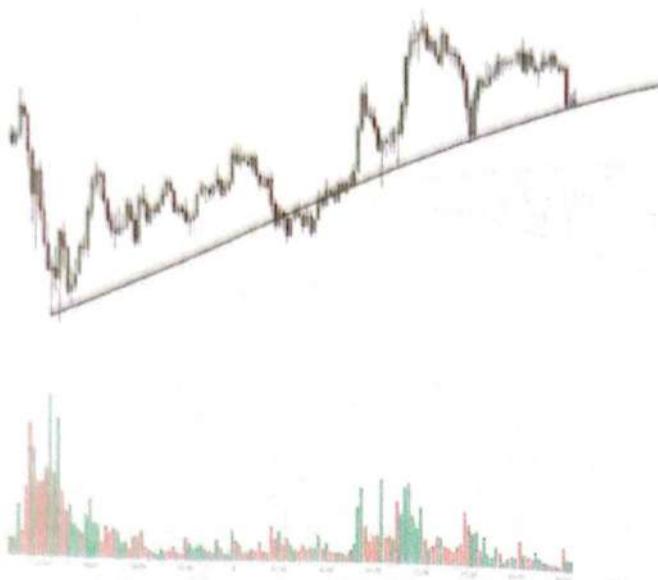
¿Qué figura chartista se ve en el gráfico?

¿Cómo podría reaccionar el precio? Marcar con una cruz la opción que crea correcta:

- Quiebre al alza
- Quiebre a la baja
- Es un patrón bilateral

Justificar respuesta

3- BITCOIN EN 15 MINUTOS



¿Qué identifica en el gráfico?

- Quiebre al alza
 - Quiebre a la baja
 - Es un patrón bilateral

Justificar respuesta

1° BITCOIN EN 15 MINUTOS



Figura: triángulo ascendente.

Resolución: patrón bilateral.

El precio de bitcoin rebota constantemente en una resistencia. El volumen va decreciendo, por lo que podría llegar a ser un *fake*, pero, en la cuarta vez que vuelve a la resistencia, llega con más fuerza, es decir, aumentó el volumen y lo quiebra.

2- BITCOIN EN 15 MINUTOS



Figura: triángulo simétrico.

Resolución: patrón bilateral.

En este caso, el volumen venía bajando, pero, en general, era un volumen bajo desde antes de la formación del patrón.

El volumen empieza a aumentar considerablemente, rompiendo con mucha fuerza el techo del triángulo, seguido de tres velas alcistas fuertes.



Figura: TL ascendente (*trendline* o línea de tendencia).

Respuesta: quiebre a la baja.

Anteriormente hizo un *fake*, casi perdiendo la tendencia alcista, continuando el movimiento con máximos mayores dentro de la línea de tendencia. Se puede ver cómo el volumen va perdiendo fuerza en paralelo, haciendo que el precio no logre volver a superar el máximo anterior de la tendencia, lo cual muestra una señal de que podría llegar un cambio, que es lo que termina sucediendo.

Por otro lado, el gráfico es un claro ejemplo de cómo el precio sube por escalera y baja por ascensor. Vemos una caída sumamente abrupta, pero cuando la caída es tan pronunciada como en este caso, la recuperación también es abrupta, igual de rápida que la caída, lo que llamamos *V shaped recovery* (recuperación en V).

Espero que este capítulo les haya sido útil tanto para descubrir qué puntos mejorar como para chequear lo aprendido y entretenerse un rato con algo práctico para pensar un poco.

La realidad es que las mejores herramientas para mejorar las van a encontrar practicando en su *broker* o *exchange*, nada va a ser más efectivo que las horas nalgas que dediquen a ver gráficos y enfrentarse a la realidad, operando. Sean autocríticos, encuentren sus fallas para mejorarlas, si algo no entienden, estudien. Que su objetivo sea siempre crecer, siempre ir por más, siendo objetivos y analíticos, mente fría, manejando sus emociones como un buda.

Parte 6

Diccionario



El Método Scalper

CAPÍTULO 16

Términos del *trading*



El Método Scalper

A

ACCIÓN: una acción representa una parte del capital social de la empresa. Cuando una persona compra una acción, se convierte en socio de esa empresa y obtiene derechos y obligaciones. Hay dos tipos de acciones: preferidas (o preferentes) y ordinarias (o comunes).

ACCIONES PREFERIDAS O PREFERENTES: los accionistas que las poseen tienen cierta prioridad sobre los accionistas comunes, por ejemplo, son los primeros en cobrar dividendos y, en caso de quiebra, van a tener prioridades de cobro, pero no tienen derecho a voto. Por tal motivo, estas acciones son más conservadoras y su precio no fluctúa tanto como el de las comunes.

ACCIONES ORDINARIAS O COMUNES: los accionistas que las poseen representan una parte del capital de la empresa y tienen derecho a voto en la junta anual de accionistas. También pueden o no recibir dividendos de la empresa.

ACTIVOS: bienes que una empresa posee y que puede convertir en dinero u otros medios líquidos.

ACTIVOS CORRIENTES: son activos que se espera consumir o vender en el corto plazo, generalmente dentro de un año.

ACTIVOS SUBYACENTES: son activos financieros reales, en los que se basa el precio de un derivado. Cualquier cambio en el precio del subyacente se reflejará en el precio del derivado correspondiente.

ADR (*American Depository Receipt*): Es un certificado que permite a los inversores norteamericanos negociar en acciones de compañías cuyas sociedades fueron constituidas fuera de Estados Unidos, en mercados de valores del país.

ALGORITMO: se lo conoce como una serie de instrucciones diseñadas para llevar a cabo una determinada tarea o resolver un problema.

ALTCOIN: hace referencia a cualquier criptomonedas que no sea bitcoin y que engloba en un mismo término a criptomonedas y tokens. Altcoin es un acrónimo que viene de las palabras alternativa y coin (moneda en inglés).

ALTSEASON: es un periodo en el mercado donde las altcoins experimentan un aumento significativo en su precio y popularidad.

ALYC (Agente de liquidación y compensación): es una sociedad que actúa como intermediaria entre los inversores o las empresas y los mercados. Cuentan con la autorización de la Comisión Nacional de Valores (CNV) para poder funcionar.

AIRDROP: distribución gratuita de tokens, a modo de promoción u obsequio, a una determinada wallet de un usuario.

AMORTIZACIÓN: en financiación, es el pago total o parcial del capital de una deuda.

APALANCIAMIENTO: también conocido como *leverage* financiero. Es una herramienta que permite incrementar el capital propio destinado a una inversión u operación financiera por medio de endeudamiento. Cuando un inversor se apalanca al realizar una inversión, lo que está haciendo es invertir con capital propio más el capital que pidió prestado, aumentando el volumen inicial de inversión. El *leverage* puede multiplicar las ganancias si se lo sabe utilizar, pero, a su vez, puede acabar con todos los fondos propios, por eso se debe entender bien el concepto de gestión de riesgo.

ARBITRAJE: es la estrategia de comprar y vender simultáneamente el mismo título o un título equivalente en mercados distintos, generándose ganancias por los diferenciales de precio.

ÁRBOL DE MERKLE (*Merkle tree*): creado por Ralph Merkle, con el propósito de verificar de manera eficiente la integridad de un conjunto de datos. Es una estructura de datos dividida en varias capas, como un árbol, y tiene como finalidad relacionar cada nodo con una raíz única, asociada a los mismos. Cada nodo debe estar identificado con un identificador único (*hash*).

ASIC (*Application specific integrated circuit*): son dispositivos hardware diseñados específicamente para minar criptomonedas que resuelven complejos algoritmos matemáticos.

ASK: representa lo que una parte de inversores está dispuesta a recibir para vender un instrumento financiero. Se encuentra dentro del libro de órdenes junto a *bid* y necesitan que entren compradores para que puedan vender.

ATH (All time high): máximo histórico de un precio.

B

BALLENA (Cryptowhale): se refiere a un individuo que posee altas cantidades de criptomonedas, incluso más de 1 millón de dólares, en sus billeteras. Se dice que las ballenas tienen la capacidad de impulsar el mercado de pequeñas monedas alternativas debido a su enorme capital.

A diferencia de las ballenas, *holding* es un término para los usuarios que poseen grandes cantidades de criptomonedas sin venderlas, con la esperanza de obtener ganancias futuras.

BD (Breakdown): rompimiento de un soporte a la baja.

BENCHMARK: es el índice de referencia utilizado para seguir la evolución de un mercado o para medir el rendimiento de una cartera.

BID: representa lo que una parte de inversores está dispuesta a pagar para comprar un instrumento financiero. Se encuentra dentro del libro de órdenes junto al ASK y necesitan que entren vendedores para que puedan comprar.

Bifurcación (Fork): en el mundo de las criptomonedas, se refiere a cuando una cadena de bloques (*blockchain*) se separa, quedando dos *blockchains* con un mismo origen. Esto se debe a que los nodos nuevos (el código nuevo) de cadenas de bloques cambian y ya no pueden comunicarse con los nodos antiguos.

BLOCKCHAIN: es una cadena de bloques, de ahí su nombre. Es como un libro de contabilidad digital, cuya información se agrupa en bloques, unidos a otros bloques de la cadena. Todos estos son idénticos y están sincronizados entre sí. Cuando alguien agrega o elimina datos, cambia la información de todos. Es casi imposible de falsificar o *hackear*, facilita el proceso de registro de transacciones y de seguimiento de activos en una red de negocios.

BLOQUE GÉNESIS: se refiere al primer bloque que compone una cadena de bloques (*blockchain*).

BO (Breakout): rompimiento de una resistencia al alza.

BOLSA DE VALORES: mercado de capitales abierto al público de acuerdo con unas reglas preestablecidas, donde se realizan operaciones con títulos valores a libre cotización con el objeto de proporcionarles liquidez en el mercado secundario.

BROKER: es una entidad o empresa financiera que ejecuta órdenes de compra y venta, cobrando comisiones por este servicio. Un *broker* o corredor de bolsa cuenta con licencia para la compra y venta de acciones en los mercados bursátiles.

C

CADENA LATERAL (Sidechain): es una alternativa a la cadena de bloques principal, que mejora las prestaciones de una *blockchain* existente. Permite transferir activos entre diferentes cadenas y experimentar con diferentes reglas de forma segura. También ofrece mayor flexibilidad y la implementación de *smart contracts* y aplicaciones descentralizadas. Su uso ayuda a incrementar la seguridad y a reducir la volatilidad en el ecosistema de criptomonedas actual. Algunos ejemplos de proyectos de *sidechains* son Polygon (MATIC) y Liquid Network.

CAJA DE VALORES: es un Agente Depositario Central de Valores Negociables y Agente de Custodia, Registro y Pago. Funciona dentro del mercado de capitales de la República Argentina y es la única depositaria del país que, bajo la figura del depósito co-

lectivo, efectúa la custodia de valores negociables tanto públicos como privados, facilitando las transacciones de los mismos en el marco de seguridad y privacidad exigido por la Ley 20.643 y normas complementarias, bajo el control de la Comisión Nacional de Valores (CNV).

CAPITALIZACIÓN DE MERCADO (*Market cap*): se refiere al valor total de las acciones de una empresa en el mercado, es una forma sencilla de determinar el tamaño de una compañía y evaluar el riesgo de invertir en sus acciones. Se calcula multiplicando el número total de acciones en circulación de una empresa por el precio actual de la acción.

Capitalización = número de acciones x precio de la acción
Capitalización = número de criptomonedas x precio de la criptomoneda

CARRY TRADE: también conocido como bicicleta financiera en Argentina. Es una estrategia que consiste en invertir en activos en pesos argentinos, captar la ganancia y luego recomprar dólares. En otras palabras, un inversor tiene dólares, o los pide prestados a tasa baja, los cambia por pesos, que luego invierte en cualquier activo en pesos que le dé una ganancia y vuelve a comprar dólares, con el objetivo de tener más cantidad de dólares que al inicio.

CBDC (*Central bank digital currency*): es una moneda digital que es emitida por un banco central. A diferencia de las criptomonedas, estas están respaldadas por un estado.

CEDEARS: significa Certificados de Depósito Argentinos. Son instrumentos que representan acciones no listadas en el mercado argentino o ETF del extranjero y que se suscriben en pesos y también en dólares, pero siguen las fluctuaciones del dólar contado con liquidación (CCL).

CEX: *exchange* centralizado. Está a cargo o administrado por una empresa o individuo, que custodia los fondos de los usuarios.

CFD: contrato por diferencia. Es un instrumento financiero que permite a los inversores especular con estos contratos, los cuales replican un activo subyacente, permitiendo realizar operaciones tanto en largo como en corto.

CHART: es el gráfico utilizado en el análisis técnico de los mercados financieros.

CLAVE PÚBLICA: es la que se utiliza para poder recibir criptomonedas, es como un CBU de una cuenta de un banco o un alias.

CLAVE PRIVADA: es la clave que nunca se comparte con nadie, como una contraseña.

CNV: la Comisión Nacional de Valores es el organismo oficial que se encarga de la promoción, supervisión y control de los mercados de valores de toda la República Argentina.

CÓDIGO ABIERTO: modelo de desarrollo de *software* disponible de manera pública *online*, permite modificar su código sin restricciones de licencia. Cualquiera puede usarlo para sus propios fines, analizarlo, corregir errores, proponer cambios o funciones.

COMMODITIES: se refiere a las materias primas. Son bienes fungibles utilizados en actividades financieras y de intercambio. Pueden clasificarse en cuatro categorías: los metales (oro, plata, platino y cobre), energía (petróleo y gas natural), cárnicos (ganado, carne vacuna, entre otros) y agrícolas (maíz, granos de soja, arroz, cacao, trigo y cebada, etc.).

CONTRATO INTELIGENTE (*Smart contract*): es un acuerdo entre dos personas o entidades en forma de código informático, el cual se ejecuta de manera automática.

CRAWLING PEG: es un sistema de devaluación progresiva y controlada de una moneda, implementado por las autoridades monetarias de un país en la búsqueda de ajustar el tipo de cambio a los diferenciales de inflación e interés. En Argentina sería el Banco Central.

CRYPTOMONEDA: moneda digital, que emplea un cifrado criptográfico para asegurar la integridad y seguridad de sus transacciones financieras, además de estar por fuera de un mercado regulado.

CUOTAPARTE: es la forma en la que se mide la participación de un inversor en un Fondo Común de Inversión (FCI).

CUSTODIA: se refiere al contrato de depósito por el que una entidad, ejemplo el Banco, recibe una cosa ajena con la obligación de guardarla y restituirla, cobrando por ello una comisión estipulada por las partes.

D

DAO (*Decentralized autonomous organization* u organización autónoma descentralizada en español): son estructuras organizativas basadas en la tecnología *blockchain*, permiten a los inversores tener voz y voto en las decisiones de una organización, quienes se unen para un propósito común. Una forma de gobernanza colaborativa y descentralizada en la que las decisiones se toman de manera colectiva y democrática.

DAPPS: son aplicaciones descentralizadas construidas sobre Ethereum y comparten similitudes con los contratos inteligentes. Conectan a un usuario con un servicio de un proveedor a través de una red de pares descentralizada. Una DAPP puede tener la finalidad que a uno se le ocurra, por ejemplo, nuevos tipos de dinero y activos digitales, aplicaciones web incensurables u organizaciones descentralizadas.

DEFAULT: riesgo de incumplimiento. Es el incumplimiento de las obligaciones legales o condiciones de un préstamo.

DEFI: finanzas descentralizadas. No dependen de intermediarios financieros centrales, en cambio, utilizan contratos inteligentes (*smart contracts*) en cadenas de bloques (*blockchains*), siendo Ethereum la más conocida. Las plataformas DEFI permiten a las personas prestar o tomar prestados fondos de terceros, espe-

cular con el movimiento de los precios de una gama de activos usando derivados, comerciar con criptomonedas, asegurarse contra riesgos y ganar interés en cuentas de ahorro.

DÉFICIT: se produce cuando las deudas superan a los ingresos. Se habla de déficit cuando, al acabar un ejercicio, se hace el balance y el resultado es negativo.

DEFLACIÓN: también conocida como inflación negativa, consiste en la caída generalizada y prolongada, como mínimo de dos semestres según el FMI, del nivel de los precios de bienes y servicios, debido al agotamiento de la demanda y al exceso de capacidad.

DEMANDA: representa la intención de compra tanto de bienes y/o servicios a diferentes precios en una unidad de tiempo específica.

DEPEG: pérdida de la paridad de una moneda. Se da cuando una criptomoneda, como una moneda estable (una criptomoneda cuyo valor está vinculado al valor de un activo subyacente, como otra moneda o recurso), pasa a valer menos o más que su activo vinculado.

DEPRECIACIÓN: reducción del valor de una moneda.

DERIVADOS: es un activo financiero cuyo valor proviene de los cambios de otro activo, llamado activo subyacente.

DEVALUACIÓN: es la pérdida o disminución del valor nominal de una moneda frente a otras monedas.

DEX: *exchange* descentralizado, se basa en tecnología *blockchain* y utiliza contratos inteligentes para facilitar el comercio de persona a persona, lo que se conoce como *peer to peer* (P2P), o bilateral, entre usuarios.

DIVIDENDOS: son beneficios generados por una empresa, que se reparten a sus accionistas.

DÓLAR CCL: dólar contado con liquidación o también llamado

dólar contado con liqui, es un tipo de cambio financiero por el cual se cambian pesos por dólares en el exterior en cuentas radicadas en bancos extranjeros, al momento de comprar o vender acciones o títulos de deuda que cotizan en Argentina y en otro mercado internacional.

DÓLAR MEP: Dólar Mercado Electrónico de Pagos o Dólar Bolsa, es el cambio resultante de una compra de títulos públicos en pesos y su posterior venta en dólares. El MEP permite hacerse de dólares en el país, mientras que el CCL permite hacerse de dólares depositados en cuentas radicadas en bancos extranjeros.

DOMINANCIA: en el mercado de criptomonedas, la dominancia es la relación entre la capitalización de mercado de una moneda y la capitalización de mercado general del resto de las monedas.

DOW JONES: es un índice bursátil que agrupa a las 30 empresas de mayor capitalización de la Bolsa de Valores de Nueva York.

E

EBIT (*Earnings before interests and taxes*): son los ingresos obtenidos antes de que se deduzcan los intereses y los impuestos.

EBITDA (*Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization*): se refiere a las ganancias antes de descontar intereses, impuestos, depreciación y amortización. Es decir, a los ingresos obtenidos antes de que se deduzcan todos estos elementos.

ETF (*Exchange traded fund*): son fondos de inversión, pero que tienen la particularidad de replicar o seguir la performance de un activo, sea un índice, *commodities* o un grupo o sector económico y cotizar activamente en la bolsa, a pesar de no ser fondos cerrados.

ETHER: Criptomoneda de la red de Ethereum. Su ticket es ETH.

ETHEREUM: Sistema descentralizado, autónomo, sin punto central de fallo al estar ejecutado desde los ordenadores de miles de

voluntarios en el mundo. Se diferencia de Bitcoin por expandir sus capacidades. Es una red completa, con su propio navegador de internet, lenguaje de codificación y sistema de pago. Además, permite a los usuarios la creación de aplicaciones descentralizadas en la *blockchain* de Ethereum. Descrita en 2013 en el *White-paper* de Vitalik Buterin.

EXCHANGE: es una plataforma en la que se realizan los intercambios de divisas digitales como las criptomonedas.

F

FDIC (*Federal Deposit Insurance Corporation*): significa Corporación Federal de Seguro de Depósitos y es una agencia independiente del gobierno de los Estados Unidos, que protege a los depositantes de bancos ubicados en los Estados Unidos contra la pérdida de sus depósitos si un banco asegurado quiebra.

FED (*Federal Reserve*): es la máxima institución monetaria de los EE.UU., equivalente al Banco Central en la Argentina. Es responsable de la supervisión del sistema bancario y de definir y aplicar la política monetaria del país.

FIAT: se refiere a moneda o dinero fiat y, justamente, es dinero de curso legal, como el dólar estadounidense.

FOMC (*Federal Open Markets Committee*): significa Comité de Operaciones de Mercado Abierto y es la rama del banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos responsable de tomar las decisiones de política monetaria a corto y largo plazo.

FOMO (*Fear of missing out*): Miedo a perderse una oportunidad de inversión que aparenta ser ganadora.

FONDO DE COBERTURA (*Hedge fund*): son grandes fondos de inversión que manejan grandes volúmenes de capital, buscan altos ingresos, corriendo altos riesgos e invirtiendo montos de capital elevados. Gestionado solo por profesionales que cobran comisiones sobre los resultados obtenidos.

FOREX (*Foreign exchange o fx*): se refiere al mercado de divisas.

FUD (*fear, uncertainty and doubt*): miedo, incertidumbre y duda. Se utiliza para generar miedo a los inversores, mediante información negativa sobre un activo.

FUTUROS: es un contrato que da la obligación entre las partes contratantes a comprar o vender un determinado bien o valor (activo subyacente) en una fecha futura, determinada, y con un precio establecido de antemano. Estos contratos se negocian en lo que se llama mercado de futuros.

G

GAP: es una brecha que se da en un gráfico, entre el cierre de una vela y el comienzo de la siguiente, dejando entre ellas un hueco, perdiendo su continuidad.

GAS: es una tarifa que se paga a modo de comisión por cualquier transacción, operación o contrato inteligente realizado dentro de la cadena de bloques (*blockchain*). Este término es usado en las *blockchain* de Ethereum y Polygon. Otras, como Solana y Bitcoin, utilizan el término «tarifas de transacción».

H

HALT: es una interrupción en el mercado, el activo queda detenido por un determinado tiempo sin moverse, por varios motivos. En la pagina de *nasdaqtrader.com* se pueden leer los diferentes códigos con sus definiciones, explicando los motivos del halt (<https://www.nasdaqtrader.com/Trader.aspx?id=TradeHalt-Codes>). La más común se da cuando una acción se mueve demasiado rápido dentro de un periodo de 5 minutos, que puede causar una interrupción automática del interruptor de circuito, que pausará su operación entre 5 a 10 minutos. Esto no se da en el mercado de criptomonedas, al ser un mercado no regulado.

HALVING: hace referencia a la reducción a la mitad de la recompensa que reciben los mineros por completar un bloque de transacciones. Bitcoin fue creado como un bien digital escaso, por lo que el ritmo de creación de nuevos Bitcoin disminuye a la mitad cada 210.000 bloques minados o aproximadamente cada cuatro años, hasta que se hayan minado los 21 millones de Bitcoin. Este sistema continuará hasta aproximadamente el año 2140.

HARD CAP: límite de dinero que un proyecto va a recibir de sus inversores a través de una ICO. Una vez llegado a ese límite, no se distribuyen más tokens.

HASH: es un código formado por número y letras de longitud fija, único e irrepetible. La cadena de texto es creada por medio de la función *hash*, la cual es una función criptográfica. Funciona como una firma digital que se adiciona a cada bloque nuevo que se agrega en la *blockchain*, si se cambia un importe o número en el bloque una vez que fue añadido, esas firmas también cambiarán.

HODL (*Hold on for dear life*): mantener una criptomonedas de por vida.

I

ICO (*Initial coin offer*): oferta inicial de moneda. Similar a una IPO, pero se da en el mercado de criptomonedas. Se lo utiliza para el financiamiento con dinero cripto, en el momento en que sale a la venta una nueva moneda.

ÍNDICE BURSÁTIL: son aquellos que miden la evolución de los valores cotizados en una bolsa. Estos índices tratan de reflejar las variaciones de valor de las acciones que lo componen, las cuales comparten características tales como pertenecer a una misma bolsa de valores, tener una capitalización bursátil similar o pertenecer a una misma industria. Ejemplos de índices bursátiles son Dow Jones, Nasdaq 100, S&P 500 (los tres de Estados Unidos), Merval (Argentina) o Bovespa (Brasil).

INFLACIÓN: se refiere al incremento en los precios de bienes y servicios en una economía durante un periodo de tiempo.

INTERÉS ABIERTO: es el número total de contratos de futuros que tienen los operadores de mercado vigentes, que todavía no se cerraron ni vencieron.

IPC: índice de precios al consumidor. Es un índice económico en el que se valoran los precios de un determinado conjunto de bienes y servicios (canasta familiar). Es un porcentaje que puede ser positivo, lo que indica un incremento de los precios, o negativo, que refleja una caída de los precios.

IPO (*Initial public offering*): oferta pública inicial. Es el momento en el que una empresa ofrece vender acciones dentro de un mercado primario. Es el verdadero momento en que una empresa se capitaliza. Una vez vendidas estas acciones, se pasa a comercializarlas en el mercado secundario.

J

JOINT VENTURE: es un acuerdo entre dos o más empresas que quieren impulsar un mismo proyecto y lograr objetivos. Para ello, se complementan temporalmente, pero sin fusionarse.

L

LIBRO DE ÓRDENES (*Order book*): es un registro electrónico que muestra el interés del mercado en comprar y vender, en un valor específico, un instrumento financiero.

LONG: En el *trading*, se refiere a comprar un activo esperando que el mismo suba su valor, para que, al momento de vender, se obtenga un beneficio.

LIQUIDEZ: representa la capacidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor.

M

MERCADO ALCISTA (*Bullrun*): mercado en donde la demanda, la compra, supera a la oferta y los precios suben. Como se lo relaciona con los toros, a este momento también se lo llama *bullrun*.

MERCADO BAJISTA (*Bear market*): situación en la que los precios de activos financieros sostienen una tendencia a la baja, marcando en sus precios mínimos menores y máximos menores. Se lo representa con la imagen de un oso.

MERCADO DE CAPITALES: es un mercado financiero donde se negocian valores u otros instrumentos financieros, previamente autorizados y a través de agentes habilitados, para que el público inversor pueda adquirirlos, siempre supervisado bajo un organismo de control, como pueden ser la Comisión Nacional de Valores en Argentina o la Comisión de Bolsa y Valores (SEC) en Estados Unidos.

MERCADO PRIMARIO: emisión de nuevos valores negociables, por parte de las unidades deficitarias, y una colocación de los ahorristas o inversores, que tiene un superávit económico. Es el financiamiento genuino. Una vez finalizada la colocación primaria, los inversores pueden decidir desprendérse de esos valores negociables y otros inversores pueden tener interés de adquirirlos. De ahí nace el mercado secundario.

MERCADO SECUNDARIO: es un mercado de liquidez, donde los títulos de valores se negocian entre vendedores y compradores. Condiciona el éxito del funcionamiento del mercado primario, ya que si el mercado secundario es activo y fluido atrae a los inversores nuevos.

METAVERSO: se lo considera como un mundo virtual único, universal e inmersivo que se ve facilitado por el uso de cascos de

realidad virtual (VR) y realidad aumentada (AR), por lo que se puede decir que es una red de mundos virtuales 3D centrados en la conexión social. El interés reciente en el desarrollo del metaverso está influenciado por la *Web3*, un concepto para una interacción descentralizada de internet.

MINERÍA: se lo conoce como el proceso de extraer monedas digitales de la cadena de bloques, mediante ordenadores físicos especiales para esta actividad. Para esto, deben resolver problemas matemáticos complejos para validar transacciones en una red *blockchain* y generar nuevas unidades de criptomoneda. Existen diferentes tipos de minería: CPU, GPU, ASIC, en la nube y en *pools*.

MONEY MARKET: son fondos que permiten invertir dinero en períodos cortos de tiempo, suelen ser de bajo riesgo e invierten en instrumentos de renta fija, como plazos fijos.

MSCI: sus iniciales vienen de *Morgan Stanley Capital International* y es la empresa estadounidense que realiza diversos índices que miden el desempeño de acciones, fondos, bonos, etc. En el caso de los índices bursátiles, la compañía clasifica estos en diferentes grupos: mercados desarrollados (DM), mercados emergentes (EM), mercados frontera (FM) y los mercados *stand-alone*.

N

NASDAQ (*National Association of Securities Dealers Automated Quotation*): es el segundo mercado de valores y bolsa de valores. Se caracteriza por comprender las empresas de alta tecnología en electrónica, informática, telecomunicaciones, biotecnología, y muchas otras más. Sus índices más representativos son el Nasdaq 100 y el Nasdaq *Composite*.

NFT (*Non Fungible Token*): token no fungibles. Son representaciones digitales únicas, indivisibles e irrepetibles dentro de una *blockchain*.

NODO: son dispositivos o computadoras que participan en una red *blockchain*. Estos dispositivos ejecutan el *software* del protocolo *blockchain*, lo que les permite validar transacciones y mantener la seguridad de la red.

O

OPCIÓN: una opción financiera es un instrumento derivado, un contrato que da a su comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender bienes o valores a un precio predeterminado, hasta una fecha determinada.

OPERACIÓN: es la compra y venta de un activo financiero en el *trading*.

ORÁCULO: en la *blockchain*, es el sistema que extrae datos externos y los conecta a la cadena de bloques. De esta forma, los contratos inteligentes interactúan con datos fuera del entorno de la *blockchain*, sería como el traductor de la información proporcionada por una plataforma externa.

P

PATRIMONIO NETO: es el valor total de una empresa una vez descontadas las deudas, es decir, es la diferencia entre el activo total y el pasivo total.

PASIVOS: son las deudas y las obligaciones que constan en el balance financiero de una empresa.

PASIVOS CORRIENTES: deudas u obligaciones que una empresa debe liquidar en un corto plazo, generalmente dentro de un año o menos.

PB (*Pullback*): rompe un soporte, para luego testearlo nuevamente y continuar la caída.

PEER TO PEER (P2P): se refiere a una transacción bilateral entre dos partes, una parte prestamista y otra prestataria. De esta forma, se eliminan las instituciones financieras tradicionales como intermediarias.

PER: indica cuántas veces el inversor está pagando el beneficio de la empresa o cuántos años tardaría en recuperar su inversión en función de los beneficios que obtiene.

PONZI: fraude financiero que consiste en pagar a los inversores de un emprendimiento inexistente con los fondos recaudados de nuevos inversores.

POOL DE MINERÍA: es un grupo de mineros que acuerdan trabajar colectivamente para generar nuevos bloques y compartir las ganancias en proporción al poder del *hash* de minería contribuido.

POOL DE LIQUIDEZ: es una reserva de fondos de criptomonedas que aporta liquidez y, por lo tanto, facilita el intercambio de activos en una plataforma de *trading*. Los DEX utilizan los *pools* de liquidez para obtener la liquidez necesaria para proveer el servicio de intercambio de monedas.

PORTAFOLIO: también llamado cartera, es el conjunto de activos financieros que posee un inversor.

POS (*Proof of stake*): es un sistema de prueba de participación en el que los creadores de bloques son elegidos en función de su participación en la criptomoneda. Cuanto mayor sea su participación, más posibilidades tendrán de ser elegidos para crear el próximo bloque. Esto reduce significativamente el consumo de energía, ya que no se requiere una competencia intensiva en términos de poder de cómputo.

POW (*Proof of work*): es un sistema de prueba de trabajo. En la minería de criptomonedas, el algoritmo introduce elementos de competencia en el proceso, teniendo que resolver problemas matemáticos complejos para validar las transacciones y crear nuevos bloques en la cadena de bloques (*blockchain*).

PRIMA: es una cantidad de dinero dada a un individuo, respondiendo a criterios de recompensa o incentivo para una acción en particular.

R

RALLY ALCISTA: hace referencia a un periodo de aumento sostenido de los precios, rompiendo máximos de su cotización, que pueden ser históricos o no.

RECESIÓN ECONÓMICA: es la fase del ciclo económico en la que la actividad económica se reduce, disminuye el consumo, la inversión, y aumenta el desempleo. Cuando la caída económica es muy severa, se le llama depresión. Algunas de las causas de la recesión son: sobreproducción, consumo reducido, falta de innovación y formación de nuevo capital o choques aleatorios.

RENTA FIJA: es una emisión de deuda realizada por empresas o el Estado dentro del mercado de capitales, los cuales ofrecen un vencimiento establecido y una rentabilidad fija.

RENTA VARIABLE: es un tipo de inversión en el mercado de capitales, donde la recuperación del capital invertido y la rentabilidad de la inversión no están garantizadas ni son conocidas de antemano.

REPO: es un compromiso de recompra, en el que una entidad financiera vende a un inversor un activo, con el compromiso de comprarlo en una fecha determinada a un precio determinado.

REVERSE SPLIT: es el proceso mediante el cual una empresa que cotiza en bolsa agrupa sus acciones negociables. A diferencia de un split, lo que busca es aparentar que las acciones tienen un valor mayor. Por ejemplo, se tienen 10 acciones con un valor de USD 50 cada una. Luego de un reverse split 2:1, el inversor pasa a tener 5 acciones de USD 100 cada una. Significa que hay menos acciones en circulación a un mayor valor, sin variación patrimonial ya que el accionista seguirá teniendo en su poder USD 500.

REVERSIÓN (Reversal): es una estrategia para generar una ganancia, identificando y entrando en una operación cuando se produzca una corrección, un movimiento contrario a la tendencia en un determinado momento.

RIESGO MORAL (Moral hazard): en economía, se lo utiliza para describir situaciones en las que un individuo asume mayores riesgos y, sin embargo, son otras personas las que soportan sus consecuencias. Muestra cómo los individuos suelen asumir mayores riesgos cuando las posibles consecuencias negativas de sus actos no son asumidas por ellos, sino por un tercero.

RIESGO PAÍS: es un índice que muestra el nivel de riesgo que representa prestar dinero a gobiernos o empresas privadas de diferentes países del mundo. Cuanto mayor sea el riesgo país, peor calificación recibirá el Estado o la empresa.

ROA (Return on assets): ratio que mide la rentabilidad de una empresa en relación con sus activos totales.

ROE (Return on equity): es un ratio que mide la capacidad que tiene una empresa de dar una remuneración a un inversor en función del capital que invierta.

RUG PULL: es un tipo de estafa en el mundo de las criptomonedas, que ocurre cuando un equipo bombea el token de su proyecto antes de desaparecer con los fondos, dejando a sus inversores con un activo sin valor. Los desarrolladores fraudulentos crean un nuevo token, aumentan el precio sacando el mayor valor posible, para luego tomar las ganancias y abandonarlos cuando su precio cae a cero.

S

SATOSHI: es la fracción más pequeña de bitcoin. 1 satoshi equivale a 0.00000001 bitcoin.

SATOSHI NAKAMOTO: es el alias del creador (o creadores, ya que se desconoce este dato) de Bitcoin. En el año 2008, Nakamoto publicó un documento en el que describe el funcionamiento de esta moneda digital y, en el año 2009, lanzó su *software*.

SCAM: se refiere a proyectos o activos en la *blockchain* que tienen un fin fraudulento. Significa «estafa» en español.

SEC (*Securities and exchange commission*): es la comisión de bolsa y valores, el órgano regulador y supervisor de los mercados de valores de los Estados Unidos (equivalente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

SOCIEDAD DEPOSITARIA: parte que custodia los activos de un fondo de inversión y controla el cumplimiento del reglamento de gestión del mismo.

SOCIEDAD GERENTE: parte que administra y promociona uno o varios fondos de inversión.

SPIN-OFF: forma de reestructuración corporativa, resulta de la separación o división de una empresa para crear una empresa independiente.

SPLIT: desdoblamiento del número de sus acciones en una proporción determinada. El *split* genera un efecto psicológico en los inversores, para que piensen que la acción no está cara. Por ejemplo, se tiene una acción que vale USD 100. Luego de un *split* 1:10, se tienen 10 acciones que valen USD 10 cada una, lo que significa que hay más acciones en circulación a un menor valor, sin variación patrimonial, ya que el accionista seguirá teniendo en su poder USD 100.

SPOT: el mercado *spot* corresponde a la compra y/o venta de activos financieros al contado. En este tipo de mercado no se utiliza apalancamiento.

SPREAD: es la diferencia entre el precio de compra y el de venta de un activo financiero.

SOFT CAP: cantidad mínima de dinero por la que un proyecto consideraría que ha alcanzado su objetivo en la ICO para poder desarrollarse.

STABLECOINS: criptomoneda estable, minimiza la volatilidad del precio para generar paridad a una moneda fiat como el dólar o el euro.

SWAP: es una palabra en inglés que significa intercambio. El *swap*, en el mercado de criptomonedas, se utiliza para intercambiar activos.

S&P 500 (Standard & Poor's 500): es uno de los índices bursátiles más importantes de Estados Unidos, compuesto por las 500 más grandes empresas que poseen acciones que cotizan en las bolsas NYSE o NASDAQ y que captura aproximadamente el 80% de toda la capitalización de mercado en Estados Unidos.

SHORT: en el *trading*, una operación en corto. Es vender un activo que no se posee, con la esperanza de que su precio baje y poder cerrar la operación con beneficios en una posterior compra.

SHORT SQUEEZE: es un estrangulamiento de posiciones cortas, se da cuando el precio de una acción muy vendida en corto se dispara inesperadamente.

T

TF (Timeframe): periodo de tiempo. Es el marco temporal en el que se toman los datos del precio de un determinado activo para representarlo en un gráfico.

TH (Throwback): rompe una resistencia, para luego testearla nuevamente y seguir la subida.

TICKER: es un código específico y único que sirve para reconocer de manera abreviada a una empresa o activo. Por ejemplo: AAPL (Apple), AMZN (Amazon), BTC (Bitcoin), SOL (Solana).

TL (Trendline): línea de tendencia. Es una línea dibujada en un gráfico, que une máximos o mínimos de precio, ayudando a determinar una tendencia.

TOKEN: unidad de valor digital emitida en una *blockchain*, que ha sido creada por organizaciones o particulares para cumplir una función económica, objetivo de gobernanza o representación en una comunidad. Es un activo que no tiene su propia *blockchain*, se tiene que acoplar a la red de una cripto. Está muy relacionado con las empresas de criptomonedas y los usuarios particulares, quienes pueden crear estas unidades, por medio del servicio que prestan las redes *blockchain*, para la emisión de activos distintos a su moneda nativa. Por ejemplo, a pesar de que BTC es la criptomoneda de Bitcoin, en esta red se han emitido tokens que utilizan sus libros de contabilidad para registrar todo tipo de transacciones.

TOKENIZACIÓN: permite convertir activos del mundo real en tokens digitales que se pueden negociar de forma más fácil, rápida y segura que mediante los canales tradicionales.

TOKENOMICS: economía de tokens. Se refiere al análisis y evaluación de los aspectos económicos de los tokens en un proyecto basado en *blockchain*, incluyendo su creación, emisión, distribución, valoración y uso en la red. Su objetivo es maximizar el valor y uso del token en la red a través de la creación de incentivos, fijación de oferta y demanda, establecimiento de tarifas de transacción y asignación de derechos de voto, entre otros aspectos económicos.

V

VELA JAPONESA: se utiliza en un gráfico (*chart*) para visualizar el comportamiento del precio de un activo. Refleja el precio de apertura, el precio de cierre, el máximo y el mínimo en una determinada temporalidad.

VOLATILIDAD: se refiere a las fluctuaciones en el precio de un activo, una volatilidad alta sucede cuando hay una gran variación del precio en un periodo corto de tiempo.

VOLUMEN: número total de transacciones de títulos de valores negociadas en un tiempo definido.

W

WALLET: billetera en formato virtual, que permite enviar, recibir y almacenar criptomonedas bajo una llave (clave) de seguridad. Existen varios tipos de billeteras, pueden ser de *software* o de *hardware* (dispositivo físico).

WARRANT: es un instrumento negociable que incorpora el derecho de comprar o vender un activo subyacente a un precio de ejercicio en un plazo determinado. Es muy similar a una opción.

WHITEPAPER: es un documento técnico realizado por los desarrolladores de un proyecto en el mundo de las criptomonedas, donde se detalla y proporciona información clave para entender el desarrollo de ese proyecto desde su inicio (ICO).

WEB3: La podemos encontrar también como *Web 3.0*. Se trata de una nueva versión de la World Wide Web basada en la tecnología *blockchain*, que incorpora conceptos como la descentralización y la economía basada en tokens. La *Web2* se refiere a la versión de internet que la mayoría de nosotros conocemos hoy. Mayormente, internet está dominada por compañías que prestan servicios a cambio de sus datos personales, en cambio, en la *Web3*, las aplicaciones descentralizadas se ejecutan en la cadena de bloques y permiten a cualquiera participar sin comercializar sus datos personales. El término fue acuñado en 2014 por el cofundador de Ethereum, Gavin Wood, y la idea ganó interés en 2021 entre los entusiastas de las criptomonedas, las grandes empresas de tecnología y las empresas de capital de riesgo. Algunos expertos sostienen que la *Web3* proporcionará mayor seguridad, escalabilidad y privacidad de los datos a los usuarios y combatirá la influencia de las grandes empresas de tecnología. Otros han expresado su preocupación por una web descentralizada, por el potencial de la baja moderación en la proliferación de contenido dañino, la centralización de la riqueza en un pequeño grupo de inversores e individuos o la

pérdida de privacidad debido a una recopilación de datos más amplia. Otros, como Elon Musk y Jack Dorsey, han argumentado que *Web3* solo sirve como palabra de moda.

Y

YIELD: expresa la rentabilidad de una sociedad en función del dividendo. Se obtiene como la razón entre el dividendo y la capitalización. Designa también la rentabilidad por dividendo de una acción cotizada.

Este libro es una guía en el proceso de conocimiento y aprendizaje en el mundo del trading y particularmente en el del *scalping* mediante un lenguaje claro y con varios relatos de experiencias personales, ejemplos y gráficos ilustrativos, que ayudan a entrar en este mundo con una lectura llevadera y entretenida.



Ornella Panizza cuenta cómo fue su proceso y cómo superó sus errores para ir creciendo cada vez más su efectividad y precisión. Une todos los conocimientos necesarios para entender el mercado de la mejor manera posible, y qué herramientas le son útiles y utiliza para sus lecturas.

Además, agrega una parte práctica para ponerse a prueba y verificar cuánto se logró entender y recordar del libro una vez terminado. Y para dudas rápidas cuando no sepan determinados términos, cuenta con un diccionario al final del libro.

El método scalper invita a aventurarse en el mundo del *trading*, uniendo en un solo libro los conocimientos para arrancar este camino, desde lo básico a lo más complejo, dando las herramientas para ir perfeccionándose, tocando temas técnicos importantes que todo *trader* debe saber. También enseña a gestionar el capital que se tiene en cada etapa que se va transitando y ofrece material en la parte psicológica, que no solo ayudan en lo que es la práctica del *trading*, sino en el día a día.



ISBN 978-631-90293-5-2

9 786319 029352

A standard linear barcode representing the ISBN 978-631-90293-5-2. Below the barcode, the numbers 9 786319 029352 are printed vertically.

@ GrupoEditorialLibero

Bingx