

CONTENIDO

<i>III.1. Medias desplazadas. PLdot y DMA CRÍTICA,</i>	III-1
<i>III.1.1. Rotura con Fuerza o Hueco,</i>	III-3
<i>III.1.2. La CUBRICIÓN. Cuenco y Sombrero,</i>	III-9
<i>III.1.3. La DMA CRÍTICA TERMINAL,</i>	III-13
<i>III.2. RSI. Inicio y Continuación,</i>	III-21
<i>III.3. MACD. Inicio y Finalización,</i>	III-33
<i>III.4. ADX. Inicio y Finalización,</i>	III-46
<i>III.5. Conclusiones,</i>	III-60

¿Son estas divergencias señal de debilidad del mercado con respecto a la dirección que el precio está desarrollando o, por el contrario, con la parada previa del precio el movimiento de pérdida de momento del MACD sirve para que pueda desarrollarse un nuevo y fuerte movimiento? Sinceramente, no creo que sea posible responder con certeza a dichas cuestiones.

Sin embargo, existen situaciones claramente distintas a las anteriormente expuestas, tal y como viene reflejado en la figura III.3.2.

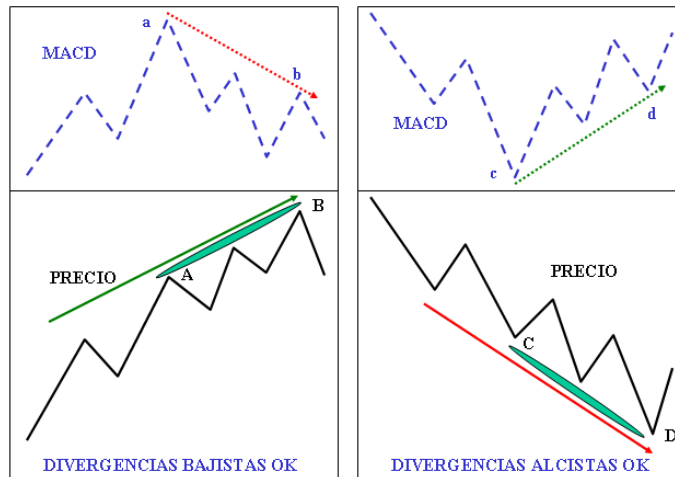


Figura III.3.2.

En esta figura podemos ver como a veces existen situaciones en las que el precio no parece efectuar un auténtico descanso, es decir, continúa en su desarrollo direccional (puntos 'A' y 'B' en el movimiento alcista, y puntos 'C' y 'D' en el movimiento bajista), y sin embargo podemos apreciar como el MACD efectivamente deja de alcanzar nuevos máximos (puntos 'a' y 'b') o mínimos (puntos 'c' y 'd'). Es justo bajo estas circunstancias donde el MACD nos está suministrando una información añadida válida para incorporar este indicador a nuestro sistema de especulación. Pero atención, esta información nunca será para buscar el movimiento del mercado en la dirección contraria, sino únicamente para incrementar las posibilidades de finalización de un movimiento y, en consecuencia, para deshacer posiciones previamente tomadas.

En la figura III.3.3 correspondiente al gráfico del IBEX35 entre octubre de 1992 y mayo de 1994 están reflejadas cuatro divergencias bajistas, vistas desde el punto de vista

TEORÍA DE LA BOLSA RELEVANTE

tradicional. Si entramos a analizar cada una de ellas, podemos observar como la divergencia bajista identificada como 'CASO 2' se genera en base a un movimiento horizontal del precio, de forma que cuando el MACD falla en la consecución de nuevos máximos absolutos en los puntos 'c' y 'd' con respecto al punto 'b', cosa que no sucede con el precio (observar proceso de nuevos máximos absolutos para los puntos 'B', 'C' y 'D'), lo que estamos viendo realmente es una 'divergencia bajista KO'. Exactamente lo mismo sucede en el 'CASO 3', en donde el precio, una vez generado el punto 'E', logra nuevos máximos absolutos en los puntos 'F' y 'G', mientras que el MACD no logra dichos máximos absolutos, y en consecuencia nos encontramos ante una nueva 'divergencia bajista KO'. En ambos casos, podemos apreciar como después de estas formaciones, el precio continuó su movimiento al alza.



Figura III.3.3.

Si ahora estudiamos el 'CASO 1', podemos comprobar que los puntos del precio que dan lugar a la 'divergencia bajista OK' (puntos 'A' y 'B') marcan un desplazamiento del precio en la dirección alcista, al unísono con la tendencia previa, por lo cual al no superar el punto 'b' del MACD a su máximo anterior (punto 'a'), podemos considerar la existencia de dicha 'divergencia bajista OK'. La singularidad de esta divergencia

TEORÍA DE LA BOLSA RELEVANTE

Si suponemos que la dirección previa es ascendente (caso 'A'), podemos apreciar como el precio alcanza el punto 'A' y posteriormente nuevos máximos absolutos en el punto 'B'. Sin embargo, si analizamos al unísono la figura representada por el MACD, podemos comprobar que una vez alcanzado el punto 'a', el movimiento del indicador es a la baja hasta tal punto que cruza a su media igualmente a la baja. Posteriormente, con los nuevos máximos absolutos del precio, el MACD intenta desplazarse al alza, pero su debilidad es tal, que no es capaz de superar al alza a su media. Es esta imposibilidad de superar el MACD a su media, cuando el precio está realizando nuevos máximos, es lo que refleja el denominado 'fallo del MACD'.

La situación opuesta se produce con un movimiento previo del precio a la baja. Esta situación esta representada en el caso 'B' de la figura III.3.6, en donde el movimiento descendente del precio continúa entre los puntos 'C' y 'D', mientras que en el MACD el punto 'c' está por debajo del punto 'd', dándose la circunstancia añadida de que en el punto 'd' el MACD no consigue romper a su media a la baja, siendo esta la circunstancia llamada 'fallo del MACD'. Si vamos a buscar esta formación de giro en gráficos diarios o superiores, raramente nos encontramos con ella y sirva como muestra los siguientes gráficos del IBEX35.



Figura III.3.7.

III.4. ADX. INICIO Y FINALIZACIÓN.

El indicador ADX nos refleja, como indicador direccional que es, la fuerza real de un movimiento, de forma que mientras el ADX permanezca alcista, podremos considerar la existencia de fuerza en el movimiento iniciado. Normalmente el ADX se representa en simultaneidad con los indicadores +DI y -DI, los cuales reflejan las fuerzas alcistas y bajistas, respectivamente.

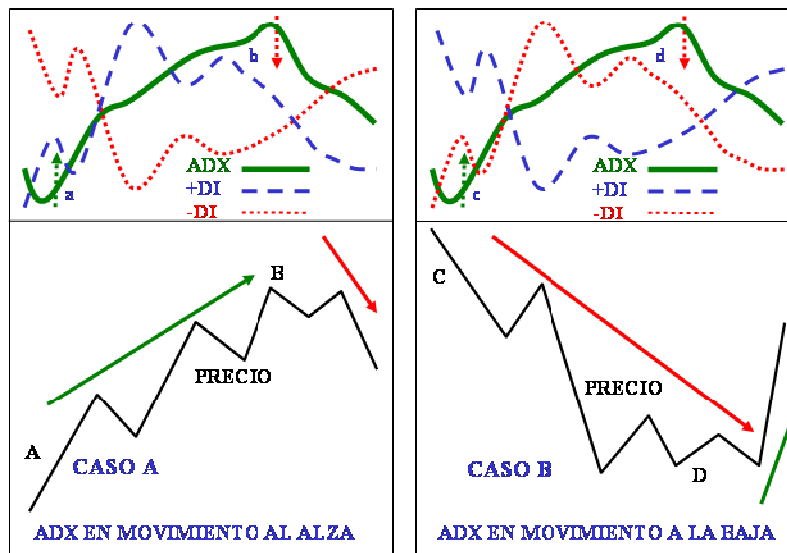


Figura III.4.1.

Veamos a continuación como interpretar el movimiento del mercado sin conocer los valores de los precios, simplemente analizando en conjunto los indicadores ADX, +DI y -DI. En la figura III.4.1 caso 'A' tenemos representado un movimiento en clara tendencia (alcista o bajista), en tanto en cuanto el indicador ADX se mueve al alza desde el punto 'a' (punto de inicio del movimiento en función del ADX) hasta el punto 'b' (punto de finalización del movimiento en función del ADX). Hasta este punto solamente conoceríamos que el movimiento de los precios se está efectuando con cierta fuerza. Para conocer si los precios están desplazándose al alza o a la baja es necesario ver el movimiento de los indicadores +DI y -DI. Como en el caso 'A' el indicador +DI está moviéndose igualmente al alza y tendiendo a posicionarse por encima del -DI, es precisamente este movimiento del +DI al alza quien define la

La 'señales de FMA1' las tenemos reflejadas en los puntos '6', '8', '10' y '12'. Respecto a todas estas señales, vemos que excepto la señal del punto '8', todas las demás funcionan perfectamente y, sin embargo, la señal producida en el punto '8' nos sacaría de una posición bajista que tuvo un gran desarrollo. Recordar lo que mencioné hace muy poco, con respecto a que la 'señal FMA1' no debe ser considerada individualmente, pues ya dije que se anticipa perfectamente al movimiento del precio, y en consecuencia siempre deberíamos tener más hechos relevantes que hicieran creíble la señal. En el caso del punto '8', como al final veremos, son tantos los puntos que apoyaban el desarrollo bajista de los precios, que sería en todo momento absurdo deshacer una posición previa tomada a la baja sin mayores condicionantes relevantes.

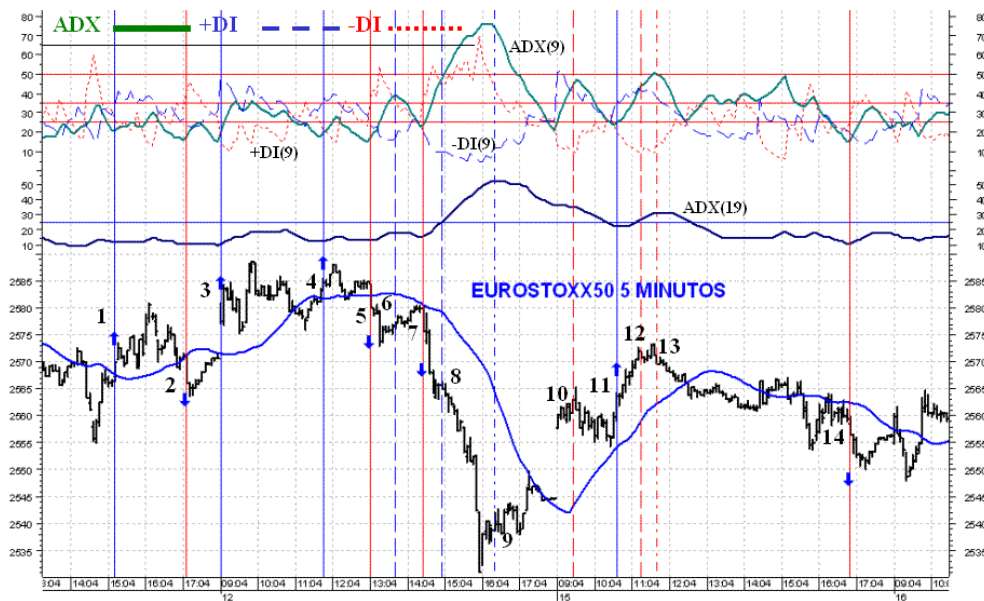


Figura III.4.9.

Por último, tenemos solamente en los puntos '9' y '13' la 'señal de FMA2'. Al igual que mencioné en el ejemplo de la figura III.4.7, las dos señales encontradas provocaron una auténtica finalización del movimiento previo y su correspondiente giro de mercado.

Para finalizar con los ejemplos prácticos del ADX, veamos las señales que se producen en el gráfico diario del EUROSTOXX, gráfico recogido en las figuras III.4.10/III.4.11/III.4.12.