

Análisis Técnico Bursátil

TEORIA DOW – TEORIA ELLIOT

Matías Ossa.

Analista Técnico

Análisis Técnico

Parte 1: Teoría Dow (Charles Henry Dow)



Charles Henry Dow
(6/11/1851 – 4/12/1902)

Análisis Técnico

Parte 1: Teoría Dow (Charles Henry Dow)

- Nació en Sterling, Connecticut, hijo de un granjero, su padre murió cuando el tenía 6 años. Para ayudar a su familia trabajo como obrero y a los 21 años como editor para el periódico "The Springfield Daily Republican".
- Trabajo de reportero en diferentes periódicos, luego entro en la agencia de noticias Kierman donde conoció a su colega Edward David Jones.
- En 1882 fundan junto a Charles Milford Bergstresser una agencia de consultores financieros llamada Dow Jones & Company.
- En 1884 crean la primera media de valores bursátiles, con un cierre de once valores, de los cuales 9 de ellos eran empresas de ferrocarriles y 2 de empresas de fabricación (industriales).
- En 1887 vuelve a crear dos índices bursátiles, uno formado por las mayores 12 empresas industriales, el Dow Jones Industrial Average (DJIA) (actualmente compuesto por 30 valores) y el Dow Jones Railroad Average con 20 compañías del sector ferrocarril (actualmente formado por 20 valores de transporte, se paso a llamar Dow Jones Transportation Average (DJTA)).
- Crea el prestigioso periódico "The Wall Street Journal".

Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

Teoría más importante de análisis técnico.

- Es útil para detectar señales de compra o de venta. Indica que toda la información relevante para la toma de decisiones de inversión esta contenida en los precios de mercado.
- Estudiando los precios de cierre, Dow observó que era posible crear un “barometro” para medir la actividad económica, pero su reconocimiento ha sido por el concepto de tendencia de un valor.
- Dow nunca escribió un libro sobre su teoría, simplemente plasmaba sus ideas en los editoriales del Wall Street Journal.
- Después de su muerte en 1902, se recopilaron y publicaron sus editoriales y se empezó a hacer referencia a la Teoría de Dow.
- En 1984, a 100 años de la primera publicación de Dow, la asociación de Técnicos de Mercado entrego un trofeo de plata a la Dow Jones & Co., como reconocimiento a su importante y vigente contribución para el análisis de mercados financieros e inversiones.

Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

Supuestos:

- 1. El precio lo descuenta todo.** Los cambios diarios en los índices tienen en cuenta el juicio de todos los inversores, estos cambios descuentan todo lo que puede afectar a la oferta y demanda de valores: variables macroeconómicas, noticias, previsiones políticas y económicas, etc.

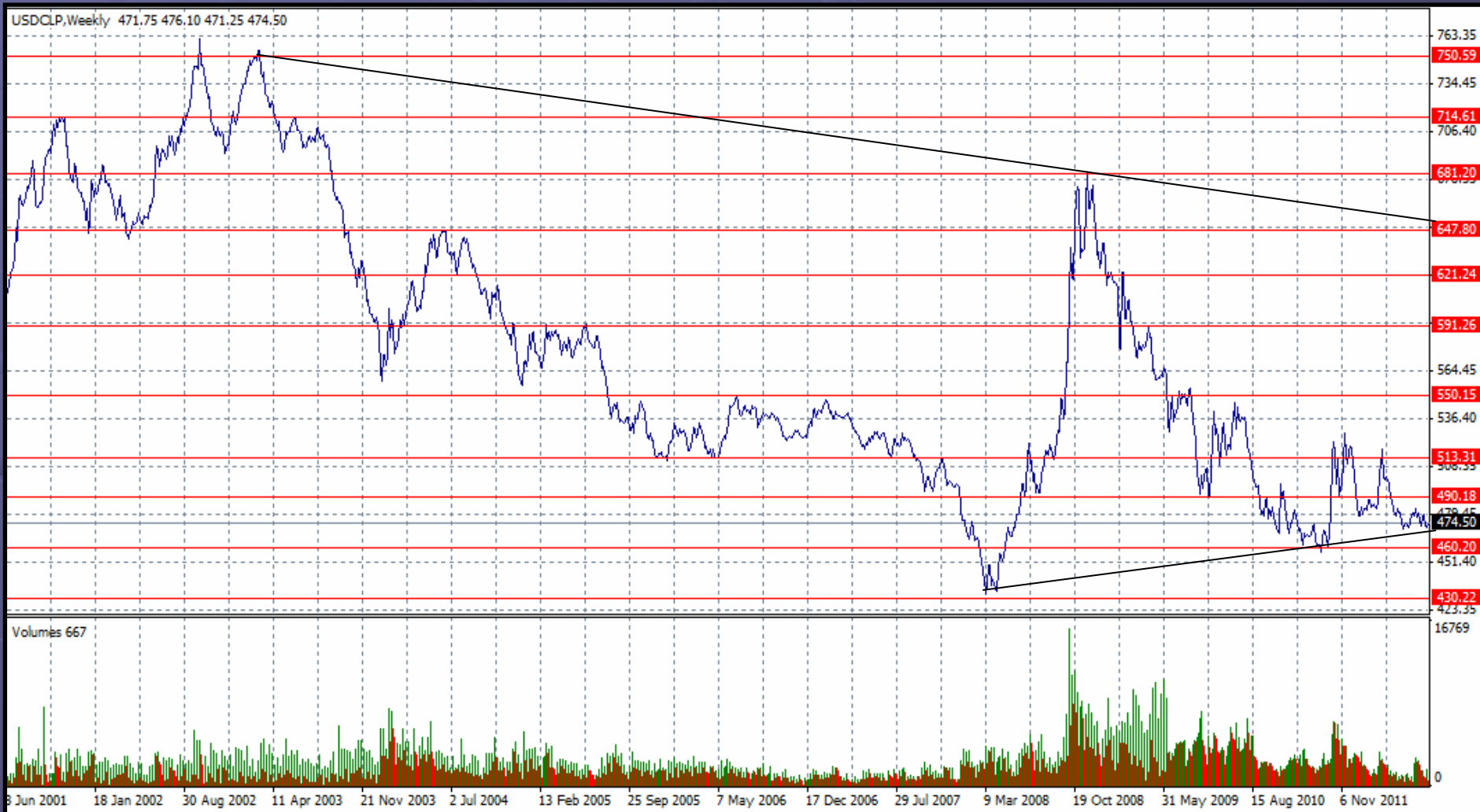
Todas las expectativas de los inversionistas, tanto positivas, negativas o neutras están incorporadas en los precios de los activos. El comportamiento de los precios nos muestra cuales fueron las expectativas que ganaron en el mercado.

Las fuerzas de la oferta y demanda día a día definen el precio de cierre para los activos financieros, la sumatoria de esos cierre definen la tendencia del activo.

Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

1. El precio lo descuenta todo.



Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

2. El mercado se mueve en base a tendencias.

Las tendencias se pueden clasificar por su dirección o por su duración.

a) Dirección o pendiente: Alcistas, Bajistas o Laterales.

b) Duración: existen 3 tipos de tendencias.

i) Primaria: Largos periodos de tiempo (uno a varios años).

ii) Secundaria: Esta evolución es consecuencia de un importante retroceso de una tendencia primaria. Tendencia contraria al movimiento primario. Correcciones de este tipo suelen alcanzar uno o dos tercios del terreno recorrido por el movimiento primario. Duración del movimiento entre tres meses hasta 1 año.

iii) Terciaria: Correcciones de las tendencias secundarias (días a tres meses)

Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

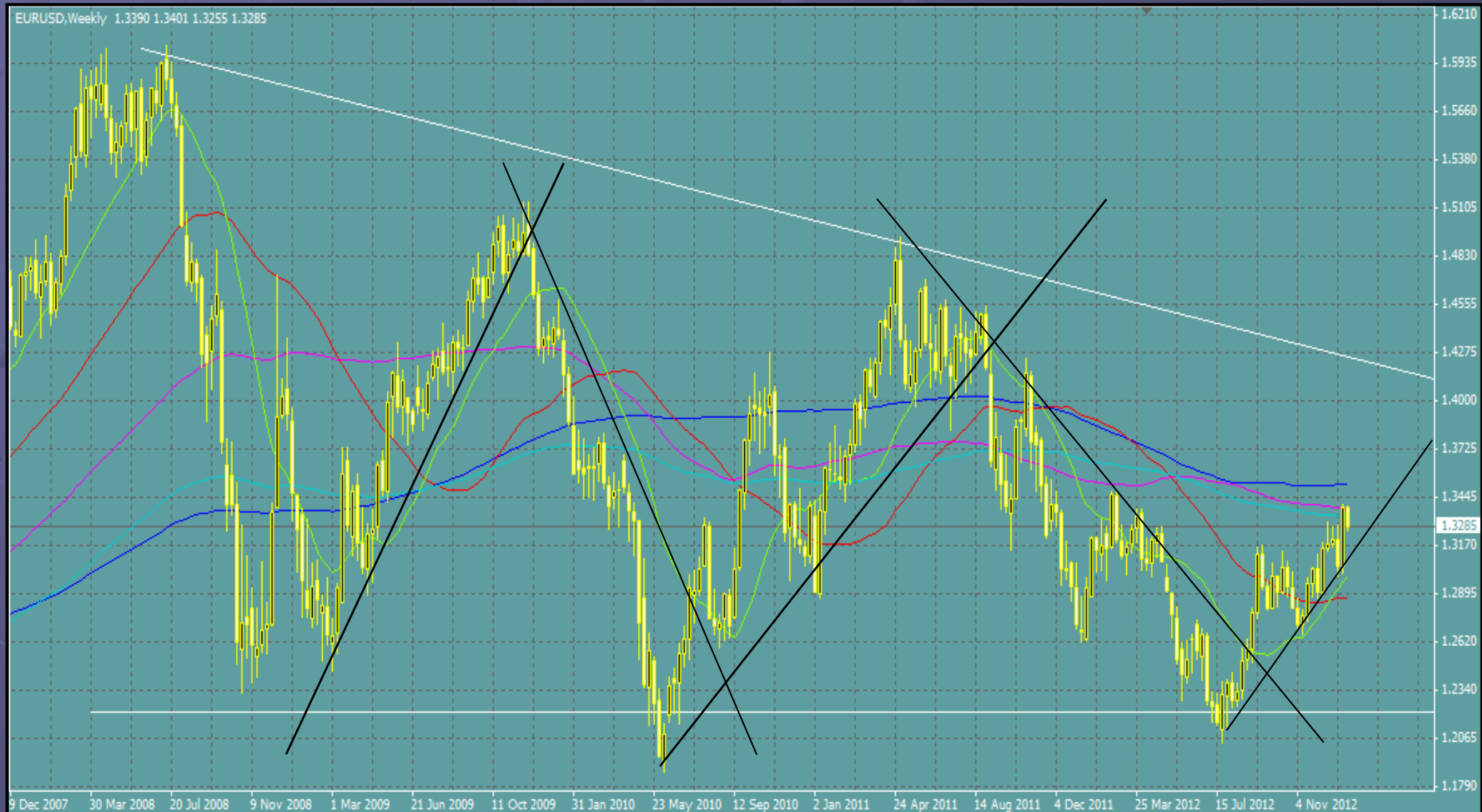
2. El mercado se mueve en base a tendencias.



Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

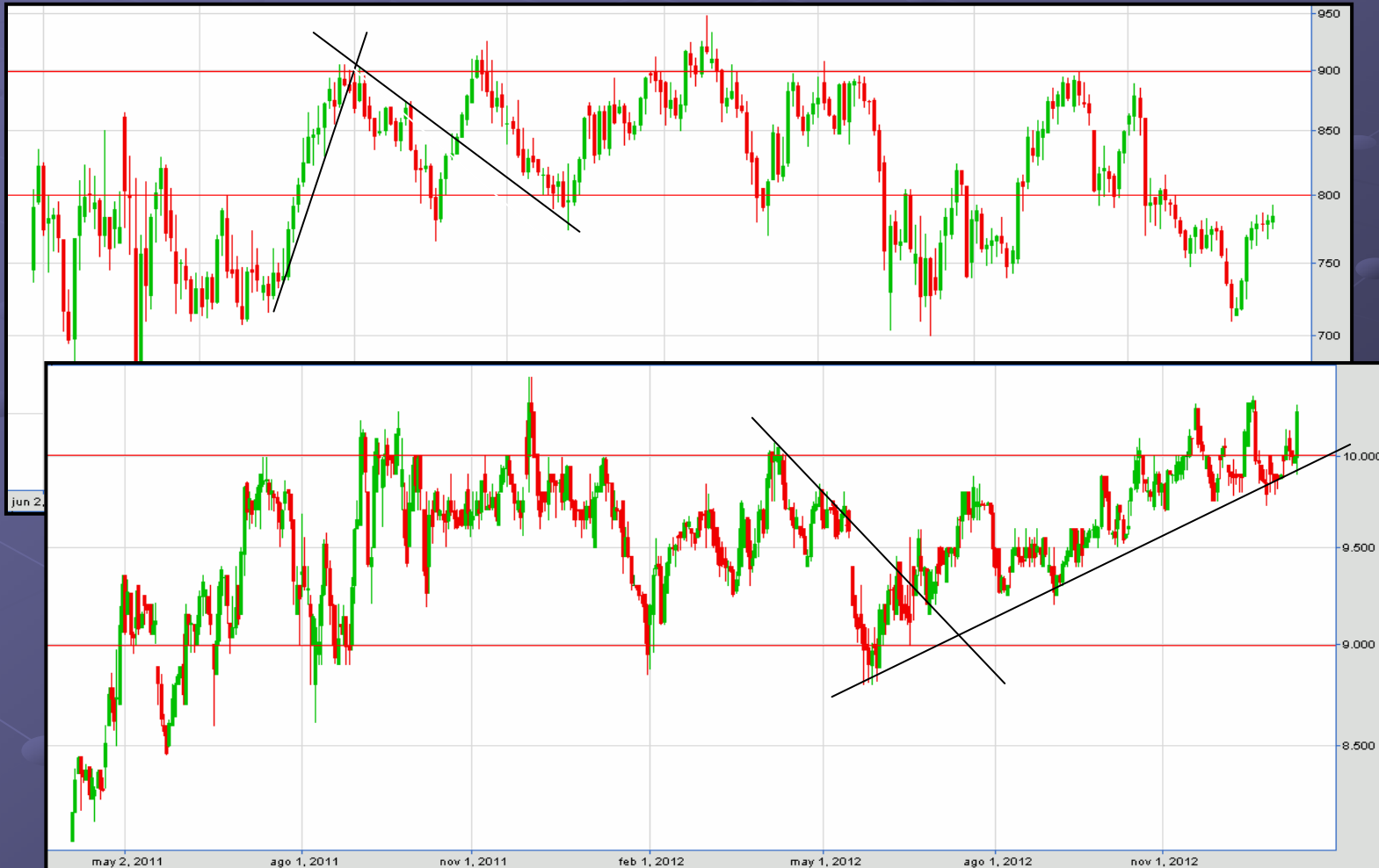
2. El mercado se mueve en base a tendencias.



Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

2. El mercado se mueve en base a tendencias. Tendencias dentro de tendencias



Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

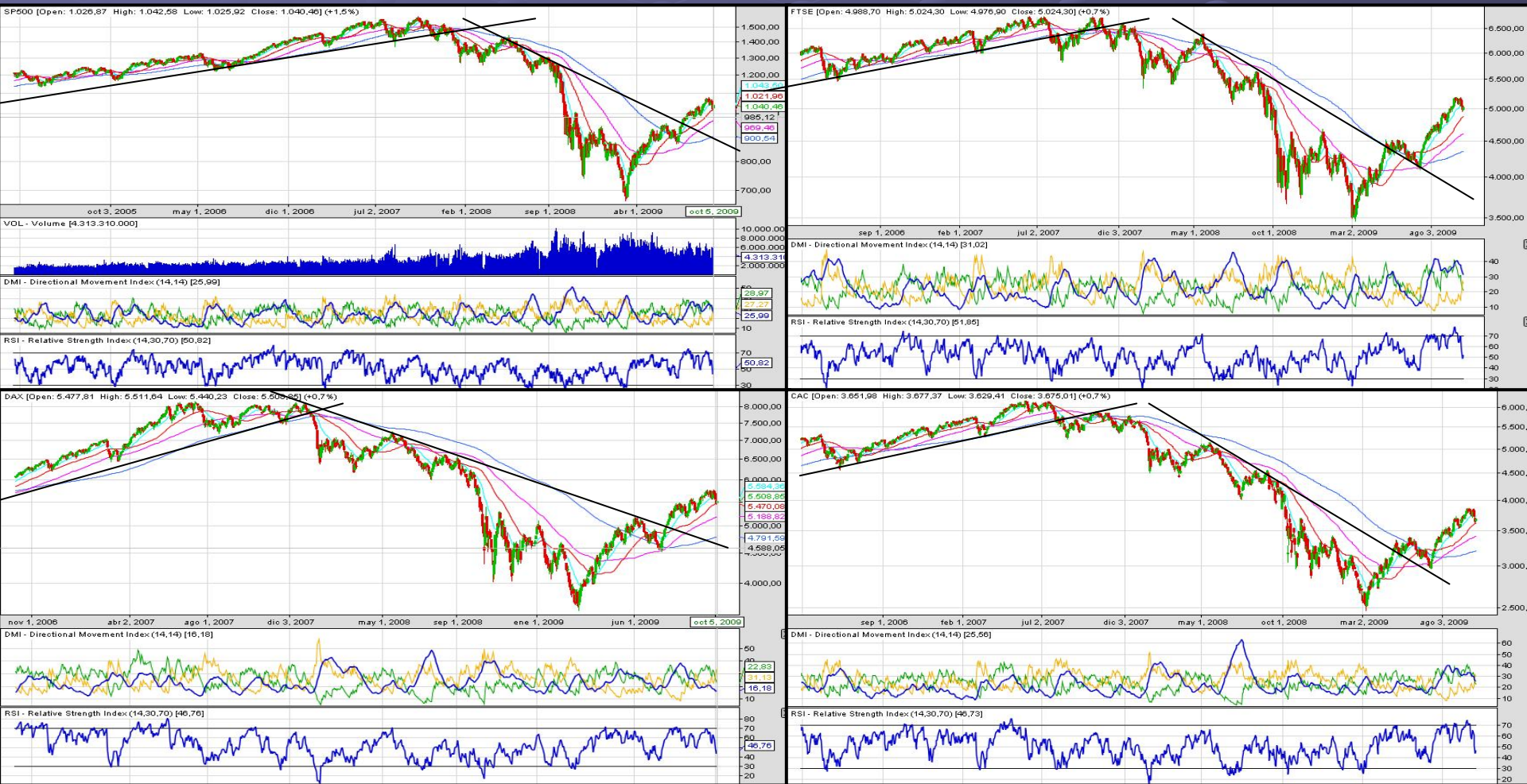
2. El mercado se mueve en base a tendencias.



Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

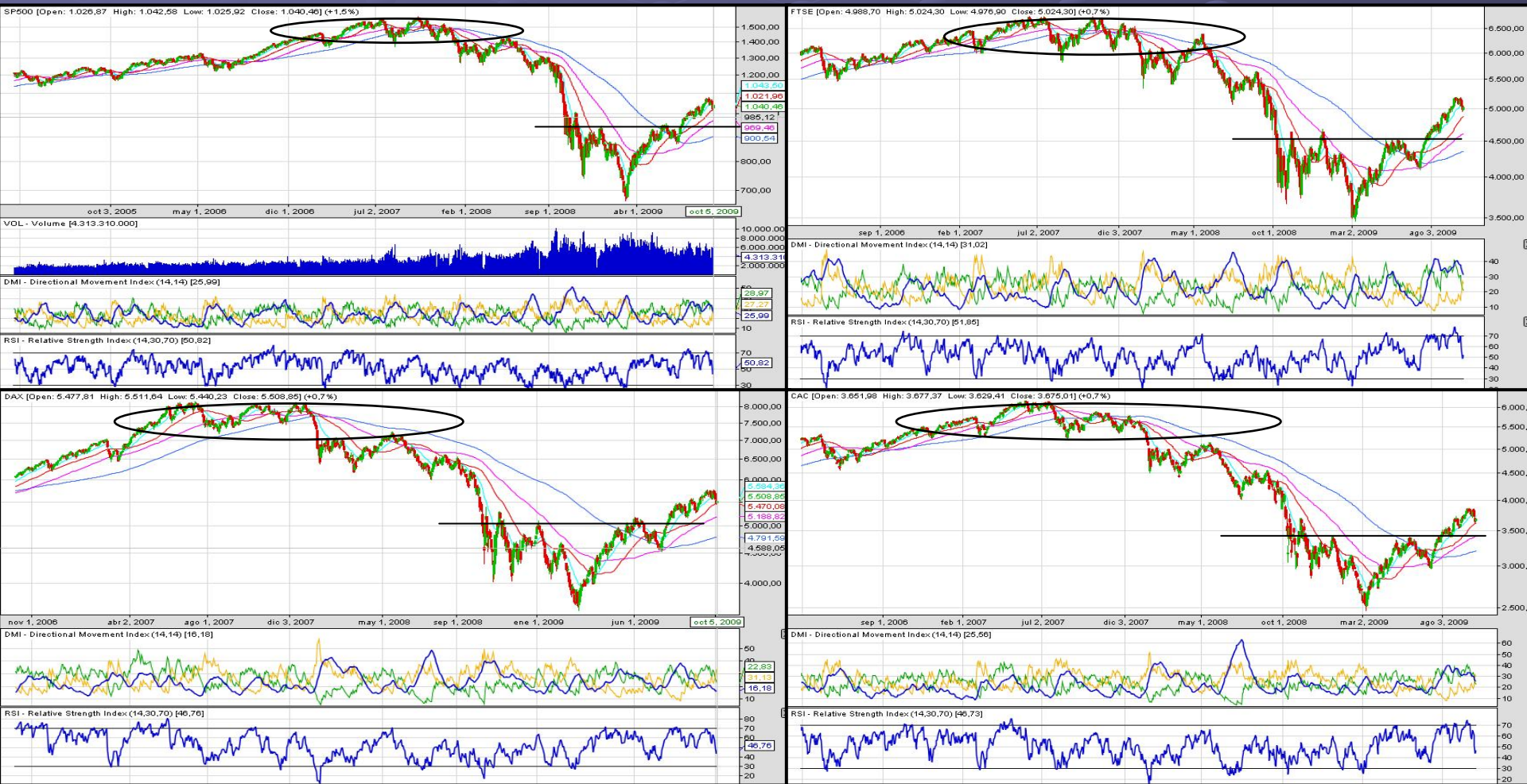
3. **Correlación de los activos.** Las tendencias deben confirmarse entre los distintos instrumentos. El comportamiento de los índices debe coincidir.



Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

3. **Correlación de los activos.** Las tendencias deben confirmarse entre los distintos instrumentos. El comportamiento de los índices debe coincidir.



Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

3. Correlación de los activos.



Plata

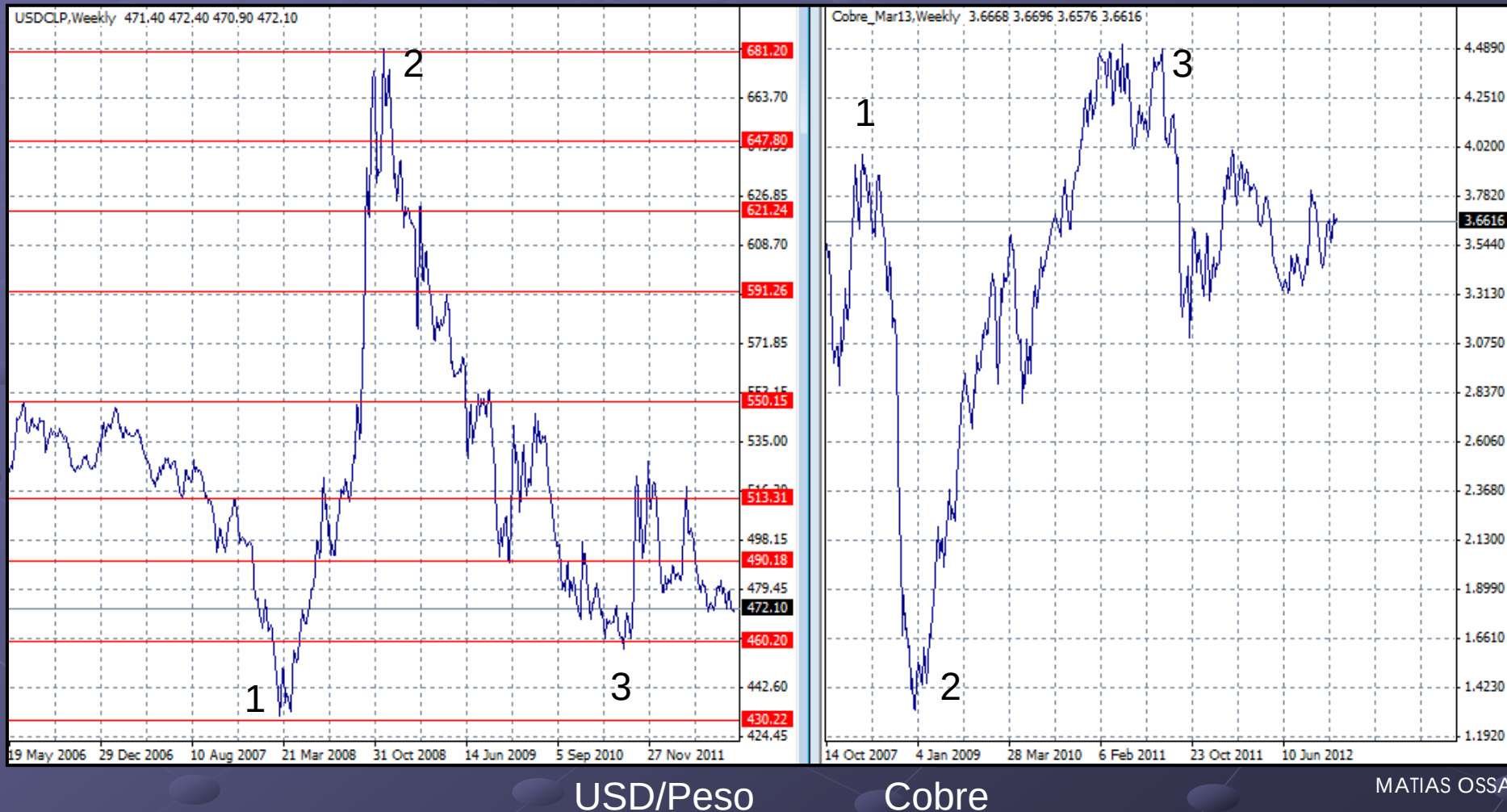


Oro

Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

3. Correlación de los activos.



USD/Peso

Cobre

Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

3. Correlación de los activos.



USD/CAD



WTI

Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

4. La confirmación de los cambios de tendencia.

Criterios de cambios de tendencia (sólidas rupturas):

- i. Cierre semanal
- ii. Aumento del volumen a favor del quiebre.
- iii. Ruptura con GAP
- iv. Confirmación técnica (pull-back o throw-back)
- v. Variación porcentual de 3% a 5% respecto del soporte o resistencia que mantiene la tendencia.

Principales soportes y resistencia:

- a) Líneas de tendencias
- b) Horizontales
- c) Medias Móviles

Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

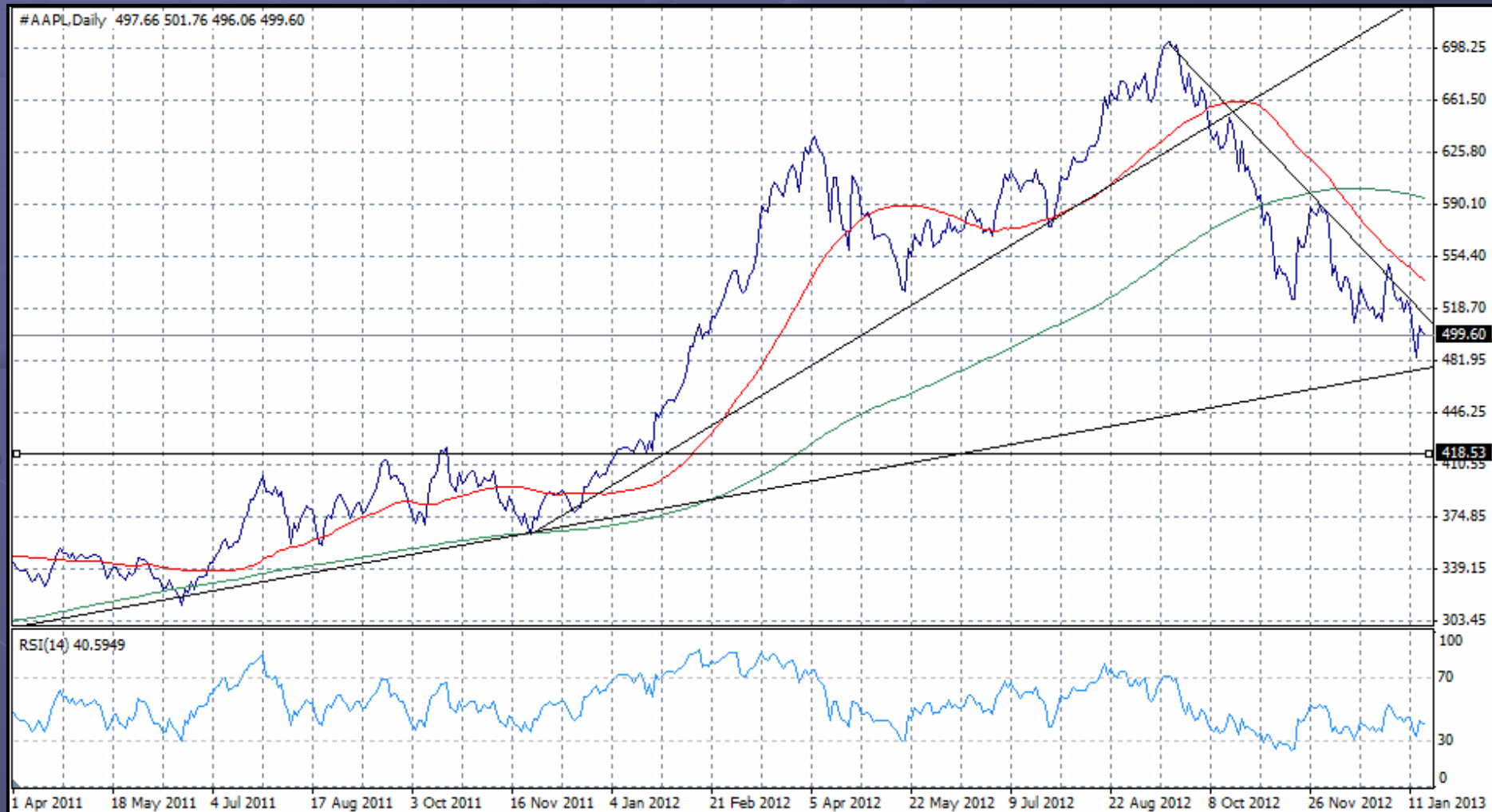
4. La confirmación de los cambios de tendencia.



Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

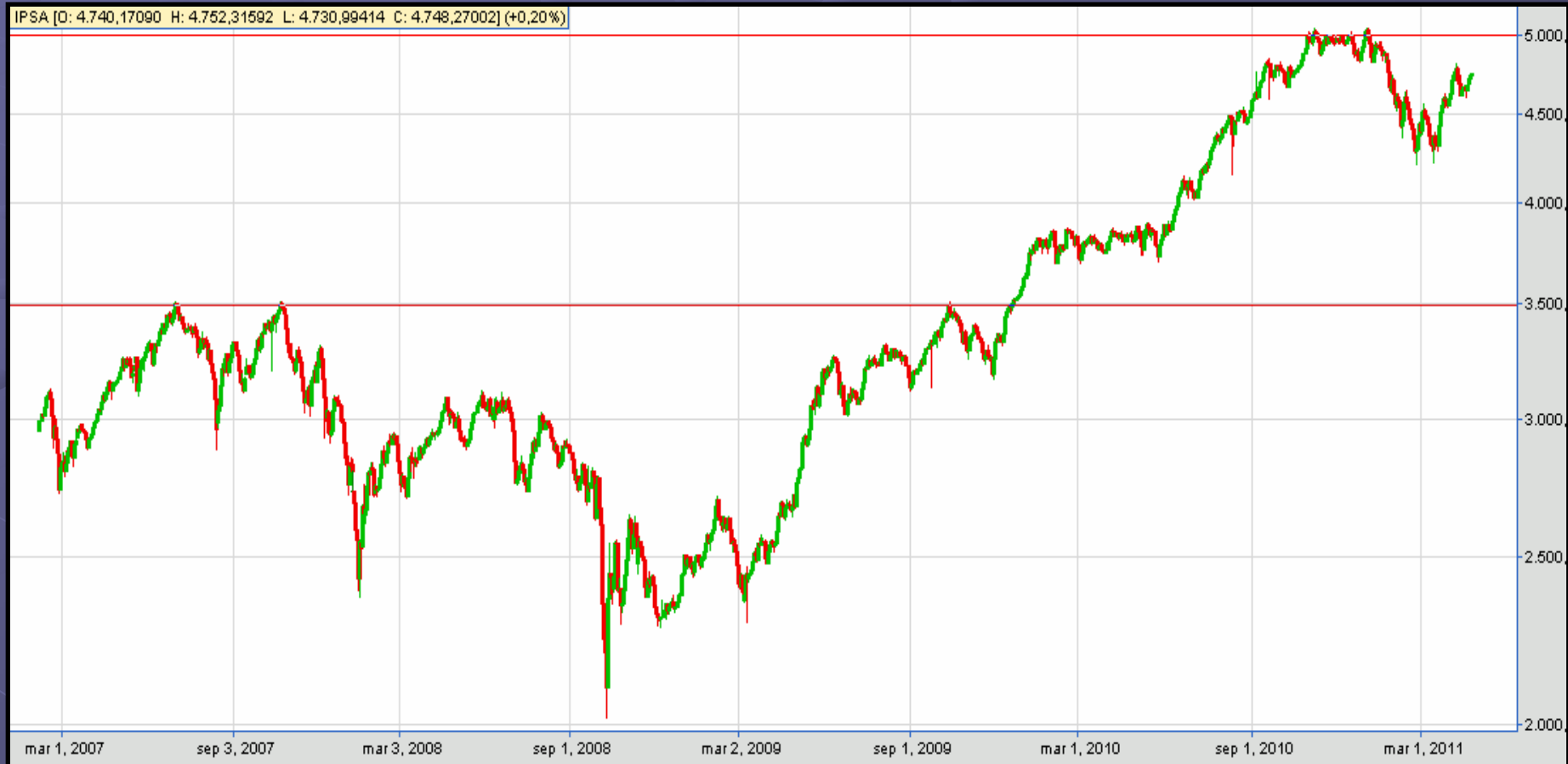
4. La confirmación de los cambios de tendencia.



Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

4. La confirmación de los cambios de tendencia.



Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

4. La confirmación de los cambios de tendencia.



Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

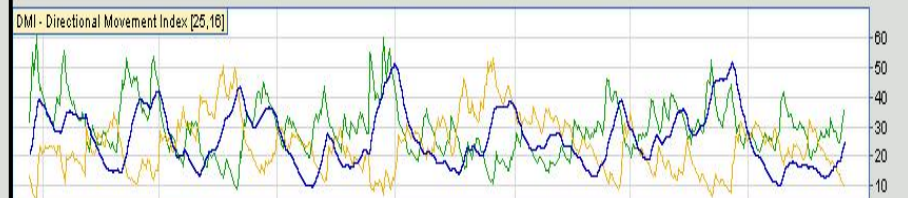
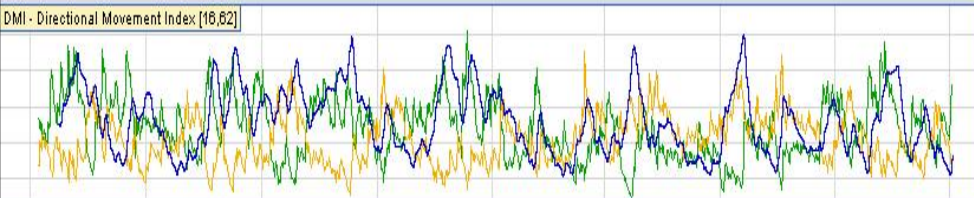
4. La confirmación de los cambios de tendencia.



Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

4. La confirmación de los cambios de tendencia.



Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

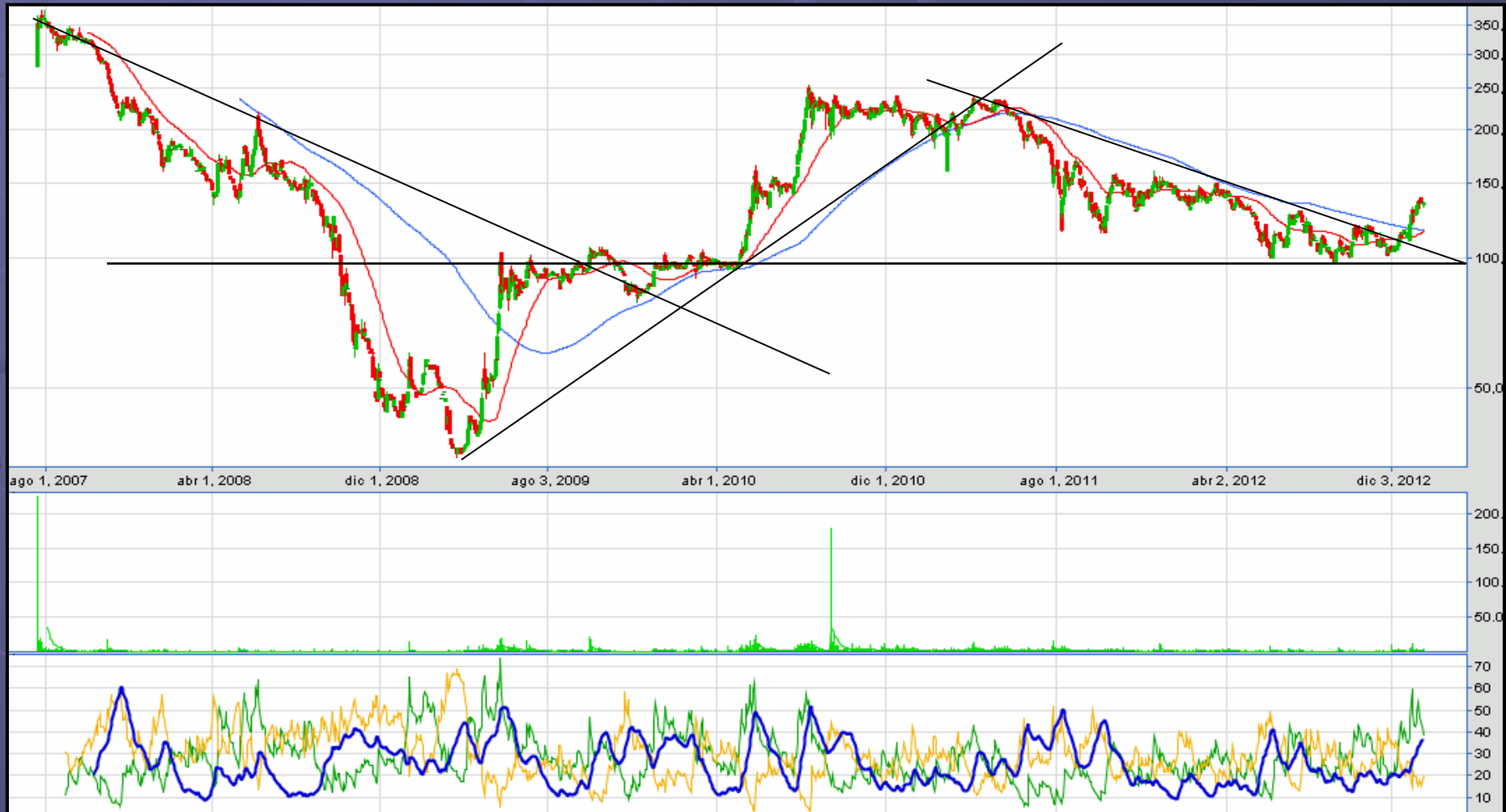
5. La importancia del precio de cierre.



Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

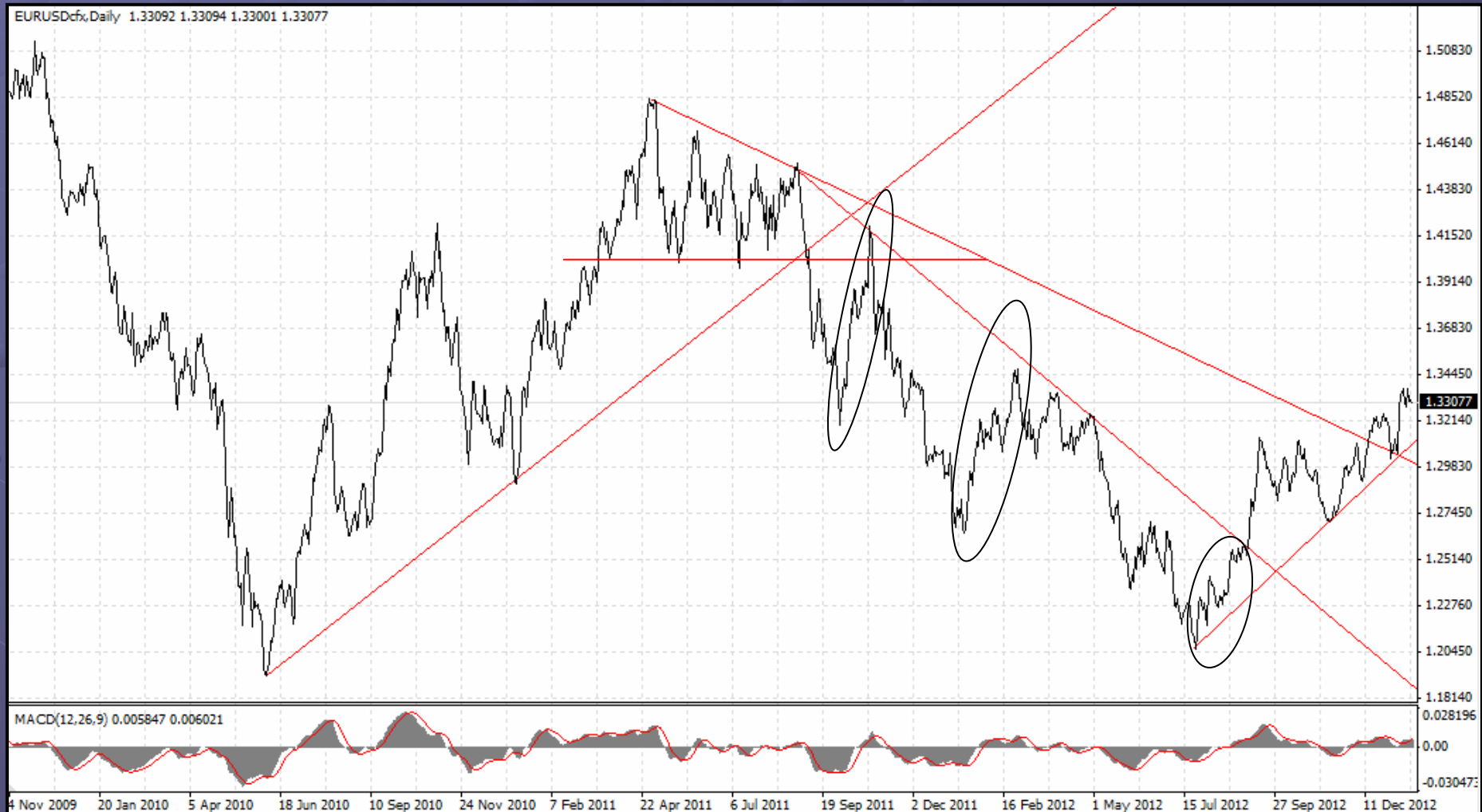
5. La importancia del precio de cierre.



Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

6. No operar contra la tendencia principal.



Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

6. No operar contra la tendencia principal.

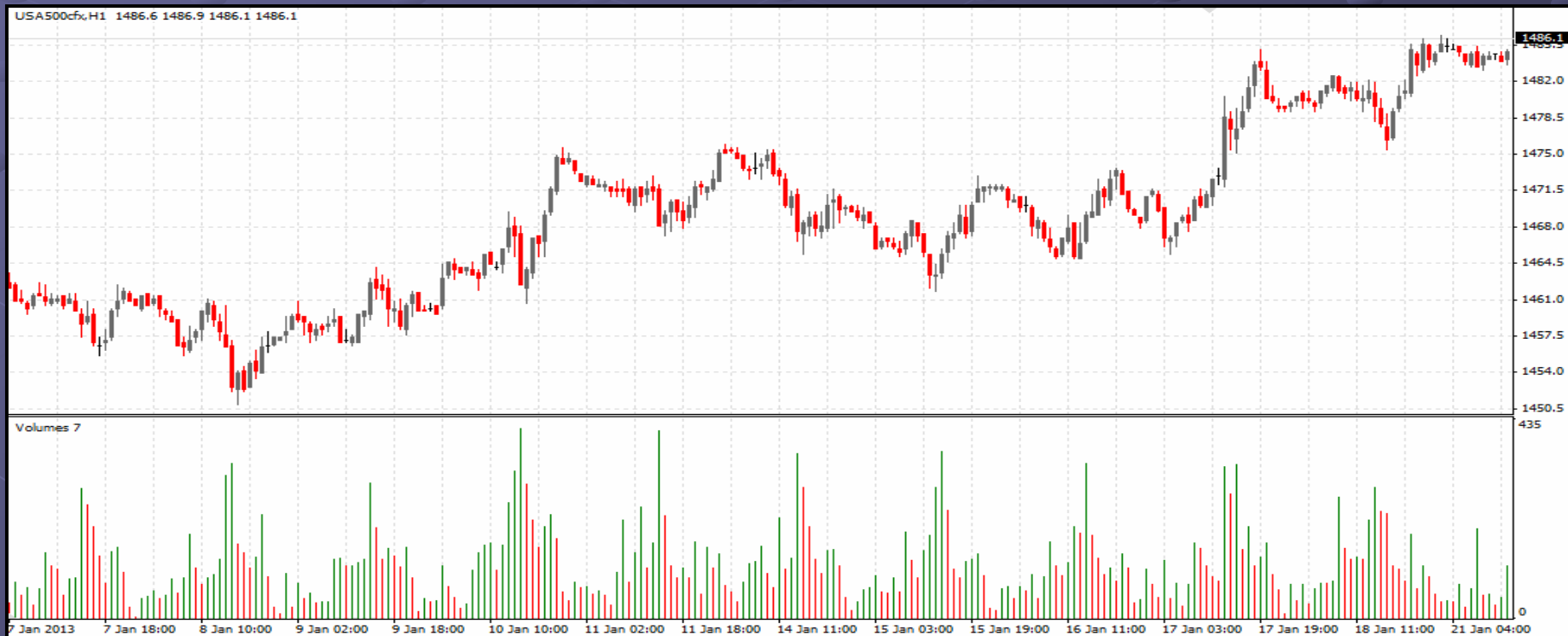


Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

7. El volumen debe confirmar la evolución de la tendencia. El volumen debe moverse en dirección al precio.

- i) En tendencia alcista, es necesario que el volumen aumente cuando los precios suban y que disminuya cuando los precios bajen.
- ii) En tendencia bajista, el volumen aumenta cuando los precios bajan y disminuye cuando suben.



Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

7. El volumen debe confirmar la evolución de la tendencia. El volumen debe moverse en dirección al precio.



Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

8. Fases de mercado en la tendencia primaria.

Fase de acumulación: precios bajos, buena oportunidad de compra. *Compran expertos y/o grandes inversionistas (AFP, Corredores de bolsa, Fondos mutuos).*

Fase de actividad: Aumentan las compras, comienza a subir el precio del activo. Se confirma la tendencia. *Siguen comprando grandes inversionistas, además de algunos privados.*

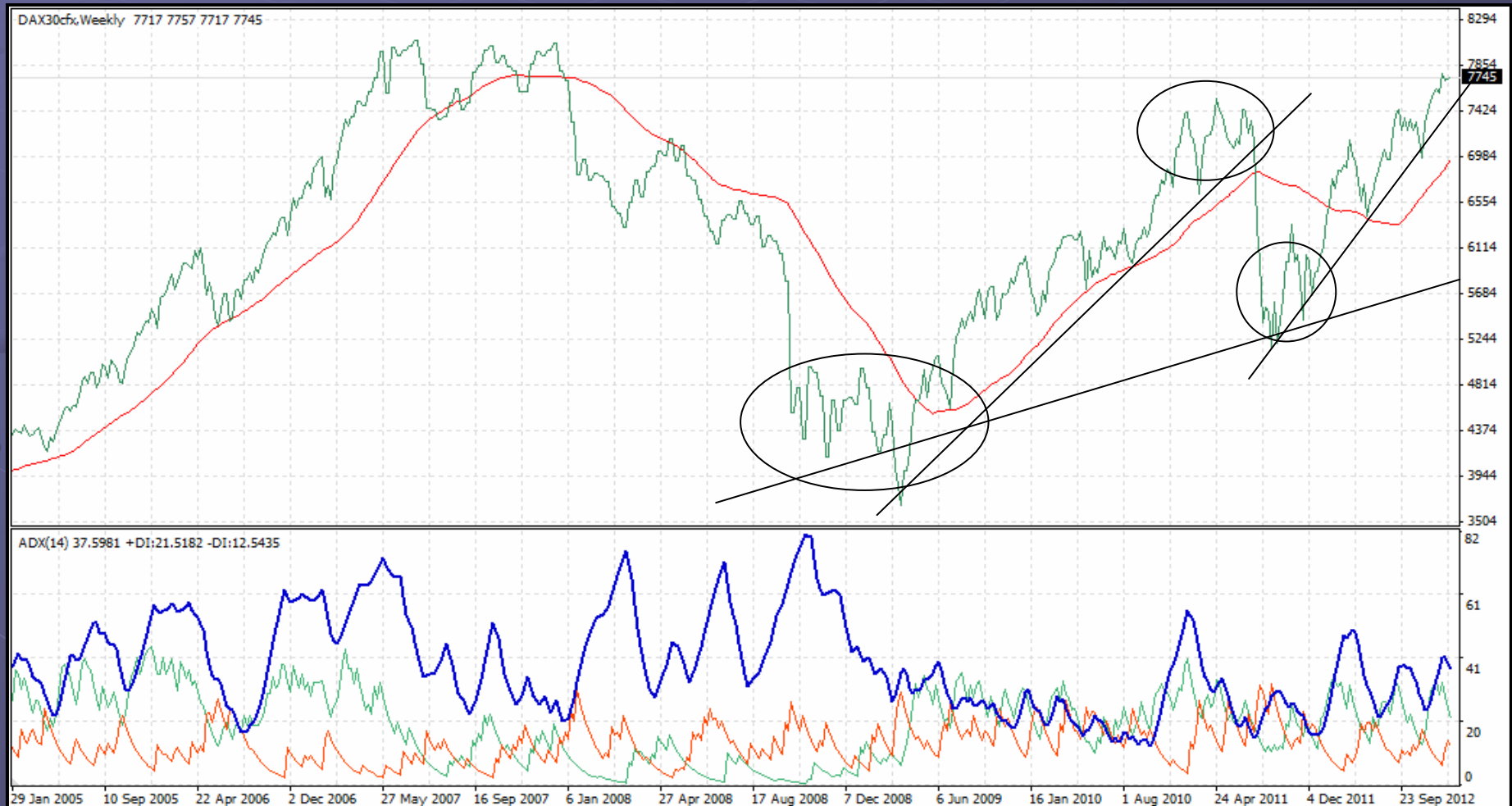
Fase de distribución: Precios se estabilizan. Las subidas han ido demasiado lejos, precios sobrevalorados. *Comienzan a comprar los inversionistas pequeños, comienzan a salir los grandes inversionistas.*

Fase de pánico: Fuertes ventas. Salen los grandes. Pérdidas para inversionistas pequeños.

Análisis Técnico

Teoría Dow (Charles Henry Dow)

8. Fases de mercado en la tendencia primaria.



Análisis Técnico

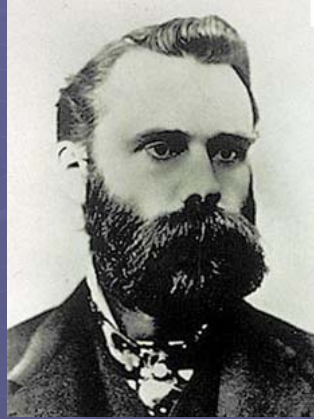
Teoría Dow (Charles Henry Dow)

8. Fases de mercado en la tendencia primaria.

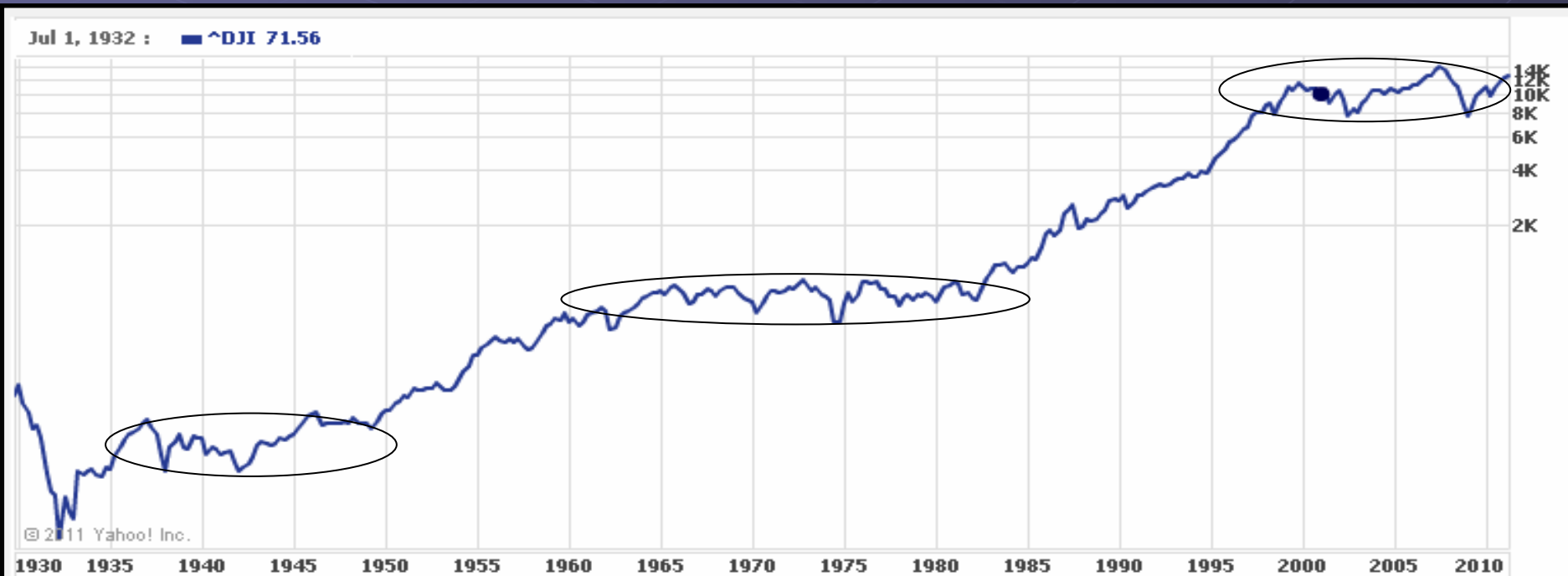
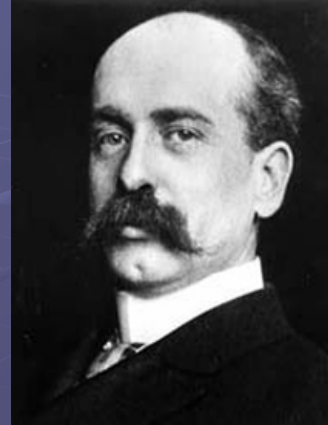


Análisis Técnico

Dow

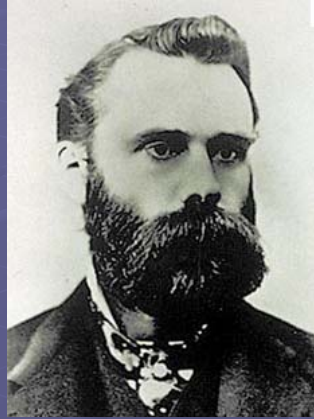


Jones

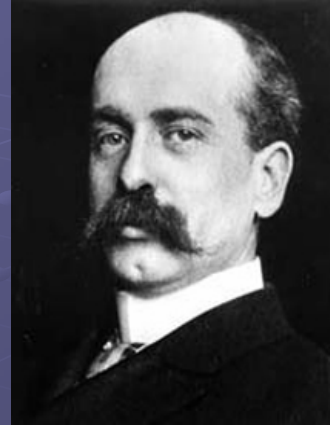


Análisis Técnico

Dow



Jones



Análisis Técnico

Parte 2: Teoría Elliot (Ralph Nelson Elliot)



Ralph Nelson Elliot

28/07/1871 – 15/01/1948)

Análisis Técnico

Parte 2: Teoría Elliot (Ralph Nelson Elliot)

- Nació en Marysville, Kansas, fue contador desde 1886. Ejerció como funcionario de EE.UU en Centroamérica durante los años 1924 y 1929.
- Después de 1930 comienza a estudiar los precios de los índices bursátiles de New York. En el año 1934 comienza a resumir las observaciones que le realizó al mercado en principios.
- Descubrió el principio de organización que hay detrás del movimiento de mercado.
- Escribió el *Principio de las Ondas de Elliott* que publicó en una serie de 12 artículos en la revista "Financial Word" en 1939 . Encontró que dentro de cada ciclo económico (del más largo hasta el más corto) hay ocho **ondas**: tres impulsos de ascenso con dos correcciones y luego dos descensos con una corrección.

Análisis Técnico

Teoría Elliot (Ralph Nelson Elliot)

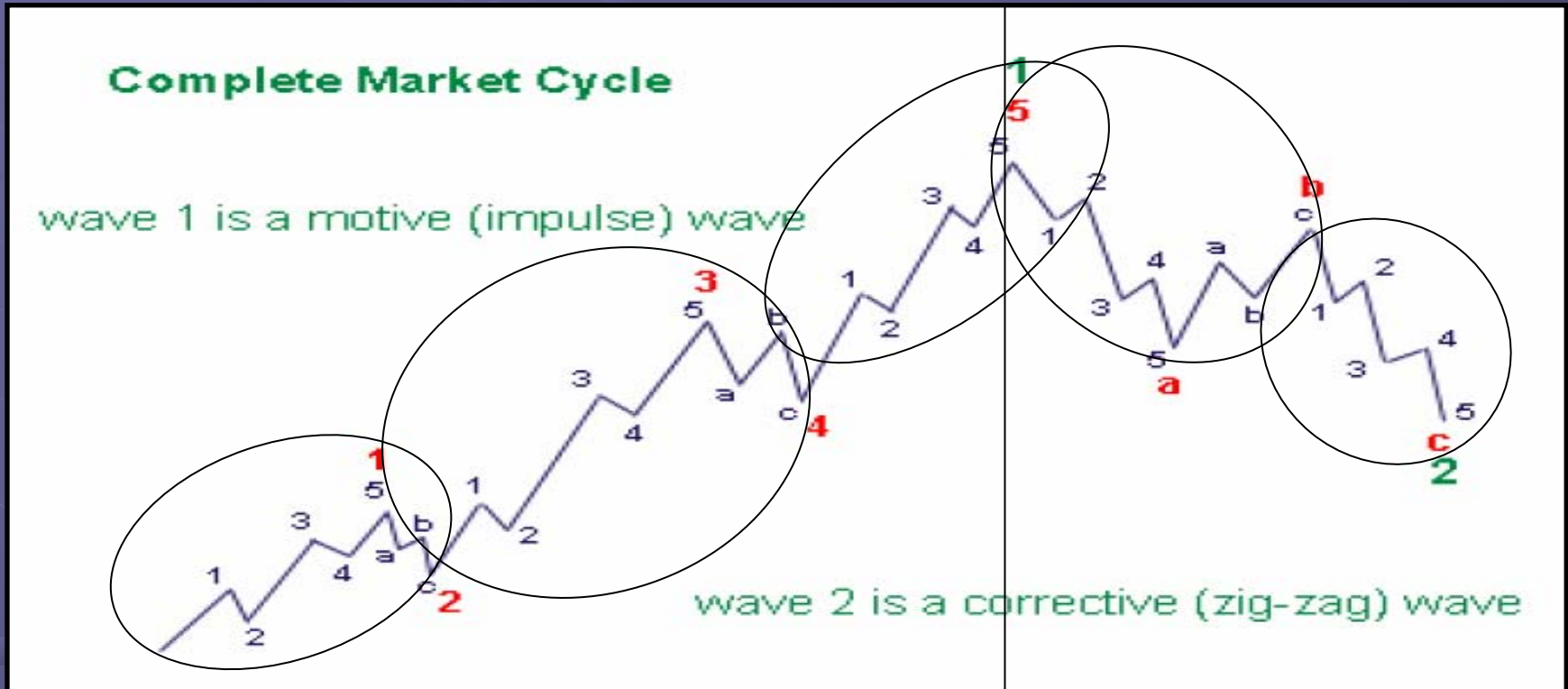
Conocida como el Principio de las Ondas de Elliot.

- Se basó en la observación y el seguimiento de los precios de los activos, concluyó que éstos seguían pautas de comportamiento, identificables y clasificables en ondas.
- Este principio se basa en la utilización de la serie Fibonacci



Análisis Técnico

Teoría Elliot (Ralph Nelson Elliot)



Descubrió que la bolsa no se comporta de manera caótica sino en ciclos repetitivos, como reflejo de las acciones y emociones de los humanos y debidas en gran parte a la psicología de masas a la que considera la culpable principal.

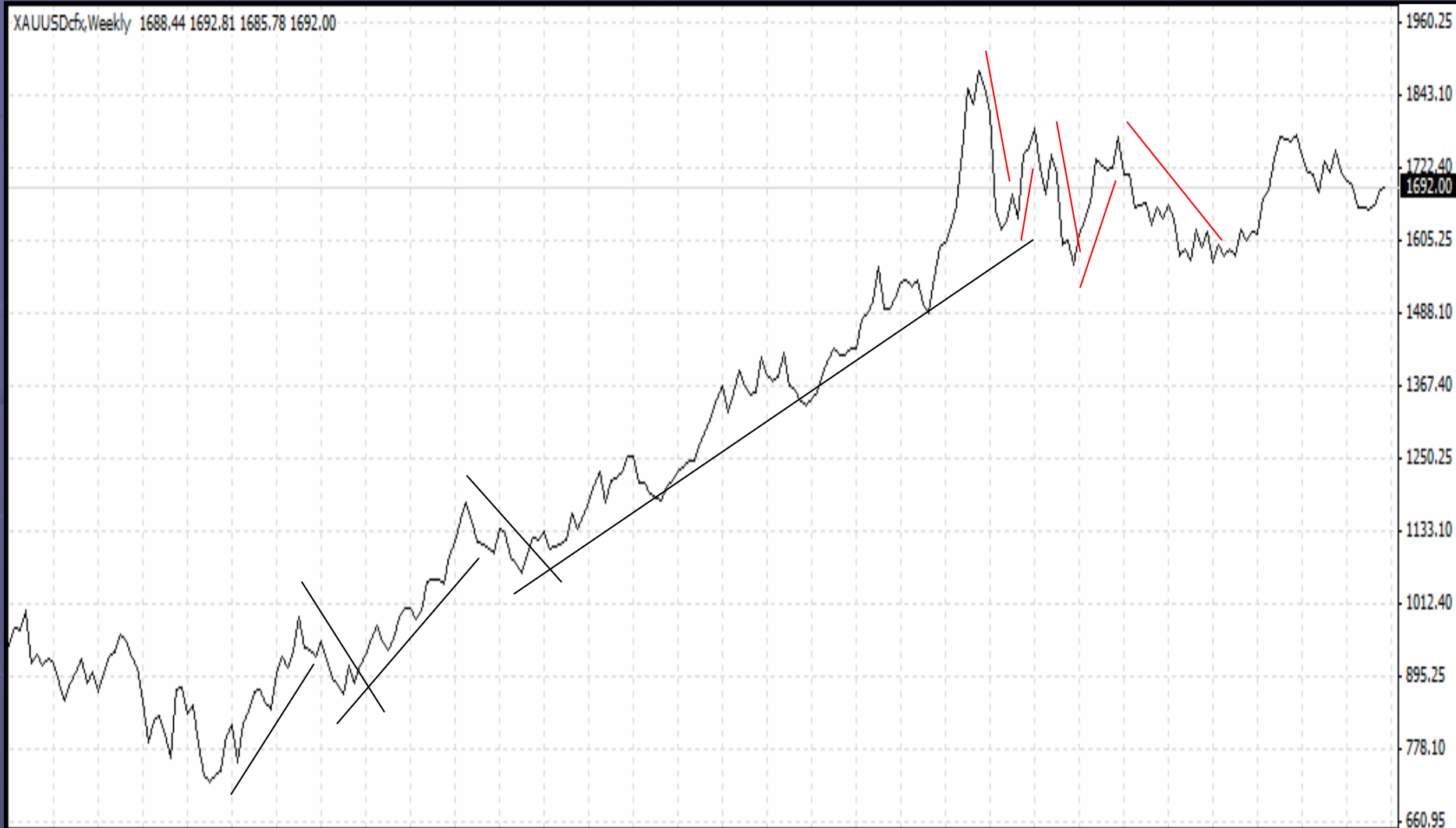
Análisis Técnico

Teoría Elliot (Ralph Nelson Elliot)



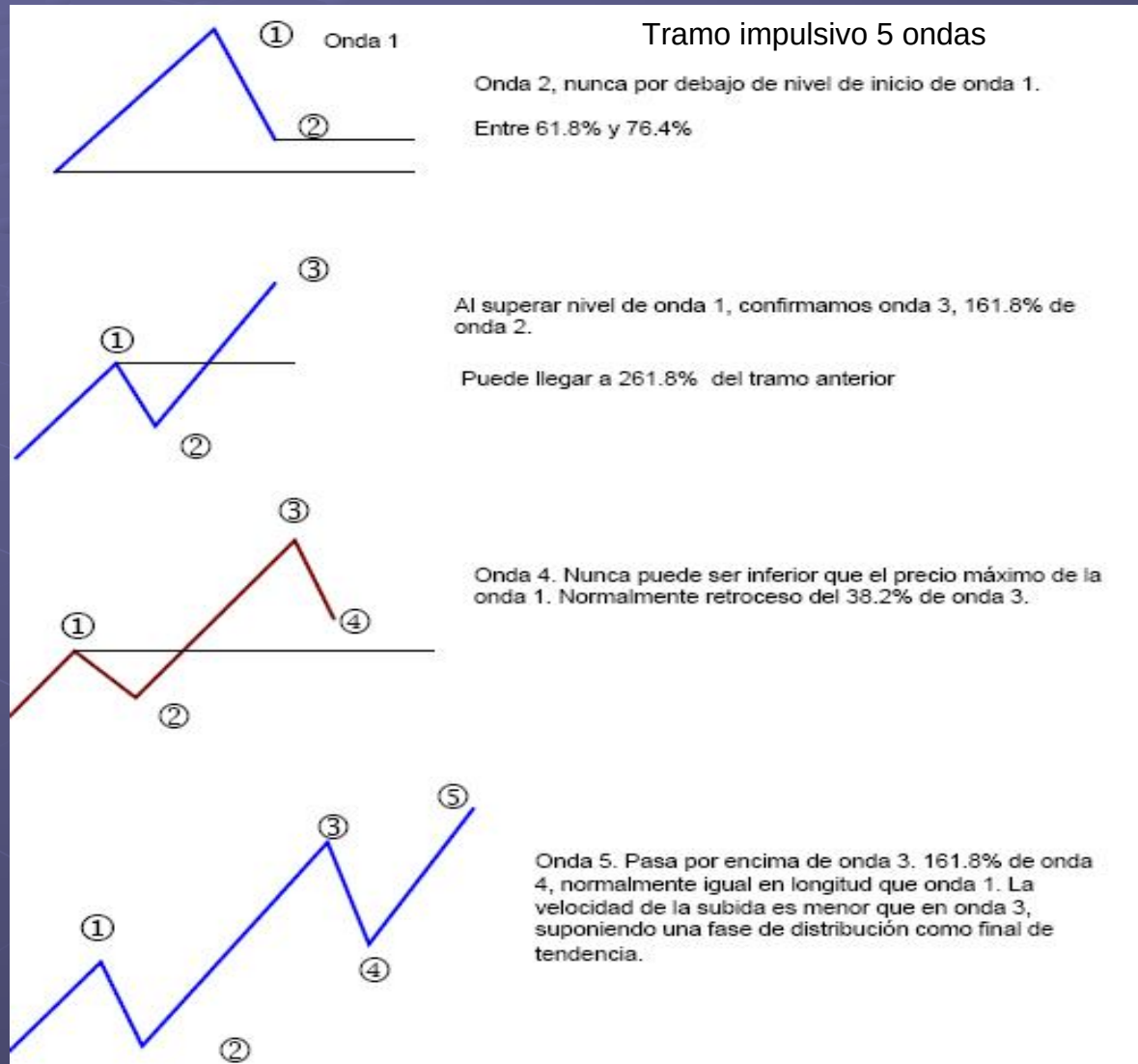
Análisis Técnico

Teoría Elliot (Ralph Nelson Elliot)



Análisis Técnico

Teoría Elliot (Ralph Nelson Elliot)



Análisis Técnico

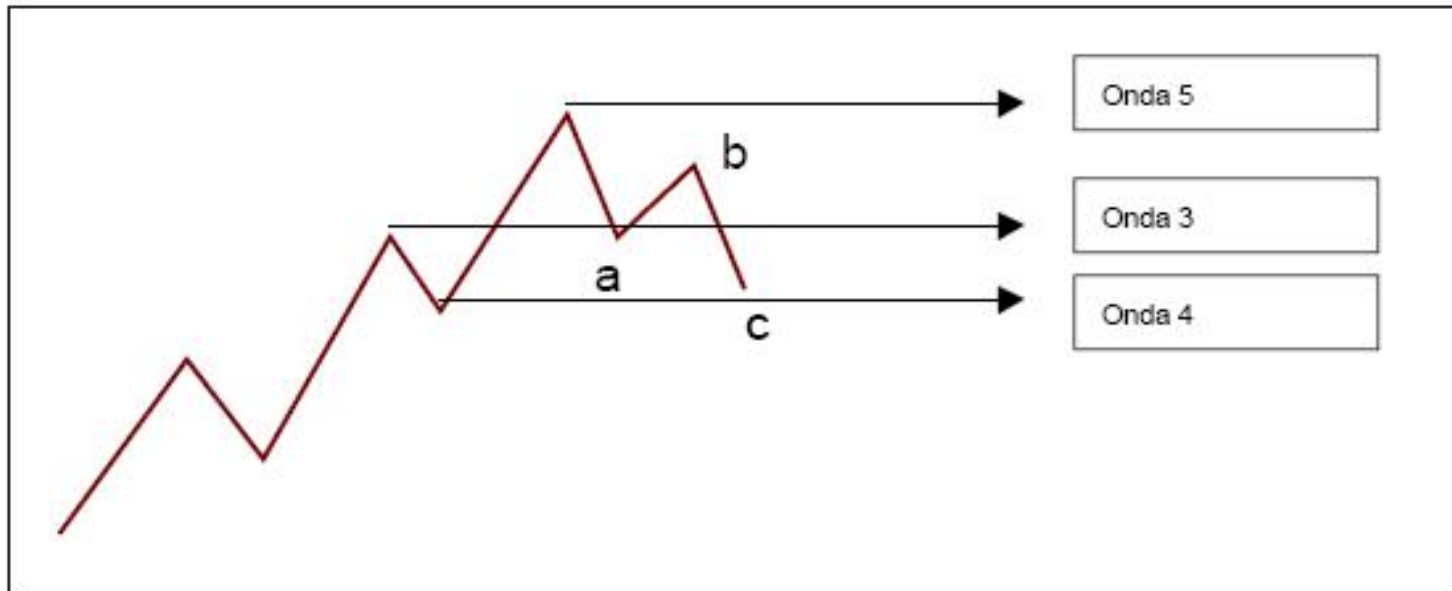
Teoría Elliot (Ralph Nelson Elliot)

Tramo correctivo: bastante más difícil de delimitar, consiste en tres ondas, denominado corrección en zig-zag, denominadas a-b-c, en sentido inverso a las 5 anteriores:

a: retroceso desde la onda 5, por encima de la onda 4 (normalmente hasta onda 3)

b: corrección de onda a, normalmente un 50%-62%, no debe de pasar del 75%

c: misma longitud que onda a, 150%-161.8% de onda a o 261.8% de onda a en caso extremo



Análisis Técnico

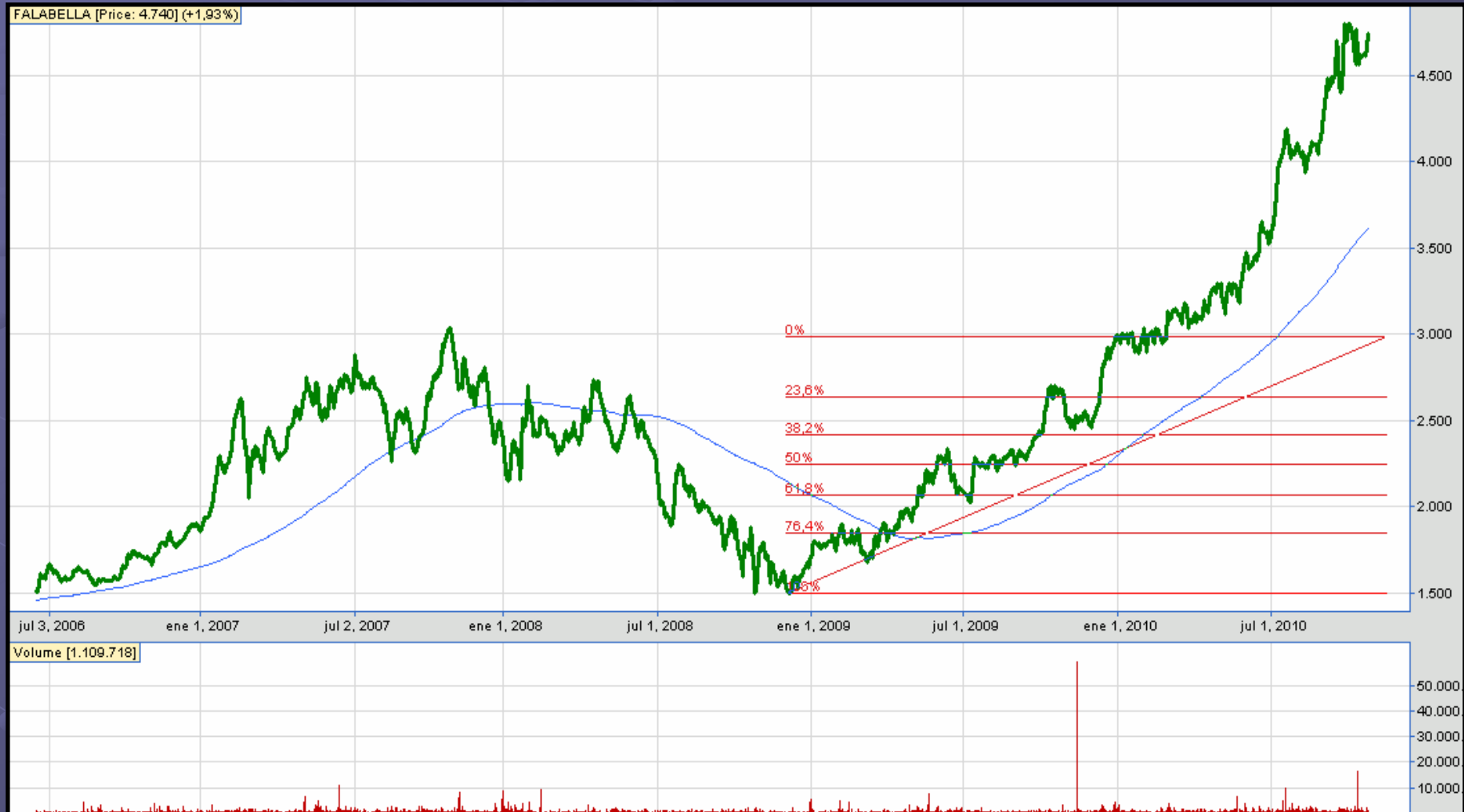
Teoría Elliot (Ralph Nelson Elliot)

La sucesión de Fibonacci aporta la base matemática a la Teoría de las Ondas de Elliott. Mientras que las proporciones de Fibonacci se han adaptado a varios indicadores técnicos, su uso más extendido en el análisis técnico sigue siendo la medición de las ondas correctivas.



Análisis Técnico

Teoría Elliot (Ralph Nelson Elliot)



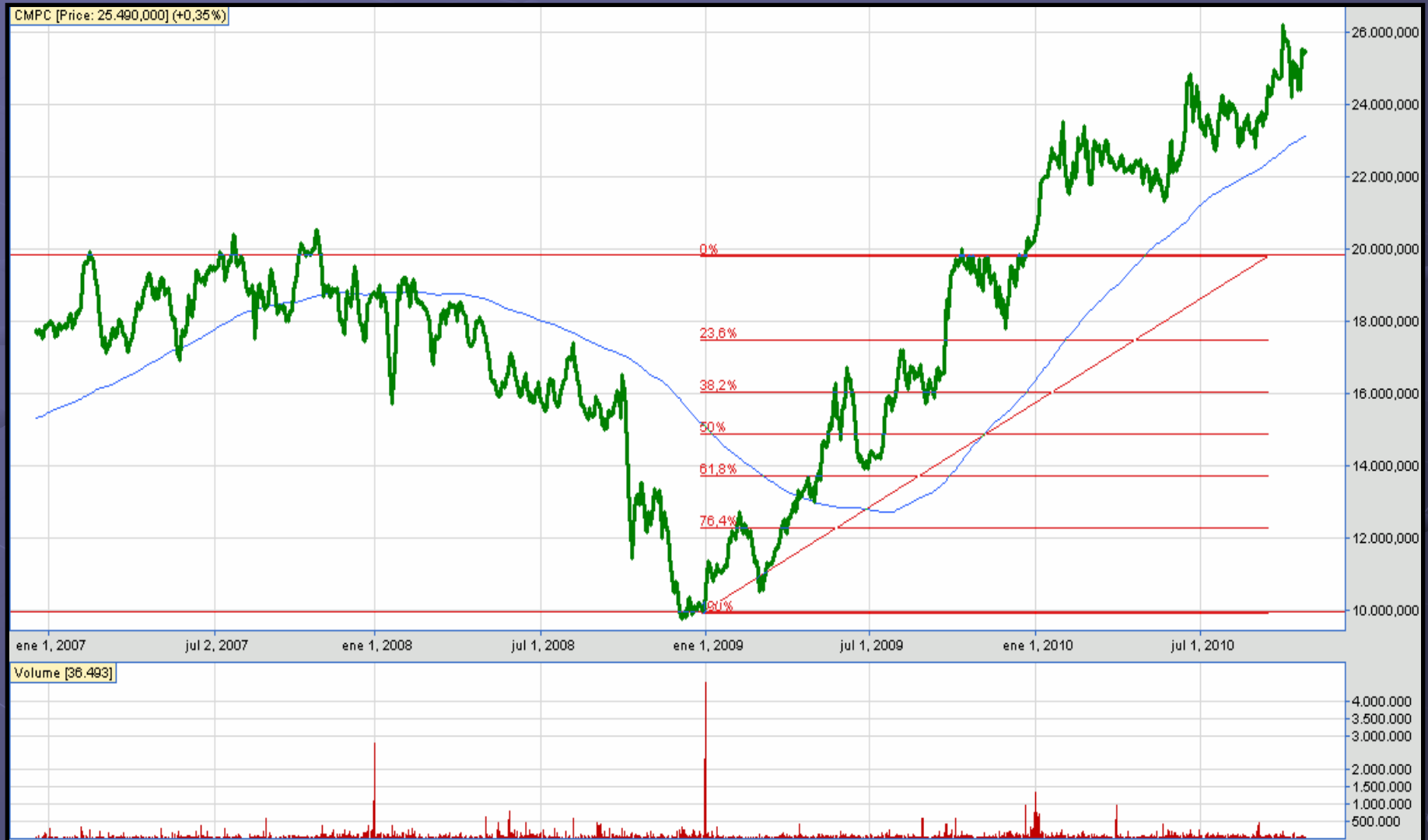
Análisis Técnico

Teoría Elliot (Ralph Nelson Elliot)



Análisis Técnico

Teoría Elliot (Ralph Nelson Elliot)



Análisis Técnico

Teoría de Elliot (1939)

- Resumen: i) Perspectiva global de la situación actual del mercado.
ii) Evaluar próxima dirección de mercado.
iii) Para poder prever la futura evolución de una acción hay que identificar en que parte del ciclo se encuentra y cuales son las ondas recorridas de dicho ciclo, tarea nada fácil.

