



Los movimientos de los mercados se alimentan de información, información que se va incorporando en el pensamiento de los participantes y que se descuenta con el paso del tiempo reflejándose en el precio.

La Voz del Mercado...

El Comportamiento del Precio



Jorge
Eugenio
González
Lozano

“ El precio es un mecanismo de descuento de los eventos o la información que se está agregando al mercado ”

DIRECTOR DE PROMOCIÓN DE CAMBIOS Y DERIVADOS DE CIBANCO EN LA CIUDAD DE MONTERREY. DIRECTOR Y FUNDADOR DE “ENTENDIENDO FOREX: ESCUELA DE TRADING” Y MAESTRO DE LA CLASE DE ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DEL MERCADO CAMBIARIO EN LA MAESTRÍA DE FINANZAS DE LA FACULTAD DE ECONOMÍA DE LA UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN (UANL).

ES LICENCIADO EN ECONOMÍA POR LA UNIVERSIDAD DE MONTERREY Y POSTGRADO EN FINANZAS POR LA UNIVERSIDAD DE CHILE. 16 AÑOS EN EL MERCADO DE FX COMO TRADER Y VENTAS DE USD-MXN / G20 SPOT Y DERIVADOS DE FX. ESPECIALISTA EN DERIVADOS DE COBERTURA DE FX Y TASAS DE INTERÉS PARA TESORERÍAS DE EMPRESAS Y CORPORATIVOS. EXPERTO EN ANÁLISIS TÉCNICO CON MÁS DE 10 AÑOS DE ESTUDIO Y 15 AÑOS PRACTICÁNDOLO. ADEMÁS, HA PARTICIPADO COMO PROFESOR DE CÁTEDRA EN EL ITESM Y EN LA UNIVERSIDAD DE MONTERREY IMPARTIENDO LAS MATERIAS DE FINANZAS INTERNACIONALES Y TESORERÍA INTERNACIONAL.

HA PARTICIPADO EN PONENCIAS SOBRE TEMAS DE USO DE DERIVADOS COMO ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, ASÍ COMO EN PLÁTICAS SOBRE EL MERCADO CAMBIARIO COMO PROFESOR INVITADO EN LA MAESTRÍA EN FINANZAS DE LA UANL.

E

l mercado de divisas o mercado FX, es el mercado más grande del mundo con operaciones promedio diarias de 5.30 billones de dólares (5.3 trillion en inglés), este mercado se caracteriza por poder operar 24 horas del día, aunque muchos pares de divisas presentan liquidez en sesiones específicas a su región, en nuestro caso, el MXN ocupa la octava posición en operación del mundo según datos de la última encuesta trienal del Banco de Pagos Internacionales (BIS) . El acceso a este mercado se ha incrementado de forma importante permitiendo al público inversionista en general poder participar en él, dejando de ser un mercado exclusivo para Bancos o grandes Instituciones. Para poder participar en este mercado o cualquier otro de una forma más segura es primordial entender el comportamiento del precio. Con esto podemos buscar tener las probabilidades a nuestro favor.

¿Qué es el precio?

- Debemos de partir del punto básico de la definición de un precio, que es lo que se está dispuesto a pagar en términos de alguna unidad de intercambio por algún bien en cuestión, en el caso de un par de monedas se dice que se paga X unidades de moneda CONTRA por 1 unidad de moneda BASE, de esta forma la moneda BASE es la mercancía a negociar y el tipo de cambio es el precio de esa mercancía.

- Ahora bien, sabemos que el mercado FX es muy cambiante y los precios fluctúan de forma importante con una alta frecuencia. Este cambio de precios de alta frecuencia se basa en la libre oferta y demanda de los participantes en el mercado. Entonces podemos decir que el precio en X momento del tiempo refleja la percepción masiva de los participantes o del mercado en su conjunto sobre el valor que debe de tener una moneda BASE en términos de moneda CONTRA, o bien el precio de un activo en términos de otro, en FX le llamamos tipo de cambio.

Analizando esto entonces podemos resumir que **“El precio es un mecanismo de descuento de los eventos o la información que se está agregando al mercado”**.

Muchas veces podemos ver movimientos en el mercado y por más que buscamos alguna noticia no encontramos la razón, esto es que algunos participantes tienen información adicional al resto de los participantes y se han anticipado, es donde el mercado a través del precio descuenta la información. Por eso podemos decir que lo que todo mundo ya sabe, ya no vale la pena saberlo, ya está descontado por el mercado y por tanto incluido en el precio. Lo que debemos aprender a ver es el comportamiento de los precios y la estructura de estos en una gráfica.

Muchas veces estamos esperando una noticia y cuando se publica tratamos de analizarla para tomar una decisión presentándose dos problemas:

- Le damos una mala interpretación y hacemos lo contrario al mercado
- Para cuando queremos actuar el mercado ya actuó antes que nosotros descontando la noticia.

En resumen, vamos tarde.

Si sabemos que el precio refleja toda la información incorporada por los compradores y vendedores.



¿Por qué no estudiar el comportamiento del precio en vez de tratar de estudiar la noticia?

Los movimientos en el precio son el resultado de la percepción masiva o en conjunto de todos los compradores y vendedores. Cuando la percepción sobre el activo subyacente cambia, el precio cambia. Cuando el mercado se extiende a la baja, digamos una sobreventa, los vendedores ya no están dispuestos a vender a esos precios y los compradores tendrán que salir a demandar a precios más altos, haciendo que el precio se mueva al alza.



Fuente. eSignal

Del otro lado, cuando el mercado se extiende al alza, digamos en una sobrecompra, los compradores ya no están dispuestos a pagar esos precios y los vendedores tendrán que salir a ofertar a precios más bajos, haciendo que el precio se mueva a la baja.



Fuente. eSignal

Es importante entender que son los movimientos sostenidos de un precio, en el caso de un movimiento de baja es la decisión masiva del actuar de los vendedores y de no actuar de los compradores. El comprador es quien marca la velocidad y la magnitud de la baja, si el comprador no actúa, veremos bajas importantes.



Fuente. eSignal

Caso contrario, al alza es la decisión masiva del actuar de los compradores y de no actuar de los vendedores. Los vendedores son los que marcan el ritmo de alza y su magnitud, si no hay interés de vender, el alza puede ser mayúscula.



Fuente. eSignal

Gráficas y Precios

Muchos traders interbancarios operan sin ver gráficas, con solo estar todos los días en un par de monedas saben en qué niveles hay euforia, en que niveles hay stops, en qué niveles el mercado se siente cómodo y se establecen rangos, etc. Pero si quisieras operar más pares de monedas o más tipos de activos sería difícil. A fin de cuentas todo ese sentir de los traders interbancarios y grandes participantes se refleja en los precios y tenemos la posibilidad de verlos gráficamente. Las gráficas son una herramienta que tenemos para poder ver el comportamiento del precio en el pasado de una forma muy simple. Entonces, de nuevo... ¿Por qué no ver las gráficas y analizar el comportamiento de los precios?



Psicología y Precios

Las gráficas resumen todo el factor psicológico incluido en un precio. Las emociones, el miedo, la euforia, el confort, etc. Todo esto son sentimientos del ser humano. El ser humano tiende a hacer patrones de conducta, a ser repetitivo. Los precios de un activo se comportan igual porque es reflejo del pensamiento del ser humano. Cuando se da un factor sorpresa, el ser humano no sabe qué hacer porque se rompió el patrón, actuando irracionalmente y es donde la volatilidad aumenta hasta que la información nueva se interpreta y toma orden en el actuar de los compradores y vendedores.



Fuente. eSignal

El pensar del ser humano de acuerdo a la información dada en el mercado se refleja en los precios formando estructuras en las gráficas. Cuando hay nueva información que genera incertidumbre se manifiesta en los precios de forma exagerada hasta que la información se analiza y los participantes se acostumbran.



Fuente. eSignal

Estructura de Precios

Los precios forman estructuras en las gráficas. Después de un movimiento importante viene una consolidación que significa que toda la información ya está incorporada en el mercado y que el proceso de descuento ha concluido. El mercado espera nueva información que haga cambiar de rumbo o continuar con la tendencia.



Fuente. eSignal

Comportamiento del Precio

En cualquier ventana de tiempo, el comportamiento del precio es nuestra base para el análisis técnico. Utilizando gráficas de velas nos podemos apoyar para analizar el comportamiento del precio. Estar por debajo del último mínimo o por arriba del último máximo nos dice que el mercado quiere continuar con el movimiento. Ver una vela con una gran mecha significa falta de interés de continuar con ese movimiento y posiblemente venga un cambio.



Fuente. eSignal

El precio nos habla, nos quiere decir hacia donde se moverá a continuación, que es lo que el mercado quiere hacer, **HAY QUE SABERLO ESCUCHAR**. El analizar el comportamiento del precio nos ayuda a tener las probabilidades a nuestro favor dando como resultado un trading más certero y menos estresante con mayores posibilidades de tener buenos resultados. Podemos mapear mejor nuestro trade, viendo donde debemos de poner nuestro stop loss y nuestro take profit y posterior gestionar con el pasar del tiempo si nuestro plan inicial se logrará. Lo que podemos modificar es nuestro take profit en función de que el precio nos esté diciendo que ya no quiere continuar en la dirección inicial, pero nunca modificar el stop loss, ante todo debemos ser disciplinados.

Leer una gráfica es como leer una partitura, en la gráfica leemos el comportamiento del precio y en la partitura las notas musicales, ¡en las dos existe la expresión! ●