



TOP SECRET

SPANISH MARKET TECHNICAL ANALYSIS

AUTHOR:

ANARGARI

EMPLOY:

Antonio A. Garcia Rivero

LOCATION:

FINANCIAL INVESTOR

SUBJECT:

WWW.BOLSACANARIA.NET

RANGE:

MULTI-TIME VISION IBEX

AUTHORIZED:

MAGISTER

ALLS PUBLICS

INFORME TECNICO-PERICIAL DEL IBEX

El objetivo de este informe técnico es demostrar que pasó, que pasa y que puede pasar a corto medio y largo plazo en el mercado a través de nuestro índice de referencia, vamos a utilizar en el estudio herramientas básicas de análisis técnico y desecharemos aquellas que no sean de uso común y cotidiano en el análisis técnico habitual para que nos puedan entender el mayor número de lectores posibles.

EL LARGO PLAZO

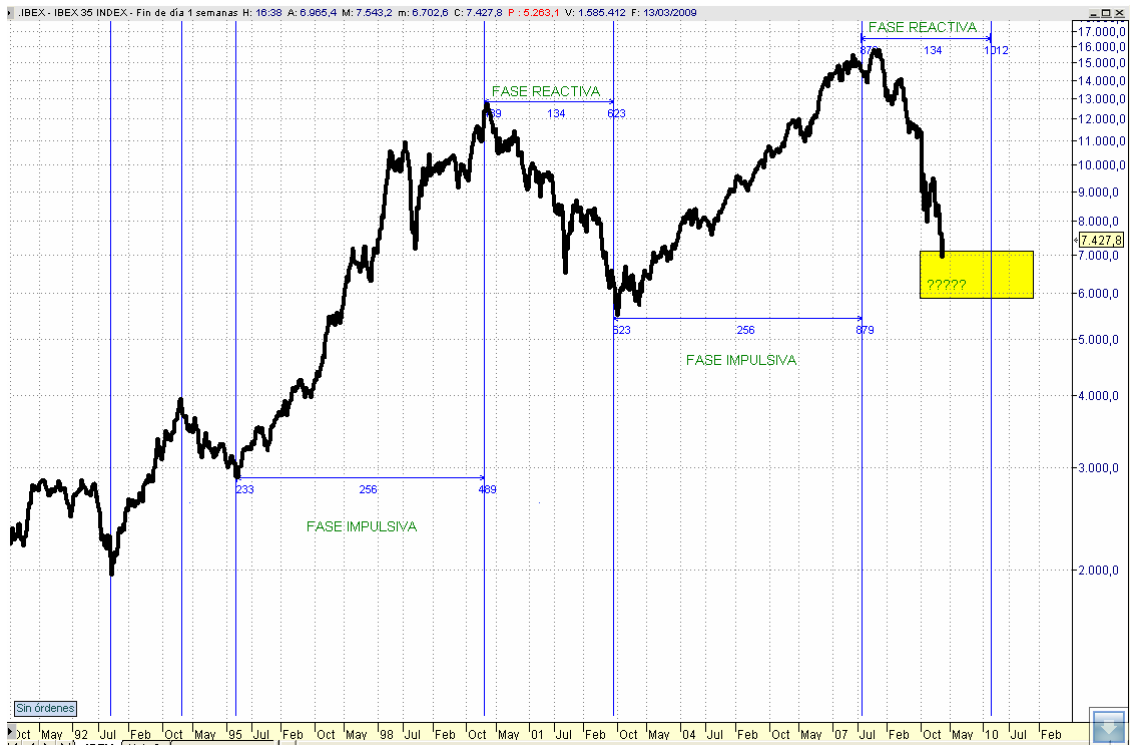
APLICACIÓN DE: FIBONACCI, LINEAS DE VELOCIDAD, LINEAS DE GANN Y PRINCIPIOS DE SIMETRICA CICLICA

En gráfico logarítmico de largo plazo distinguimos dos ciclos terminados, ojo, muy importante, vamos a contemplar que los últimos mínimos “solo por el momento” son SUELO o soporte mayor de mercado.



Tendríamos el ciclo 1995-2002 y otro que por el momento damos por terminado que sería el 2002-2009, serían dos ciclos muy simétricos en tiempo y forma, pues aparte de durar ambos 7 años, también son bastantes paralelos en sus tiempo de impulso y reacción.

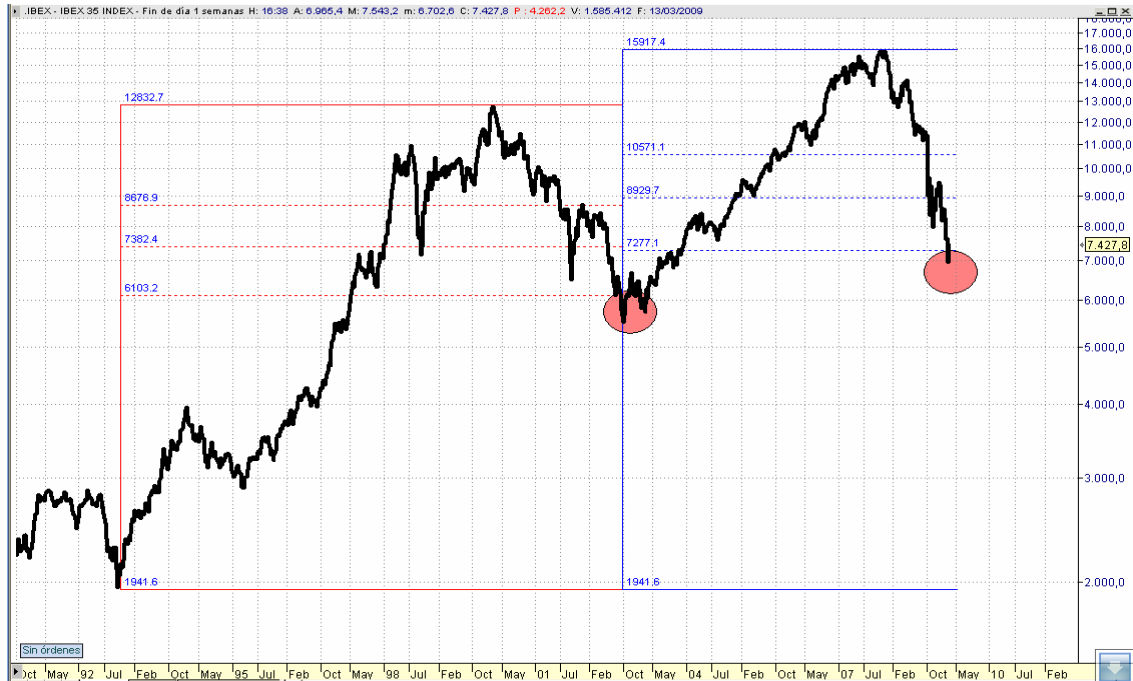
Pero tenemos que hacer la salvedad de que los mínimos del presente ciclo se deberían ver en 2012 y no ahora en 2009, así pues tenemos el primer punto de aviso de que estos mínimos igual no son los definitivos, pero también hay que tener en cuenta que la verticalidad o velocidad de la corrección ha sido mayor que la del ciclo anterior.



Ahora bien, si tomamos los mínimos del IBEX en 2000 puntos y los máximos en 16.000, cotizando ahora mismo a 7400 puntos, sin hacer distinciones entre impulsos y reacciones, por retrocesos de Gann y líneas de velocidad EL IBEX ES ALCISTA EN EL LARGO PLAZO aun viendo niveles de 3600 puntos que es donde dejaría de serlo, Fibonacci no es tan laxo, si una serie pierde y no recupera el 61,8% deja de ser alcista su precio objetivo será el origen del movimiento, ahora mismo, el precio actual está justo ahí en esa peligrosa frontera pero respetando la tendencia alcista del mercado a largo plazo.



Veán lo dicho por Fibonacci de 1995 a 2002 y de 1995 a 2009, en el primer ciclo se hizo suelo dilatando el 61,8% de 6100 a 5300 y ahora mismo parece que repite la historia dilatando el 61,8% de 7221 a los últimos mínimos “por el momento”, podemos decir que si en el primer ciclo el 61,8% se perdió en 800 puntos, el precio de SUELO por la misma regla de tres estaría en los 6475, pero vamos, nada tiene que porque sea simétrico total.



¿Qué conclusión sacamos aplicando estas primeras herramientas?

1. La simetría del último y penúltimo ciclo es un dato muy a tener en cuenta.
2. Los grandes niveles de retrocesos técnicos no se puedan dar por rotos, por lo que la tendencia alcista de fondo del mercado no ha cambiado, “aún”.
3. El riesgo que el último ciclo alcista del IBEX se anule por completo es bastante alto por Fibonacci (vean en el primer gráfico como el precio ya dilata muchísimo más que en el ciclo anterior el 61,8% entre 5300 y 16.000).

APLICACIÓN DE LAS PRINCIPALES LINEAS TENDENCIALES: DIRECTRICES, CANALES DE TENDENCIA, LINEAS DE TENDENCIA PRIMARIA Y SECUNDARIA.

Usando este tipo de herramientas vamos a pasar el gráfico de logarítmico a lineal para que el lector se ubique mejor.

Así pues, vamos a pasar una sola línea, en este caso una directriz alcista muy clara que une lo mínimos entre 1995 y 2009, como os daréis diáfana cuenta el 99,9% queda sobre esta directriz y solo los mínimos de las últimas semanas queda por debajo, tanto decir que es un aviso para decirle a los inversores de ultralargo plazo que abandonen el mercado porque va a cambiar durante muchos años de tendencia (de alcista a bajista) como el momento para una gran oportunidad de compra a todo tipo de plazos a todos los inversores nos parece “no procedente”.

Véanlo:



Si tuviésemos que encauzar el precio dentro de un canal nos saldría también dos líneas paralelas orientadas alza, pero de nuevo tendríamos el mismo problema, el precio a largo plazo sería alcista, pero los mínimos de las últimas semanas van a quedar de nuevo como aviso de que hay que cerrar o como oportunidad de comprar.



Como en gráfico lineal los mínimos de estas últimas semanas pueden distorsionar o desenfocar el informe vamos a trazar una línea técnica menos usada (se llama línea interior, unión de máximos de movimientos anteriores que unen mínimos de otros sucesivos en caso alcista, y viceversa en caso bajista).

Las líneas primaria y secundaria se trazan según el gráfico temporal en el que estemos trabajando, la línea de tendencia primaria será aquella que sostenga el movimiento principal del precio, será soporte en el caso de tendencia alcista y será resistencia en el caso de que la tendencia sea bajista.

Las líneas secundarias son los movimientos reactivos del precio, bajando a la L.T. primaria en caso alcista y subiendo a la L.T. primaria en caso de ser bajista.



La teoría dice que hay que comprar cuando el precio toque la línea de tendencia primaria, o dicho de otra forma cuando la L.T. secundaria tropiece con la primaria, así pues, ya estaríamos próximos a ese momento o visto de la anterior manera ya incluso estaríamos hasta incluso un poco por debajo de ella.

¿Qué conclusión sacamos con las herramientas usadas?

1. Que el precio se halla en una situación óptima “a priori” para pensar en comprar y no en salir o vender.
2. Visto por directriz o canal de tendencia básico el precio está zona de soporte, el precio está en la línea de tendencia primaria, luego, se debe comprar o al menos iniciar una estrategia compradora para el largo plazo.
3. Siempre nos estará acechando la duda, pues los últimos mínimos han roto algo tan sagrado como una directriz alcista de muchos años, que sea un engaño o un aviso, realmente, a ciencia cierta no lo sabe nadie, por simple cálculo de probabilidades o ecuación Rentabilidad/Riesgo se impone los puntos 1 y 2.

APLICACIÓN DE LOS INDICADORES TECNICOS

Para determinar en una serie histórica si una cotización esta más cerca de un suelo que de un techo, si lo más rentable es cerrar e irse o ponerse corto o por el contrario lo mejor es aguantar o comprar porque habrá al menos un agotamiento de la tendencia existen tres indicadores que tienen por misión dotar al inversor de este tipo de información: RSI STOCASTICO Y MACD.

Cómo estamos estudiando el largo plazo sigamos con el gráfico semanal del IBEX en escala lineal e insertemos los indicadores citados:



Desde luego, si hay cazadores de divergencias alcistas o bajistas a todo tipo de plazos esos son el MACD y el RSI, como podéis comprobar la formación de divergencias en gráficos mayores son “chivatos” de que algo “muy fuerte” va a hacer el precio, tanto el fin de impulso y de correcciones fueron anticipadas por ellas, realmente creemos que la tendencia antes de cambiar, diverge.

Así pues, la conclusión que sacamos una vez insertados los indicadores más tradicionales es que el mercado se halla potencialmente cerca de un suelo (no sabemos si tocado o no aún, pero próximo), ojo, importante, no para cambiar de tendencia, eso sería presuponer demasiado, pero si al menos para hacer una “regulación importante” del impulso bajista precedente.

Por lo que la ECUACION RENTABILIDAD RIESGO es mucho más favorable para que el inversor aguante si esta comprado, que el inversor cierre posiciones si esta vendido, o que el inversor compre si tiene liquidez, y si se está “pillado” es el momento de adquirir algún valor concreto con fuerte potencial de subida antes que promediar.

APLICANDO LOS PRINCIPIOS DE SIMETRIA CICLICA

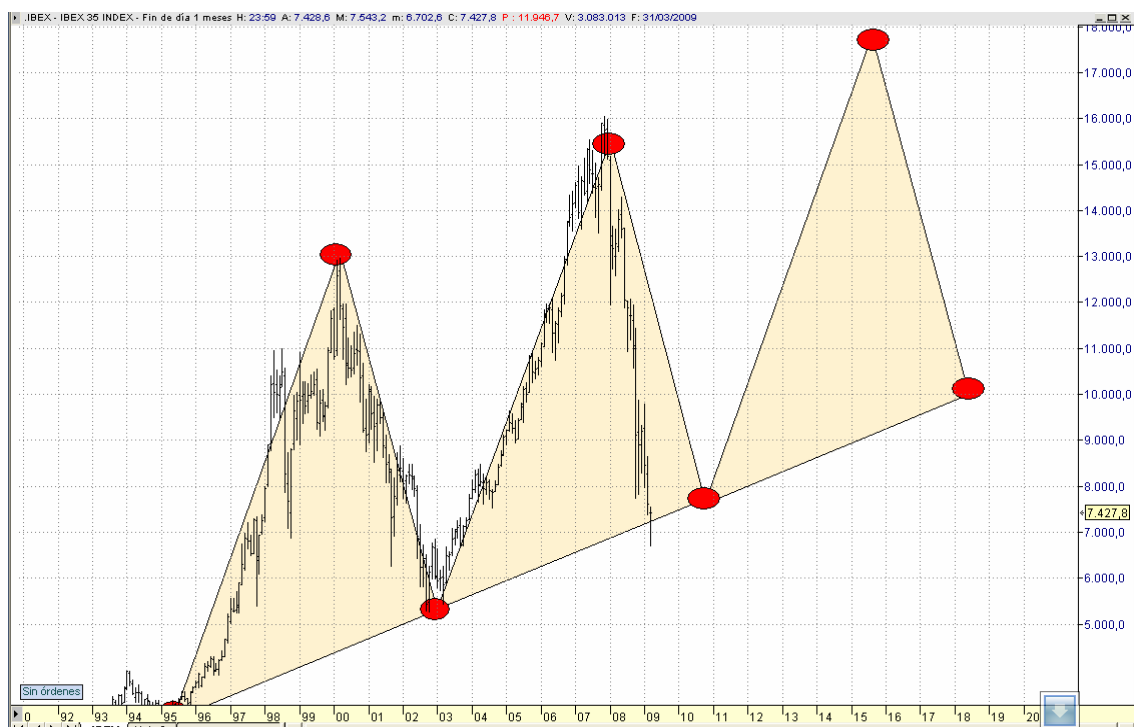
El análisis técnico tiene su base en un principio bursátil, los precios repiten pautas, los precios repiten su recorrido histórico y los precios obedecen a pautas internas de simetría matemática y todo ello es cualificable y cuantificable, si no como iba a dar un precio futuro un analista técnico.

Bien ahora no se queden ojopláticos y patidifusos cuando vean este gráfico, no es un invento, no es una proyección personal, no es una hipótesis de trabajo, no es un pronóstico basado en complicadas fórmulas matemático-estadísticas, es más su simpleza es total, hemos cogido la altura, tiempo y velocidad del ciclo 1995-2002 y le hemos hecho dos imágenes iguales con el objeto de proyectar un precio futuro por simetría cíclica.

Deciros ahora que el IBEX para mediados del año 2015 puede estar rozando los 18000 puntos podría costarle a BOLSACANARIA perder clientes de su Despacho y usuarios de su Página por considerarnos poco serios y tildarnos de “alucinados” que solo manejamos finanzas-ficción, pero amigos, os puedo suministrar pruebas fehacientes que cuando el IBEX se dirigía hacia los 5000 un tal Anargari dio precios objetivos para nuestro índice de 15000 puntos.

¿Soy un Gurú? NO ¿tuve la suerte de la opinión contraria? NO ¿apliqué simplemente el sentido común? NO ¿me hice rico? NO simplemente consideré que en Octubre 2002 demasiadas cosas coincidían para la formación de un suelo, entonces uní el mínimo de 1.995 con el mínimo del 2002, le llamé lo que es, TIEMPO, uní el mínimo de arranque de 1995 con el máximo del año 2000, le llamé lo que es ALTURA y por último uní los máximos del 2000 con los mínimos del 2002, resultado un TRIANGULO, y puse tal imagen colgando en el tiempo.

Y resultó ser que a finales del 2007 ese triangulo llenó su altura, y ahora parece ser que velocidad acaba de ser igualada, el factor tiempo falla pero vamos tiene dos años para estar mas o menos en los 7700 puntos, en su defecto llegue a 18000 dos años antes



Conclusión: la simetría cíclica del mercado no nos vale nada más que para proyectar un escenario futuro por la extrapolación de pautas de comportamiento del precio pasadas o presentes.

La simetría no es un factor determinante como lo puede ser la sobreventa, la sobrecompra, el volumen, o una divergencia alcista o bajista, la simetría cíclica es en si misma una herramienta como lo puede ser Fibonacci o Elliot para el pronóstico de los precios con el riesgo y peligro que eso conlleva.

La simetría cíclica del mercado se puede usar como un método especulativo pero no es conveniente obedecerlo salvo para fórmulas de inversión que denomino “kamikaze”, o sea de cómo quien compra y olvida a fondo perdido, ese tipo de inversores o ganan mucho o lo pierden todo.

Para finalizar la sección de LARGO PLAZO os dejamos un gráfico en modalidad THREE LINE BREAK mensual que para nosotros es como una radiografía de la evolución del precio, como apreciareis también “por gráfico de cuerpos” hay una fractura de la directriz alcista del largo plazo que como hemos dicho puede ser tanto un aviso de que tras rebote de mayor o menor grado todo se acabe cayendo, o por el contrario una oportunidad de comprar a unos precios excelentes.



EL MEDIO PLAZO

Si tras la lectura de la primera sección con referencia al largo plazo la sensación que nos invade es que “podemos haber tocado suelo” o que al menos este no ha de andar muy lejos y lo más probable es que todo rebote más o menos razonablemente bien, en el medio plazo no se puede decir nada más que “LA TENDENCIA ES BAJISTA“ y no se ha roto nada que nos diga o haga suponer lo contrario.

No os asustéis no vamos a analizar de la misma forma todo de nuevo para el medio plazo, carecería de sentido, iremos usando métodos de análisis sencillos y fáciles de comprender por todos los públicos.



Ahora bien, cuanto puede llegar a caer el precio, qué podemos esperar y donde, en que punto podemos decir los últimos mínimos son SUELO son preguntas que nos ha de contestar el Análisis Técnico al introducir en una serie herramienta tras herramienta.

Lo primero que trata un analista de establecer a la hora de estudiar un gráfico a medio plazo son las parejas de impulsos y reacciones en que desarrolla su tendencia el precio, bien alcista o bien bajista, en este caso bajista, y tratar de localizar los rangos recorridos de precios.

Contemplad el siguiente gráfico, la simetría del mercado vuelve a ser destacablemente perfecta, parece que nos llevan a escuadra y cartabón ¿verdad?, nuestra duda vital es saber si la rotura de los 7400 hasta los casi 6600 sido una dilatación de soporte o lamentablemente es un pullback para continuar bajista hasta los 3.500, esa duda la trataremos de resolver luego, pero por el momento lo dejamos abierto.



Con este gráfico delante, podríamos decir que habríamos hecho suelo siempre y cuando los precios sostuviesen los más de 10.000 puntos, de no ser así los 3.500 siempre nos podrían estar esperando, con lo que todo rebote sería como hasta ahora tras los máximos del 2007, corregir sobreventa para cargar, distribuir y caer más abajo.

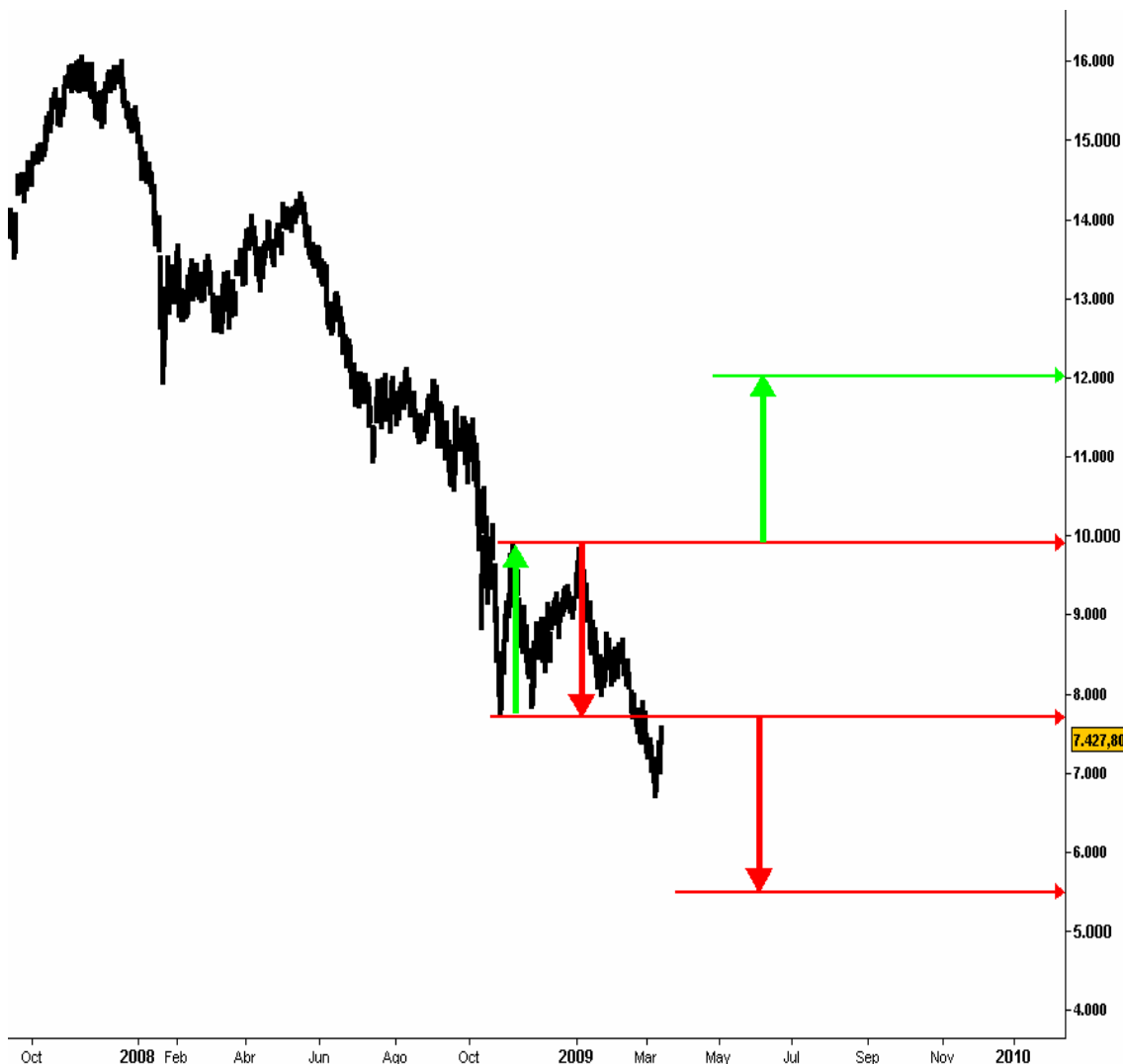
También es verdad que la tendencia bajista quedaría atenuada si el precio al menos pudiera con la directriz acelerada que os trazamos en el gráfico primero de esta sección, o por tratar de alcanzar al menos la media móvil 200 sesiones exponencial, miradlo:



Recapitulando, una vez os hemos dado una visión descriptiva de cómo está nuestro índice a medio plazo ya tenéis varias respuestas a vuestras preguntas más inmediatas:

1. ¿Hasta donde podemos caer? hasta 3.500
2. ¿Cuándo podemos decir hemos tocado suelo? hasta sostener precios superiores a 10.000 puntos.
3. ¿Qué tendrá que hacer al menos el índice para sacudirse presión bajista? Romper directriz bajista acelerada y atacar media móvil 200 sesiones exponencial.
4. ¿Cuál sería el precio máximo si los últimos mínimos son suelo por el lado positivo pero hemos cambiado de tendencia de largo plazo de alcista a bajista o lateral? 61,8% entre 16000 y 6600, 12.500 puntos de IBEX.

Así pues para el medio plazo podemos establecer por la simple pérdida definitiva del actual rango 9900 resistencia – 7700 soporte que el IBEX tiene **PRECIO OBJETIVO BAJISTA** los 5.500 puntos y como **PRECIO OBJJETIVO ALCISTA** los 12.000 puntos, y siempre vamos a tener en cuenta en el medio plazo que no se va a romper la tendencia bajista principal y que todo será hasta mejores veras, una reacción dentro de un impulso mayor, en este caso bajista.



EL CORTO PLAZO

En el corto plazo la respuesta que hay que dar inmediatamente es qué ha sido la violación de los últimos soportes en 7750 que no llevaron 1100 puntos más abajo, una dilatación, una rotura de stops por creadores de mercado, una capitulación, un aviso, un fallo de liquidez, una trampa bajista, en fin qué ha sido.

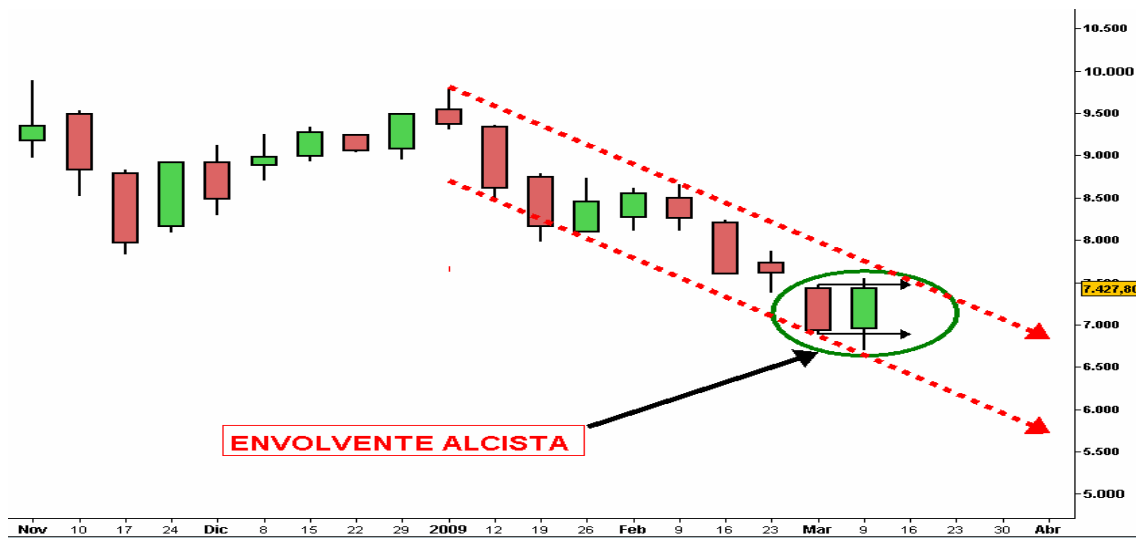
De verdad que no podemos daros una respuesta exacta y fidedigna al 100% el volumen que para estos casos es el mejor indicador que existe no nos dice gran cosa con respecto a la negociación diaria, ni siquiera nos aparece un “change day”, en USA parece que si que hubo gran volumen estos días en que se ha rebotado no solo por la negociación en si misma sino por seguramente cierre apresurado de cortos de los “Señores del Dinero”.

A falta de volumen clarificador acudimos al MACD+ACUMULACION DISTRIBUCION a ver que nos dice y si nos apoya la idea o impresión de que esta vez si viene EL REBOTE BUENO y la conclusión es que “cantan” las divergencias alcistas a favor de un fuerte rebote de los precios entre los mínimos de Octubre y los recientes de Marzo, véanlas:



En el corto plazo no deseamos intoxicarnos pero BOLSACANARIA es “rebotista” es que no solo es necesario a nivel técnico si no también fundamental, el desajuste creado entre el valor y el precio de muchos valores por la recalcitrante y empecinada tendencia bajista de los mercados tiene que ajustarse en tiempo y forma conveniente, a la velocidad que íbamos era insostenible toda estrategia porque fracasaba tres sesiones después de abierta.

En gráfico de velas, hemos detectado en gráfico semanal que la última vela (la que hicimos suelo) tiene mayor mínimo y mayor máximo que la anterior, por lo tanto sería una pauta llamada ENVOLVENTE ALCISTA, pauta como indica esta definición que se presenta en la finalización de la tendencia bajista, en puridad puridad el cuerpo debiera ser la envoltura del anterior no sus mechas, pero ahí está, la consideramos buena.



A corto plazo no hay más cera que la que arde, el IBEX debe remontar y cerrar sobre los 7900 puntos para recuperar el último gran soporte perdido y safarse de su actual canal bajista que trae desde los máximos de primeros de Enero 2009, eso para empezar a hablar antes del vencimiento trimestral mundial de Marzo, o vamos o inmediatamente tras él, sino mal y largo nos lo fían con el rebote.



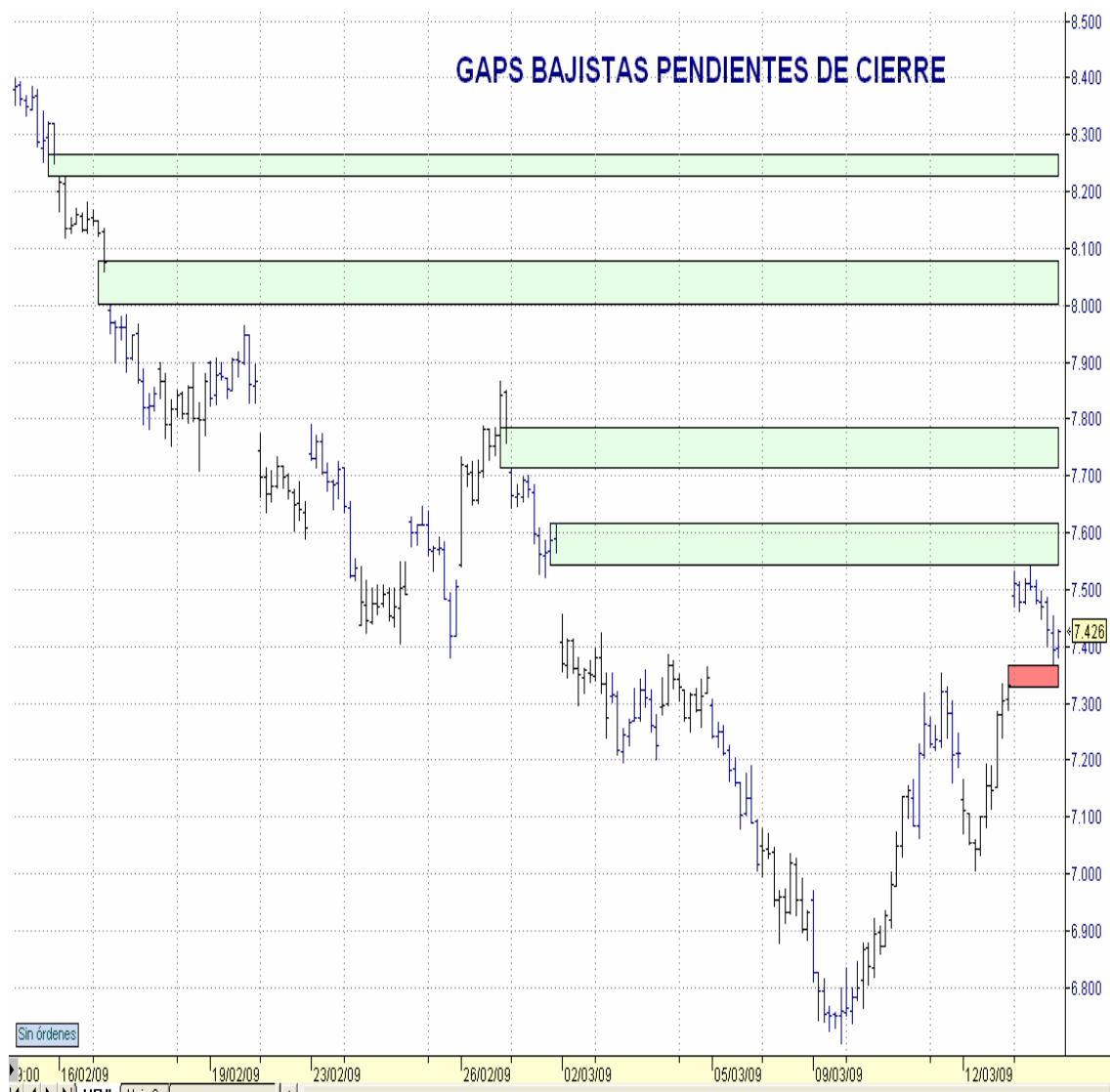
Resumen del corto plazo: mercado, precios y figuras en posición de ataque para obedecer a un rebote general que como siempre será dirigido y orquestado desde USA , si el rebote triunfa en el próximo trimestre tendríamos que ver cotizaciones IBEX cercanas a 10.000 antes de hacer una nueva corrección en condiciones.

La sobreventa acumulada, las distintas divergencias alcistas que presentan varios indicadores, el sentimiento bajista y pesimista de todos los participantes junto con el divorcio actual entre el valor y precio de casi todo hace necesario un “rebote ajustador” de la situación y que en el peor de los casos sea una mejor oportunidad para salirnos del mercado.

Como vimos en los indicadores aplicados muy probablemente entre el pánico por la nueva pérdida de mínimos las primeras manos fuertes se hayan posicionado en el mercado al saltar multitud de STOPS en multitud de valores.

Y sobre todo y por encima de todo el número de bajistas en el mercado es tan impresionante que ya no merece la pena estar cortos o vendidos en casi nada.

Otro capítulo o dato a tener en cuenta es el de los GAPS el IBEX se ha dejado multitud de ellos en las aperturas bajistas de todas estas semanas atrás, simplemente si el IBEX cierra los dejados entre el 15 Febrero y 15 de Marzo se plantaría en los casi 8300 puntos, véanlo en gráfico horario:

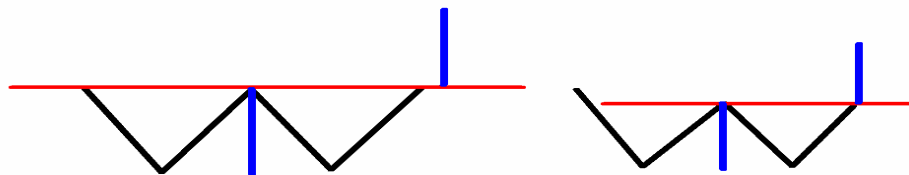


Sigamos ya en el muy corto plazo en gráfico horario, vean lo que se puede proyectar siempre en el lado comprado:



Lo que veis no es producto de ningún “amaño” gráfico por mi parte para haceros ver lo que yo veo, o lo que pretendo que veáis, su construcción es muy sencilla, cojo el primer desplazamiento de rebote 6750-7330 -7040 lo marco con un FIBO, luego transporto la misma medición desde su corrección y me da 7620, lanzo la misma otra vez en una supuesta corrección del 61,8% de ese segundo impulso alcista y me da 7846 si hay un tercero, paso raya vertical ¿y que me encuentro? Pues con una NECK EN 7850 aprox con un hombro derecho y cabeza terminada, supongo que el hombro izquierdo va a llegar a similar profundidad que el hombro derecho y la figura sale sola. No hay trampa ni cartón, que se termine de formar y se ejecute ya es harina de otro costal, ahí os queda.

Si esta figura fracasa, se malogra o anula, aún podría formarse otra de cambio de tendencia siempre y cuando no se pierdan mínimos, sería la que se denomina DOBLE SUELO:



En el mismo sentido, y cumpliéndose la figura de HCH invertido podríamos tener para también el corto plazo estos objetivos que os documentamos gráficamente:



¿Y si ni se hace figura de HCH invertido, ni de doble suelo y si de nuevo todo ha sido el tan típico calentón desde Enero 2008 para hacer caja, sacar a los cortos , meter dentro a los caza-gangas aficionados para seguir cayendo y diluyendo mercados y carteras?

Pues no deberíamos perder nunca de vista estos dos precios objetivos bajistas.



Bien damos por finalizado el informe, empezar a profundizar en cada pauta del comportamiento que hace el precio según el espacio temporal en que se produjo, con sus respectivas características en profundidad y velocidad, trazar ondas con impulsos y reacciones para determinar o proyectar cotizaciones por Elliot, lanzar escenarios técnicos según criterios profesionales, medir desviaciones y correlaciones, introducir medias móviles, insertar y cruzar todo tipo de indicadores, etc., nos parecería totalmente improcedente, sería recargar lo obvio, nuestra pretensión solo ha sido captar vuestro interés y exponeros lo que las más básicas herramientas del análisis técnico nos aportan.

CONCLUSIONES DEL INFORME

1. En el largo plazo nuestro índice de referencia ha sufrido una descapitalización tal que en poco más de un año ha ido de un nuevo máximo relativo (techo histórico) a la directriz alcista o línea de tendencia primaria.

Por lo tanto en el largo plazo, por el hecho comentado, por sobreventa, por severos desajustes entre valor y precio de casi todo, por estar dilatando el 61,8% y por potenciales divergencias alcistas podemos estar en una de estas dos situaciones:

- A. UN SUELO DESDE DONDE PUEDE GIRAR LA TENDENCIA.
- B. UN SOPORTE MAYOR DESDE DONDE HACER UN REBOTE.

La ecuación RENTABILIDAD/RIESGO en el largo plazo ES MUY FAVORABLE a la inversión aconsejando cerrar posiciones cortas a los “vendidos”

Advertencia a Largoplacistas: como indicamos en la primera parte del presente informe varios tipos de gráficos nos muestran que el precio ha roto la directriz alcista principal, y eso puede constituir bien una muy buena oportunidad de compra o, y reiteramos la “O”, el aviso que la tendencia tras un mayor o menor rebote va a cambiar definitivamente. Así pues aunque se vaya a largo plazo, por favor: PONGAN STOPS, no se fíen.

2. En el medio plazo, no hay más cera que la que arde: los mercados son bajistas y mucho y no se ha roto nada de nada que nos haga suponer nada con relación a cambios de tendencia o fabricación de rebotes relevantes.

Podríamos empezar a soñar con que los precios han hecho suelo si en gráfico semanal la cotización es capaz de romper y sostenerse por encima de la MM200 sesiones rompiendo primero la directriz bajista acelerada que une máximos desde 2008.

La ecuación RENTABILIDAD/RIESGO en el medio plazo ES NEUTRA tanto para la inversión como para seguir vendidos, dicho de otra manera, en el medio plazo no hay realmente datos aún que recomienden entrar sin miedo al mercado ni a los vendidos cerrar todas sus posiciones.

3. En el corto plazo, si se puede estar organizando (podemos presuponer) pautas de giro o cambio de tendencia, no se puede garantizar su altura pero sí que “puede estallar el rebote bueno” o quien sabe “el giro definitivo” de la tendencia de bajista a alcista.

Así pues sea rebote o giro, la necesidad perentoria de regular indicadores, la potencial confirmación de potentes divergencias alcistas entre los mínimos de Octubre 2008 y Marzo 2009, la estacionalidad, el altísimo número de bajistas y pesimistas, la posible huida de cortos del mercado teniendo que comprar para cerrar sus posiciones y las medidas gubernativas de toda índole para frenar la recesión, hacen que flote un TOTUM REVOLUTUM ¿qué por qué no? Se podría Invertir la velocidad de la caída y subir/rebotar en igual proporción.

La Ecuación RENTABILIDAD/RIESGO en el corto plazo es MUY FAVORABLE a la inversión aconsejando cerrar posiciones cortas a los “vendidos”.