

Pivot Points

Estrategia Tome un acercamiento Bi-dimensional Una mirada sofisticada a los Pivot Points Por muchos años, los traders del piso en las bolsas de commodities en Chicago han estado calculando los niveles de soporte y resistencia por medio de un simple, pero efectiva formula llamada Pivot Points. La formulada que se muestra mas abajo ha entrado a ser parte del arsenal y una de las favoritas para la mayoría de traders particulares. La pregunta es, "están usando los traders estos niveles claves apropiadamente?". La mayoría no.

Hay varias formas en que los traders novatos erran usando los pivot points como estrategia de inversión. Un ejemplo es que mucha gente cree que la operación mas ganadora es simplemente comprando o vendiendo en el pivot point y cerrando su posición en el segundo soporte o segunda resistencia.

Asimismo, muchos traders particulares solo se apoyan en los pivots points por si mismos. Pero en este articulo vamos a presentar una estrategia mucha mas poderosa, la cual combina el uso de pivots diarios y semanales. Esta combinación puede establecer niveles de inversión mas significativos y efectivos y pueden ayudar identificar oportunidades con mayor potencial. Antes de que nos sumerjamos mas profundamente en el tema, demos una mirada a la formula básica de los pivot points.

SI, USTED PUEDE USAR UNA CALCULADORA

Como son calculados estos pivot points? Realmente es muy simple. Para empezar, los pivots diarios usan la máxima, mínima y cierre de la sesión previa y toda la data disponible (piense en: la actividad durante la noche). Para llevarlo un paso más allá, los pivots semanales son simplemente la máxima, mínima y cierre de todas las sesiones de Lunes a Viernes, con el cierre del Viernes usandolo para la formula y extendiendo el mismo concepto para los pivots mensuales.

Formula para determinar los Pivot Points:

$$\text{Pivot Point (P)} = (H+L+C)/3$$

$$\text{Primer nivel de resistencia (R1)} = (2*P) - L$$

$$\text{Primer nivel de soporte (S1)} = (2*P) - H$$

$$\text{Segundo nivel de resistencia (R2)} = P + (R1 - S1)$$

$$\text{Segundo nivel de soporte (S2)} = P - (R1 - S1)$$

*La formula aplica para calcular los pivots diarios, semanales y mensuales. (H = máxima, L = mínima, C = cierre).

LA CONFLUENCIA INCREMENTA EL SIGNIFICADO

El Lunes, un trader puede calcular ambos, el pivot diario y semanal. Por lo general habrán confluencias cuando se comparan los niveles S2 y R2 diario y semanal que incrementa la importancia de estas areas (vease la Tabla 1).

Adicionalmente, generalmente hay una buena posibilidad de que la máxima o la mínima de cualquier semana ocurran el último día de negociaciones, y entonces estas confluencias se convertiran aún mas importantes para el comienzo de la siguiente semana.

HAGA LA SUYA PROPIA!

Un trader podría compilar una tabla similar al matrix de pivots después de terminar con la semana calendaria y podría facilmente empezar a deducir conclusiones para la sesión del Lunes. Para empezar, note los niveles 1174 y 1040.50 dentro del matrix en la Tabla 1, los números máximos y mínimos calculados usando la formula para pivots. Estos niveles deben los bordes finales de una curva en forma de campana en un periodo de tiempo variable, significando extremos emocionales de precios.

Se está preguntando como intepretar estos números? Debido a que el contrato del E-Mini S&P500 cerró a 1108.25 el Viernes Agosto 27 del 2004, una confluencia de precios por encima se presenta en rojo y representarian resistencia, mientras que las confluencias de soporte estan demostradas por debajo en verde. El S1 semanal también es denotado debido a su fuerte influencia durante cualquier semana de inversión, especialmente los Lunes. Un trader observador también veria que el R1 semanal se alinea bastante bien con el R2 diario, por lo tanto representando el mejor nivel para una venta potencial para empezar la semana. Si los precios bajan, los traders buscaran un rebote en los niveles estadísticos significativos de 1107 y desde 1103.50 (redondeando ya que el E-mini S&P500 se negocia en incrementos de cuarto de punto) a 1104.50.

LOS TRUCOS DE LA INVERSION

Mientras que muchos traders individuales piensan entrar en el pivot y jugarse el movimiento hacia las afueras de la curva, los profesionales piensan al reves. Los traders novatos necesitan tomar un acercamiento diferente para poder entrar con mejores probabilidades que podrian estar perdiendo.

A medida que los precios se ponen ineficientes al negociarse en el area fuera de esta curva (Figura 1), es casi siempre mas exitoso (a) buscar una etapa de congestion en vez de una etapa de tendencia -debido a que la mayoría de dias son dias en congestion, y (b) salgase en el pivot debido a que la mayoría de traders estan buscando de iniciar una inversión y el volumen sube.

Figura 1

Entonces demos una mirada a como un trader podría poner estos números a trabajar a trades de algunas estrategias de inversión. Como regla general, si el mercado produce una buena tendencia el Lunes, las posibilidades de que este en congestion al día siguiente entre S1 diario y R1 diario aumenta considerablemente.

Otra buena regla a seguir es si el mercado está tranquilo y los traders estan esperando un reporte economico, es entonces de esperar que el mercado se mantenga entre R1 y S1 diario y de que el mercado busque su camino de regreso hacia el Pivot. La mayoría de traders particulares tienen la impresión que un movimiento hacia las afueras de

estos R1 y S1 diarios señala una ruptura; sin embargo, este generalmente no es el caso. Mas bien significa que los traders del piso estan perdiendo fuerza y muy probablemente más participantes están implicados (lease: mayor volumen), pero este tipo de rompimiento lo podemos ver quizas una vez a la semana y es el que tienen menos posibilidades de ganar.

TENER UNA MEJOR PERSPECTIVA

Con un trader mirando que entrar corto en R1 diario o largo en S1 diario, la siguiente pregunta sería, "No tiene sentido que veamos donde estan estos niveles en el macro analisis?" Si el trader mira desde una perspectiva mas grande y ve que el R1 diario está en realidad en la banda de afuera del campo de juego a largo plazo del riesgo, no sería esto de gran ayuda?

Por ejemplo, digamos que el R1 diario está en 1100 y el R1 semanal está en 1098 - no serviría esto para analizar el riesgo? Por supuesto que si, porque el ejemplo muestra que si hay un movimiento hacia R1 diario pondría los precios aún mas a la derecha de la curva y mostraría claramente que los traders se estan poniendo mas activos emocionalmente. Debido a esta ventaja extra, concentrandonos en la idea de pivots a largo plazo y su efectividad es necesario que el trader busque que incrementar sus posibilidades de éxito.

Dele una mirada ahora a los niveles semanales. La magnitud de importancia es incrementada grandemente cuando lo vemos en una ventana semanal. Aquí hay una regla general importante: hay muy buenas posibilidades de que toda la semana de trading se realice entre el R2 y el S2 semanal. Poniendo esta regla en acción, digamos que el mercado se mueva significativamente el Lunes hacia el R1 semanal o el nivel S1. Las probabilidades de que el trader haga dinero poniendose largo en el R1 semanal o corto en S1 semanal y jugando a la tendencia en vez de la congestión, son muy pocas.

RECUERDE...EL R2 Y EL S2 SEMANAL SON NIVELES MUY DIFICILES DE ROMPER

Si un trader espera por un movimiento sobre R2 semanal para entrar largo o por debajo de S2 semanal para ir corto, buena suerte. Esto en muy raras ocasiones funciona. Por qué? Como se ve en figura 2, la mayoría de semanas el mercado simplemente no puede tomar tanta fuerza como para extenderse fuera del rango del R2 y S2 semanal. Sin embargo, los traders deberian preocuparse por ir corto en R1 semanal o largo en S1 semanal con objetivo en el Pivot semanal; está es una estrategia viable de hacer swing trading. Otra forma de variar esta estrategia es ir largo en S2 semanal y corto en R2 semanal con objetivo en S1 o R1 semanal.

Figura 2

Siguiendo con la observación de la figura 2, el trader puede ver que estos niveles semanales se mantienen importantes semana tras semana. Mirando a la primera semana el S1 semanal se mantuvo, y luego a medida que los precios cerraron por encima del pivot semanal el trader se debió preparar para un movimiento hacia el R1 semanal. La semana siguiente los precios se mantuvieron entre R1 semanal y S1 semanal; note como S1 semanal se mantuvo intacto y una vez mas actuó como piso durante la semana de trading. Si el S1 o R1 semanal no mantiene a los precios, no sería importante saber donde están el R2 y el S2 semanal para manejar el riesgo? Por supuesto, a medida que este nivel S2 ha probado ser extremadamente valuable dos veces durante las nueve semanas de esta ilustración.

A pesar del aumento en la volatilidad, el trader que usa los pivots semanales es seguro que tendrá la ventaja de saber exactamente lo que los profesionales están buscando.

CUAL ES SU TAMAÑO?

Ahora incluyamos otro componente importante en estas inversiones - tamaño de la posición. Si el trader puede entender que el camino a una menor resistencia está más abajo por medio del analisis de la tendencia y simples técnicas de análisis técnico, no tendría sentido vender mas contratos al fallar en el R1 semanal en vez de tratar de comprar en la prueba del R1 semanal?

No caiga en la trampa de solo comprar 5 contratos o vender 5 contratos del mini-sp sin importar el porque. Tómese su tiempo de ajustar el tamaño de su posición, de acuerdo a las probabilidades del trading en si.

Dicho esto, cuando el mini-sp se acerca al R1 semanal en Lunes y la tendencia se mantiene negativa, prepárese a vender (y vender bien) porque las probabilidades están de su lado.

NO SE OLVIDE DEL CONTROL DE CAPITAL

Sea paciente, y utilice reglas estrictas de preservación de capital si es usted un swing trader. Mantenga su stop de perdidas en su lugar hasta que el contrato del mini-sp se haya movido cuatro puntos en su favor. Luego mueva su stop al punto de entrada mientras busca de tomar sus ganancias en los pivots semanales. Si ocho puntos han sido ganados y su pivot aun no ha sido alcanzado, estudie las condiciones del mercado y decida si cerrar la mitad de su posición. Luego, mueva sus stops para capturar cuatro puntos de ganancia y luego felicítese usted mismo por haber operado con la misma disciplina que se opera una empresa. Luego relájese.

Si usted es un operador en intradía, puede ver de mover su stop al punto de entrada cuando ya tenga dos puntos de ganancia y luego tome sus ganancias en la mitad de su posición con cuatro puntos de ganancia (o el pivot diario, el que se alcance primero), todo mientras mueve sus stops para asegurarse una ganancia de dos puntos. El objetivo máximo también será no mas de ocho puntos.

Los que lean este articulo por favor tengan presente que por ningún motivo quiero mostrar que ganar ocho puntos o más en el contrato de futuros del mini-sp es fácil. NO lo es. La inversión en futuros es muy difícil y si usted está buscando un sistema para llevarse 20 puntos al día en un contrato, este no es el articulo apropiado para usted.

APOYESE EN LA LINEA DIBUJADA EN LA ARENA

Como casi todos los traders de futuros se dan cuenta, hay casi siempre más sesiones con congestión que con tendencia y si es posible sacar las emociones fuera de esta ecuación y no pensar como la mayoría, será una estrategia por lo general ganadora. Si el mercado está en una tendencia alcista y los precios retroceden bastante al empezar la

semana, la mayoría de inversionistas novatos se pondrán nerviosos y liquidarán sus posiciones largas tan pronto como el soporte más cercano sea roto y el volumen suba ligeramente. Luego tendremos la prueba de nuestro S1 semanal y buscaremos de tomar ventaja de las emociones de los principiantes.

Es claramente obvio que los mejores traders operan con cero emociones. En realidad, con la mayoría de traders incapaces de dibujar efectivamente las líneas de soporte y resistencia, los pivots funcionan bien porque ellos se convertirán por lo general en la línea dibujada en la arena. Los profesionales tendrán, por supuesto, órdenes exactamente en o alrededor de estos niveles, mientras que los amateurs -una vez más- harán lo equivocado como lo mencionado arriba donde el S1 semanal es roto y las emociones aumenten.

Sin embargo, nosotros estaremos relajados, respiraremos profundamente y luego esperaremos por la confirmación del soporte para entrar largos.

Segundo artículo

Precio de Entrada y Salida.- Esta fórmula para entrar o salir del mercado es ampliamente utilizada por los especuladores y brokers en las diferentes bolsas de valores norteamericanas, las cuales la determinan antes de empezar su día de negociaciones; aunque los que claman ser de mayor utilidad son los del corro del S&P 500.

Empezaremos calculando el precio clave o pivot point como es también conocido, vamos a sumar el precio máximo + el precio mínimo + el cierre y lo dividimos entre tres. Por ejemplo:

Cotizaciones jornada anterior
Precio máximo: 525.30

- Precio mínimo: 522.10
- Precio de cierre: 524.80
- Total: 1572.20 dividido entre 3 = 524.10 es el Pivot Point (redondeado).

Ahora para encontrar la resistencia 1 (R1), simplemente tomamos el pivot point alcanzado en la operación anterior y la multiplicamos por dos y luego le restamos la mínima. Por ejemplo:

- $524.10 \times 2 = 1,048.20$
- $1,048.20 - 522.10 = 526.10$ (Resistencia 1)

Nuestro siguiente paso es encontrar el soporte 1 (S1). Para esto nuevamente tomamos el pivot point, lo multiplicamos por dos y le restamos la máxima. Por ejemplo:

- $524.10 \times 2 = 1,048.20$
- $1,048.20 - 525.30 = 522.90$ (Soporte 1)

Ahora, podemos llevar estos puntos de resistencia y soporte un paso más adelante o extremos como también podrían ser llamados. Para encontrar la resistencia extrema (R2) restamos del pivot point el precio de soporte inicial (522.90) y le sumamos el precio de resistencia inicial (526.10). Por ejemplo:

- $524.10 - 522.90 = 1.20$
- $1.20 + 526.10 = 527.30$ (Resistencia 2)

Para calcular el soporte extremo (S2), al pivot point le restamos la diferencia entre el soporte y la resistencia inicial. Por ejemplo:

- $526.10 - 522.90 = 3.2$
- $524.10 - 3.2 = 520.90$ (Soporte 2)

Al final tendríamos los siguientes números:

- R2 = 527.30
- R1 = 526.10
- PP = 524.10
- S1 = 522.90
- S2 = 520.90

NOTA: Debido a ciertas condiciones del mercado, la utilización de stops no necesariamente limitarán sus pérdidas al monto o precio establecido.

Una forma muy simple de utilizar estos números sería: Si los precios abren en el o alrededor del Pivot Point, poner una orden de compra buy stop en 526.10 y de venta sell stop en 522.90. Si los precios suben y tocan su buy stop, entraría long y su sell stop lo movería al pivot point el cual le serviría de protección en caso los precios vuelvan a bajar. Si los precios continúan subiendo su objetivo sería la segunda resistencia (R2) para tomar sus ganancias.

Lo inverso sería, si los precios abren alrededor del pivot point y bajan, su sell stop sería tocado entrando short y su buy stop lo movería al precio del pivot point el cual le serviría de protección en caso los precios vuelvan a subir. Su objetivo en la venta sería el segundo soporte (S2) para tomar sus ganancias.

Practique con estos números y verá que son de bastante utilidad. No por algo son utilizados por los "profesionales" en las bolsas de futuros americanas. Estos precios de entrada y salida los puede aplicar a las barras intradiarias, diarias, semanales y/o mensuales. Nosotros nos inclinamos más por los números más cercanos, en vez de los extremos; sin embargo eso lo dejamos como materia para su propio estudio.