



## **INTRODUCCION AL ANALISIS TECNICO EN BOLSA** **BY SUSON**

### **ACUMULACION DISTRIBUCION**

Apuntes basicos para comprender por encima los **ciclos** bursatiles (Clikar para leer el texto)

- 1.- **Introducción**
- 2.- **Fase I - El boom económico -**
- 3.- **Fase II - Las medidas restrictivas -**
- 4.- **Fase III - Las medidas de relanzamiento -**  
**Alza Líquida**  
**Alza Fundamental**  
**Alza Especulativa**

### **Introducción:**

Los enemigos en la bolsa son:

- Medios de comunicación
- Inversores
- Profesionales
- Familias (sobre todo esposa y madre)

Hay que fijarse como actúan los brokers extranjeros, sobre todo alemanes y estadounidenses, porque son más expertos en esta materia y la conocen mucho más.

### **Factores que influyen en la bolsa:**

- 1) Factor económico: que la economía internacional, de un país o de la empresa esté mejor o peor.
- 2) Factor monetario: si el dinero es caro o barato:
  - El comportamiento del banco de España (tiene que ser independiente)
  - El comportamiento de la banca
  - El comportamiento del dinero extranjero
- 2) Factor humano o psicológico. Hay dos problemas:
  - 3)
    - Redondeo: nunca dar la orden de vender a 2000, pues todo el mundo hará lo mismo y nunca llegará a ese precio
    - Hacienda: no vender porque hacienda se lleva todo

### **Personas que tienen información privilegiada:**

- 1) **INSIDER:** es el gran directivo, gran accionista, abogados de la empresa. etc. Son personas discretas (ya que pueden provocar que la empresa quiebre) y por eso son pocas personas.
- 2) **Información directa:**
  - a) **Líderes sindicales:**
    - Forman parte del consejo de administración
    - En huelgas: si baja la producción suben los precios
  - b) **Meteorólogos:** sobre todo en mercados agrícolas
- 3) Los que posean análisis técnico



## INTRODUCCION AL ANALISIS TECNICO EN BOLSA BY SUSON

4) Medios de comunicación y economistas: el último en enterarse es el inversor privado  
Nuestra función principal será averiguar que hacen los insiders.

### **FASE I: EL BOOM ECONOMICO (1987-1989)** **Comportamiento económico.**

Hay una excelente marcha de los negocios y del empleo

Actitudes de las masas sociales:

- Sindicatos: piden aumentos salariales
- Empresarios: suben los precios para contrarrestar los precios y la fuerte demanda
- Organismos públicos: se le pide de todo y cede (funcionarios, pensionistas, etc.)
- Ciudadanos: fiebre consumista

A consecuencia de esto se produce inflación y déficit. Es la época de hacer ajustes y reconversiones.

En esta época:

- Las personas gastan, mientras deberían ahorrar
- Las personas invierten, mientras que deberían desinvertir, es decir vender

Si hacemos lo que debemos hacer, obtenemos dinero para:

- Hacer frente a las vacas flacas
- Comprar chollos

Repercusiones en la economía:

- Pereza: dejarlo para más adelante
- Dificultades

Nunca estudiaremos lo que un gobierno tiene que hacer, porque no lo hace. Lo estudiaremos cuando un gobierno esté en situación crítica, ya que tendrá personalidad.

### **Comportamiento bursátil**

Se produce el fenómeno de la DISTRIBUCION: las grandes empresas conocen el ciclo económico y antes de que la bolsa caiga vende sus acciones. Para que alguien venda tiene que haber compradores, y esos son los pequeños accionistas. Pero el grande no puede vender de golpe y tiene que crear un clima para que los pequeños piquen.

¿Cómo los pillamos?

Para darse la distribución tiene que cumplirse que halla:

- 1) Euforia económica
- 2) Euforia bursátil, con la condición de que esté en la calle. Tienen que hablar de ella:
  - Los medios de comunicación:
    - × Prensa: en diarios de información general, en portada y en grandes titulares
    - Radio: tiene que aparecer en programas populares e informativos
    - × TV: en los telediarios de las 15:00 y programas populares
  - Lugares populares: se transmite de boca en boca. Se da en bares, fútbol, trabajo, peluquerías, etc.
- 2) Como consecuencia de esta euforia, hay una entrada masiva de aficionados. Cuando empiecen a bajar las cotizaciones todos querrán vender y se producirá el hundimiento. Así hay que huir de todo aquello que sea euforia.



## INTRODUCCION AL ANALISIS TECNICO EN BOLSA BY SUSON

- 3) Existe la sensación de que todo subirá ilimitadamente
- 4) Incremento en las cantidades de ampliaciones de capital
- 6) Ayuda del análisis técnico para ver si se está produciendo la distribución. Buscaremos figuras bajistas, ruptura de soportes y ruptura de canales alcistas
- 7) Comportamiento de la banca. Razones:
  - Mucho dinero en bolsa. El dinero del banco es delicado, ya que no es suyo
  - La banca conoce perfectamente los ciclos económicos, ya que tienen los mejores datos

Así antes de que se hunda la bolsa algunos bancos venden sus propias acciones a las personas más próximas: clientes y empleados. Para ello aprovecha el clima ya existente y además crea su propio clima. Lo hace enviando cartas recomendando comprar sus acciones.

Para ello le ofrecen créditos a tipo preferencial (10%), y además le ofrecen descuentos. Así la acción sube de dos a tres meses (un 20 o 25%).

Si alguien pretende venderlas en este momento, el banco le dice que no, poniéndole como excusa que las acciones están pignoradas (por el crédito). Así la cotización bajará durante dos años. Este supuesto hace seguro de que vaya a caer la bolsa.

### **Problemas de la distribución:**

- 1) Informe confidencial
  - Ocurre cuando alguien quiere vender una empresa que esté muy mal, pero que la gente no lo sabe. Utiliza para ello el secretismo y la confidencialidad, yendo de samaritano y comentando las plusvalías posibles. Además suelen decir que hay un grupo extranjero detrás. Cuando esto sucede en un boom económico hay que desconfiar totalmente. Si estamos en recesión nos lo podemos pensar un poco.
- 2) Salidas a bolsa
  - Son empapelamientos y distribuciones. Te lo venden muy caro y luego baja la cotización. Esto no es general. La recomendación es nunca entrar en un valor antes de que salga a bolsa. Luego entraremos o no según la ley de la oferta y la demanda.

### **FASE II: LAS MEDIDAS RESTRICTIVAS**

Comportamiento económico

Son medidas para enfriar la economía. Medidas:

- 1) Subida de tipos de interés
  - 2) Reducción de la oferta monetaria
  - 3) Subida de impuestos. Por dos motivos:
    - Para recaudar más
    - Para que los ciudadanos consuman menos
  - 4) Reducción de las obras públicas.
  - 5) Congelación de salarios y beneficios empresariales
- Características de esta fase:
- a) Se manda al país a la recesión
  - b) El gobierno calcula que esta fase durará dos años
  - c) Es una fase muy impopular, en la que un gobierno se juega las elecciones
  - d) Es la fase más difícil y la más importante del ciclo, ya que el país se juega su futuro



## INTRODUCCION AL ANALISIS TECNICO EN BOLSA BY SUSON

No invertiremos nunca en un país o en una empresa que no halla sido sometida a un plan de ajuste.

El problema va a ser si las medidas se van a hacer bien o mal. Para saberlo deben cumplir dos requisitos:

- 1) Deben ser rápidas
- 2) Deben ser duras

Para que sean buenas deben producir dolor y sangre en la calle. Esto lo veremos en dos observaciones:

- a) Fuerte descontento social:
  - Manifestaciones
  - Huelgas
  - Antidisturbios en la calle
  - Ejército en la calle

Así el grado de impopularidad es directamente proporcional al de eficiencia

- b) Consecuencias de las medidas
  - Fuerte caída de las ventas
  - Crisis empresariales
  - Fuerte morosidad
  - Fuerte desempleo

Si pasa todo esto, el gobierno lo está haciendo muy bien.

Consecuencias para que en un país se halla realizado o no el ajuste.

Razones por las que los extranjeros invierten en un país:

- 1) Invertirán en un país o una empresa que esté mal
- 2) Que al país se le someta a unas durísimas medidas de ajuste
- 3) Que tenga un potencial
- 4) Se fijan con lupa en el ministro de economía

En España en 1973 no se tomaron medidas por:

- Despiste del ministro de economía
- Causas políticas

En el 89 se hicieron mal por:

- 1) Motivos nacionales:
  - Huelga general del 14-12-88: el gobierno pierde la personalidad y no mete medidas restrictivas
  - Presiones del guerrismo
  - Desmadre de las comunidades autónomas
  - Compromisos del estado con el 92 (olimpiada y EXPO)

Metieron mucho dinero cuando había que enfriar la economía

- 2) Motivos internacionales
  - Guerra del golfo: la economía no puede aguantar la incertidumbre
  - Crisis del comunismo
  - Crisis de Maastrich
  - Unidad Alemana: se hizo rápido y mal

Influencia de las elecciones en la economía:

Al principio de esta fase la crisis no hace daño, porque están las cajas llenas. Un año después empieza a correr la sangre y a los dos años la crisis es terrible: suspensiones de pagos, quiebras, etc.

Una suspensión de pagos es una buena noticia, pues es el comienzo para que la empresa empiece a mejorar.



## **INTRODUCCION AL ANALISIS TECNICO EN BOLSA** **BY SUSON**

¿Quién sufre en esta fase?

- 1) Los sectores cíclicos: automóvil e inmuebles.
- 2) Empresas débiles: aunque la empresa no esté bien, el boom económico las arrastra, y en cuanto llega la crisis se irán luego a la quiebra.
- 3) Las que dependen de los gastos de las empresas: lo primero que hacen las empresas para mejorar sus resultados es acortar gastos en:
  - Publicidad
  - Restaurantes
  - Escuelas de negocios

En referencia a los resultados de las empresas en esta fase:

- Gastos: gastos financieros altísimos, subidas de impuestos, grandes costes en inmuebles y gastos laborables enormes
- Ingresos: cada día más pequeños

¿Que es lo que funciona?

Sobre todo a mediados de esta fase todo aquello que signifique barato, como las tiendas de todo a 100. Entrará en crisis todo lo que se considere caro. (44)

Al final de los dos años se considera que la inflación y el déficit están controlados y se desacelera.

### **Comportamiento bursátil**

Antes de que esto ocurra la bolsa ya ha empezado a bajar.

En el momento en el que el Banco de España vaya a subir los tipos de interés, la bolsa lo olerá y estará condenada a bajar 2 años.

### **Lo que hace el inversor:**

- Compra con la euforia y sigue comprando cuando cae, porque cree que compra chollos. En este momento los balances de las empresas son extraordinarios
- Compra haciendo medias: si compra primero a 5000 y luego lo hace a 3000, hace la media con las dos cantidades, es decir 4000, y sigue comprando
- El inversor siempre compra lo que ha subido mucho antes, es decir, cíclicos y chicharros.
- El inversor tiene la manía de hacer carteras (No es el momento)

Cuando al final de la fase, empiecen las suspensiones de pagos, etc. venderá por miedo, al ver el panorama que se le presenta. Todo esto, es lo que no debemos hacer

### **Lo que debemos hacer:**

- Vender en la euforia. Si no lo hacemos vender en cuanto el Banco de España anuncie una subida de tipos moderada
- Vender todo. Nos marchamos de cíclicos y chicharros, porque la caída va ser terribles
- Así debemos hacer lo que hacen los grandes. Después de vender lo meterá en:
  - Renta fija
  - Mercados internacionales (por si están en otros momentos del ciclo)
  - Mercados de divisas, MP, etc.
  - Operaciones especiales: por muy mal que esté la bolsa, siempre hay valores que dan dinero, para venderlos a mitad de fase

¿Cuándo entraremos de nuevo en la bolsa?

Respuesta: cuando la bolsa esté en un momento fatal.



## INTRODUCCION AL ANALISIS TECNICO EN BOLSA BY SUSON

En este instante aparece el fenómeno de la ACUMULACION: los grandes inversores saben que la bolsa va a subir y compran valores.

¿A quién? A los pequeños. ¿Cómo pillamos al grande? Igual que en la distribución, pero al revés.

- 1) Calculamos dos años de medidas restrictivas
- 2) Ha de haber un pesimismo económico por dos motivos:
  - Porque las medidas restrictivas hacen efecto
  - Porque provoca que vendas (los pequeños)
- 3) Tiene que haber un pesimismo bursátil, y tiene que estar en la calle:
  - Medios de comunicación
  - Lugares populares (50-51)
- 4) Tiene que ser lo barato lo que funciona: todo a 100 rebajas, etc, los restaurantes vacíos, no se venden coches, etc.  
Cuanta mayor tragedia halla, mayor seguros estaremos de que de producirá el fenómeno de la acumulación. Con todas estas noticias desagradables damos por terminada la fase restrictiva

### **FASE III: LAS MEDIDAS DE RELANZAMIENTO**

Comportamiento económico

Ocurre:

- 1) Fuertes bajadas de tipos de interés
- 2) Aumento de la oferta monetaria
- 3) Bajada de impuestos
- 4) Se permiten los déficits Keynesianos, con dos condiciones:
  - Que se invierta en cosas productivas
  - Que se cubra el déficit con el boom económico
- 5) Incremento de las obras públicas

Características:

- 1) Ahora el gobierno tendrá personalidad
- 2) Todo el mundo estará dispuesto a hacer sacrificios
- 3) La bolsa lo preveía y ya no cae, porque las malas noticias ya están descontadas

Cuanto peores son las noticias más sube la bolsa

Para que los grandes entren tiene que ocurrir que:

- Haya una masiva huida de aficionados
- Exista la sensación de que todo bajará ilimitadamente
- Recomienden títulos de renta fija
- Ayuda de análisis técnico: buscaremos figuras alcistas, ruptura de resistencias y ruptura de canales bajistas

¿Por qué la gente no compra cuando hay que hacerlo?

- 1) Miedo
- 2) Porque se suelen aplicar los tipos con lentitud
- 3) Por elecciones

Comportamiento bursátil

En esta fase hay 3 grandes subidas:

- 1) Alza líquida
- 2) Alza Fundamental
- 3) Alza especulativa



## INTRODUCCION AL ANALISIS TECNICO EN BOLSA BY SUSON

### **Alza líquida**

Sube la bolsa porque huele las medidas de reactivación. Suele haber rentabilidades del 900 al 1000%. Ocurre en los momentos más negros de la economía, mientras el desempleo esta en lo más alto. En este periodo sube toda la bolsa.

Clases de valores:

**- CLASICOS O BLUE CHIPS:** Son los grandes valores, las grandes empresas: Telefónica, Repsol, Iberdrola, etc. Características:

- \* Son valores seguros, aunque no quiere decir que no vayan a bajar. Es muy difícil que se vayan a la quiebra
- \* Son valores muy líquidos: se compran y se venden muy rápidos
- \* Son poco volátiles: las subidas y bajadas son muy pequeñas. Pueden subir un 3% de máximo diario
- \* En el alza líquida pueden subir de un 70 a un 100%
- \* No dan problemas

**- MEDIANOS:** Son grandes constructoras, Viscofán, Ence, Zardoya Otis.

Características:

- \* Son seguros pero nos pueden dar algún disgusto
- \* Son muy líquidos
- \* Son más volátiles: pueden subir o bajar un 7% diario
- \* En el alza líquida suben hasta un 400 o 500%
- \* No dan demasiados problemas

**- CHICHARROS O DEBILES:** Son valores basura. El 80% de las empresas españolas son chicharros. Características:

- \* Son valores de muy alto riesgo. La mayoría están en suspensión de pagos o al borde de la quiebra. Sus cotizaciones están hundidas (30,40 o 50 pts), que cotizaban antes a miles de pesetas. Algunos se nos quedaran por el camino
- \* Son valores poco líquidos, ya que son pequeños y de muy alto riesgo
- \* Son valores muy volátiles: pueden subir o bajar hasta un 15% diario
- \* En el alza líquida pueden subir hasta un 1000%. En toda la fase de reactivación nos dan de un 4000 a un 8000%
- \* Psicológicamente son muy complicados

**- CHICHIS O CHICHARRILLOS**

- \* El riesgo es aun mayor. La mayoría están en los mercados de corros
- \* Nos pueden subir hasta un 20%
- \* La liquidez es pequeña
- \* El alza buena es la especulativa

Los clásicos y los medianos son los primeros en arrancar.

Los chicharros lo harán mas tarde. Un valor ágil es el que sube y baje mucho (Ejemplo: Cubiertas)

El alza líquida no es mas que adelantarse a la fase líquida, que es la llegada de dinero barato y abundante:

- Barato: por la bajada de los tipos de interés. La banca tarda en bajarlo a los clientes durante varios meses. La banca abusa esto para aprovechar la diferencia para tapar agujeros
- Abundante: el banco emisor abre el grifo del dinero





## INTRODUCCION AL ANALISIS TECNICO EN BOLSA BY SUSON

### **La banca no dará crédito a los clientes hasta que:**

- a) Controle la morosidad
- b) Haya la posibilidad de recuperación económica

Posibles coyunturas:

- Alta coyuntura:
  - \* Suben los tipos: señal de venta
  - \* Bajan los tipos: no pasa nada
- Baja coyuntura:
  - \* Suben los tipos: no pasa nada
  - \* Bajan los tipos: señal de compra. Subirá mas la bolsa:
    - a) Cuanto más altos estén los tipos
    - b) Cuanto más baja este la coyuntura

### **Se nos puede escapar esta subida por:**

- 1) El desconocimiento de estos temas
- 2) El miedo terrible
- 3) Otras razones:
  - Porque un banco emisor nunca anuncia lo que va a hacer. Lo que haga lo hará por sorpresa, por dos motivos:
    - \* Porque él mismo no sabe cuando bajarlos
    - \* Porque nunca dice la verdad (por la especulación)
  - Porque la bolsa se anticipa y sube antes de que los tipos bajen
  - A veces la bolsa no sube cuando bajan los tipos, porque no se conforma con esta bajada

### **Razones por las cuales los chicharros suben:**

- 1) Porque sus cotizaciones están hundidas
- 2) Porque las medidas de reactivación favorecen a los que peor están
- 3) Por la ley del péndulo
- 4) Por el traspaso de RF a RV
- 5) Porque los grandes van a por estos valores que están muy mal

El alza liquida también es buena para los mercados de MP, aunque no el mejor. El final del alza liquida se produce cuando las medidas de reactivación están descontadas. Entonces la bolsa frena su subida, cuando las subidas de tipos han tocado suelo.

### **2) Alza fundamental**

Es adelantarse a la fase fundamental de la economía, es decir, la recuperación económica. El paso de la fase liquida a la fundamental es el mas difícil.

En este paso las bolsas están atontadas, y no se sabe por que no suben. En este periodo de tiempo se conjugan las noticias buenas con las malas (62A-58B)

¿Cuándo sabemos que va a arrancar?

- 1) La recuperación se debe dar en la pequeña y mediana empresa
- 2) Que el ciudadano vaya sintiendo en su bolsillo que halla recuperación
- 3) Hay que fijarse en el índice de la MP (Alimentación): grano, leche, etc. y petróleo
- 4) Análisis técnico: figuras alcistas, ruptura de canales bajistas y ruptura de resistencias
- 5) Indicador psicológico: que la gente se aburra
- 6) Lo que va a provocar que suba es una chispa, una noticia tonta y sin importancia
- 7) Nos fijamos en los indicadores bancarios: si se comienzan a conceder créditos

Siempre son los bancos los primeros que tiran, sobre todo el Popular. En el año suele haber meses alcistas y bajistas:

\*\*\* Julio y Agosto suelen ser alcistas por dos motivos:

- 1) Llega dinero por dos fuentes:
  - Se cobran dividendos (se suelen reinvertir)





## INTRODUCCION AL ANALISIS TECNICO EN BOLSA BY SUSON

- Se cobran las pagas extraordinarias

2) Es el mes ideal para especuladores, ya que mucha gente está de vacaciones, sobre todo en agosto. Esto suele durar hasta la primera semana de septiembre, donde los especuladores venden a los que compran que llegan de vacaciones

\*\*\* Septiembre y octubre suelen ser meses flojos, por dos razones:

- 1) Porque tiene que digerir las subidas anteriores
- 2) Porque hay gastos especiales (Ropa, vacaciones, estudios)

\*\*\* Noviembre y mitad de diciembre suelen ser bajistas por las operaciones fiscales: vendes tus acciones con una pérdida y a la vez vuelves a comprar para pagar menos a hacienda. No interesa por esto que las bolsas suban fuerte.

\*\*\* Mitad de diciembre: se suelen tomar posiciones de compra

\*\*\* Enero y febrero suelen ser muy alcistas porque:

- 1) Las minusvalías fiscales se han acabado
- 2) Se pagan dividendos

**Indicador psicológico:** hay que hacer lo contrario de lo que dicen los medios de comunicación, profesionales, familias e inversores, (27-28-29-30)

En la fase fundamental se invierte todo el dinero posible, a pesar de que el problema es el miedo.

¿Que valores suben en esta fase?

- Clásicos y medianos
  - No es la época de los chicharros y esperan su segunda oportunidad mas arriba de la fase. Hay chicharros que pasan a ser medianos en esta fase
  - Nos fijamos en valores rezagados, dando igual que clase de valores sea (Ej. : Tabacalera, Puleva, Sarrió, etc.)
  - Buscamos valores controlados (Ej.: Puleva, Pascual Hermanos, etc.)
- Los propietarios de estas empresas no dejan que suba mas de lo previsto y al revés
- Subirán fuertemente los valores cíclicos, es decir, los que lo han pasado mal en la fase de ajustes. Un ejemplo son los coches e inmuebles
  - Nos fijamos en aquellos que significa alimentación, tanto en renta variable como sobre futuros en MP. (Ej.: Puleva, Visfofán, Tabacalera)

Las subidas serán muy fuertes.

El final de la fundamental es cuando la recuperación es fuerte y esta en la calle. Comienza entonces la DISTRIBUCION y los grandes comienzan a vender los clásicos y medianos.

Dentro del mercado inmobiliario conviene comprar pisos al final de la fase liquida. El precio de los pisos empezara a subir al final de la fase fundamental, porque los puestos de trabajo no se crean hasta mediados de la fundamental.

### **2) Alza especulativa**

Es especulación pura y dura. La bolsa esta de moda y hay una entrada masiva de aficionados. Son meses lo que dura, con subidas impresionantes

Comportamiento de los coches:

- 1) Es uno de los grandes indicadores económicos
- 2) Es un indicador fácilmente mensurable



## INTRODUCCION AL ANALISIS TECNICO EN BOLSA BY SUSON

- 3) Depende fuertemente de la coyuntura
- 4) Los coches tienen su momento para subir en la fase fundamental, cuando se huele la recuperación económica
- 5) Subirá en proporción a:
  - Cuanto más hundido este el parque automovilístico más va a subir los coches
  - Grado de recuperación

Fase especulativa: suben los chicharros con dos condiciones:

- a) Compra al principio de la especulativa
- b) Vender enseguida antes de que empiece a bajar

La moda va a ser junto a la bolsa los que adelantan la subida en bolsa después de las medidas restrictivas

¿Por que la moda?

- 1) Por razón psicológica: no visto igual si tengo alegría o tristeza
- 2) Porque el mañana me lo dan mejor los modistos

Detrás de los modistos hay miles de millones de pesetas y de personas. En la moda nos fijaremos en:

- Los colores:
  - \* Si son vivos signos de recuperación
  - \* Si son apagados signo de crisis o de que viene
- El corte o diseño
- Calidad de la tela
- Complementos: bisutería, joyas, bolsos y zapatería
- Altura de la falda:
  - \* Corta: signo de recuperación o euforia
  - \* Larga: signo de crisis o de que viene

Cuando la falda corta es masiva y esta en la calle quiere decir que hay euforia, produciéndose el fenómeno de la distribución

### Indicador Sintético de Actividad.

Avanza, con 6 meses de antelación, el comportamiento general de la economía:

- Licitaciones de obra
- Consumo de cemento
- Matriculaciones
- Ocupación laboral
- Confianza dentro del sector industrial
- Facturación de grandes empresas
- Ventas al por menor
- Etc.

Las **Bolsas y Mercados** tienen todo un inventario de mentiras, **medias** verdades, mitos y leyendas, como todo sector tiene sus sumideros, tienen **cabeza**, fauces y manos, el alumno descubrirá en este curso que la oferta y la demanda son de todo menos libres cuando hablamos de especular.

Cómo a un buen valor un **cuidador** lo puede girar a la baja a su total antojo, y cómo pueden elevar a la enésima potencia a otro que por no tener no tiene ni dinero en su caja, e igual no lo tendrá nunca.



## INTRODUCCION AL ANALISIS TECNICO EN BOLSA BY SUSON

En las bolsas siempre cotizan dos factores, los dos grandes platos de la balanza, y que son los verdaderos pilares de la **tendencia** del Mercado. La Ilusión y el Miedo. Ellos son los vientos que manejan al papel y al dinero, ambos se pueden cuantificar cada segundo, os enseñaremos a detectar cuantos kilos hay de ilusión y de miedo al cierre de una sesión, o cuando se acabará el miedo para empezar la ilusión y viceversa, o que miedo o que ilusión habrá en el futuro, y a usarlo a nuestro favor.

### 2. Los ciclos bursátiles

Para muchos la bolsa es un **indicador** de la salud de la economía. Las direcciones de la Bolsa y la Economía son **paralelas**, pero no coinciden temporalmente. Esto es, la Bolsa suele anticipar entre 6 meses y un año la situación económica.

La causa de esto es sencilla y complicada a la vez. La Bolsa se mueve fuertemente influida por las expectativas de futuro.

Cuando los inversores compran acciones de una empresa es o porque creen que en ese momento tienen un **precio** menor que el que para ellos es justo, o porque creen que en el futuro esas acciones tendrán en el mercado un **precio** mayor.

Un **ciclo** bursátil lo podríamos dividir en distintas fases, que comentamos a continuación:

**Fase de suelo o acumulación:** después de una fuerte y larga caída de La Bolsa, los **precios** llegan a un **punto** donde tratan de estabilizarse.

Primera señal de que la **tendencia** bajista previa puede estar llegando a su fin. Las manos fuertes, que SIEMPRE ganan, lo han previsto así y comienzan a comprar recogiendo las ventas de los inversores débiles provocados por el pánico, la desesperación, la desilusión, etc. No tienen intención de subir el **precio** todavía, esperan pacientemente (las manos fuertes) mientras recogen todo lo que se vende.

Como siempre ocurre, las manos fuertes siempre tienen la mejor información, los mejores métodos de **análisis**, y una liquidez desmesurada, conjunto de factores que SIEMPRE aprovecharán para sacar beneficio.

**Fase de alza líquida:** en momentos de casi quiebra para muchas empresas, despidos, suspensión de salarios, crispación social, cuentas corrientes de la gente bajo **mínimos**, nerviosismo económico, etc. provocado por la situación económica anterior y las medidas tomadas, éstas empiezan a hacer efecto y se consigue reducir la inflación.

El gobierno trata de reactivar la economía con esta medida y las manos fuertes aprovechan esta situación para realizar fuertes compras. No olvidemos que vienen acumulando de semanas/meses atrás, por lo que estas fuertes compras hacen subir el precio de las acciones, y comienzan a acumular ganancias. La situación económica sigue siendo pésima, pero como dijimos, La Bolsa se anticipa a la Econom y cree que las medidas de reactivación tomadas por el Gobierno causarán efecto.

En esta fase la subida es fuerte y consistente, mientras muchos inversores débiles siguen vendiendo porque ven que pueden salvar algo de lo que han perdido. El volumen de negociación (liquidez) aumenta mucho, propiciado en gran medida por las mencionadas grandes compras de las manos fuertes. **(VER documento Alzas Líquidas)**

**Fase de alza fundamental:** las medidas tomadas por el gobierno ya surten efecto. Los balances de las empresas vuelven a ser positivos, los resultados abren una puerta a la esperanza de una recuperación, el pequeño inversor también lo nota en su bolsillo, y se plantea volver a invertir parte de su dinero en Bolsa.



## INTRODUCCION AL ANALISIS TECNICO EN BOLSA BY SUSON

Los más arriesgados comienzan a realizar sus compras pero en valores fuertes, los llamados *Blue chips*, que son los que más suben al comienzo de esta fase. Las manos fuertes siguen comprando mientras ven cómo el valor de todo lo comprado anteriormente se multiplica.

Más tarde dentro de esta misma fase las subidas se contagian a los valores medianos, pero no a los denominados chicharros, pues el ambiente, aunque con esperanzas crecientes, es de precaución y todavía desconfianza.

Para el que cree que la Bolsa refleja a tiempo real la economía, será ésta la única fase en que ambas coincidan, ya que Bolsa y Economía van viento en popa.

**Fase de alza especulativa:** en esta fase es en la que se producen las subidas más bestiales de la Bolsa. Suelen darse en los denominados chicharros, que todavía no habían sido pasto del dinero inversor/especulador.

Las manos fuertes comienzan a soltar sus acciones viendo que esas subidas ya no tienen sentido, mientras el pequeño inversor compra blue chips, medianos y chicharros. Se produce entonces la *distribución*, contrario a la *acumulación* en la fase de **suelo**.

El ambiente reinante entre los inversores es eufórico. La bolsa llega a los lugares populares: bares, peluquerías, etc.

**Está en boca de todos.** Ya se sabe, si un negocio es bueno, lo saben pocos. Cuando algo lo sabe todo el mundo, deja de ser bueno. Pero el hombre cae una y otra vez en el mismo error, y las manos fuertes, que siempre ganan, se aprovechan de ello.

**Fase de desplome/caídas/bajista:** hay una frase que da mucho que pensar la Bolsa no cae hasta que los grandes dejan de vender. Parece irónica, pero así es. Los grandes han vendido en la fase anterior todo lo que los eufóricos inversores pequeños, manos débiles, compraban viéndose millonarios en meses.

Qué pasa, que no tienen capital ilimitado, y cuando éste se acaba, no hay compras que sustenten la subida, se ha alcanzado el techo del precio, y cuando esto ocurre las fuertes bajadas ocurren irremediablemente.

Ya explicaremos la forma de los movimientos, y veremos que estas bajadas tienen **rebotes** o correcciones, ligeras subidas antes de seguir cayendo.

El pequeño inversor, lejos de asumir la situación y su error, compra más pensando en una real recuperación, en lugar de vender salvando parte de su capital.

Al final acabarán vendiendo desesperados en la siguiente fase, la de **suelo** o *acumulación*, muy cerca del **mínimo precio** del **ciclo** completo.

### **Módulo 3 – Análisis Chartista-**

#### **-Fase de Acumulación:**

En esta fase, los grandes bancos, agencias, así como grupos de inversores cualificados empiezan a acumular todo el papel que el resto de inversores venden a **precios** de ganga cuando se está produciendo la finalización de una etapa bajista. Esta situación suele darse en un mercado en el que el pesimismo reina entre la gran mayoría de los inversores, debido a malos resultados empresariales y datos económicos que son nefastos, generando desconfianza entre los pequeños inversores.