

VOLUME SPREAD ANALYSIS: buscando debilidad en el precio

1.- Que es Volume Spread Analysis? (VSA)

Volume Spread Analysis es un método de Analisis Técnico que usa el Volumen junto con Price Action para determinar la relacion entre las fuerzas de la oferta y la demanda con el objetivo final de determinar la direccion posible del precio.

Cuando hablamos de forex, debemos tener en cuenta que el volumen no es real en este mercado, pues forex es un mercado descentralizado y por lo tanto no se puede saber cuál es, en un momento dado, el volumen de transacciones de un par concreto. Lo que muestran muchas plataformas de trading en Forex como volumen, no es más que una aproximación, que viene dada por la llegada de nuevos tics: asumimos que cuantos más tics recibimos y más frecuentes son, mayor es el volumen. Evidentemente, eso no tiene nada que ver con el volumen. No podemos hacer trading VSA con ese tipo de volumen para Forex.

Por ello, muchos traders de Forex usan el volumen de un instrumento financiero que se mueva de modo igual, o muy parecida al símbolo de Forex en el que operan: el *futuro* de ese símbolo. Por ejemplo, el futuro del EURUSD, o el futuro del GBPUSD. Por ello, generalmente este tipo de análisis técnico en Forex implica usar dos plataformas: en la que operamos Forex, y la que usamos para ver el futuro asociado al símbolo de forex que operaremos y donde haremos el análisis VSA.

Un par de anotaciones antes de empezar:

- (a) Este documento es una primera versión. Habrá una versión revisada y ampliada donde incluiremos imágenes, pues, como todos sabemos, una imagen vale más que mil palabras. Así, proveeremos ejemplos prácticos con imágenes reales para que el método de VSA quede mejor representado.
- (b) Tal y como acabamos de comentar, los traders de Forex que hacen VSA usan, en su mayoría, dos plataformas: una para su trading en Forex y otra para hacer el análisis VSA, que es donde tienen disponibles los datos de mercados centralizados (el mercado de futuros). Investingdev trabajará durante las

próximas semanas en un indicador de volumen que obtenga datos reales del mercado de futuros.

- (c) Tanto para obtener futuras versiones de este documento como para información sobre el próximo indicador de volumen que permita hacer VSA sobre MetaTrader, recomendamos que el lector se suscriba al Newsletter de www.investingdev.com (aparece un pop-up nada más entrar en la página ofreciendo esta suscripción).

2.- Introduccion.

Este metodo de "Volume Spread Analysis" del que tanto se oye hablar y del que tanto se ha escrito ultimamente, y que parece estar muy de moda, lleva muchos años vivo. De hecho, fue en los años 30 cuando R. Wyckoff sento las bases de esta tecnica solo fijandose en tres variables fundamentales: precio, volumen y temporizacion. La tecnica de Wyckoff se basaba a su vez en tres pilares:

- Precio - Volumen
- Causa - Efecto
- Esfuerzo - Resultado

Las fases en las que se mueve el precio. Observando esas 3 variables: precio, volumen y temporizacion, y su comportamiento, debemos ser capaces de diferenciar las distintas situaciones en las que se puede encontrar el precio:

- Acumulacion
- Fase alcista
- Distribucion
- Fase bajista

3.- Fases de este tipo de análisis:

3.1.- Acumulación.

En los mercados, como en la vida y en el comercio, no habrá ninguna demanda de algo de lo que existe a montones y nadie lo quiere o lo necesita, por haber demasiado. A medida que la disponibilidad disminuye, y a medida que mas gente quiere este recurso, aumenta la demanda, y lo que hace el Smart Money o Informed Trader es buscar esta oportunidad, mientras el recurso es poco demandado y el precio sigue siendo barato.

El trader que encuentra una de estas oportunidades debe darse cuenta que si "llama la atencion" del resto de traders, comprando demasiado, hara que otros traders le sigan y le imiten, haciendo que no pueda seguir comprando a precios baratos, pues a medida que aumenta la demanda aumentara el precio. Debe intentar entonces "trocear" su compra en compras mas pequeñas, y tambien en el tiempo, para no llamar la atencion del resto de traders que no han descubierto esta oportunidad, y asi poder seguir "acumulando" a precios baratos, para despues cuando el precio suba en la proxima fase, obtener mas ganancias.

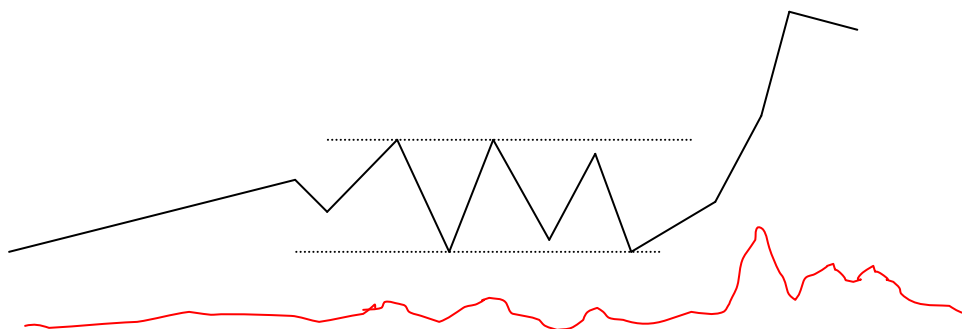
Asi, en la fase de acumulacion el precio se encuentra en una zona de congestion, moviendose quizas entre una resistencia y un soporte.

Por el mismo motivo, o a consecuencia de esto, la indecision entre osos y toros es patente, y ello se puede observar por la existencia de bajo volumen.

Con todas estas señales, puede parecer facil diferenciar este patron. Bueno, el problema es que la indecision y las areas de congestion no se dan solo en los momentos de acumulacion, tambien en los de distribucion.

Algunas pistas que pueden ayudar a diagnosticar cuando nos encontramos en esta fase:

- La indecision debe ser muy clara, con bajo volumen y sin alzas importantes.
- El spread entre altos y bajos debe ser estrecho.
- El volumen debe achicarse cerca de la linea de soporte y aumentar al llegar a la linea de resistencia.
- El precio debe mantenerse en esta situacion de indecision durante un periodo suficiente.



3.2.- Tendencia alcista.

En una de esos movimientos que hace el precio hacia la linea de resistencia aumentando poco a poco el volumen veremos que, de pronto, el precio supera esa resistencia y el volumen aumenta notoriamente. El volumen tampoco es necesario que sea excesivo, simplemente considerablemente mayor respecto al area de congestion. De hecho, el Smart Money tiene en su posesion la mayor parte de este subyacente, de ahi que el volumen es normal que no sea demasiado.

Normalmente, un aumento del 150% del volumen y el cierre cercano al nivel de soporte puede indicar un breakout correcto.

El breakout es la primera parte de la tendencia alcista. Tras esto, el precio se movera escalonadamente. Cada "escalon" sera un movimiento alcista con alto volumen seguido de retrocesos con disminucion de volumen. Estos pequeños retrocesos son

recogidas de beneficios parciales. Los puntos en los que los retrocesos se detienen son importantes también, deberían estar por encima de antiguos retrocesos, formando pivots crecientes y puntos bajos también crecientes.

También puede que veamos áreas de movimiento lateral o áreas de congestión. Deberemos estar muy atentos en estos momentos, pues podría ser un indicador de que la tendencia alcista está llegando a su fin. También es conveniente prestar atención al volumen en los momentos de retroceso y en las áreas de congestión. Si el volumen crece demasiado cerca de la zona de soporte puede que sea el momento de reevaluar nuestra posición.

O también el precio puede hacer un *climax* final donde tanto precio como volumen “explotan”. Es un movimiento muy rápido y llamativo donde todos tratan de buscar su momento para abrir o cerrar su posición.

3.3.- Distribución

Distribución es la fase en la que los traders que entraron a precios bajos se liberan de sus activos y se embolsan las ganancias de vender a un precio sustancialmente más caro.

No es fácil identificar estas áreas. En ocasiones no serán visibles áreas de congestión.

Es frecuente encontrar que la tendencia alcista de la fase anterior se ha ido disminuyendo poco a poco, siendo cada vez menores las velas y el volumen, así como disminuyendo el ángulo de ascensión. También, los retrocesos parecen más frecuentes y prolongados en las últimas fases de una tendencia alcista.

Es en estos puntos cuando es frecuente encontrar formaciones del tipo de dobles techos y Hombro-Cabeza-Hombro.

Las zonas de distribución son bastante similares en forma y comportamiento a las áreas de acumulación. Deberemos observar cuál es el comportamiento del precio y del volumen, dónde aumenta más el volumen, y en qué condiciones se producen los

ascensos (rapidez, ángulo, número de pips) en relación a dicho volumen. Así es como daremos con la respuesta de hacia dónde va a ir el precio.

Y si no damos con ello, también hemos encontrado otra respuesta de lo que debemos hacer con nuestro trading: no operar, y esperar a una señal clara que nos dé el volumen en su relación con el precio.

Si finalmente se produce un climax alcista, será muy clara la señal, por el aumento notorio del volumen y el rápido ascenso y posterior e inmediato descenso del precio. Es el comienzo de la tendencia bajista.

3.4.- Tendencia bajista

Es usual que el comienzo de la fase bajista comience “explosivamente”, con grandes volúmenes y grandes caídas del precio. Poco a poco, los inversores se están dando cuenta de que la euforia alcista ha terminado y que deben deshacerse de sus posiciones si no quieren perder dinero. En todo caso, la situación no tarde en normalizarse y comienza la tendencia bajista de una forma análoga a como lo fue la tendencia alcista, con sus retrocesos esporádicos y disminución momentánea del volumen, para volver a retomar su dirección bajista para encontrar precios más bajos, quizás en una zona de resistencia que hubiera tocado en el pasado.

Ahora que ya conocemos de forma somera las fases que nos indican el precio y el volumen, podemos pasar a analizar en qué consiste el VSA.

4.- VSA

VSA implica analizar cada vela en relación con el volumen y con su entorno. Una sola vela aislada y su volumen asociado no nos dicen nada, hay que hacer análisis de VSA “en su contexto”. No podemos hablar de niveles altos o bajos de volumen en números, pues hay que verlo sobre el gráfico.

Así, un nivel bajo de volumen se entenderá como “bajo volumen respecto a la historia reciente de este símbolo”

Empezaremos por identificar patrones típicos de momentos de debilidad. Un patrón típico de debilidad es la llamada **vela de impulso alcista**.

Esta es una vela notoriamente grande en comparación con las que tiene alrededor, con alto volumen y un cierre bajista (consideramos un cierre bajista cuando el cierre de la vela se produce cerca del bajo de la misma). Podemos interpretar esta vela como que los precios estaban sobrevalorados durante el día (podemos considerar velas de diario, pero es válido para cualquier timeframe), durante el día hubo un alto volumen de negociación pero el precio no consiguió terminar cerrando en niveles altos y cayó hasta el precio bajo del día.

La situación ideal en la que aparece este patrón es después de la aparición de una vela alcista de amplio rango y alto volumen. También debemos considerar el entorno de la vela, pues este patrón será válido si nos encontramos en una tendencia alcista. Puede indicar el fin de esa tendencia alcista, o cuando menos, un retroceso.

El impulso alcista será aún mejor señal bajista en estas circunstancias:

- Estamos en tendencia alcista
- La vela anterior era alcista, y también de gran volumen, aunque menor que la actual
- El alto de la *vela de impulso alcista* es superior al alto de la anterior, y el bajo muy inferior al bajo de la anterior, y el cierre muy cercano al bajo.

Habrà ocasiones en las que se puedan observar este tipo de velas pero con bajo volumen. Son más comunes en las tendencias alcistas que aún son incipientes y no han llegado a formarse. También son indicativas de debilidad en estos casos, aunque dan una señal más débil que cuando van acompañadas de alto volumen.

Lo que debemos preguntarnos es **¿qué hacemos tras ver este tipo de vela?**

La vela que veamos a continuación de la *vela de impulso alcista* ayudará a decidírnos. Si es una vela bajista con cierre bajo (el cierre cercano al bajo de la

vela), reforzará la impresión de debilidad adquirida previamente. Si además el volumen es alto las posibilidades de que comience una tendencia bajista son mayores. Si el volumen no es tan alto quizás debamos esperar alguna vela más.

Si en cambio la vela es alcista con cierre alto, la debilidad ha sido negada.

Veamos **otro símbolo de debilidad**: el precio viene siendo alcista, con volumen creciente, y nos encontramos con una vela ancha, bajista, y con cierre bajo y volumen mayor al de las dos últimas velas, aunque esto último no es necesario.

Y **otro símbolo más de debilidad**: la “**vela sin demanda**”. Esta vela tiene que ver con el principio, antes comentado, de esfuerzo / resultado. Buscaremos una vela alcista estrecha (alto – bajo de pocos pips respecto a su entorno cercano) y cierre de la mitad del cuerpo de la vela y hacia abajo. Volumen menor que el de las velas cercanas.

Interpretamos esta “*vela sin demanda*” como que el precio ha dejado de recibir soporte de los toros, y que ya no están interesados en seguir comprando. Aunque, ¡jojo! Una vela sin demanda no indica una caída inmediata del precio. Solo indica debilidad de la tendencia alcista. Habrá que evaluar el contexto global, y el inmediato pasado de esta vela, y las velas que le sigan para saber si está a punto de comenzar una tendencia bajista o no.

En todo caso, este tipo de situaciones indican precaución: el volumen es bajo, y el “resultado” es mínimo también, lo que indica que posiblemente otros traders están esperando a un posible evento próximo para decidir el trade que tomarán (o si tomarán un trade o seguirán esperando).

Veamos **una formación más**: la llamaremos “**esfuerzo sin resultado**”. Esta formación consiste en una vela de amplio rango y volumen alto. Su interpretación es que los toros están realizando un esfuerzo por impulsar el precio hacia arriba. Pero si la siguiente vela es igualmente de alto volumen, quizás más que la actual, y la vela es bajista con cierre cercano al bajo, implica que los osos ahora mismo son más fuertes y quieren llevar el precio abajo.

Es frecuente encontrar el precio moviéndose lateralmente durante un tiempo tras este tipo de indicadores, siendo momentos en los que toros y osos están midiendo sus fuerzas.