

Trading sin misterios

Análisis técnico, estrategias y gestión del riesgo

Clara Valor · Inversión Consciente · Con atlas visual, ejercicios y casos resueltos

Introducción y método de estudio

Primera edición de estudio · Octubre de 2026

Este manual reúne un recorrido de estudio para comprender una operación completa: elegir un mercado, interpretar su contexto, construir una hipótesis, calcular el riesgo, ejecutar, gestionar la salida y revisar el resultado. Las bases se repasan de forma breve; la estructura del precio, el volumen, la gestión y la evaluación de estrategias se trabajan con mayor profundidad.

La meta es que puedas explicar cada decisión y comprobarla con datos. Saber reconocer figuras no basta: una estrategia necesita reglas, costos realistas y evidencia que no dependa de conocer de antemano lo que ocurrió.

Los ejemplos, precios, cuentas, operaciones y gráficos son hipotéticos y educativos. No representan cotizaciones actuales ni oportunidades de compra. Las reglas propuestas para practicar son diseños de experimentos, no estrategias cuya rentabilidad se haya demostrado. El trading puede generar pérdidas y no constituye un sueldo predecible.

El núcleo práctico usa acciones y ETF sin apalancamiento. También se explican ventas en corto, futuros, opciones, divisas y criptoactivos para entender sus diferencias; operar esos productos exige estudiar además sus contratos y requisitos particulares. Un solo manual no agota todas las especialidades ni sustituye las condiciones de tu intermediario.

Cómo estudiar

Trabaja en sesiones de 30 a 45 minutos. Lee un capítulo, reconstruye su ejemplo y resuelve el ejercicio antes de pasar al siguiente. Usa gráficos históricos con la parte futura oculta y una cuenta de simulación. Conserva tus respuestas: al final encontrarás soluciones y plantillas reutilizables.

No necesitas memorizar todos los indicadores. Primero aprende a describir precio, contexto y riesgo; después decide qué herramienta aporta información adicional. Si no puedes explicar qué invalida una operación, todavía falta una regla.

Contenido

1. Objetivos y diferencia entre invertir y	5
2. Instrumentos y estilos de operación	6
3. Formación del precio y liquidez	7
4. Órdenes y ejecución	8
5. Cuentas y reglas operativas	10
6. Preparación del gráfico y datos	11
7. Velas y comportamiento del precio	12
8. Estructura y temporalidades	15
9. Soportes y resistencias	17
10. Volumen y flujo de órdenes	18
11. Medias móviles y VWAP	20
12. RSI y MACD	22
13. Volatilidad y ATR	25
14. Patrones y herramientas	28
15. Análisis fundamental y valoración	30
16. Macroeconomía y relaciones entre	31
17. Selección de activos y escenarios	32
18. Diseño completo de una operación	33
19. Tamaño de posición y exposición	35

Contenido · continuación

20. Expectativa y estadísticas	37
21. Cartera y pérdidas acumuladas	38
22. Laboratorios de estrategias	40
23. Gestión de salidas y psicología	41
24. Ventas en corto y ETF especiales	42
25. Futuros y divisas	43
26. Opciones	45
27. Criptoactivos y custodia	47
28. Pruebas históricas y simulación	48
29. Automatización y uso de inteligencia	49
30. Casos integrados resueltos	51
31. Rutina de trabajo y diario	52
32. Costos administrativos y fiscalidad	53
33. Plan de estudio de doce semanas	54
34. Ejercicios y evaluación final	56
35. Soluciones razonadas	57
36. Plantillas de trabajo	60
37. Glosario y formulario	63
38. Fuentes y lecturas oficiales	66

1 Objetivos y diferencia entre invertir y hacer trading

Qué estás intentando conseguir

Invertir suele buscar participar durante años en el crecimiento, los beneficios o los flujos de un activo. El trading intenta aprovechar movimientos con reglas de entrada y salida en un horizonte definido. Ambos pueden usar análisis fundamental y técnico, pero no deben mezclarse para justificar decisiones improvisadas.

Si compras por una señal semanal con una invalidación concreta y el precio la rompe, convertir la posición en una inversión de diez años cambia el acuerdo inicial. Una inversión de largo plazo también necesita una tesis y límites, aunque sus criterios sean diferentes.

Define por escrito cuatro elementos: propósito, tiempo disponible, capital que puedes perder sin afectar necesidades y mercado que vas a estudiar. El capital de emergencia y el dinero destinado a vivienda, alimentación o pagos próximos tienen una función distinta del capital de experimentación.

Tres capas que deben coincidir

La tesis explica por qué podría existir una oportunidad. El desencadenante indica cuándo actuar. La gestión determina cuánto perderías si la tesis falla. Una buena empresa puede ofrecer una mala entrada; una señal atractiva puede ser demasiado costosa; una operación ganadora puede haber incumplido todas tus reglas.

Evalúa el proceso separado del resultado. Si respetaste un plan razonable y perdiste, registra una pérdida prevista. Si ganaste saltándote el límite, registra además un error. Premiar cualquier ganancia enseña hábitos que podrían provocar pérdidas mayores.

Ejemplo

Dos personas compran a 50. La primera busca mantener cinco años y revisa beneficios, deuda y valoración. La segunda busca un movimiento a 54 y reconoce que bajo 48 su patrón deja de cumplir las reglas. El mismo precio de entrada no convierte sus decisiones en la misma estrategia.

Ejercicio 1

Escribe tu objetivo sin usar «ganar mucho» ni un porcentaje prometido. Completa: «Estudiaré ___, durante ___ minutos por sesión, en ___ temporalidad, y mediré mi avance por ___». Añade qué dinero queda fuera del experimento y qué condición te haría detenerlo.

2 Instrumentos y estilos de operación

El producto cambia el riesgo

Una acción representa una participación en una empresa. Un ETF cotiza como una acción y puede dar exposición a una cartera, aunque su estructura y sus activos deben leerse en el folleto. Un bono es una obligación de deuda; su precio responde, entre otros factores, a tasas y riesgo de crédito. Un ETN es una obligación del emisor y no debe confundirse con un fondo. [4, 5]

Un futuro es un contrato con tamaño, vencimiento y reglas definidos. Una opción incorpora derechos para su comprador y obligaciones para su vendedor. Las divisas se negocian por pares. En cryptoactivos, además del precio importan el mecanismo de custodia y la plataforma. Comprar el activo al contado y operar un derivado sobre él producen exposiciones diferentes.

Estilo	Duración orientativa	Exigencia principal
Scalping	Segundos a minutos	Ejecución y costos muy sensibles
Intradía	Dentro de una sesión	Atención durante horarios concretos
Swing	Días a semanas	Riesgo nocturno y de eventos
Posicional	Semanas a meses	Contexto amplio y paciencia

Los horizontes se solapan. Elige uno para tu primer experimento; cambiar entre ellos impide saber qué estás probando. Un método de cinco minutos necesita datos y costos distintos de uno semanal.

Elegir un campo de práctica

Para aprender una mecánica, reduce variables: un grupo pequeño de instrumentos líquidos, una temporalidad de contexto, otra de decisión y una sola familia de estrategia. «Líquido» debe comprobarse con el diferencial, la negociación y el tamaño que quieres ejecutar; no basta con que el activo sea famoso.

Separa ganar por vender clases de ganar al operar: el primer negocio depende de alumnos y calidad educativa; el segundo depende de resultados de mercado después de costos. Ninguno demuestra por sí solo competencia en el otro.

Ejercicio 2

Compara swing e intradía según tu disponibilidad real. Anota tres diferencias de riesgo y elige un producto de simulación que puedas explicar sin depender del nombre comercial.

3 Formación del precio y liquidez

Compradores y vendedores en cada transacción

Toda operación ejecutada tiene comprador y vendedor. El precio no sube porque exista una transacción sin contraparte; cambia cuando las órdenes que quieren ejecutarse consumen la liquidez disponible a distintos precios, y cuando se añaden, retiran o modifican cotizaciones.

El bid es la mejor oferta de compra visible y el ask la mejor oferta de venta. La diferencia es el spread. Si cotizan 99,98 y 100,02, comprar inmediatamente al ask y vender inmediatamente al bid supone una diferencia de 0,04 por unidad, suponiendo cotizaciones y profundidad constantes. No añade información sobre comisiones.

Una orden grande puede agotar las unidades ofrecidas a 100,02 y continuar a precios superiores. Ese impacto depende de la profundidad y del tamaño relativo de la orden. El deslizamiento es la diferencia entre el precio de referencia o esperado y el

precio efectivamente obtenido; puede ser favorable o desfavorable.

Lo visible no es el mercado completo

El libro de órdenes muestra interés visible en determinadas plazas. Las órdenes pueden cancelarse, existir órdenes no mostradas y negociarse en otros centros. Un bloque grande no demuestra que el precio vaya a detenerse allí. La profundidad aparente puede desaparecer durante un evento.

No confundas liquidez con volatilidad. Un activo puede negociar mucho y aun así variar con rapidez. Tampoco confundas precio bajo con riesgo pequeño: una acción de 1 puede tener spreads y oscilaciones porcentuales mayores que una de 100.

Paso a paso

Antes de simular una entrada, registra bid, ask, tamaño disponible y hora. Calcula spread dividido entre precio medio para compararlo en porcentaje. Después estima cuánto representa ese costo respecto de la distancia a tu stop y de tu objetivo. Una estrategia puede dejar de ser viable si sus recorridos son pequeños frente a los costos.

Ejercicio 3

Un activo cotiza bid 20,00 y ask 20,10. Calcula el spread absoluto y el costo de cruzarlo una vez para 100 unidades. Explica por qué un objetivo de 0,15 por unidad merece especial atención a los costos.

4 Órdenes y ejecución

Qué instrucción estás enviando

Una orden de mercado prioriza ejecución y no fija el precio. Una limitada permite comprar al límite o más barato, o vender al límite o más caro; puede no ejecutarse. La disponibilidad y los controles del mercado siguen siendo relevantes. [1]

Una stop se activa al alcanzarse su condición y pasa a mercado. La stop limitada activa una limitada: protege el límite de precio, pero puede dejar la posición abierta si el mercado lo atraviesa sin ejecución. El precio de activación no garantiza el de salida. [2, 3]