Breve Resumen de El Método Wyckoff

> "... todas las fluctuaciones en el mercado y en todas las acciones deberían estudiarse como si fueran el resultado de las operaciones de un solo operador. Permítenos llamarlo el Hombre Compuesto o CO, que, en teoría, se sienta entre bambalinas y manipula las acciones, lo que es una desventaja para el que no entiende las reglas del juego tal y como él las juega; Pero para tu beneficio, tu sí las entiendes."

(Curso de la Ciencia y Técnica del Mercado de Acciones de Richard D. Wyckoff , sección 9, p. 1-2)

DESCRIPCIÓN

- El Método Wyckoff: E Tutorial
- El Método Wyckoff
- El Método Wyckoff; Una aproximación al mercado en cinco pasos
- El Operador Compuesto o Hombre compuesto
- El Ciclo del precio de Wyckoff
- Las tres leyes fundamentales
- Análisis de un Rango de Trading
- Esquemas Wyckoff
- Acumulación: Eventos Wyckoff
- Acumulación: Fases de Wyckoff
- Distribución: Eventos Wyckoff
- Distribución: Fases de Wyckoff
- Análisis básico de Wyckoff de la Oferta y la Demanda
- Análisis de Fortaleza Relativa
- Los Nueve Test de Compra y Venta
  - Nueve test de compra de Wyckoff para una acumulación
  - Nueve test de venta de Wyckoff para una distribución
- Guia de conteo de Punto y Figura de Wyckoff
- CONCLUSIONES

INICIO - INTERMEDIO

Wyckoff Trading Course (WTC) Parte I:

FUNDAMENTOS DEL TRADING

Aprende a invertir en armonía con instituciones utilizando el Análisis Estructural del Precio, Oferta, Demanda y Fuerza Relativa y Comparativa.

Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escrito originalmente por el equipo de the Wyckoff Analytics para la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa de StockCharts.com.

Richard Demille Wyckoff (1873 – 1934) fue uno de los pioneros en aproximarse al análisis técnico aplicado al estudio de los mercados de acciones. Wyckoff es considerado uno de los cinco "titanes" del análisis técnico junto con Dow, Gann, Elliott y Merril. A la edad de 15 años consiguió un trabajo como "Stock Runner" para una compañía de Brokerage de New York, mas tarde se convertiría en jefe de su propio negocio cuando aun tenia 20 años. Wyckoff también fundo y casi durante dos décadas escribió y editó "The Magazine of Wall Street" una revista que llego a tener mas de 200.000 subscriptores. Richard Wyckoff fue un ansioso estudiante de los mercados y un gran Tape Reader y operador de bolsa. Tuvo la oportunidad de poder observar los movimientos y las campañas que organizaban operadores legendarios como JP Morgan y Jesse Livermore. A través de su experiencia y de diferentes entrevistas con estos enormes operadores, Wyckoff codificó sus mejores prácticas en leyes, principios y técnicas metodológica operativas, de gestión monetaria y disciplina mental.

El Sr. Wyckoff vio como inversores minoristas eran desplumados una y otra vez y decidió decidirse a instruir a estos sobre "las reglas reales juego" tal y como las practican los grandes operadores o lo que conocemos como el "dinero inteligente", entre bastidores.

En la década de los años 30 fundó una escuela la cual mas tarde se convertiría en el "Stock Market Institute". La oferta formativa de la escuela se centraba en los conceptos que Wyckoff había aprendido sobre como identificar a los grandes operadores, sus acumulaciones y distribuciones y como tomar posiciones en el mercado estando en armonía con ellos. Tras la muerte de Richard Wyckoff en 1934 su curso siguió comercializando bajo la batuta de uno de sus mejores alumnos Robert "Bob" Evans. Muchos operadores profesionales e institucionales siguen hoy en dia aplicando los conocimientos y principios que Wyckoff desarrolló y que son tan validos a dia de hoy como cuando se crearon.

Esta página proporciona una descripción general del enfoque teórico y práctico de las ideas de Wyckoff para operar los mercados, incluyendo incluyendo pautas para identificar oportunidades operativas y tomar posiciones largas o cortas, análisis de acumulación y distribución, y una explicación de como utilizar gráficos de Punto y Figura para hacer proyecciones del precio. Aun que este artículo se centra en acciones como activo principal, el Método Wyckoff se puede aplicar en cualquier mercado de libre comercio en el que están los grandes operadores, incluidos materias primas, bonos y divisas.

El Método Wyckoff; Una aproximación al mercado en cinco pasos

El Método Wyckoff implica un enfoque de cinco pasos para la selección de valores y la toma de posiciones, que se puede resumir de la siguiente manera:

1 **Determinar la posición actual y la probable tendencia futura del mercado.**

¿Esta el mercado en un momento de consolidación o esta en tendencia?, ¿Su análisis de la estructura del mercado y de la oferta y la demanda indican la posible dirección de la tendencia futura?. Este análisis debería ayudar a saber si queremos estar en el mercado y en ese caso, si deberíamos tomar posiciones largas o cortas. Debemos usar los gráficos de barras y de punto y figura para determinar el Paso 1.

2 **Seleccionar acciones que estén siempre en armonía con la tendencia.**

En una tendencia alcista debemos seleccionar acciones que están mas fuertes que el mercado. Por ejemplo, podemos buscar acciones que muestren un porcentaje mayor de incremento que el mercado en los rallies y un porcentaje menor en las reacciones. En un mercado bajista lo haremos al revés escogeremos acciones que estén mas débiles que el mercado. Si no estamos seguros de como esta una acción concreta, simplemente la dejamos y atendemos a la siguiente. Debemos usar gráficos de barras de las acciones individuales para compararlas con las del indice del mercado mas relevante para concluir el Paso 2.

Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escrito originalmente por el equipo de the Wyckoff Analytics para la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa de StockCharts.com.

3 **Seleccionar acciones con una causa que iguale o exceda nuestro objetivo.**

Un componente crítico de la selección y gestión de la operación de Wyckoff fue su método único para identificar objetivos de precio utilizando proyecciones con el gráfico de punto y figura (P & F) para operaciones tanto a corto como a largo. En la ley fundamental de Wyckoff de "La causa y efecto", el recuento horizontal dentro de un rango de negociación con el gráfico de P&F representa la Causa, y el movimiento de precio subsiguiente el Efecto. Por lo tanto, si planeamos tomar posiciones largas, elegiremos acciones que estén en una acumulación o reacumulacion y que hayan creado una causa suficiente para satisfacer nuestro objetivo. El paso 3 se basa en el uso de gráficos P&F de acciones individuales.

4 **Determinar la disponibilidad de la acción para moverse.**

Apliquemos los nueve test de compra o venta (se describe a continuación). Por ejemplo, en un rango de trading después de un rally prolongado, ¿los nueve test de venta sugiere que esta entrado oferta en el mercado y que una posición corta puede ser la mejor opción? O en un rango aparente de acumulación, ¿los nueve test de compra indican que la oferta se ha absorbido con éxito, como lo demuestra un Spring con poco volumen y su posterior Test con menor volumen? Debemos usar gráficos de barras y gráficos de P&F de las acciones individuales para el Paso 4.

5 **Planifiquemos nuestras operaciones con un giro en el indice bursátil.**

Al menos tres cuartas partes de las acciones se mueven en armónica con el mercado por lo que esto mejora las probabilidades de que una operación tenga exitoso al tener el poder del mercado general detrás. Los principios específicos de Wyckoff nos ayudan a anticipar los posibles giros del mercado, incluyendo un cambio de carácter (Change of Character) de la acción del precio (como la barra o vela bajista con un volumen muy alto después de una larga tendencia alcista), así como las manifestaciones de las tres leyes principales de Wyckoff (ver a continuación). Pongamos nuestra orden de stop en su lugar y luego actuemos, según nos diga el mercado, hasta que cerremos la posición. Usemos los gráficos de barras y P&F para el paso 5.

El Composite Operator o Composite man

Wyckoff propuso un método heurístico para ayudar a comprender los movimientos de los precios de las acciones individuales y del mercado en su conjunto: "El Composite Man."

> "... todas las fluctuaciones en el mercado y en todas las acciones deberían estudiarse como si fueran el resultado de las operaciones de un solo operador. Permítanos llamarlo el Composite Man, que, en teoría, se sienta entre bambalinas y manipula las acciones lo que es una desventaja si no entiende las reglas del juego tal y como El las juega; Pero para tu gran beneficio, tu si lo entiendes."
>
> (The Richard D. Wyckoff Course in Stock Market Science and Technique, section 9, p. 1-2)

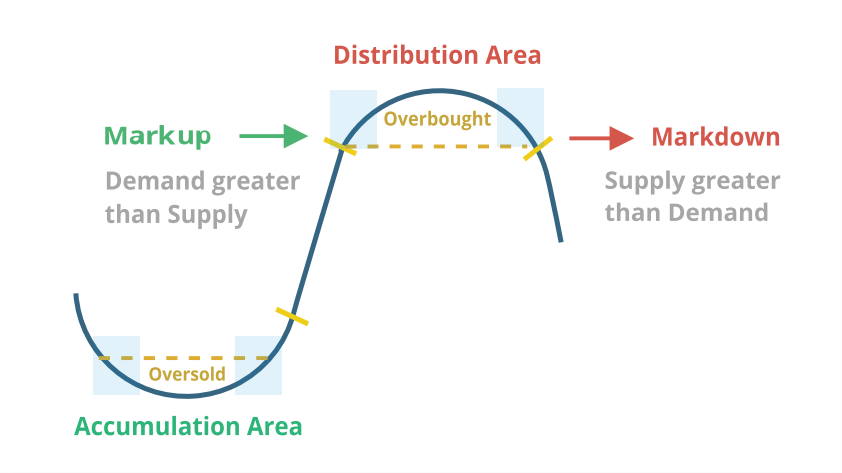
Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escrito originalmente por el equipo de the Wyckoff Analytics para la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa de StockCharts.com.

Wyckoff aconsejó a los operadores minoristas que intentaran comprender y participar en el mercado cuando lo hacia el Composite Man. De hecho, dijo que ni siquiera importa si los movimientos del mercado son "reales o artificiales; es decir, que fuese el resultado de una compra o venta real por parte del publico y de inversores de "buena fé", o de compras y ventas artificiales por parte de los operadores mas grandes". (Wyckoff RD (1937). The Richard Wyckoff Method of Trading and Investing in Stocks. Wyckoff Associates: New York; Section 9M, p.2)

Basándose en sus años de experiencia observando a los grandes operadores, Wyckoff pensó que:

- El Composite Man, planea, ejecuta y concluye sus campañas cuidadosamente.
- El Composite Man atrae al público para comprar una acción de la cual ya ha acumulado una gran cantidad de acciones haciendo muchas transacciones tanto de compra como de venta, generando un gran volumen de operaciones y, de hecho, anunciando sus acciones creando la apariencia de un "mercado amplio".
- Se deben estudiar los gráficos de acciones individuales con el fin de juzgar el comportamiento de estas y los motivos detrás de los grandes operadores que lo dominan.
- Con el estudio y la práctica, uno puede adquirir la habilidad de interpretar los motivos que hay detrás de la acción del precio que muestra un gráfico. Wyckoff y sus sucesores creían que si uno podía entender el comportamiento del mercado del Composite Man, uno podría identificar muchas oportunidades de negocio e inversión lo suficientemente temprano como para sacar buen provecho de ellas.

El Ciclo del precio de Wyckoff



Según Wyckoff, el mercado puede entenderse y anticiparse mediante un análisis detallado de la oferta y la demanda, que se puede determinar a partir del estudio de la acción del precio, el volumen y el tiempo. Como broker, estaba en posición de observar las actividades de operadores individuales y grupos de gran éxito que dominaban el mercado, y era capaz de descifrar a través del uso de lo que él llamaba "Gráfico Vertical" (barras) y "Gráficos de Punto y Figura" las intenciones que tenían esos grandes operadores. A continuación se presenta un esquema idealizado del concepto, la preparación y ejecución de los grandes y pequeños operadores cuando operan los mercados. El momento para tomar posiciones largas es hacia el final de la preparación del precio para un mercado alcista (Gran acumulación de acciones), mientras que el momento para iniciar posiciones cortas se encuentra al final de la preparación del precio para una caída (es decir, distribución).

Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escrito originalmente por el equipo de the Wyckoff Analytics para la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa de StockCharts.com.
www.wyckoffanalytics.com

Las tres leyes fundamentales

La metodología Wyckoff (basada en gráficos) se asienta sobre tres "leyes" fundamentales que afectan directamente al análisis, que incluyen: determinar el sesgo tendencia actual y potencial de las acciones individuales y del mercado, seleccionar las mejores acciones para negociar largos o cortos, identificar si la acción esta preparada para dejar un rango de trading, y proyectar objetivos de precios desde el análisis del comportamiento de una acción en un rango de trading. Estas leyes atañen a todas las acciones o grupos que queramos seleccionar para operar.

1

La Ley de la oferta y la demanda determina la dirección del precio.

Este principio es fundamental para la metodología de inversión Wyckoff. Cuando la demanda es mayor que la oferta, los precios aumentan, y cuando la oferta es mayor que la demanda, los precios bajan. El operador / analista puede estudiar el equilibrio entre la oferta y la demanda comparando las barras de precio y volumen, así como los rallies y reacciones en base a un periodo de tiempo. Esta ley es engañosamente simple, pero aprender a evaluar con precisión la oferta y la demanda en los gráficos de barras y entender las implicaciones de los patrones de oferta y demanda requiere una práctica considerable.

2

La ley de causa y efecto

La ley de causa y efecto ayuda al operador y al inversor a establecer objetivos de precios al poder medir el alcance potencial que tendrá una tendencia que surge de un rango de trading. La "causa" de Wyckoff se ede medir por el conteo horizontal de cajas en un gráfico de punto y figura, mientras que el "efecto" es la distancia que se mueve el precio correspondiente al conteo de las cajas. El funcionamiento de esta ley puede verse como la fuerza de acumulación o distribución dentro de un rango de trading, y cómo esta fuerza termina por convertirse en una tendencia posterior o en movimiento hacia arriba o hacia abajo. Los recuentos de gráficos de puntos y figuras se utilizan para medir una causa y proyectar el alcance de su efecto. (Consulte la “Guía de conteo de puntos y figuras” a continuación para obtener una ilustración de esta ley).

3

La ley de esfuerzo Vs resultado

La ley de esfuerzo Vs resultado proporciona una alerta o aviso temprano de un posible cambio en la tendencia en el futuro próximo. Las divergencias entre volumen y precio a menudo indican un cambio en la dirección de una tendencia de precios. Por ejemplo, cuando hay varias barras de precios con un alto volumen (gran esfuerzo) pero de rango estrecho y después de una subida sustancial, y el precio no logra un nuevo máximo (poco o ningún resultado), esto sugiere que hay grandes intereses descargando acciones como anticipación de un cambio de tendencia.

Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escrito originalmente por el equipo de the Wyckoff Analytics para la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa de StockCharts.com.

Análisis de un Rango de Trading

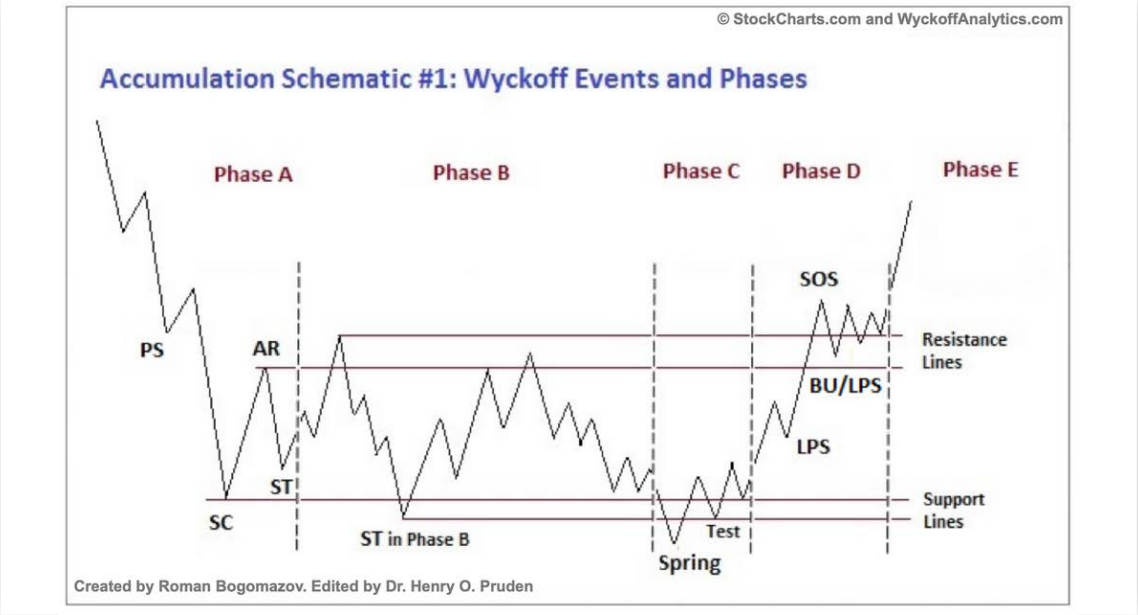
Uno de los objetivos del método de Wyckoff es mejorar la sincronización del trader con el mercado al poder establecer una posición anticipada de un movimiento futuro donde existe una proporción de riesgo / beneficio favorable. Los rangos de trading (TR) son lugares donde la tendencia anterior (hacia arriba o hacia abajo) se ha detenido y existe un equilibrio relativo entre la oferta y la demanda. Las instituciones y otros grandes intereses profesionales se preparan para la próxima campaña alcista (o bajista) a medida que acumulan (o distribuyen) acciones dentro del TR. Tanto en el TR de una acumulación como en una distribución, el Composite Man está comprando y vendiendo de manera activa, con la distinción de que, en la acumulación, las operaciones compradas superan a las vendidas, mientras que en la distribución ocurre lo contrario. La extensión de la acumulación o distribución determina la causa que se desarrolla en el movimiento subsiguiente fuera de la TR.

Esquemáticas Wyckoff

Un analista de Wyckoff de éxito debe poder juzgar y anticipar correctamente la dirección y la magnitud del movimiento que realizara el mercado fuera de un TR. El Método Wyckoff proporciona pautas para identificar y delinear las fases y los eventos dentro de un TR, que a su vez proporcionan la base para estimar los objetivos de precios en la tendencia posterior. Estos conceptos se ilustran en los siguientes cuatro esquemas; dos que representan variantes comunes de rangos de acumulación, seguidas de dos ejemplos de rangos de distribución.

Acumulación

Eventos Wyckoff



- PS—Soporte Preliminar, es donde la compra sustancial de un activo comienza a proporcionar un soporte pronunciado después de un movimiento prolongado hacia abajo. Los aumentos de volumen y la amplitud de los precios se amplían, lo que indica que el movimiento a cortos puede estar llegando a su fin.

- SC—Clímax de Venta, es el punto en el que la amplitud del precio y la presión de la oferta generalmente llega a su clímax, ya que las grandes ventas por el público están siendo absorbidas por intereses institucionales más

Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escrito originalmente por el equipo de the Wyckoff Analytics para la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa de StockCharts.com.

Acumulación Eventos Wyckoff

grandes en o cerca de un soporte. A menudo, el precio cerrará retrocediendo en un SC, reflejando la compra de los grandes intereses.

- AR—Rally Automático, es lo que ocurre cuando la intensa presión de la oferta ha disminuido claramente. Un rally de compras hace subir los precios fácilmente; también se alimenta porque se están cubriendo los cortos. El máximo de este rally ayudará a definir el límite superior de un rango en una acumulación.

- ST—Test Secundario, sucede cuando el precio revisa el área del SC para probar el equilibrio que hay entre la oferta y la demanda en los niveles de la parada. El volumen y la amplitud de los precios deberían disminuir significativamente a medida que el mercado se aproxima al soporte creado por el SC. Es común tener múltiples ST después de un SC.

- Test—Los grandes operadores siempre testan la oferta en el mercado a lo largo de un rango (por ejemplo, un ST y *spring*) y en puntos clave durante un avance de precio. Si aparece una cantidad de oferta considerable en un test, significa que el mercado suele no está listo para avanzar. Un spring a menudo es seguido por uno o más test; un test de calidad (lo que indica que los precios seguirán avanzando) generalmente haciendo un mínimo creciente con el volumen decreciendo.

- SOS—Signo de Fortaleza, es un avance del precio con rangos amplios y un volumen relativamente mayor. A menudo, se realiza un SOS después de un Spring, que valida la interpretación anterior del analista de la acción del precio anterior.

- LPS—Último Punto de Soporte, es el mínimo de una reacción o retroceso después de un SOS. Realizar un LPS significa un retroceso al soporte que antes era de resistencia, en un menor rango de precios y volumen. En algunos gráficos, puede haber más de un LPS, a pesar de la precisión aparentemente singular de este término.

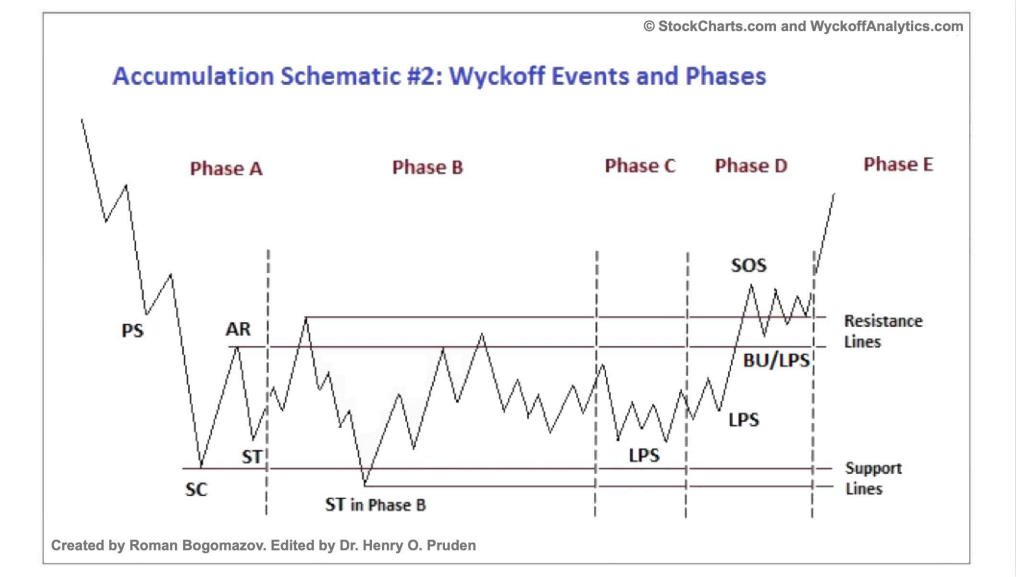
- BU—"back-up". Este término es demasiado corto para una metáfora tan florida como la acuñada por Robert Evans, uno de los principales maestros del método Wyckoff desde los años 1930 hasta los 60. Evans comparó el SOS con un "salto a través del arroyo" de una resistencia de precios, y el "Back al arroyo" representó tanto la toma de beneficios a corto plazo como un test adicional de la oferta alrededor del área de la resistencia. Un Back-up es un elemento estructural común que precede a un aumento de los precios sustancial y puede adoptar una variedad de formas, que incluyen un simple retroceso o un nuevo rango en un nivel superior.

Nota:

Los *Springs* o *Shakeouts* Por lo general, se producen cerca del final de un TR y permiten que los operadores institucionales dominantes realicen un test definitivo de la oferta que haya disponible antes de que se desarrolle una campaña de alcista. Un "*Spring*" toma el precio por debajo del mínimo del rango y luego se da la vuelta para cerrar dentro del rango; esta acción permite a los grandes intereses engañar al público sobre la dirección de la tendencia futura y comprar acciones adicionales a precios de ganga. Un *Shakeout* Terminal al final de un Rango de Trading de acumulación es como un *Spring* pero con fuegos artificiales. Los cambios bruscos también pueden ocurrir una vez que ha comenzado el rally alcista para salir del rango, con un rápido movimiento hacia abajo con la intención de inducir a los operadores minoristas e inversores con posiciones largas a vender sus acciones a operadores institucionales. Sin embargo, los *Springs* y los *Shakeouts* Terminales no son eventos que tengan que aparecer obligatoriamente: el esquema de acumulación 1 representa un *Spring*, mientras que el esquema de acumulación 2 muestra un rango sin un *Spring*.

Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escrito originalmente por el equipo de the Wyckoff Analytics para la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa de StockCharts.com.

Acumulación Fases de Wyckoff



Fase A: La fase A marca el cese de la tendencia bajista anterior. Hasta este punto, la oferta ha sido dominante. La disminución de la oferta que se aproxima se puede ver en un PS- Preliminary Support y un Selling Climax (SC). Estos eventos a menudo son muy evidentes en los gráficos de barras, donde la expansión y el gran volumen representan la transferencia de grandes cantidades de acciones del público general a grandes intereses profesionales. Una vez que se han salido estas presiones de la oferta, generalmente se produce un Automatic Rally (AR), que consiste tanto en la demanda institucional de acciones como en la cobertura de posiciones cortas. Un Secondary Test (ST) correcto en el área del SC mostrará menos ventas que antes y un estrechamiento del rango de las barras así como una disminución del volumen, que generalmente se detendrá en el mismo nivel de precios o por encima del mismo. Si el ST va más bajo que el del SC, se pueden anticipar nuevos mínimos o un rango de consolidación prolongado. Los mínimos del SC y del ST y el máximo del AR establecen los límites del rango. Pueden dibujarse líneas horizontales para ayudar a centrar la atención del comportamiento del mercado, como en los dos Esquemas de acumulación que hemos visto más arriba.

A veces, la tendencia bajista puede terminar de forma menos dramática, sin una acción de precio y volumen tan fuertes. En general, sin embargo, es preferible ver el PS, SC, AR y ST, ya que estos proporcionan no solo un panorama en los gráficos distinto, sino también una clara indicación de que los grandes operadores han iniciado la acumulación de forma definitiva.

En un rango de acumulación (que se produce durante una tendencia alcista a más largo plazo), los eventos representados como PS, SC y ST no son evidentes en la Fase A. Más bien, en tales casos la Fase A durante la re-acumulación se asemeja a la que se observa más típicamente en una Distribución (ver ejemplo mas abajo). Las fases B – E en las TR de re-acumulación si son similares, pero usualmente tienen una duración más corta y una amplitud más pequeña que aquellas en la base de acumulación prim

Fase B: En el análisis Wyckoff, la fase B cumple la función de "crear una causa" para una nueva tendencia alcista (consulte la Ley # 2 de Wyckoff – "Causa y efecto"). En la fase B, las instituciones y los grandes intereses profesionales están acumulando paquetes de acciones a precios relativamente bajos en anticipación del próximo

Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escrito originalmente por el equipo de the Wyckoff Analytics para la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa de StockCharts.com.
www.wyckoffanalytics.com

Acumulación Fases de Wyckoff

movimiento alcista. El proceso de acumulación institucional puedellevar mucho tiempo (a veces un año o más), e implica comprar acciones a precios más bajos y testar los avances del precio realizando ventas cortas. Por lo general, existen múltiples ST durante la Fase B, así como movimientos de empuje hacia arriba en el extremo superior del rango. En general, los grandes intereses son compradores de acciones a medida que el rango evoluciona, con el objetivo de adquirir la mayor cantidad posible de la oferta flotante restante. La compra y venta institucional crea la acción característica del precio de subida y bajada dentro del rango de negociación.

Al principio de la Fase B, los cambios de precios tienden a seramplios, acompañados por un alto volumen. Sin embargo, a medida que los profesionales absorben la oferta, elvolumen de las caídas dentro del rango tiende a disminuir. Cuando parece que es probable que se haya agotado la oferta, la acción está lista para pasar a la Fase C.

Fase C: En la fase C es cuando el precio de las acciones proporciona un test decisivo de la oferta que queda en el rango, permitiendo a los operadores institucionales "dinero inteligente" determinar si las acciones están listas para comenzar a subir. Como se señaló anteriormente, un Spring es un movimiento del precio por debajo del nivel de soporte del rango establecido en las fases A y B que se invierte rápidamente y se regresa al rango. Es un ejemplo de una trampa para los "osos" porque la caída por debajo del soporte parece indicar lareanudación de la tendencia bajista. Sin embargo, en realidad, esto marca el comienzo de una nueva tendencia alcista, que atrapa a los últimos vendedores u "osos". En el Método Wyckoff, un test de la oferta con éxito representada por un Spring proporciona una oportunidad operativa de alta probabilidad. Un spring de bajo volumen (o un test de volumen bajo de un shakeout) indica que es probable que la acción está lista para subir, por lo que este es un buen momento para iniciar al menos una posición larga.

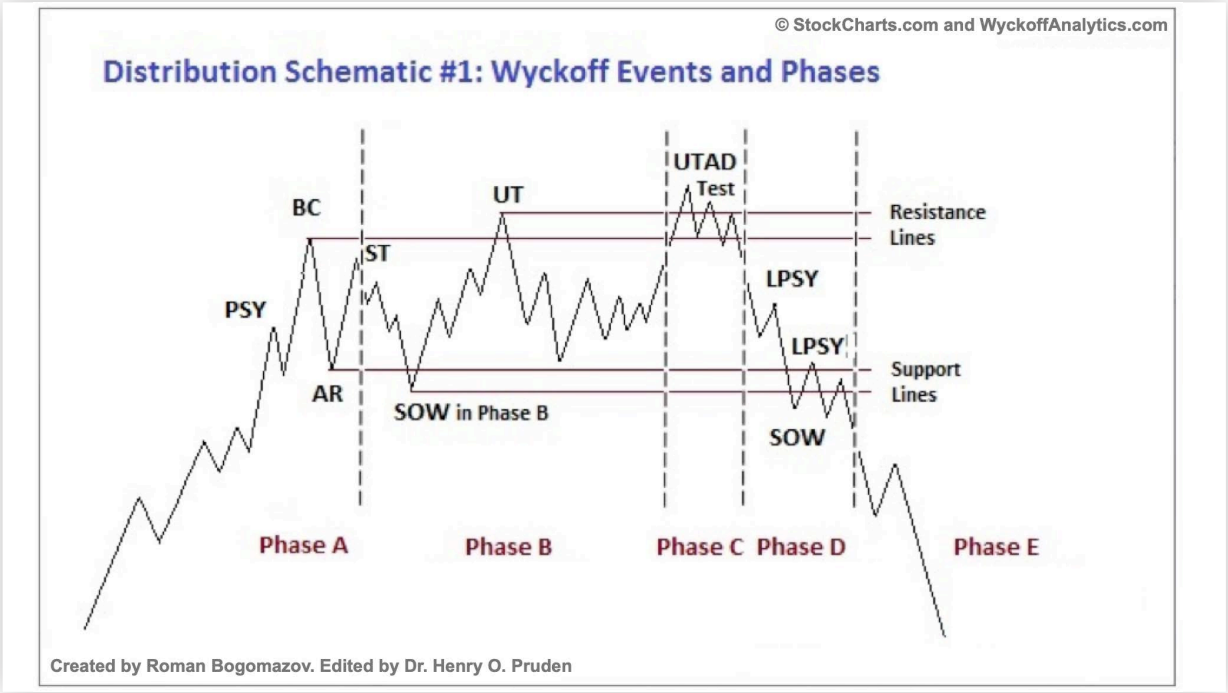
La aparición de un SOS poco después de un Spring o Shakeout valida el análisis. Sin embargo, como se señala en el Esquema de acumulación N° 2, el test de la oferta puede ocurrirmás arriba en un rango sin que haya un spring o shakeout; cuando esto ocurre, la identificación de la fase C puede ser desafiante.

Fase D: Si nuestro análisis es correcto, lo que debería seguires el predominio constante de la demanda sobre la oferta. Esto se evidencia por una serie de avances (SOS) con la ampliación del rango de precios y el aumento del volumen, y las correcciones (LPS) con rangos más pequeños y volúmenes menores. Durante la Fase D, el precio se moverá al menos a la parte superior del rango. Los LPS en esta fase son generalmente lugares excelentes para iniciar o agregar posiciones largas rentables.

Fase E: En la fase E, las acciones abandonan elrango, la demanda tiene el control total y el margen de beneficioes obvio para todos. Los contratiempos, como los shakeouts y las reacciones más típicas, suelen ser de corta duración. En cualquier punto de la fase E pueden ocurrir nuevos rangos de nivel superior, que comprenden la obtención de beneficios y la adquisición de acciones adicionales ("recumación") por parte de grandes operadores. Estos rangos a veces se denominan "peldaños" en el camino para alcanzar incluso objetivos de precios más alto.

Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escritooriginalmente por el equipo de the Wyckoff Analyticspara la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa deStockCharts.com.
www.wyckoffanalytics.com

Distribución Eventos Wyckoff



PSY—preliminary supply, es donde los operadores institucionales comienzan a descargar acciones en cantidad después de un pronunciado movimiento alcista. El volumen se expande y el rango de precios se amplía, lo que indica que un cambio en la tendencia puede estar cerca.

BC—buying climax, es el evento en el cual a menudo hay fuertes aumentos en el volumen y la distribución de precios. La fuerza de compra alcanza un clímax, y las compras pesadas o rápidas por parte del público están siendo cubiertas por institucionales a precios cercanos a un máximo. Un BC a menudo aparece coincidiendo con un gran informe de perdidas y ganancias u otra buena noticia, ya que los grandes operadores requieren una gran demanda del público para vender sus acciones sin deprimir (disminuir) el precio de las acciones en su contra.

AR—automatic reaction. Con la demanda mermada sustancialmente después de el BC con la oferta fuerte continuaran a la baja, aquí se produce un AR. El mínimo de estas ventas ayuda a definir el límite inferior de un rango distribución.

ST—secondary test, es el movimiento en el cual el precio revisa el área de la BC para testar el equilibrio entre la oferta y la demanda en estos niveles de precios. Si se confirma la resistencia, la oferta será mayor que la demanda, y el volumen y el rango de precios deberían disminuir a medida que el precio se aproxime al área de resistencia del BC. Un ST puede tomar la forma de un (UT) en el que el precio se mueve por encima de la resistencia marcada por el BC y posiblemente otros ST, y luego se invierte rápidamente para cerrar por debajo de la resistencia dentro del rango de trading. Después de un UT, el precio a menudo testa el límite inferior del rango.

SOW—sign of weakness (signo de debilidad), Se pueden ver como un movimiento hacia abajo buscando el límite inferior (soporte) del rango de trading (o un poco más allá), por lo general ocurre con un aumento del volumen y del rango de precios. El AR y el SOW indican un cambio de intención (Change of Character) en la dirección del precio del activo: la oferta ahora quien domina.

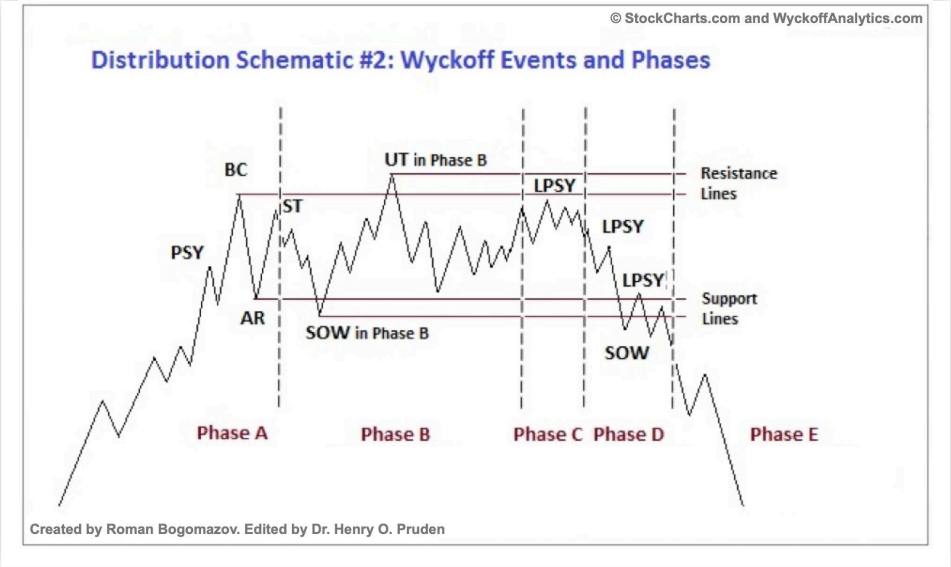
Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escrito originalmente por el equipo de the Wyckoff Analytics para la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa de StockCharts.com.

Distribución Eventos Wyckoff

LPSY—last point of supply. Después de testar el soporte con un SOW, un débil rally con un rango de precios estrecho muestra que el mercado está teniendo dificultades para avanzar. Esta incapacidad para recuperarse puede deberse a una demanda débil, a que hay una oferta importante o a ambos. Los LPSY representan el agotamiento de la demanda y los últimos movimientos en la distribución de grandes operadores antes de que comience una caída del precio de verdad.

UTAD—upthrust after distribution. Una UTAD es la contraparte en una distribución de un Spring y un terminal Shakeout en un rango acumulación. Ocurre en las últimas etapas del rango y proporciona un test definitivo de la nueva demanda después de una ruptura por encima de la resistencia del rango. Análogamente a los Springs y Shakeout, un UTAD no es un elemento estructural requerido (puede no aparecer): el rango en el Esquema de Distribución # 1 contiene un UTAD, mientras que el rango en el Esquema de Distribución # 2 no.

Distribución Fases de Wyckoff



Fase A: La fase A en un rango de distribución marca la parada de la tendencia alcista anterior. Hasta este punto, la demanda ha sido dominante y la primera evidencia significativa de que la oferta esta entrando al mercado es el (PSY) y el (BC). Estos eventos generalmente son seguidos por un Automatic Reaction (AR) y luego un Secondary Test (ST) del BC, a menudo con un volumen menor. Sin embargo, la tendencia alcista también puede terminar sin una acción climática, en este caso demostrando el agotamiento de la demanda con un rango de precios estrecho y un volumen decreciente, y sobre todo con un avance menor hacia arriba en cada intento antes de que surja una oferta significativa.

En una rango de redistribución dentro de una tendencia bajista de grado mayor, la fase A puede parecerse más al inicio de un rango de acumulación (por ejemplo, con el precio en un climax y la acción del volumen del lado corto). Sin embargo, las fases B a E de un rango de redistribución pueden analizarse de manera similar a la de un rango de distribución en la parte mas alta del mercado.

Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escrito originalmente por el equipo de the Wyckoff Analytics para la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa de StockCharts.com.
www.wyckoffanalytics.com

Fase B: La función de la fase B es construir una causa en preparación para preparar una nueva tendencia bajista. Durante este tiempo, las instituciones y los grandes intereses profesionales están eliminando su gran saco de acciones e iniciando posiciones cortas en anticipación de la próxima caída del precio. Los eventos en la fase B de la distribución son similares a los de la fase B en la acumulación, excepto que los grandes intereses son vendedores netos de sus acciones a medida que evoluciona el rango con el objetivo de agotar la mayor cantidad posible de la demanda restante. Este proceso deja pistas de que el equilibrio entre la oferta y la demanda se ha inclinado hacia el lado de la oferta en lugar de la demanda. Por ejemplo, un SOW suele ir acompañado de un aumento del rango de precios y un volumen significativamente mayor al lado corto.

Fase C: En la distribución, la fase C puede mostrarse a través de un upthrust (UT) o UTAD. Como se comentó anteriormente, una UT es lo opuesto a un spring. Es un movimiento de precio por encima de la resistencia de un rango que rápidamente se da la vuelta y se cierra en el dentro del rango nuevamente. Esta es un test de la demanda que queda. También es una trampa de "toros": parece indicar la reanudación de la tendencia alcista, pero en realidad está destinado a cazar a los operadores que entran en las roturas, normalmente poco informados y mal formados. Una UT o UTAD permite que grandes intereses engañen al público sobre la dirección de la tendencia futura y de paso vender acciones a precios elevados a dichos operadores e inversores antes de que comience la caída. Además, una UTAD puede inducir a los operadores más pequeños en posiciones cortas a cubrir y entregar sus acciones a los intereses más grandes que han diseñado este movimiento.

Los operadores agresivos pueden desear iniciar posiciones cortas después de un UT o UTAD. La relación riesgo / beneficio es a menudo bastante favorable. Sin embargo, el "dinero inteligente" detiene repetidamente a los operadores que inician posiciones cortas con un UT después de otro, por lo que a menudo es más seguro esperar hasta la fase D y un LPSY.

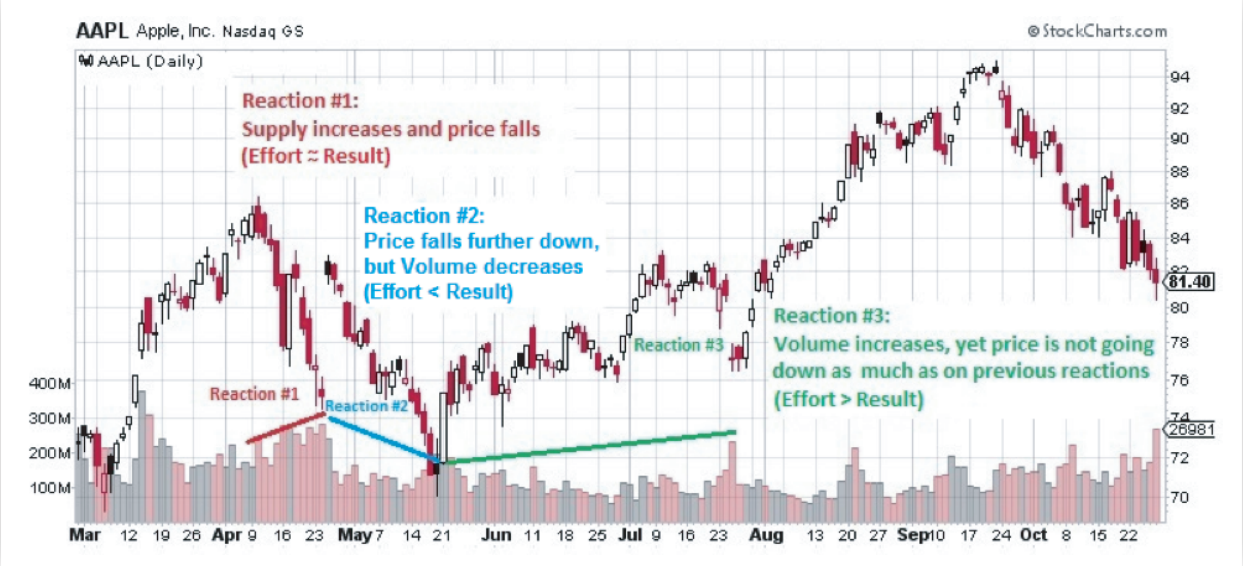
Usualmente, la demanda es tan débil en un rango de distribución que el precio no alcanza el nivel de BC o ST inicial. En este caso, el test de demanda de la fase C puede estar representada por un UT de un máximo más bajo dentro del rango.

Fase D: La fase D llega después de que los test en la fase C nos muestran los últimos alientos de la demanda. Durante la fase D, el precio viaja hacia o a través del soporte del rango. La evidencia de que la oferta es claramente dominante aumenta ya sea con una clara ruptura de soporte o con una caída por debajo del punto medio del rango después de una UT o UTAD. A menudo hay múltiples rallies débiles dentro de la fase D; estos LPSY representan excelentes oportunidades para iniciar o agregar posiciones cortas rentables. Cualquier operador que se encuentre en una posición larga durante la fase D está llamando a los problemas.

Fase E: La fase E representa el desarrollo de la tendencia bajista; La acción abandona el rango de trading y la oferta tiene el control. Una vez que se rompe el soporte del rango con un SOW importante, este se testa a menudo con un rally alcista que falla en o cerca del soporte. Esto también nos da una alta probabilidad de vender a corto. Los rallies posteriores durante la caída del precio son normalmente bastante débiles. Los operadores que han tomado posiciones cortas pueden mover a su favor sus stops a medida que el precio disminuye. Después de un movimiento significativo hacia abajo, la acción climática del precio y el volumen puede indicar el comienzo de un rango de redistribución o de acumulación

Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escrito originalmente por el equipo de the Wyckoff Analytics para la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa de StockCharts.com.

Análisis básico de Wyckoff de la oferta y la demanda



El análisis de la oferta y la demanda en los gráficos de barras examinando el volumen y el movimiento de los precios representa uno de los pilares centrales del Método Wyckoff. Por ejemplo, una barra de precios con un amplio rango, que se cierra en su nivel máximo muy por encima de los niveles de las barras anteriores, acompañada por un volumen superior al promedio, sugiere la presencia de demanda. De manera similar, una barra de precios con alto volumen y con un amplio margen de cierre en su nivel mínimo muy por debajo de los mínimos de las barras anteriores sugiere la presencia de oferta. Estos ejemplos sencillos desmienten el alcance de la simpleza y matices de dicho análisis. Por ejemplo, etiquetar y comprender las implicaciones de los eventos y fases de Wyckoff en los rangos de trading y determinar cuándo el precio está listo para subir o bajar, se basa en gran medida en la evaluación correcta de la oferta y la demanda.

La primera y la tercera ley de Wyckoff descritas anteriormente (Oferta y demanda y esfuerzo Vs al resultado) incorporan este enfoque central. La opinion general de gran parte del análisis técnico (y la teoría económica básica) acepta una de las ideas obvias de la ley de Oferta y Demanda: cuando la demanda está para comprar acciones y supera las órdenes de venta, el precio avanzará a un nivel donde la demanda disminuye y / o aumenta la oferta para crear un nuevo rango de consolidación (Equilibrio). Lo contrario también es cierto: cuando las órdenes de venta (oferta) superan a las órdenes de compra (demanda) en cualquier momento, el equilibrio se restablecerá (temporalmente) mediante una caída de los precios a un nivel donde la oferta y la demanda están equilibradas.

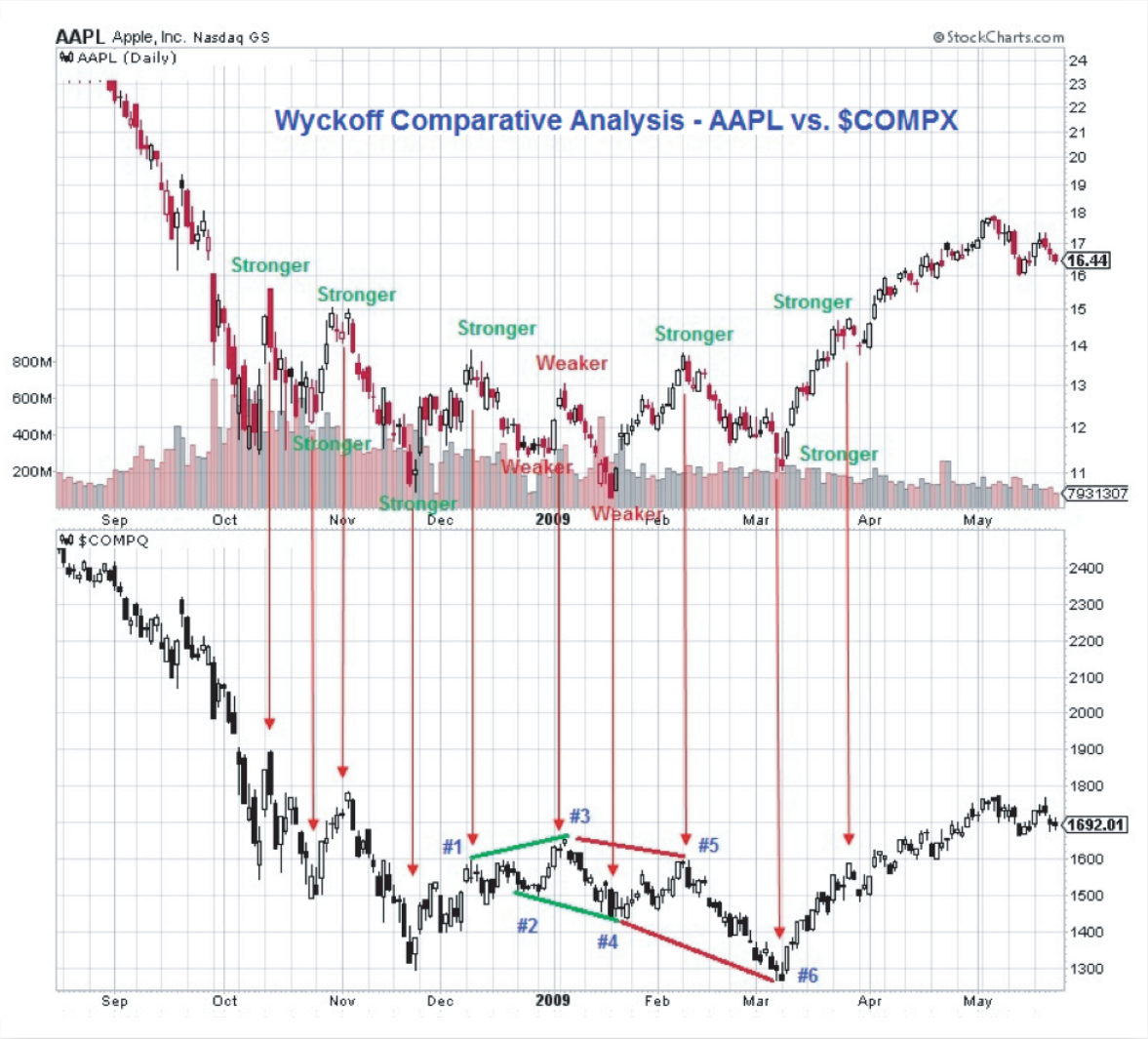
La tercera ley de Wyckoff (Esfuerzo Vs resultado) implica la identificación de convergencias de precios y volúmenes y divergencias para anticipar posibles puntos de inflexión en las tendencias de los precios. Por ejemplo, cuando el volumen (Esfuerzo) y el precio (Resultado) aumentan sustancialmente, están en armonía, lo que sugiere que la demanda probablemente continuará impulsando el precio al alza.

En algunos casos, sin embargo, el volumen puede aumentar e incluso aumentar sustancialmente, pero el precio no sigue, produciendo un cambio al cierre. Si observamos este comportamiento de precio-volumen en una reacción en el soporte en un rango de trading de acumulación, esto indica la absorción de la oferta por parte de grandes intereses, y se considera un camino alcista. De manera similar, el gran volumen en un repunte con un avance de precio mínimo en un rango de trading de distribución demuestra la incapacidad de una acción para repuntar debido a la presencia de una oferta importante también de grandes instituciones. Varios movimientos en el gráfico de AAPL que vemos a continuación ilustran muy bien la Ley de Esfuerzo versus Resultado.

Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escrito originalmente por el equipo de the Wyckoff Analytics para la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa de StockCharts.com.

En este gráfico de AAPL, podemos observar el principio de Esfuerzo versus Resultado en tres reacciones del precio. En la primera, vemos que los precios caen en una serie de barras de gran rango y que aumenta el volumen. Esto sugiere una armonía entre el volumen (Esfuerzo) y la caída del precio (Resultado). En la segunda reacción, el precio disminuye en una cantidad similar a la Reacción # 1, pero en rangos de precio más pequeños y menor volumen, lo que indica que la oferta se esta reduciendo, lo que a su vez sugiere la posibilidad de que al menos veamos un rally a corto plazo. En la reacción # 3, el tamaño del swing disminuye, pero el volumen aumenta. En otras palabras, el Esfuerzo aumenta mientras que el Resultado disminuye, mostrando la presencia de grandes compradores que absorben la oferta en previsión de una continuación del rally alcista.

Análisis de Fuerza Relativa



El proceso de selección de valores de Wyckoff siempre incluía un análisis de la fuerza relativa. Esto lo hacía para identificar buenas acciones (candidatas) para posiciones largas, el buscaba acciones o industrias que estaban superando al mercado tanto en las tendencias como dentro de los rangos de trading; mientras que para posiciones cortas buscaba a las que tenían un bajo rendimiento. Todos sus gráficos, incluidos los gráficos de barras y punto y figura, se hicieron a mano, por lo tanto, realizaba su análisis comparativo de la fuerza relativa entre una acción y el mercado o entre una acción y otras en su industria y colocaba un gráfico debajo de otra, como se muestra en el siguiente ejemplo. Wyckoff comparó movimientos u oscilaciones sucesivas en cada gráfico, examinando la fuerza o

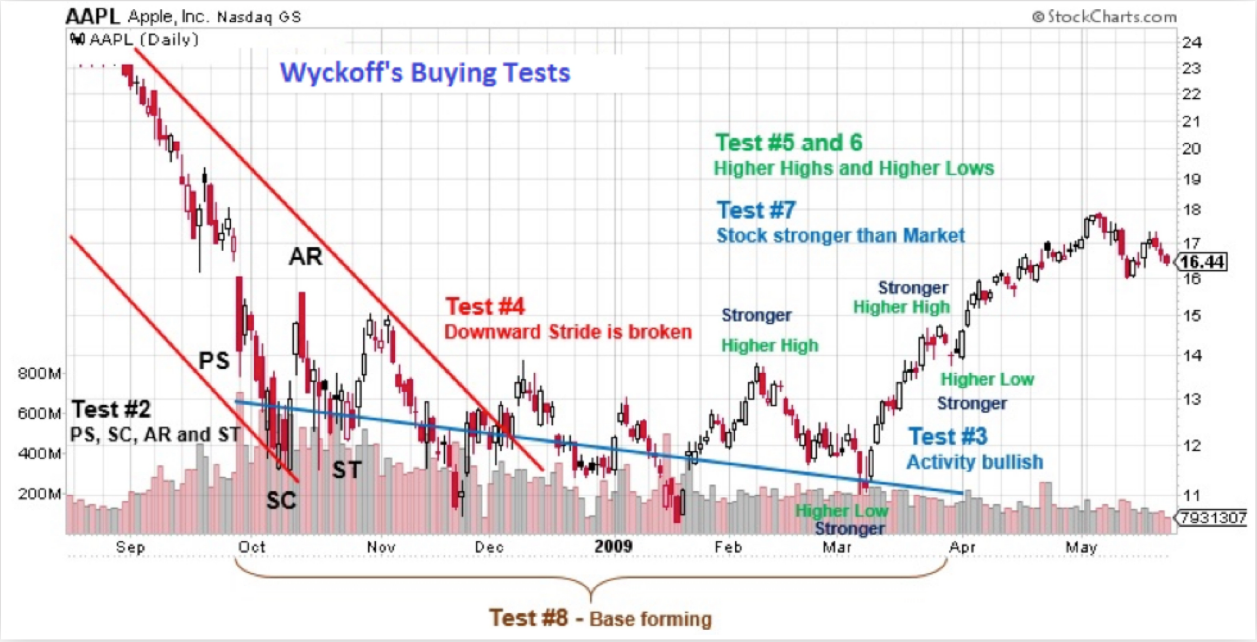
Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escrito originalmente por el equipo de the Wyckoff Analytics para la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa de StockCharts.com.

la debilidad de cada uno en relación con los otros movimientos anteriores en el mismo gráfico y con los puntos correspondientes en el gráfico de comparación. Una variación de este enfoque es identificar máximos y mínimos significativos y anotarlos en ambos gráficos. Luego, se puede evaluar la fortaleza de la acción al observar su precio en relación con el máximo o mínimo anterior, haciendo lo mismo en el gráfico de comparació

En estos gráficos de AAPL y el índice compuesto NASDAQ ($ COMPX), vemos como en el punto # 3, AAPL está logrando un máximo más bajo en relación con el punto # 1, mientras que el $COMPX está haciendo un máximo más alto. Esto muestra que AAPL está teniendo un desarrollo menor al del mercado en el punto # 3. La imagen cambia en febrero: AAPL está comenzando a superar al mercado al alcanzar un máximo más alto en el punto # 5 y un mínimo más alto en # 6 en relación con el mercado, que está haciendo un máximo más bajo en el punto # 5 y un mínimo más bajo en el punto # 6. En su selección de acciones. Wyckoff ingresaría posiciones largas en acciones que mostraron una fortaleza similar en relación con el mercado, suponiendo que estas potenciales candidatas también cumplieran con otros criterios, como se explica en los NUEVAS TEST DE COMPRA / VENTA, a continuación.

Los profesionales modernos de Wyckoff pueden utilizar la Relación de Fuerza Relativa entre una acción y un indice de mercado para comparar puntos de fuerza y debilidad. De hecho, el uso del Índice de Fuerza Relativa puede eliminar más fácilmente posibles imprecisiones en la toma de posiciones debido a la existencia de diferentes escalas de precios entre una acción y su índice de referencia.

Los Nueve Test de Compra y Venta



Mientras que las tres leyes de Wyckoff proporcionan la base de una visión general para el método de Wyckoff, los nueve test de compra y venta son un conjunto de principios específicos más concretos para guiar nuestras entrada al mercado. Estos test ayudan a delinear cuando un rango de negociación se está acercando a su fin y por lo tanto una nueva tendencia alcista (Mark-UP) o bajada (Mark-DOWN) está a punto de comenzar. En otras palabras, los nueve test definen la línea de menor resistencia en el mercado. A continuación, se incluye una lista de los nueve test de compra y los nueve test de venta en el Método Wyckoff original, incluidas las referencias a qué tipo de gráfico se debe usar

Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escrito originalmente por el equipo de the Wyckoff Analytics para la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa de StockCharts.com.
www.wyckoffanalytics.com

Nueve test de compra de Wyckoff para una **Acumulación**

1. El objetivo potencial bajista ya se ha cumplido – Gráfico de P&F
2. Vemos un Preliminary Support, Selling Climax, Automatic Rally y Secondary Test – Gráfico de Barras
3. Actividad alcista (el volumen aumenta en los rallies y disminuye durante las reacciones) – Gráfico de barras
4. La tendencia bajista se ha roto (es decir, línea de oferta o línea de tendencia bajista ha sido rota) – gráfico de barras o P&F
5. Mínimos más altos – gráfico de barras y / o P&F
6. Altos más altos – gráfico de barras y / o P&F
7. La acción esta más fuerte que el mercado (es decir, la acción aumenta más en los rallies y es más resistente a las reacciones que el índice del mercado) – Gráfico de barras
8. Se crea un suelo o soporte (línea de precios horizontal) – gráfico de barras y / o P&F
9. El potencial de beneficio en la operación alcista estimado es al menos tres veces superior a la pérdida si se alcanzara el Stop de perdidas – P&F y gráficos de barras

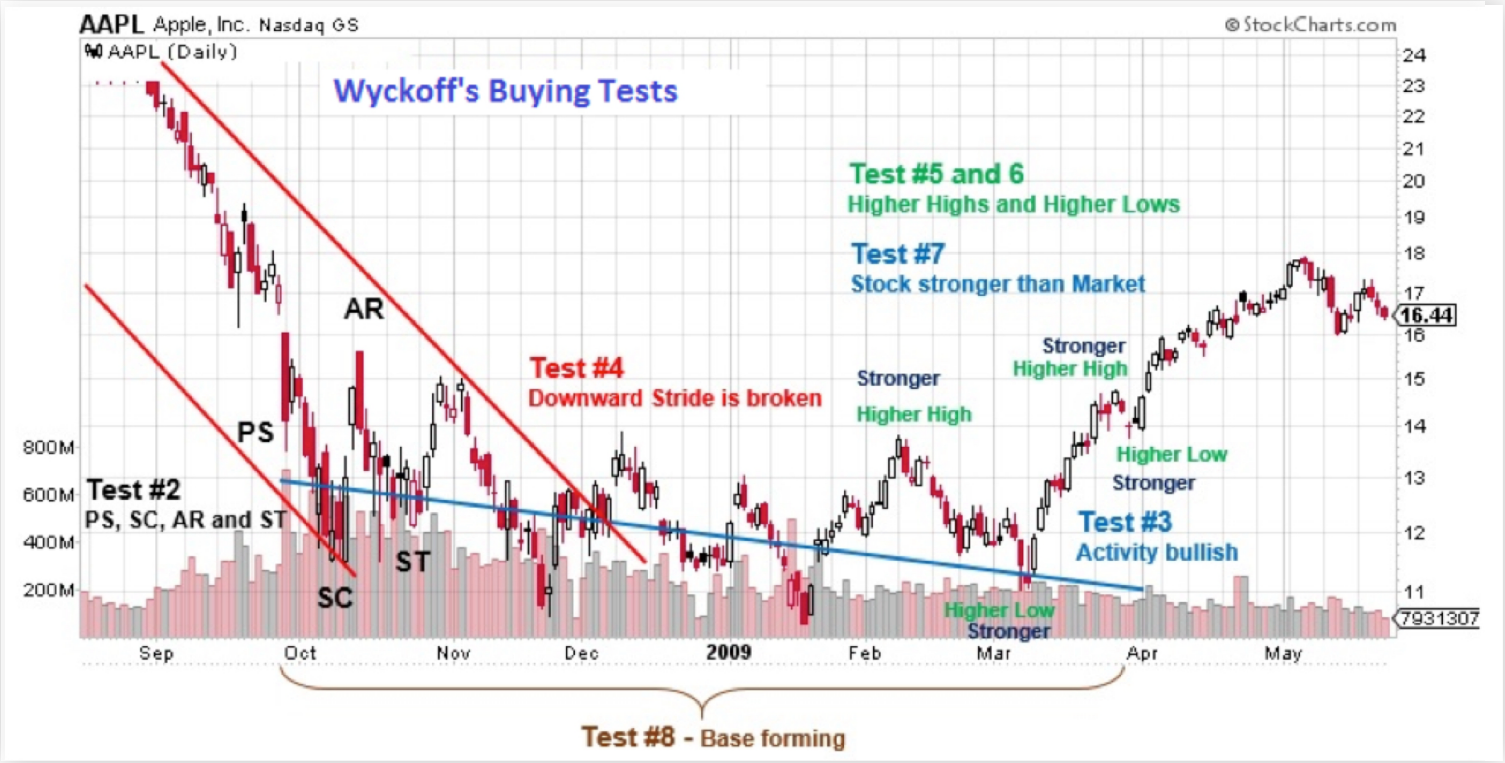
Nueve test de venta de Wyckoff para una **Distribución**

1. Objetivo alcista cumplido – gráfico de P&F
2. Actividad bajista (el volumen disminuye en los rallies y aumenta en las reacciones) – Gráficos de barras y P&Fs
3. Debemos ver un Preliminary Supply, Buying Climax: gráficos de barras y P&F
4. La acción es más débil que el mercado (es decir, el precio es más sensible que el mercado en las reacciones y es más lento en los rallies) – Gráfico de barras
5. La tendencia alcista se ha roto (es decir, línea de soporte o línea de tendencia alcista ha sido rota): gráfico de barras y / o P&F
6. Máximo bajos – gráfico de barras y / o P&F
7. Mínimos más bajos: gráfico de barras y / o P&F
8. Formación de corona (movimiento lateral) – P&F chart
9. El potencial de beneficio a la baja estimado es al menos tres veces el riesgo si se alcanzara la orden de Stop inicial – P&F y gráficos de barras

(Adaptado de Pruden H (2007) The Three Skills of Top Trading. Hoboken, NJ: John Wiley & Sons,nc .; pp. 136-37)

El gráfico de AAPL que vemos a continuación ilustra los test de compra 2 a 8.

Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escrito originalmente por el equipo de the Wyckoff Analytics para la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa de StockCharts.com.



La tendencia bajista en este ejemplo de AAPL termina con un Preliminary Support (PS), un Selling Climax (SC), un Automatic Rally (AR) y un Secondary Test (ST), que combinados nos dan por bueno el punto # 2. Los volúmenes de contratación en todo el rango de negociación y los precios comienzan a alcanzar máximos más altos y mínimos más altos; esto muestra una disminución y absorción de la oferta y una mayor facilidad de movimiento ascendente, a pesar de la disminución de la demanda. Una vez que se ha agotado la oferta, el precio puede aumentar con una demanda más baja (volumen más bajo) de lo que cabría esperar. Esta actividad es alcista y da por bueno el punto # 3. La tendencia y el canal de tendencia bajista se han frenado y el precio se consolida en el rango de negociación: Punto # 4 correcto. Entre febrero y abril de 2009, AAPL alcanza máximos más altos y mínimos más altos, que en todos los puntos son más fuertes que el mercado. Esto da por buenos los puntos 5, 6 y 7. La acción ha pasado seis meses dentro del rango de consolidación y ha creado una causa suficiente para un avance futuro sustancial. La base está formada, dando por bueno el punto # 8 de los test de comprar.

Tenga en cuenta que los test # 1 y # 9 podrían requerir el uso de gráficos P &F. Las pautas para el conteo horizontal en un rango comercial se analizan en este artículo en la "Guía de conteo de puntos y figuras de Wyckoff (P&F)", que sigue inmediatamente.

Guia de conteo de Punto y Figura de Wyckoff

Wyckoff desarrolló un método único y efectivo para identificar los objetivos de precios para operaciones tanto largas como cortas utilizando los gráficos de Puntos y Figuras (P&F). Este método incorpora la ley fundamental de Causa y Efecto de Wyckoff, donde el conteo horizontal de P&F dentro de un rango de negociación representa la Causa, y el movimiento posterior del precio fuera del rango de negociación representa el Efecto.

Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escrito originalmente por el equipo de the Wyckoff Analytics para la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa de StockCharts.com.
www.wyckoffanalytics.com

La Guía de conteo de Wyckoff le muestra al operador cómo calcular la causa creada durante un rango de negociación para poder proyectar futuros objetivos de precios. El proceso consiste en lo siguiente:

- En el caso de un recuento a más largo plazo que involucra varias fases de P&F, a menudo el LPS aparece en el nivel original de soporte preliminar o el SC. Cuando el LPS ocurre en cualquiera de estos niveles, esto tiende a validar el conteo.

- Un Spring también puede servir como el LPS desde la perspectiva del conteo de P&F. Por lo general, a un Spring le sigue un SOS, y un mínimo propiciado por la reacción que sigue a ese SOS también es un LPS válido.

- A medida que avanza la tendencia, a menudo verá un un nuevo rango de negociación, que se forma en un nivel más alto (o, en una tendencia bajista, a un nivel más bajo). Muy a menudo esto producirá un "conteo de confirmación" del conteo original de P&F. Por lo tanto, a medida que se forma el nuevo rango, se puede obtener una indicación de tiempo observando el movimiento de la acción mientras que el conteo potencial comienza a confirmar el conteo original. En otras palabras, a medida que el precio objetivo proyectado a partir del rango del primer peldaño se aproxima al del rango de trading original, la tendencia ascendente o descendente puede estar lista para reanudarse.

- Debido a que las fluctuaciones de los precios dentro de estas consolidaciones escalonadas son típicamente más estrechas que las de los rangos de acumulación o distribución primaria, es preferible utilizar un tamaño de caja más pequeño para medir los recuentos de P&F dentro de los primeros. Por ejemplo, los conteos a largo plazo en gráficos de tres y cinco puntos son confirmados frecuentemente por los conteos menores subsiguientes usando un tamaño de caja de un punto en los rangos de recumulación.

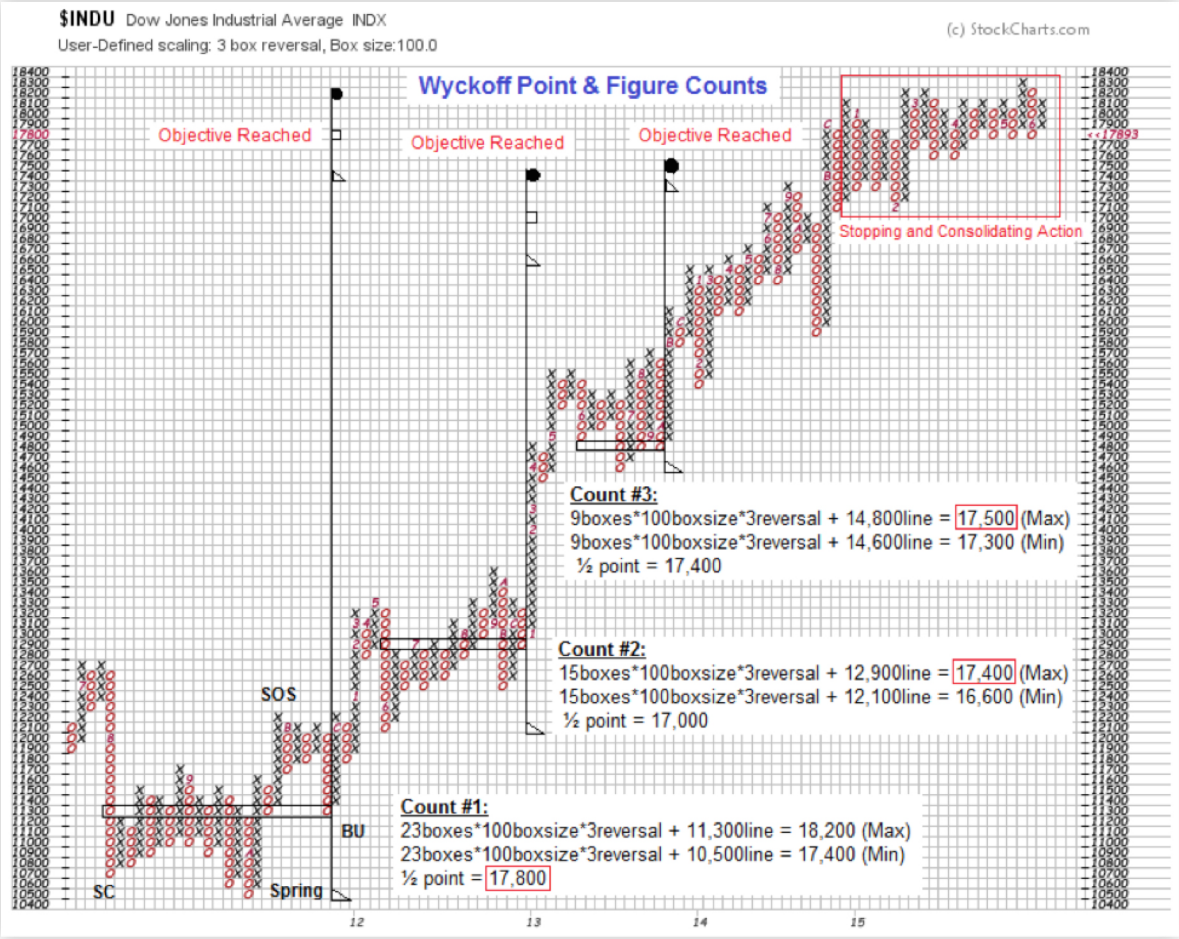
- Para los objetivos de precios a más largo plazo, debe añadirse un recuento de P&F al mínimo exacto del rango de trading en el que se está midiendo el recuento, así como al punto intermedio entre el nivel de precio mínimo. Por lo tanto, debemos utilizará los conteos más conservadores como guía para estimar objetivos de precios más realistas.

- Los objetivos de precios derivados de los recuentos de P&F de Wyckoff representan puntos en los que debe "detenerse, mirar y escuchar". Estos objetivos nunca deben considerarse como puntos exactos de dónde cambiará una tendencia. Utilícelos como puntos proyectados donde podría ocurrir un giro, y use el gráfico de barras para observar la acción del precio y el volumen cuando se acerquen estos puntos.

- En el caso de gráficos de tres puntos o de cinco puntos, se debe utilizar la misma línea de conteo que para los gráficos de un punto.

Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escrito originalmente por el equipo de the Wyckoff Analytics para la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa de StockCharts.com.

A continuación se muestra un ejemplo de los recuentos de P&F en peldaños horizontales para el Dow Jones Industrial Average (DJIA). El tamaño de la caja es de 100 puntos con el reversal de 3 cajas. Por lo tanto, para calcular los objetivos de precios, calcule el número de columnas en el nivel de la línea de conteo, multiplique esa suma por 100 (el tamaño de la caja) y 3 (la métrica de reversión), luego sume este resultado a: la línea de conteo (que produce el objetivo de precio máximo), el mínimo del rango de negociación (objetivo de precio mínimo) y al punto medio. Los objetivos máximos de P&F para el DJIA proyectan una posible detención y consolidación de la acción alrededor de las áreas marcadas como objetivo potencial.



Conclusiones

El trabajo pionero de Richard D. Wyckoff a principios del siglo XX se centró en la comprensión de que las tendencias de los precios de las acciones se debían principalmente a instituciones y otros grandes operadores que manipulan los precios de las acciones a su favor. Hoy en día, muchos operadores profesionales utilizan el método de Wyckoff, pero su enfoque general aún no se sigue ampliamente entre los operadores minoristas, a pesar de que sus esfuerzos educativos estaban destinados a enseñar al público las "reglas reales del juego." Sin embargo, su selección de valores y su metodología de inversión ha pasado la prueba del tiempo, en gran parte debido a su estructura minuciosa, sistematizada y lógica para identificar operaciones de alta probabilidad y altamente rentables. La disciplina de este enfoque le permite al inversionista tomar decisiones operativas potentes y sin emociones. Usando el Método Wyckoff, uno puede invertir en acciones al operar al lado de las intenciones de los grandes intereses, del "dinero inteligente" en lugar de verse atrapado en el lado equivocado del mercado. Alcanzar la competencia en el análisis de Wyckoff requiere una práctica considerable, pero vale la pena el esfuerzo.

Disclaimer: La mayoría de este artículo fue escrito originalmente por el equipo de the Wyckoff Analyticspara la escuela de gráficas de www.stockcharts.com. Este material es publicado con la autorización expresa de StockCharts.com.
www.wyckoffanalytics.com