



Análisis Técnico: indicadores y osciladores para predecir tendencias en los precios de los granos

Esta nota presenta los indicadores y osciladores que se pueden calcular en el Análisis Técnico de precios. Estos valores permiten ampliar la exploración de los precios de los granos y proyectar un potencial cambio de tendencia, con lo cual se tornan útiles a la hora de tomar decisiones comerciales.



Análisis técnico: indicadores y osciladores para predecir tendencias en los precios de los granos

Por: Lic. Gustavo Pittaluga

Palabras clave: Análisis Técnico, precios, decisiones comerciales

El Análisis Técnico (AT) es una herramienta muy utilizada por quienes analizan y operan en los mercados de valores y de commodities (agrícolas o no)¹. Existen “osciladores” o “indicadores” cuya “lectura” permite identificar eventuales oportunidades en decisiones vinculadas con los precios. Los osciladores son valores entre 0 a 100%, mientras que los indicadores toman cualquier valor. Ambos son especialmente útiles en períodos de tiempo cortos. En los párrafos que siguen se presentan cinco de ellos, con un ejemplo aplicado sobre los precios de soja Chicago de la posición enero 2017.

1- Momentum, o velocidad de cambio de los precios

Es la variación del precio en un intervalo de tiempo determinado (semana, quincena, etc.). Se lo analiza respecto al cero. Si el último precio es más alto que el anterior el Momentum es mayor a cero; y viceversa si es más bajo. Determina qué tan rápido cambian los precios dentro del intervalo. Muchas veces, aun cuando las cotizaciones siguen subiendo (o bajando) una variación en la magnitud (valor absoluto) del Momentum puede sugerir un posible cambio de tendencia. ¿Qué se aconseja monitorear?: a) su posición y evolución respecto al cero; b) las divergencias entre el movimiento de las cotizaciones y la dirección que toma el oscilador (esto puede indicar un cambio de tendencia).

¹ El Análisis Técnico se presentó en el Cultivar Decisiones n° 54, “Análisis Técnico: una herramienta para visualizar los precios de los granos y posibles tendencias”, http://www.cultivaragro.com.ar/capacitaciones/54_AnalisisTecnico_1418751828.pdf

2- MACD

El MACD mide la variación de precios entre períodos. Representa la convergencia o divergencia entre dos medias móviles de períodos diversos (uno mayor y otro menor, por lo general 26 y 12 días). La variable que mide la diferencia de estas dos medias se llama “MCAD”². Hay convergencia cuando las medias móviles se acercan unas a otras. Gráficamente este indicador oscila en torno del cero, sin un límite superior o inferior. Cuando el MCAD se ubica por encima del cero, refleja que los precios están en suba, a la par que su magnitud expresa la intensidad asociada. La gráfica suele estar acompañada con una media móvil simple de 9 días, que se denomina “señal”. Aspectos a considerar: a) es aconsejable tomar decisiones de compra cuando MACD corta a “señal” de forma ascendente, y en la medida que MACD continúe por arriba de la “señal” se mantendrá la tendencia; se recomienda tomar decisiones de venta si MACD corta a la señal en forma descendente; b) permite identificar el inicio o fin de una tendencia.

3- RSI

RSI representa el Indicador de Fuerza Relativa (del inglés de “Relative Strength Index”). Permite identificar una probable reversión de una tendencia de precios. Oscila entre 0% y 100%. Tiene mucha aceptación y mide los niveles de sobreventa o sobrecompra. Reglas de seguimiento: a) observar su tendencia; b) si el RSI se ubica entre 0% a 30% es probable que haya una suba próxima de precios por sobreventas;

² Deriva de las siglas en inglés de “Moving Average Convergence Divergence”.



c) si supera el 70% es probable que haya una baja por sobrecompras; d) es más efectivo cuando la tendencia del mercado no es fuerte.

4- Estocástico (Stochastic)

Toma valores entre 0% y 100%. Considera las cotizaciones máximas y mínimas en un intervalo de tiempo y sigue el cierre de las cotizaciones. Se lo suele acompañar por su media móvil. Uso práctico: a) cuando se presenta en la franja de 20% a 80% se considera que se hay una condición neutra; b) cuando es menor a 20% entra en zona de sobreventa y podría iniciarse una suba; c) si es mayor a 80% hay posibilidades de bajas.

5- DMI

El Directional Movement Index (en castellano "Índice de Movimiento Direccional") comprende un conjunto de indicadores: ADX, DI+ y DI-. El DI+ es el Índice Direccional Positivo y el DI- el Negativo (miden el movimiento ascendente y descendente de los precios respectivamente tomando los valores extremos máximos y mínimos de un intervalo de tiempo). El ADX, que se calcula con ambos DI, representa el cambio direccional de los precios, toma valores entre 0 a 100 y permite observar si el mercado tiene tendencia y su fuerza. Reglas: a) cuando DI- supera a DI+ hay probables bajas; b) cuando DI+ corta al DI- existe una posible suba; c) cuando el ADX sube señala que hay tendencia en el mercado aunque un ADX menor a 20 sugiere un mercado sin tendencia

y baja volatilidad; mayor a 20 señala un potencial inicio de tendencia (bajista o alcista); e) si ADX es mayor a 40 y baja es probable que se debilite la tendencia.

Observación final

En la figura 1 se exhibe un ejemplo de estos osciladores e indicadores con algunas interpretaciones resaltadas según los cuadros en color amarillo.

Los indicadores y osciladores se comportan mejor o peor según el contexto y el tipo de mercado. El ADX, si bien no informa la dirección de la tendencia (para ello hay que observar la gráfica de los precios), permite determinar si el mercado está o no en tendencia y su fortaleza. Algunos autores indican que, según lo que indique el ADX, si la tendencia es fuerte es aconsejable seguir el MACD y si hay debilidad el RSI o el Estocástico.

C. Park y S. Irwin, economistas de EE.UU., analizaron 92 estudios para el mercado de granos de Chicago y encontraron que más de la mitad mostraban un beneficio económico derivado del uso del Análisis Técnico en las decisiones comerciales; aunque indicaban limitantes en los métodos para medirlo con precisión.

Por último, es razonable usar el Análisis Técnico de estos indicadores junto con otros enfoques, como el Análisis Fundamental, para armar un cuadro de situación sobre los precios más completo. 



Hace un año publicamos:

¿Incide El Niño en la formación de los precios internacionales de los granos?

http://www.cultivaragro.com.ar/capacitaciones/106ENSOPrecios_1450303543.pdf

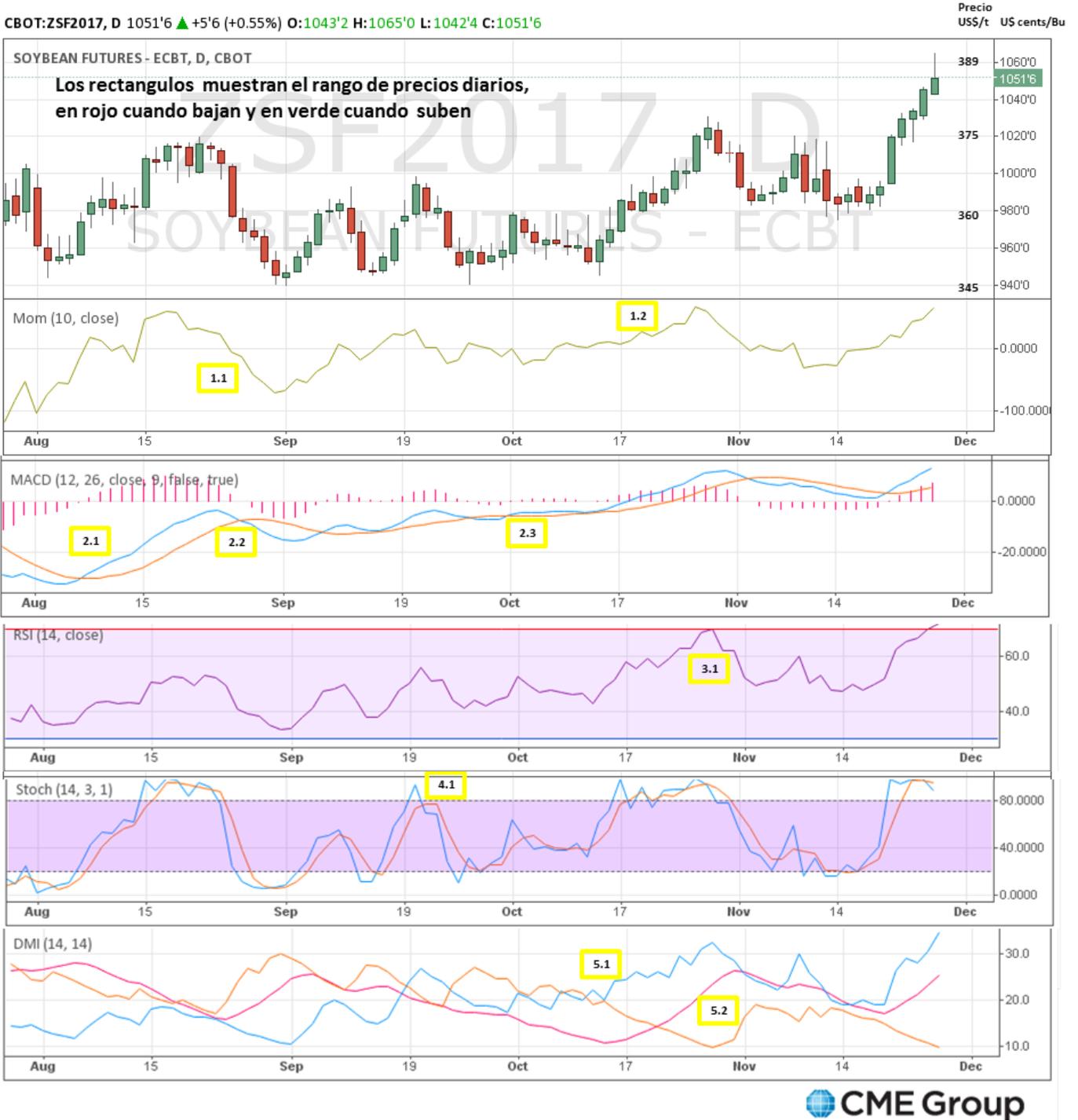


Figura 1: Ejemplo de osciladores e indicadores. En orden descendente, precios diarios de soja Chicago entre agosto y noviembre 2016 para la posición enero 2017 con los indicadores. 1) Momentum (1.1 en rangos negativos bajas; 1.2 en rangos positivos alzas). 2) MACD: “MACD” en azul, “señal” en anaranjado, histograma en rojo - diferencia entre el MACD y la señal (2.1 señal de compra, 2.2 señal de venta, 2.3 área con seña débil). 3) RSI, línea azul 30%, línea roja 70% (3.1 alcanza nivel de 70% y luego se produce la baja de precios). 4) Estocástico, oscilador estocástico en azul, en anaranjado su media móvil -cuando se cortan indican oportunidades de venta/compra- (4.1 alcanza nivel mayor a 80% y se cruzan las líneas: sugiere que una baja de precios está próxima). 5) DMI, ADX en rosado, DI+ azul, DI- naranja (5.1 +ID positiva cruza la -ID y luego se confirma, en 5.2, la tendencia con línea ADX fortaleciéndose). Fuente: gráfica y cotizaciones CME – Mercado de Chicago