

BO Alliance BUSINESS OPPORTUNITIES

SISTEMA DE RASTREO DE VOLUMEN – VTS (VOLUME TRACKING SYSTEM)



Escrito por Jose Jacome - Head Trader/ Investment Portfolio Manager

BOALLIANCE Founding Partner

Este archivo en su totalidad es confidencial para uso informativo y exclusivo de su destinatario. Contiene información protegida y privilegiada por BO ALLIANCE LLC.

MARCO DE REFERENCIA

La creencia general sobre el negocio de inversión en valores, es que obedece directamente a políticas, condiciones, cambios económicos y en su gran mayoría a la información fundamental que de todo esto se desprende. Aunque no se puede negar que el entorno económico impacta de manera importante la fluctuación de los activos y su cotización en los mercados a nivel global, todos estos aspectos constituyen más bien catalizadores para las acciones y determinaciones de inversión que se toman sobre ellos.

En nuestra experiencia, lo que realmente mueve los mercados e impacta definitiva y directamente los precios, son las fuerzas de demanda y oferta, por ende la “actividad” de los inversionistas.

El producto final de esta actividad se cuantifica y se conoce como “Volumen Negociado” y constituye el cúmulo de operaciones realizadas en un activo para un periodo determinado.

Como explicaremos más adelante, al evaluar el “Volumen Negociado”, es imperativo discernir el volumen que genera una “**variación significativa**” en el movimiento de los precios, de aquel que no implica mayor variación. Nos referiremos a este tipo de volumen como “VOLUMEN SIGNIFICATIVO”.

OBJETIVO

Crear una metodología de inversión rentable basada en la evaluación y discernimiento del “Volumen Significativo”, identificando la intención real y dirección del mercado producto de la actividad de compra y de venta.

HIPOTESIS

Si la “actividad” de los operadores es la que realmente modifica los precios del mercado, el RASTREO, EVALUACION Y DISCERNIMIENTO del “Volumen Significativo”, nos debe brindar la más acertada pauta y la mayor claridad sobre el comportamiento del mismo. Si entendemos la intención real detrás de la actividad en el “Volumen Significativo”, podremos realizar inversiones en concordancia con el sentimiento comprador o vendedor del mercado y en última instancia alinearnos correctamente con la dirección del mercado.

METODOLOGIA

Resumen

La metodología consiste en rastrear el “Volumen Significativo” de compra y venta, para entender la intención real detrás de la actividad del mercado y estar en capacidad de realizar operaciones en concordancia con el flujo evidenciado. Así mismo, identificar los niveles en donde se registra cúmulo de actividad o ausencia de la misma, localizando los niveles óptimos para ejecutar las operaciones.

Premisas

Para entender de manera correcta en que basamos nuestra metodología, debemos hacer algunas precisiones:

- Metodología Reactiva no Predictiva: No se busca valorar las condiciones económicas y anticipar el impacto de noticias que muevan los mercados, más bien, nuestro ejercicio se centra en evaluar y calcular directamente la respuesta de los operadores a dicha información y cuantificar las acciones tomadas. Sencillamente, el enfoque debe considerarse como reactivo, pues se concentra en evaluar la respuesta y acción ejecutada como consecuencia de una noticia, evento o condición económica, más no anticipar el impacto de la misma. El ejercicio se centra en evaluar, cuantificar y discernir el “Volumen Significativo”, producto de la colectividad de acciones tomadas por los operadores en el momento de invertir. No se

trata de predecir ningún movimiento, se registra la actividad del mercado, se evalúa y se realizan los ajustes consecuentes.

- Actores del mercado: Es vital entender quiénes son los actores del mercado y cuáles son sus características.

Simplificando las cosas, podemos afirmar que existen dos tipos de actores y más que clasificarlos como profesionales (Institucionales) o como no profesionales (Retail – al por Menor o Detal), consideramos que la mejor clasificación, más allá de su connotación de profesional o de su capacidad y competencia, depende directamente del volumen que manejan en sus inversiones. Al final del día, sabemos y entendemos que existe lo que se conoce como Inversionistas Institucionales, “Smart o Professional Money”. Son aquellos inmensos fondos de inversión, sindicatos o bancos de inversión que manejan e invierten grandes sumas de dinero. Por otra parte existe el inversionista pequeño, Retail o incluso conocido con “Dumb Money”, quien maneja sumas de dinero ínfimas y quien representa liquidez y oportunidad para los institucionales.

Es una realidad que el volumen gestionado condiciona necesariamente el comportamiento de un inversionista y más específicamente la manera como realiza sus inversiones.

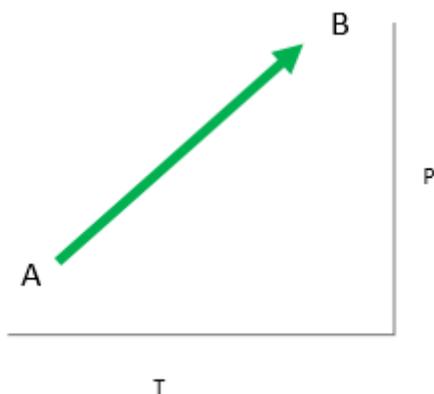
- Inversionista Retail

Para el caso de un inversionista Retail, sus recursos son limitados y por eso mismo, el volumen con el que actúa es bajo. Aunque esto pareciera una restricción o una debilidad inicialmente, lo que más nos interesa es como este tipo de inversionista interactúa con el mercado o de qué manera realiza las operaciones que se propone.

Bajo condiciones normales, el inversionista Retail, puede ingresar en una operación y salir de ella en cualquier momento SIN crear mayor impacto o VARIACION en el precio de un activo, puesto que el tamaño y la liquidez que el mercado maneja es más que suficiente para acomodar las transacciones sin mayor inconveniente o variación.

Teniendo en cuenta lo anterior, si un inversionista Retail decide a modo de ejemplo, comprar un activo específico ya que considera que podría subir de precio, puede ejecutar directamente su orden o inversión en el mercado sin modificar o impactar de manera significativa el precio del activo que está comprando, puesto que existe suficiente oferta de dicho activo para cumplir su orden de demanda sin inconvenientes y variación.

- LA ACTIVIDAD INVERSORA DEL OPERADOR RETAIL SUPONE UN MOVIMIENTO UNIDIRECCIONAL – Trayectoria A – B



(Caso específico de compra: Se ejecuta una compra en A y se ejecuta una venta en B)

Suponemos de esta manera, que el inversionista Retail puede realizar su gestión de inversión en un movimiento “Unidireccional”, puesto que simplemente puede ingresar al mercado con la expectativa de que el activo presente el movimiento en la dirección esperada, YA QUE NO MANEJA “VOLUMEN SIGNIFICATIVO”.

- Inversionista Institucional

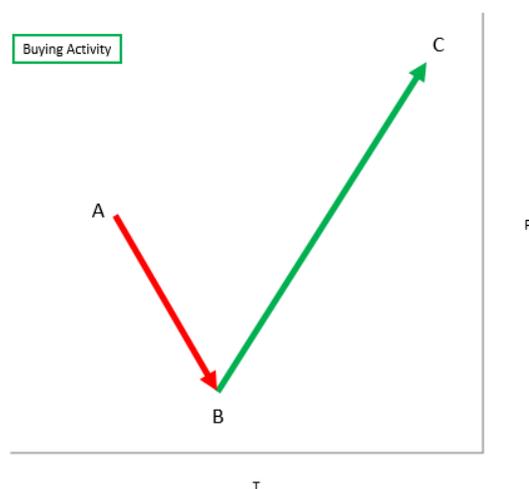
Por su parte, un inversionista Institucional, dispone de amplios recursos y sus operaciones se caracterizan por volúmenes importantes. Así mismo aunque esta condición pareciera una ventaja, lo que más nos interesa es como este tipo de inversionista interactúa con el mercado o de qué manera realiza las operaciones que se propone.

El inversionista Institucional, no puede ingresar en una operación y salir de ella en cualquier momento SIN crear impacto o VARIACION en el precio del activo, puesto que aun cuando el mercado en la gran mayoría de los casos posee suficiente liquidez para recibir y cumplir con su operación, debido al volumen que se propone operar, el activo negociado registrará una variación significativa en su precio antes de que el inversionista Institucional pueda ingresar o salir del mercado y que sus órdenes sean ejecutadas.

Tomando el caso específico de una compra, si el inversionista Institucional decide comprar un activo en grandes cantidades, las órdenes de compra que ingresará al mercado presionarán al alza el precio del activo, causando que se vea obligado a comprar cada vez a precios superiores o en su defecto que sus órdenes de compra no sean cumplidas y no se ejecuten. En este caso, debe ejecutar sus órdenes de compra cuando el mercado presente un movimiento de caída, para éstas sean cumplidas sin problema y exista suficiente oferta para acomodar la ejecución.

Suponemos de esta manera, que el inversionista Institucional deberá ejecutar sus operaciones en un movimiento “Bidireccional” condicionándolo a que realice las operaciones cuando el mercado, presente inicialmente un movimiento contrario a su expectativa final, PUESTO QUE MANEJA “VOLUMEN SIGNIFICATIVO”.

- LA ACTIVIDAD INVERSORA DE UN OPERADOR INSTITUCIONAL SUPONE UN MOVIMIENTO BIDIRECCIONAL – Trayectoria A - B - C



(Caso específico de compra: Las compras se ejecutan en el trayecto A-B y las ventas ejecutan en el trayecto B-C)

(Como salvedad, suponemos que un inversionista institucional busca en todo momento su mayor beneficio.)

HERRAMIENTA - VTS (Volume Tracking System)

Hemos desarrollado una herramienta capaz de rastrear el Volumen Significativo Institucional en tiempo real, identificando la "Verdadera Intención" detrás de esta actividad. Adicionalmente, rastrea e identifica "Niveles Críticos" de mercado, en donde la actividad de compra (Acumulación) o venta (Distribución), ha disminuido o concluido y en donde probablemente el mercado continuará su tendencia.

Funcionalidades

1. Sentimiento del Mercado "Intención Verdadera" o Actividad Institucional

Entender o identificar si un activo está siendo vendido o comprado por la actividad institucional es más relevante que identificar su tendencia actual o la dirección general del mercado.

La identificación de tendencias es un proceso difícil, donde se realizan múltiples suposiciones y donde la mayoría de las conclusiones estarán sujetas a interpretación. Cualquier tendencia ascendente o descendente puede finalizar o reanudarse sin previo aviso, registrándose movimientos bruscos o inesperados del mercado que podrían conducir a conclusiones engañosas.

Identificar si un activo se está acumulando o distribuyendo por la actividad institucional garantizará en última instancia que se registre una apreciación o depreciación de su valor durante un periodo, lo que lógicamente y en última instancia se traduce en movimientos de tendencia alcistas o bajistas.

Al identificar la actividad institucional o el sentimiento del mercado, se puede consecuentemente prever la dirección final del mercado y ajustar correctamente las decisiones de gestión.

El sistema VTS rastreará la actividad del "Volumen Significativo" pasado y presente en tiempo real, retrocediendo más de 500+ períodos y evaluando el volumen relevante negociado, para determinar si un activo está siendo acumulado o distribuido actualmente.

La actividad institucional se identificará en todo momento mediante un cuadro de "Actividad de Compra", "Actividad de Venta" o "Ninguna", ubicado en la esquina superior izquierda de la pantalla.

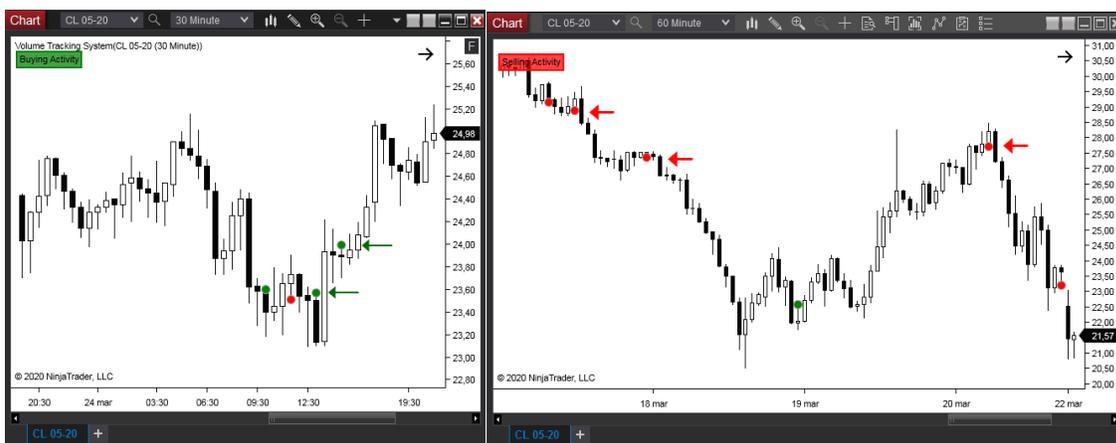


2. Niveles de Mercado Críticos

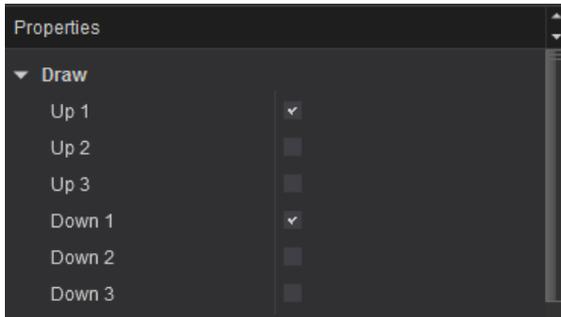
El interés institucional por cualquier activo en particular puede medirse evaluando el proceso de acumulación o distribución que se registra en el mismo. Si existe apetito, este activo presentará un proceso de acumulación que se extenderá durante un cierto período de tiempo. Si no existe interés, el activo registrará un proceso de distribución. La extensión de esos ciclos dependerá del marco de tiempo evaluado.

Los niveles críticos identificados por el sistema VTS, señalan "umbrales" o "precios de inflexión", más allá de los cuales, la actividad de compra o venta ha disminuido o concluido y donde la dirección del mercado consecuentemente se reanuda. Si nos encontramos frente a un proceso de acumulación, el activo probablemente registrará movimiento al alza una vez se haya franqueado hacia arriba el umbral o nivel crítico. Naturalmente, en el caso de un proceso de distribución, es probable que el activo registre movimiento a la baja por debajo o una vez se haya franqueado hacia abajo el umbral o nivel crítico.

Estos niveles se identificarán mediante "Puntos" que aparecen pintados en la gráfica y se relacionan con un nivel de mercado específico.



El sistema cuenta con tres parámetros de exigencia para evidenciar los niveles críticos mencionados, que varían desde conservador, medio y agresivo, según el nivel de confirmación del ciclo de acumulación o distribución, identificados como Up 1, 2, 3 y Down 1, 2, 3 como se muestra a continuación.

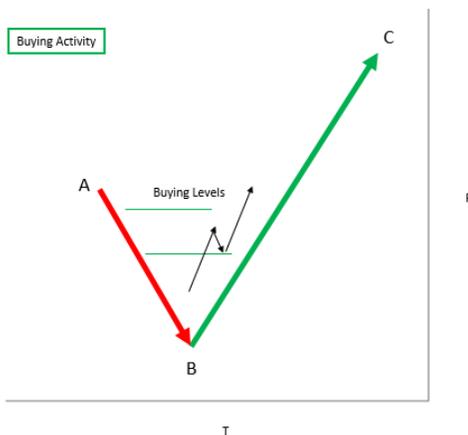


Procedimiento

Una vez el rastreador se encuentre activo, nos brindará una lectura del mercado, en donde podremos evidenciar si la actividad registrada en la actualidad es de compra o de venta, señalada por la casilla “Buying Activity” o “Selling Activity”. Así mismo, se evidenciarán los niveles o umbrales críticos, por encima o por debajo de los cuales debemos realizar las operaciones respectivas.

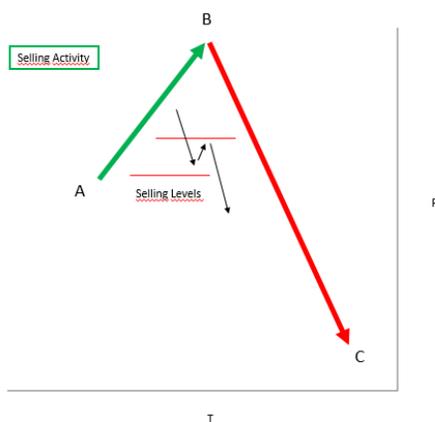
Compras

1. El indicador registra “Buying Activity” en la casilla superior izquierda.
2. Se evidencian los niveles críticos por encima de los cuales se deben realizar las compras. Es recomendable realizar las compras lo más cerca posible a los niveles de actividad compradora identificados por el rastreador, buscando minimizar el riesgo asociado a cada operación.
3. Aunque no se recomienda un tipo de entrada específico, todo tipo de estrategia de entrada a una operación pueden ser validada si viene acompañada del análisis del rastreador.



Ventas

1. Se registra "Selling Activity" en la casilla superior izquierda.
2. Se evidencian los niveles críticos por debajo de los cuales se deben realizar las ventas. Es recomendable realizar las ventas lo más cerca posible a los niveles de actividad vendedora identificados por el rastreador, buscando minimizar el riesgo asociado a cada operación.
3. Aunque no se recomienda un tipo de entrada específico, todo tipo de estrategia de entrada a una operación pueden ser validada si viene acompañada del análisis del rastreador.



Beneficios

- Casilla "Actividad Institucional"
 - Complemente cualquier estrategia de trading incorporando o confirmando mediante la lectura de esta casilla de "Actividad Institucional".
 - Esta función le permitirá posicionarse en el lado correcto del mercado o en el lado de menor resistencia.
 - Confirme cualquier oportunidad de inversión corroborando la lectura de esta función.
 - Determine si debe estar involucrado o no en el mercado, confirmando con la lectura de la casilla de actividad.
 - Evite grandes caídas en su portafolio, confirmando si sus inversiones se encuentran en consonancia con la lectura de la casilla de actividad.
 - Utilice esta función como una alerta o advertencia para evaluar si el sentimiento de mercado y una inversión no se encuentran alineados.
 - Esta función le brindará la confianza necesaria para mantenerse en sus inversiones o salir de ellas rápidamente.
 - Esta función tendrá un gran impacto en su fortaleza psicológica, al brindarle confianza para enfrentar y superar los impactos negativos asociados con pérdidas y similares obstáculos similares inherentes a cualquier estrategia de inversión.

- Niveles Críticos
 - Maximice el potencial de utilidad y minimice el riesgo asociado usando esta función, como umbrales de soportes o resistencias.
 - Minimice la exposición de cualquier inversión usando el umbral de esta función, de manera que la inversión se encuentre alineada con la actividad institucional.

Recomendaciones

- Al realizar el análisis de un periodo específico, revisar si los periodos de tiempo más amplios se encuentran alineados con éste, pues se incrementa la probabilidad de que el mercado se encuentre alineado en un solo sentido en los diferentes tiempos de negociación.
- No se sugiere un nivel de riesgo específico o en su defecto un “Stop - Loss”, pues es sumamente subjetivo y exclusivamente personal.
- Se recomienda no realizar operaciones de compra por debajo de los niveles evidenciados como puntos críticos por el rastreador, o ventas por encima de los niveles evidenciados. En el caso de las compras, si el precio se encuentra por debajo del nivel crítico, el mercado puede continuar su caída, reanudar su actividad de compra o acumulación y puede prologarse superando la capacidad de riesgo de un inversionista. Viceversa para el caso de las ventas.
- En caso de compras, si el precio del mercado se encuentra por debajo de algún nivel crítico y la actividad general registrada por el indicador es así mismo compradora, se debe tener cuidado con dichos niveles al intentar superarlos de abajo hacia arriba, pues pueden actuar como resistencias. Viceversa en caso de ventas.
- Cuando existan varios niveles críticos, se aconseja realizar las operaciones lo más cerca posible de cada uno de ellos, buscando minimizar el riesgo asociado de la operación.

Observaciones

- Nuestro sistema VTS se adapta automáticamente a las condiciones del mercado ya que solo rastrea el precio y el volumen. No importa qué tipo de condiciones de surjan, el sistema ejecutará independientemente el mismo y preciso proceso. No necesita calibración de ningún tipo.
- Las lecturas proporcionadas por el sistema abarcarán condiciones de alta y baja volatilidad, registrando con precisión oportunidades de inversión en cualquier escenario.
- El comportamiento del sistema de rastreo, es estadísticamente homogéneo y ha sido certificado en varias ocasiones por firmas auditoras.
- La dirección y sentimiento del mercado son nociones críticas para disponer y asignar capital de inversión. El sistema VTS determina la intención real detrás de la actividad institucional para poder tomar dichas determinaciones de manera adecuada.
- El sistema VTS NO ES UN INDICADOR DE TENDENCIA Y NO DEBE SER CONFUNDIDO O IMPLEMENTADO COMO TAL. Este rastreador discierne el “Volumen Significativo” y evidencia si la actividad es compradora o vendedora.

Soporte: Cualquier comunicación, favor enviarla a support@boalliance.com

DIVULGACION DE RIESGOS

Negociación de Instrumentos Financieros: Negociar Acciones, Opciones sobre Acciones, Futuros, Opciones Sobre Futuros, Divisas y cualquier instrumento financiero similar implica un riesgo sustancial y no es apto para todos los inversores. Un inversor podría perder

todo o más que la inversión inicial. El capital de riesgo es dinero que se puede perder sin poner en peligro la seguridad financiera o el estilo de vida. Solo el capital de riesgo debe usarse para negociaciones de esta índole y solo aquellos con suficiente capital de riesgo deben considerar realizar dichas negociaciones. Rendimientos pasados no son necesariamente un indicativo de resultados futuros. Rendimiento Hipotético: Los resultados del rendimiento hipotético tienen muchas limitaciones inherentes, algunas de las cuales se describen a continuación. No se realiza ninguna declaración de que ninguna cuenta alcanzará o es probable que logre ganancias o pérdidas similares a las mostradas; de hecho, con frecuencia existen diferencias marcadas entre los resultados hipotéticos de rendimiento y los resultados reales logrados posteriormente por cualquier programa comercial particular. Una de las limitaciones de los resultados de rendimiento hipotéticos es que generalmente se preparan con el beneficio de la retrospectiva. Además, las negociaciones hipotéticas no implican riesgo financiero, y ningún registro de negociaciones hipotéticas puede explicar completamente el impacto del riesgo financiero de negociaciones reales. Por ejemplo, la capacidad de soportar pérdidas o adherirse a un programa de negociación particular a pesar de las pérdidas, son puntos materiales que también pueden afectar negativamente los resultados reales. Existen otros numerosos factores relacionados con los mercados en general o con la implementación de cualquier programa de negociación específico que no se puede tener en cuenta en la preparación de resultados de rendimiento hipotéticos y que pueden afectar negativamente los resultados de negociación.