Recibido: 15/11/2024
Aprobado: 14/02/2025

¿Cuál es el motivo del movimiento del mercado financiero? [1]

What is the reason for the financial market movement?

Palabras clave: Mercado financiero, análisis técnico y patrones del mercado.

Un mercado financiero es un lugar donde se compran activos que se pueden invertir a favor del incremento del valor del mercado o el decremento de este. Para estudiar las posibles fluctuaciones del mercado, muchas veces se revisan noticias o afectaciones externas que tengan consecuencias en él. Sin embargo, también se puede estudiar a través de patrones. Esto se llama un análisis técnico que nace de la teoría de Dow y establece que los mercados se mueven en patrones predecibles. No obstante, si muchas personas siguen esta misma teoría e invierten de la misma manera, entonces se va a llegar a los resultados que se anticipaban originalmente, convirtiendo el análisis técnico del mercado financiero en profecías autocumplidas.

Para empezar, debemos analizar el funcionamiento del análisis técnico del mercado financiero. Muchos ven el motivo del alza y baja de los precios del mercado bursátil como resultados de factores externos, guerras, crisis, productividad, etc. Sin embargo, el análisis técnico se basa en la premisa de que el precio se establece por oferta y demanda, lo que permite predecir el futuro. Con respecto a esto, Murphy y Ramis (2000) mencionan que si la oferta supera la demanda entonces el precio subirá, mientras que si la demanda supera la oferta el precio bajará. Esto refleja los fundamentos o motivos que tiene el mercado, ya sean alcistas o bajistas. En otras palabras, el movimiento del precio refleja la expectativa y valor asignado del mercado. De esta forma, el analista del mercado financiero busca visualizar estas tendencias y aprovechar el movimiento para invertir de forma favorable.

Uno de los principales fundamentos del análisis técnico del mercado financiero dice que el estado del mercado financiero actual es la representación de los movimientos anteriores. Con relación al tema, Quiroga (2017) expresa que el precio del mercado representa el valor intrínseco del activo, aun así, muchos críticos argumentan que, en mercados financieros eficientes, el análisis técnico no tiene mucho uso, ya que no tiene la capacidad de dictar los precios futuros, pues en estas situaciones el mercado se moverá basado en estímulos externos. A pesar de esto, el análisis técnico sigue siendo una herramienta muy importante y utilizada por muchos inversores a corto plazo y son quienes aprovechan fluctuaciones en un plazo de tiempo muy corto para decidir sus movimientos.

A medida que ha pasado el tiempo, el análisis del mercado financiero ha ido mejorando, ya que al principio consistía en resistencias y patrones en ciertas velas. Rueda (2002) describió las resistencias como marcas o precios que el mercado ha intentado pasar repetidas veces y no lo ha logrado. Entre más veces haya fallado, más fuerte será el mercado y no considera en ninguna circunstancia que el precio de ese activo amerite más de ese precio

[1] Documento elaborado en el curso Competencias Idiomáticas Básicas a cargo de la Facultad de Filosofía y Ciencias Humanas de la Universidad de la Sabana, Chía-Cundinamarca, Colombia. Orientado por el Dr. Javier Herrera Cardozo. Chía, Cundinamarca, noviembre 2024.

máximo. Por otra parte, el autor dice que las velas son una forma de graficar el movimiento del mercado. Originalmente, fueron creadas en Japón por Honma Munehisa para el mercado del arroz y por su utilidad llegaron a todo el mundo. En esta se establece que las fluctuaciones del mercado financiero no dependen solo de factores externos, también las emociones juegan un papel importante.

Para graficar las "emociones" en el mercado financiero, las velas tienen 2 partes, los valores de inicio/final y los valores de movimiento. Los valores de inicio o de final muestran el máximo o mínimo precio al que llegó ese activo durante un periodo de tiempo, mientras que los valores de movimiento muestran al máximo o mínimo precio que llegó durante ese mismo periodo de tiempo, pero se replegó a este. La innovación ha permitido que se creen modelos de redes neuronales que estudian estos comportamientos para predecir su movimiento. Al respecto, Villada et al. (2016) concluyeron que las redes neuronales artificiales tienen la capacidad de aprender patrones en el comportamiento del precio del oro.

Estas redes neuronales utilizan el análisis técnico del mercado financiero para hacer sus predicciones y por lo tanto su éxito demostraría que sí funcionan. A pesar de esto, para que la teoría se vuelva correcta, las masas deben ser las que alteren el mercado basado en estas mismas predicciones (Villada et al., 2016). Para respaldarlo, se menciona que el análisis técnico sigue siendo una gran herramienta para poder predecir el precio a corto plazo con cambios diarios, lo que es específicamente cierto para mercados con menor transparencia o eficiencia. Esto implicaría que el inversor no tiene la capacidad de tomar decisiones basado en información externa y lo obliga a tomar decisiones puramente a partir de los movimientos del mercado.

Según la ley de mercados eficientes, si un mercado no tiene un incentivo para moverse no se moverá. A pesar de ello ¿cuál es la razón de su constante movimiento? Puede haber múltiples respuestas, pero la que se tomará será que, si existen incentivos, este puede ser identificado como el análisis técnico de mercado financiero, pues estos movimientos constantes del mercado siguen estos mismos patrones. En este sentido, Quiroga (2017) establece que en un mercado donde toda su información es accesible se moverá a menos que exista un incentivo, pero esta falta de fluctuación puede instar a los inversores a tomar acciones, lo que causa movimiento. Por otra parte, la compra y venta de los inversores puede afectar y causar este movimiento; sin embargo, resulta increíble que se sigan estos mismos patrones una y otra vez.

En conclusión, aunque el análisis técnico del mercado financiero se utiliza ampliamente, sus resultados dependen de múltiples variables. El mercado debe ser muy volátil, por ejemplo, divisas o materias primas, pues estos son más susceptibles a alteraciones por el "sentimiento del inversor". También, el mercado debe ser de "menor transparencia" lo cual aplica a los mismos mercados. Esto permite que el análisis técnico tenga su mayor utilidad. Y, además, deben ser periodos cortos para prevenir que otro tipo de argumentos muevan el mercado de acuerdo con su reacción. Pero en un mercado que no tiene motivo para moverse y aun así lo hace, es probable que el análisis técnico sea el que dictamina estos movimientos.

Referencias

Rueda, A. (2002). Para entender la bolsa. Financiamiento e inversión en los mercados de valores. Thomson Learning.

Murphy, J. J., & Gispert Ramis, A. de. (2016). Análisis técnico de los mercados financieros. Gestión 2000.

Quiroga, E. (2017). Eficiencia en los mercados financieros y predicción de precios de los activos. Ciencias Administrativas, (10), 46-53. https://doi.org/10.24215/23143738e011

Villada, F., Muñoz, N., & García-Quintero, E. (2016). Redes Neuronales Artificiales aplicadas a la predicción del precio del oro. Información tecnológica, 27(5), 143-150. https://dx.doi.org/10.4067/S0718-07642016000500016

Autor

Aaron Esteban Abril García
Economía y finanzas internacionales
✉ aaronabga@unisabana.edu.co