

TÉCNICA DE LAS 21 HORAS

1) Descripción

Se trata de una técnica desarrollada para sacar provecho de un hecho empírico que con gran frecuencia acontece en la Bolsa:

“Los valores que han estado subiendo de precio durante la sesión de manera moderada o fuerte y con volumen, si alrededor de las 21:00 horas superan el máximo intradía, es muy fácil que experimenten una subida superior al 3,5 % antes de que se produzca el cierre o durante la siguiente sesión.”

Partiendo de esta hipótesis, la estrategia de las “21 horas” consistirá en detectar un valor que venga con crecimiento durante la sesión; realizar una compra sobre las 20:45 Horas (hora española) si se supera el máximo intradía; y vender las acciones cuando el valor alcance el precio objetivo o —en su defecto—, toque el stop de protección. Por lo general se trata de una técnica Intradía, de manera que los valores se venden y compran en la misma sesión, aunque en caso de que el valor no tocara ni el punto de salida ni el stop en el mismo día se dejaría para la sesión siguiente.

Hay que considerar que la Técnica de las 21 horas únicamente se desarrolla de lunes a jueves y es que los viernes el mercado con el fin de semana por delante no suele tener un fuerte tirón final en las últimas horas de cotización.

2) Objetivos

Los objetivos pretendidos con esta estrategia son los siguientes:

- Beneficio del 3,5 % en aquellos casos en los que la técnica funcione correctamente, según lo esperado.
- Pérdida del 3 % en el caso de que la técnica falle. Se toca stop de protección.
- Probabilidad de acierto en torno al 70 % de los casos.
- Se pretende que sea una técnica intradía, por lo que se abre y se cierra la posición en el mismo día. Sin embargo, también es posible —en el caso de que no se alcance el objetivo en una sesión—, esperar al día siguiente para cerrar la posición.

3) Criterios de selección de valores

Para una adecuada aplicación de la técnica, es importante realizar el filtrado de valores sobre las 20:30 – 20:45 horas. Si el filtrado se realiza con anterioridad, es posible que se cometan errores de selección. Los valores ideales para la aplicación de la técnica cumplen las siguientes características:

1. Pertenecen a los mercados NASDAQ y AMEX. Debido a su fuerte inestabilidad y volatilidad, en la mayoría de los casos las señales de entrada aparecen en el NASDAQ. En menor medida aparecen valores AMEX. En cualquier caso, no se desprecia ningún valor atendiendo al mercado al que pertenece.

2. Su precio debe estar comprendido entre los límites mínimo y máximo de 2 y 20 US\$. Dependiendo de su precio se pueden hacer tres clasificaciones diferentes:
 - Valores con un precio entre los 2 y los 5 US\$- Son valores extremadamente volátiles y con un difícil control. Debido a la importancia que toman los céntimos y las comisiones, se debe ser muy meticuloso en la mecánica de entrada y salida en la operación. Son valores no recomendados para usuarios inexpertos o muy poco iniciados.
 - Valores con precio entre los 5 y los 8 US\$- Mucho más manejables que los anteriores pero todavía inestables. No son los indicados para usuarios inexpertos, aunque pueden ser manejados por usuarios con poca o cierta iniciación.
 - Valores de precio superior a los 8 US\$- Sencillos de manejar. La operativa de entrada y salida suele ser relativamente segura y sencilla. Son los más indicados para la iniciación de usuarios inexpertos.
3. En las inmediaciones de las 21 horas, los valores han tenido que crecer por lo menos un 6-8 % durante la sesión.
4. Se toma como referencia para el cálculo del porcentaje de crecimiento la diferencia entre el cierre de la sesión anterior y el máximo intradía marcado durante la sesión. Se permite que se haya producido un GAP en la apertura, pero en ese caso, durante la sesión el valor ha tenido que ganar en precio con relación a la apertura (vela verde y tendencia alcista durante la sesión). En ningún caso, se trabajará con buen GAP pero precio a la baja durante la sesión (vela roja).
5. El número de títulos negociados durante la sesión debe ser como mínimo de 800.000 títulos. Cuanto más barato sea el valor, mayor deberá ser el número de títulos negociados. Con esto tratamos de asegurar de que el spread sea pequeño, por lo que no va a ser un valor con demasiados altibajos y fluctuaciones en el precio. También se pretende garantizar la liquidez.
6. El valor ha manejado un volumen durante la sesión que su pone al menos el doble del volumen medio del último mes. Se pretende garantizar que existe expectación y movimiento inversor alrededor del valor.
7. Sobre las 20:30 horas, el valor se encuentra muy cercano al máximo intradía. La máxima desviación admisible en el precio con relación al máximo intradía no debería superar el -1 %.

3) Metodología

La metodología de aplicación de la estrategia consta de tres fases:

➤ Fase I, Selección del valor

- Para la ejecución de esta fase se realiza un scanner del mercado sobre las 20:30 hora de España). Los criterios de filtrado del mercado son los comentados en el punto anterior.
- De los valores filtrados se escogen 1 ó 2 candidatos. Los criterios de selección **EN ORDEN DESCENDENTE DE IMPORTANCIA** son los siguientes:
 - Precio- Cuanto mayor sea el precio mejor

- Valor del crecimiento durante la sesión en %.
- Cercanía del precio al máximo intradía
- Volumen del valor durante la sesión.
- Tamaño del GAP de apertura. Cuanto menor sea el GAP mejor.
- Mercado al que pertenece. Preferible trabajar con NASDAQ, en segundo lugar con AMEX

➤ Fase II, Compra del valor

Un vez seleccionado el valor/ valores, se procede a realizar una orden de compra del tipo STOP-LIMIT con los siguiente parámetro:

- ✓ Punto de compra- Precio del máximo intradía
- ✓ Punto de Venta- Precio del máximo intradía + 3,5 %
- ✓ Stop loss- Precio del máximo intradía – 3 %

En el caso de que se esté trabajando con dos valores, se pondrán las órdenes de compra de los dos, pero nos quedaremos con el primero que salte anulando la otra.

➤ Fase III, Venta del valor

Una vez efectuada la compra del valor, sólo existen dos formas de salir de la operación:

- El precio alcanza el valor objetivo para la venta (3,5 %)- Si no se alcanza este precio durante la sesión de entrada en la operación, se espera a la próxima sesión:
 - ♣ Si en la apertura de la siguiente sesión se abre por debajo del precio de venta, se espera hasta que se toque el precio de venta o el stop.
 - ♣ Si se abre por encima del precio de venta (aparece un GAP alcista en la apertura) se vende a precio de apertura.
- El precio toca el Stop de protección- Se vende sin más.

4) Consideraciones

- La técnica tiene un gran potencial de mejora. En especial deben pulirse los criterios de entrada, salida, % objetivo de beneficio, % de Stop de protección... Etc.
- Se puede mejorar mucho el beneficio empleando un trailing stop en lugar de un simple STOP-MARKET.
- Se debe realizar un estudio profundo de la evolución del stock en los días posteriores. Probablemente se pueda desarrollar con esta información alguna técnica de swing.