

Lección 1

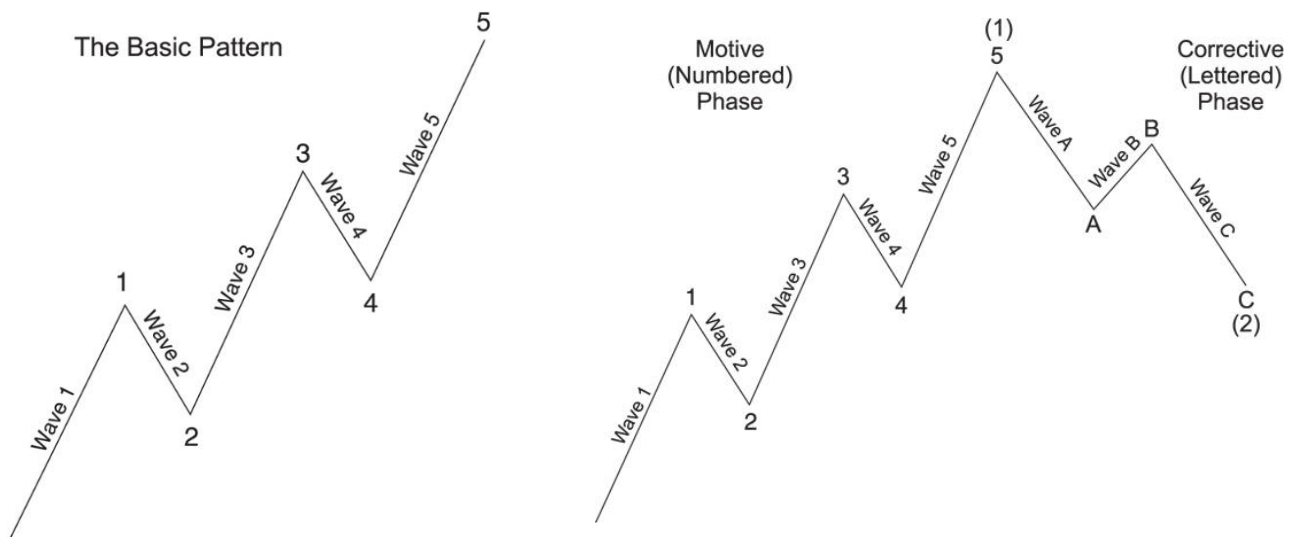
DESCRIPCIÓN GENERAL:

El Principio de Onda establece que los mercados financieros son patrones.

Ralph Nelson Elliott fue la persona que implementó el Principio de Onda, fue un contador público que analizó el mercado de valores y a principios de la década de 1930 descubrió que el comportamiento de las masas se mueve hacia arriba y hacia abajo en ciertos patrones a los que se refirió como ondas. Estas estructuras de onda se unen para dar forma a versiones más grandes de los mismos patrones.

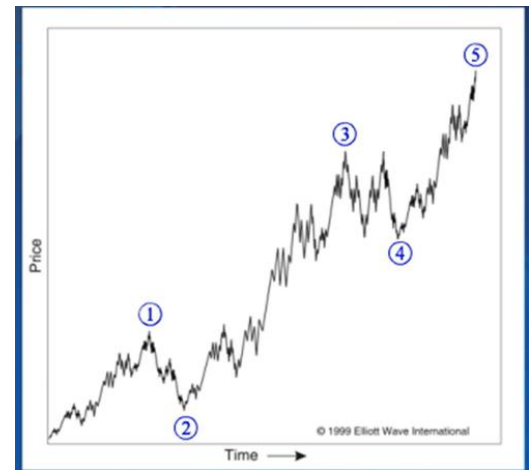
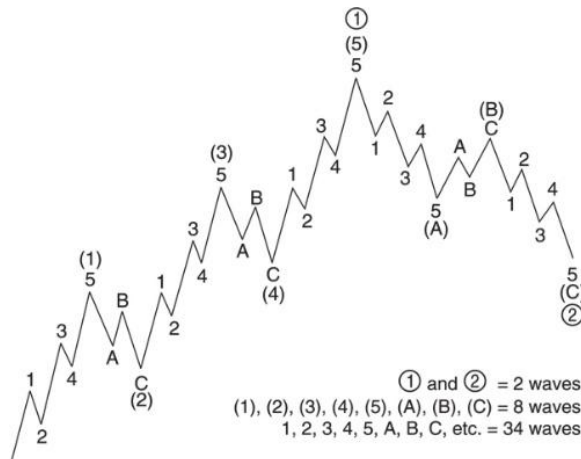
El patrón básico del descubrimiento del principio de onda por parte de Elliott consiste en la siguiente estructura:

Cinco ondas numeradas del uno al cinco. Después de completarse una secuencia de cinco ondas hay una fase correctiva y utilizamos las letras ABC para etiquetar las tres ondas de la corrección.



De lado derecho tenemos la fase motriz y de lado izquierdo la fase correctiva. La fase motriz consta de cinco ondas ascendentes que van en dirección de la tendencia principal, las ondas 1, 3 y 5 se llaman ondas de acción porque se mueven en dirección de la tendencia de un grado mayor.

Las ondas 2 y 4 se llaman ondas correctivas, interrumpen la tendencia principal. Cada una de estas ondas puede subdividirse en otras ondas como se muestra:



Los mercados financieros son fractales robustos, es decir, forman los mismos patrones que son similares en formación en diferentes escalas de tiempo mas no son exactamente iguales.

Por qué es importante el principio de onda? Nos ayuda a predecir la dirección del mercado, podemos identificar puntos de inflexión y proporciona orientación para entrar y salir de posiciones largas o cortas.

El concepto amplio:

En la década de 1930, Ralph Nelson Elliott descubrió que los precios de las acciones tienden y se invierten en patrones reconocibles. Los patrones que identificó son repetitivos en forma , pero no necesariamente en tiempo o amplitud. Elliott aisló cinco de estos patrones, u "ondas", que se repiten en los datos de precios del mercado. Nombró, definió e ilustró estos patrones y sus variaciones. Luego describió cómo se vinculan para formar versiones más grandes de sí mismos, cómo a su vez se vinculan para formar los mismos patrones del siguiente tamaño mayor, y así sucesivamente, produciendo una progresión estructurada. Denominó a este fenómeno el Principio de Onda. El Principio de Onda no es principalmente una herramienta de pronóstico; es una descripción detallada del comportamiento de los mercados. Dicha descripción proporciona un inmenso conocimiento sobre la posición del mercado dentro del continuo de comportamiento y, por lo tanto, sobre su probable trayectoria. El valor principal del Principio de Onda reside en que proporciona un contexto para el análisis de mercado. Este contexto

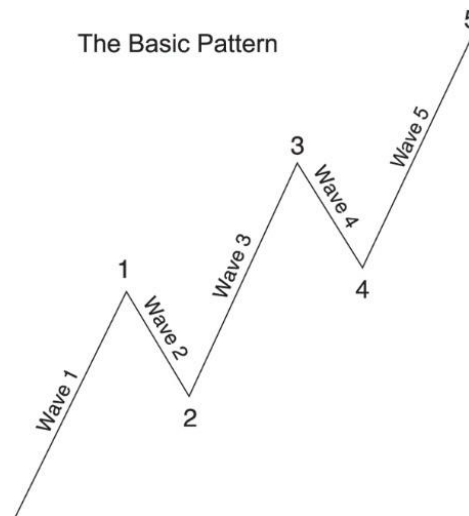
proporciona tanto una base para el pensamiento disciplinado como una perspectiva sobre la posición general y las perspectivas del mercado. En ocasiones, su precisión para identificar, e incluso anticipar, cambios de dirección es casi increíble.

Principios Básicos:

El Principio de Onda se rige por la naturaleza social del hombre, y dado que posee dicha naturaleza, su expresión genera formas. Al ser repetitivas, las formas tienen valor predictivo. La evolución del mercado se desarrolla en ondas . Las ondas son patrones de movimiento direccional. Más específicamente, una onda es cualquiera de los patrones que ocurren naturalmente.

El Patrón de cinco Ondas:

En los mercados, el progreso se concreta en cinco ondas de una estructura específica. Tres de estas ondas, denominadas 1, 3 y 5, influyen en el movimiento direccional. Están separadas por dos interrupciones contratendencia, denominadas 2 y 4. Ambas interrupciones son, aparentemente, un requisito para que se produzca el movimiento direccional general.



Elliott observó tres aspectos consistentes de la forma de cinco ondas: la onda 2 nunca se mueve más allá del inicio de la onda 1; la onda 3 nunca es la onda más corta; la onda 4 nunca entra en el territorio de precio de la onda 1. En cualquier momento, el mercado puede identificarse como parte del patrón básico de cinco ondas en su grado máximo de tendencia. El mejor método de aprendizaje es mantener un gráfico horario e intentar encajar todas las fluctuaciones en los patrones de ondas de Elliott, manteniendo la mente abierta a todas las posibilidades.

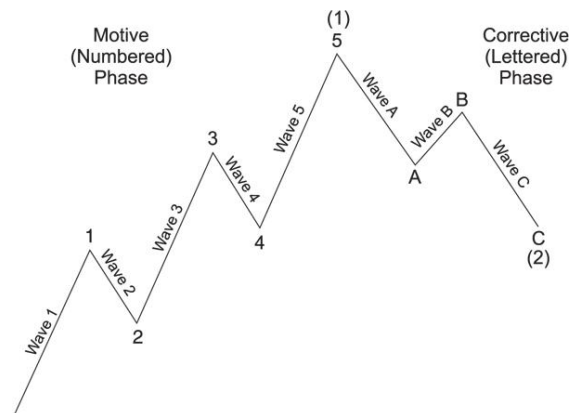
Poco a poco, se le irán desprendiendo las vendas de los ojos y se sorprenderá continuamente con lo que ve. Es importante recordar que, si bien las tácticas de inversión siempre deben basarse en el conteo de ondas más válido, conocer las interpretaciones alternativas puede ser extremadamente útil para adaptarse a eventos inesperados, ponerlos en perspectiva de inmediato y adaptarse al marco cambiante del mercado. Las reglas rígidas de la formación de ondas son de gran valor para reducir las infinitas posibilidades a una lista relativamente pequeña, mientras que la flexibilidad dentro de los patrones elimina las críticas de que lo que el mercado está haciendo ahora es "imposible". Al saber lo que las reglas de Elliott no permiten, puedes deducir que lo que quede es la perspectiva correcta, por improbable que parezca lo contrario. Al aplicar todas las reglas de extensión, alternancia, superposición, canalización, volumen y demás, tienes un arsenal mucho más formidable de lo que imaginas a primera vista.

Modo de Onda:

Hay dos modos de desarrollo de ondas: motriz y correctiva. Las ondas motrices tienen una estructura de cinco ondas, mientras que las ondas correctivas tienen una estructura de tres ondas o una variación de la misma. Las ondas 1, 3 y 5. Sus estructuras se denominan "motriz" porque impulsan poderosamente el mercado. El modo correctivo es empleado por todas las interrupciones de contratendencia, que incluyen las ondas 2 y 4. Sus estructuras se denominan "correctivas" porque cada una aparece como respuesta a la onda motriz precedente, pero solo logra un retroceso parcial, o "corrección", del progreso alcanzado. Por lo tanto, los dos modos son fundamentalmente diferentes, tanto en sus funciones como en su construcción.

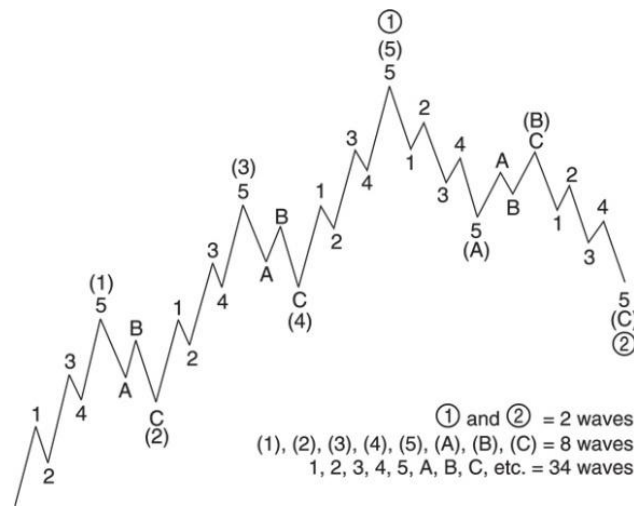
El ciclo completo:

Un ciclo completo de ocho ondas se compone, entonces, de dos fases distintas: la fase motriz de cinco ondas cuyas subondas se representan con números, y la fase correctiva de tres ondas cuyas subondas se representan con letras. Así como la onda 2 corrige a la onda 1, la secuencia A, B, C corrige la secuencia 1, 2, 3, 4, 5.



Construcción Compuesta:

Al finalizar un ciclo inicial de ocho ondas, se produce un ciclo similar, seguido de otro de cinco ondas. Este desarrollo produce un patrón de cinco ondas de un grado mayor que las ondas que lo componen. Este patrón de cinco ondas de mayor grado se corrige posteriormente con un patrón de tres ondas del mismo grado, completando un ciclo completo más grande.



Cada subonda 1, 3 y 5 es una onda motriz que debe subdividirse en un "cinco", y cada subonda 2 y 4 es una onda correctiva que debe subdividirse en un "tres". Las ondas motrices no siempre apuntan hacia arriba, y las ondas correctivas no siempre apuntan hacia abajo. El modo de una onda no está determinado por su dirección absoluta, sino principalmente por su dirección relativa.

Las ondas se dividen en modo motriz cuando tienden en la misma dirección que la onda de un grado mayor del cual es parte, y en modo correctivo cuando tienden en la dirección opuesta. Las ondas (A) y (C) son motrices, tienden en la misma dirección que la onda A. La onda (B) es correctiva porque corrige la onda (A) y es contratendencia a la onda A.

Grado de onda: notación y nomenclatura:

Elliott nombró nueve grados de ondas, desde el más pequeño discernible en un gráfico horario hasta la onda más grande que pudo asumir que existía a partir de

los datos entonces disponibles. Eligió los siguientes términos para estos grados, de mayor a menor: Gran Superciclo, Superciclo, Ciclo, Primario, Intermedio, Menor, Minuto, Minuette, Subminuette. Las ondas de ciclo se subdividen en ondas Primarias que se subdividen en ondas Intermedias que a su vez se subdividen en ondas Menores, y así sucesivamente. La terminología específica no es crítica para la identificación de los grados, aunque por costumbre, los profesionales de hoy se han acostumbrado a la nomenclatura de Elliott.

(↑ continue progression: upper case Roman/Arabic numerals;
upper/lower case letters)

Wave Degree	5's With the Trend					3's Against the Trend		
1 Supermillennium	①	②	③	④	⑤	Ⓐ	Ⓑ	Ⓒ
2 Millennium	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(A)	(B)	(C)
3 Submillennium	1	2	3	4	5	A	B	C
4 Grand Supercycle	Ⅰ	Ⅱ	Ⅲ	Ⅳ	Ⅴ	a	b	c
5 Supercycle	(I)	(II)	(III)	(IV)	(V)	(a)	(b)	(c)
6 Cycle	I	II	III	IV	V	a	b	c
7 Primary	①	②	③	④	⑤	Ⓐ	Ⓑ	Ⓒ
8 Intermediate	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(A)	(B)	(C)
9 Minor	1	2	3	4	5	A	B	C
10 Minute	①	②	③	④	⑤	a	b	c
11 Minuette	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(a)	(b)	(c)
12 Subminuette	i	ii	iii	iv	v	a	b	c
13 Micro	①	②	③	④	⑤	Ⓐ	Ⓑ	Ⓒ
14 Submicro	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(A)	(B)	(C)
15 Miniscule	1	2	3	4	5	A	B	C

(↓ continue progression: lower case Roman/Arabic numerals;
upper/lower case letters)

Lección 2

ONDAS MOTRICES:

- Son ondas numeradas del 1 al 5.
- Se mueven en la dirección de la tendencia principal de un grado mayor.
- La segunda onda no puede retroceder mas del 100% de la onda 1.
- La onda 3 nunca puede ser la mas corta y a menudo es la mas larga.

Las ondas motrices se subdividen en cinco ondas y siempre se mueven en la misma dirección que la tendencia de un grado mayor. Son directas y relativamente fáciles de reconocer e interpretar. Dentro de las ondas motrices, la onda 2 siempre

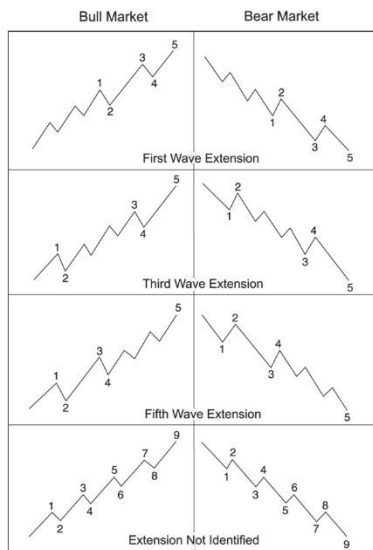
retrocede menos del 100% de la onda 1, y la onda 4 siempre retrocede menos del 100% de la onda 3. Además, la onda 3 siempre viaja más allá del final de la onda 1. El objetivo de una onda motriz es progresar. la onda 3 suele ser la más larga, y nunca la más corta, de las tres ondas de acción (1, 3 y 5) de una onda motriz. Siempre que la onda 3 experimente un movimiento porcentual mayor que la onda 1 o la 5, esta regla se cumple.

Impulso:

La onda motriz más común es un impulso. En un impulso, la onda 4 no entra en el territorio de precios de la onda 1. Además, las subondas de acción (1, 3 y 5) de un impulso son en sí mismas motrices, y la subonda 3 siempre es un impulso. Solo hay unas pocas reglas simples para interpretar los impulsos correctamente. Una regla se llama así porque gobierna todas las ondas a las que se aplica. Las características típicas, pero no inevitables, de las ondas se llaman pautas.

Extensión:

La mayoría de los impulsos contienen lo que Elliott denominó una extensión. Una extensión es un impulso alargado con subdivisiones exageradas. La gran mayoría de los impulsos contienen una extensión en solo una de sus tres subondas de acción. El resto no contiene extensión o la presenta en ambas subondas, la tercera y la quinta. En ocasiones, las subdivisiones de una onda extendida tienen una amplitud y duración casi idénticas a las de las otras cuatro ondas del impulso mayor, lo que da un total de nueve ondas de tamaño similar, en lugar del recuento normal de "cinco" para la secuencia. En una secuencia de nueve ondas, a veces es difícil determinar qué onda se extendió. Sin embargo, suele ser irrelevante, ya que, según el sistema de Elliott, un recuento de nueve y uno de cinco tienen el mismo significado técnico. El hecho de que una extensión ocurra típicamente en una sola subonda de acción proporciona una guía útil para la duración prevista de las próximas ondas. Por ejemplo, si la primera y la tercera ondas tienen una longitud similar, la quinta probablemente será una oleada prolongada. Por el contrario, si la tercera onda se extiende, la quinta debería tener una estructura simple y parecerse a la primera. En el mercado bursátil, la onda más extendida es la onda 3. Este hecho es de particular importancia para la interpretación de las ondas en tiempo real cuando se considera junto con dos de las reglas de las ondas de impulso: la onda 3 nunca es la onda de acción más corta, y la onda 4 no puede superponerse a la onda 1.



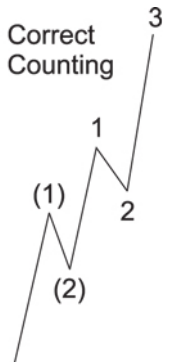
Incorrect Counting



Incorrect Counting

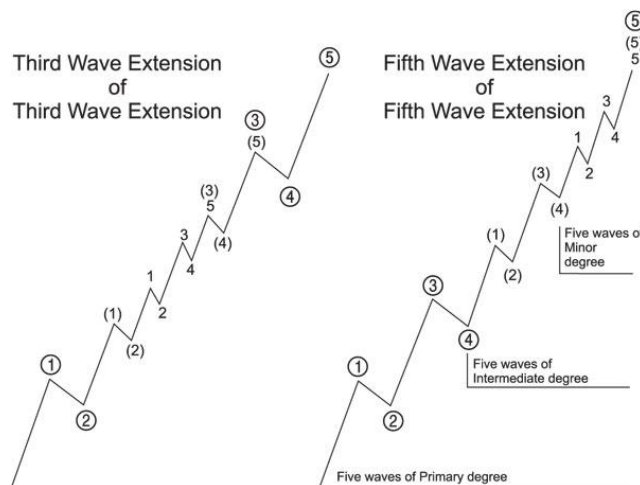


Correct Counting



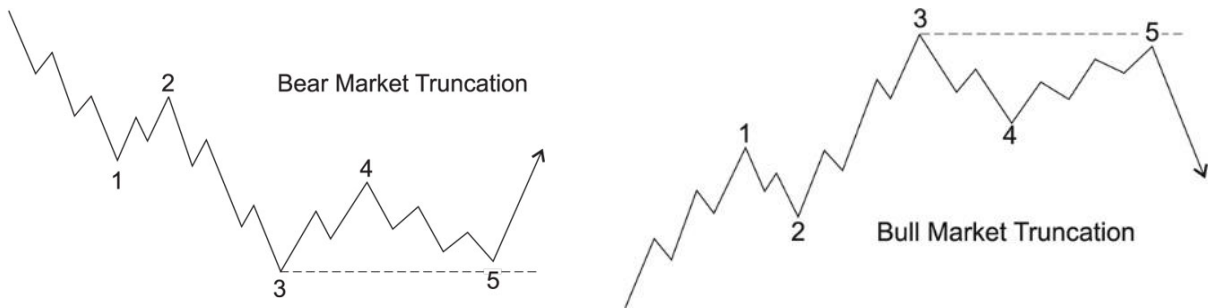
En el primer conteo, la onda 4 se superpone a la parte superior de la onda 1. En el segundo conteo, la onda 3 es más corta que la onda 1 y que la onda 5. El etiquetado correcto es el tercer conteo en el que se está extendiendo la onda (3). No dude en adquirir el hábito de etiquetar las primeras etapas de la extensión de una tercera onda.

Las extensiones también pueden ocurrir dentro de extensiones. En el mercado bursátil, la tercera onda de una tercera onda extendida también suele ser una extensión, o también se puede dar una extensión de quinta onda de una quinta onda extendida.



Truncamiento:

El truncamiento identifica una situación en la que la quinta onda no avanza más allá del final de la tercera. Un truncamiento generalmente puede verificarse observando que la presunta quinta onda contiene las cinco subondas necesarias. Un truncamiento suele ocurrir después de una tercera onda particularmente fuerte.

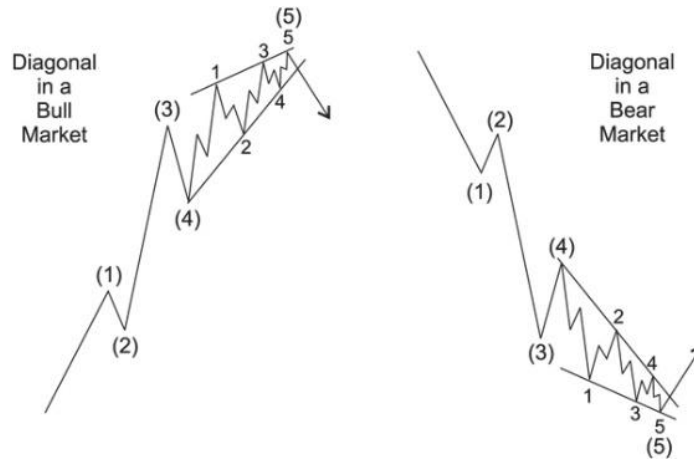


Diagonal:

Una diagonal es un patrón motriz, pero no un impulso, ya que presenta dos características correctivas. Al igual que con un impulso, ninguna subonda reactiva retrocede completamente la subonda accionaria anterior, y la tercera subonda nunca es la más corta. Sin embargo, una diagonal es la única estructura de cinco ondas en la dirección de la tendencia principal, dentro de la cual la onda cuatro casi siempre se mueve dentro del territorio de precios de la onda uno y dentro de la cual todas las ondas son "treses", lo que produce un conteo total de 3-3-3-3-3. En raras ocasiones, una diagonal puede terminar en un truncamiento. Este patrón sustituye a un impulso en dos puntos específicos de la estructura de la onda.

Diagonal final:

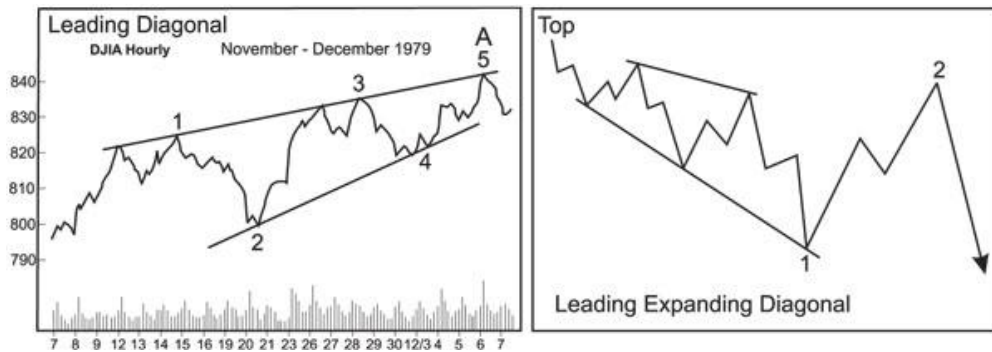
Una diagonal final se produce principalmente en la posición de la quinta onda cuando el movimiento anterior ha ido "demasiado lejos y demasiado rápido". Un porcentaje muy pequeño de diagonales aparece en la posición de la onda C de las formaciones ABC. En los dobles o triples tres, aparecen solo como la onda C final. En todos los casos, se encuentran en los puntos finales de patrones más grandes, lo que indica el agotamiento del movimiento principal. Una diagonal en contracción adopta una forma de cuña dentro de dos líneas convergentes.



La quinta onda de una diagonal final suele terminar en un "throw-over", es decir, una breve ruptura de la línea de tendencia que conecta los puntos finales de las ondas uno y tres. el patrón siempre termina con un pico de volumen relativamente alto cuando se produce un "throw-over". En raras ocasiones, la quinta subonda no alcanza su línea de tendencia de resistencia. Una diagonal final ascendente suele ir seguida de un descenso pronunciado que retrocede al menos hasta el nivel inicial y, por lo general, mucho más allá. De igual manera, una diagonal final descendente suele dar lugar a un impulso ascendente. Las extensiones de la quinta onda, las quintas truncadas y las diagonales finales implican lo mismo: un cambio drástico en el futuro. En algunos puntos de inflexión, dos de estos fenómenos se han dado simultáneamente en distinta intensidad, lo que agrava la violencia del siguiente movimiento en dirección opuesta.

Diagonal Principal:

Recientemente se ha descubierto que ocasionalmente aparece una diagonal en la posición de la onda 1 de los impulsos y en la posición de la onda A de los zigzags. En los pocos ejemplos disponibles, las subdivisiones parecen ser las mismas: 3-3-3-3-3, aunque en dos casos pueden etiquetarse como 5-3-5-3-5, por lo que aún no se ha determinado una definición estricta. Los analistas deben ser conscientes de este patrón para evitar confundirlo con un desarrollo mucho más común: una serie de ondas primera y segunda, una diagonal principal en la posición de la onda uno suele ir seguida de un retroceso profundo. Recientemente hemos observado que una diagonal principal también puede adoptar una forma expansiva al igual que la diagonal final.



ONDAS CORRECTIVAS:

Los mercados se mueven contra la tendencia de un grado mayor con aparente dificultad. La resistencia de la tendencia mayor parece impedir que una corrección desarrolle una estructura motriz completa. Esta lucha entre los dos grados de tendencia opuesta generalmente hace que las ondas correctivas sean menos claramente identificables que las ondas motrices, que siempre fluyen con relativa facilidad en la dirección de la tendencia mayor. Como resultado adicional de este conflicto entre tendencias, las ondas correctivas son bastante más variadas que las ondas motrices. Además, ocasionalmente aumentan o disminuyen en complejidad a medida que se desarrollan. A veces puede ser difícil encajar las ondas correctivas en patrones reconocibles hasta que se completan y ya han quedado atrás. Dado que las terminaciones de las ondas correctivas son menos predecibles que las de las ondas motrices, se debe ser más paciente y flexible en el análisis cuando el mercado se encuentra en un estado correctivo sinuoso que cuando los precios se encuentran en una tendencia motriz persistente. La regla más importante que se desprende del estudio de los diversos patrones correctivos es que las correcciones nunca son cinco. Solo las ondas motrices son cinco. Por esta razón, un movimiento inicial de cinco ondas contra la tendencia general nunca representa el final de una corrección, sino solo una parte de ella. Los procesos correctivos se presentan en dos estilos. Las correcciones agudas se inclinan bruscamente contra la tendencia general. Las correcciones laterales, si bien siempre producen un retroceso neto de la onda precedente, suelen contener un movimiento que retrocede hasta su nivel inicial o lo supera, lo que produce una apariencia lateral general.

Los patrones correctivos específicos se dividen en tres categorías principales:

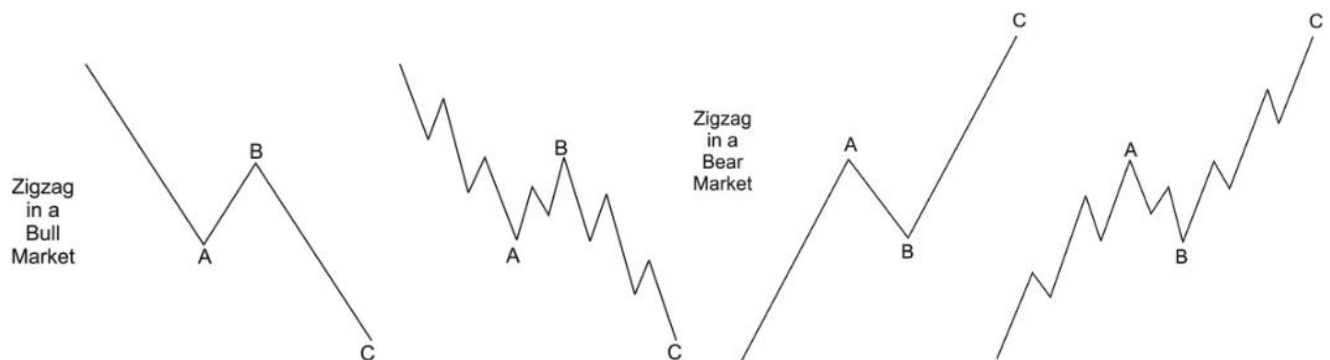
- Zigzag (5-3-5; incluye tres tipos: simple, doble y triple).
- Plano (3-3-5; incluye tres tipos: regular, expandido y en movimiento).

-Triángulo (3-3-3-3-3; tres tipos: contracción, barrera y expansión; y una variación: en movimiento).

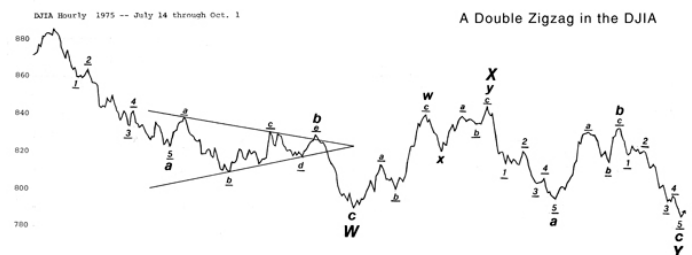
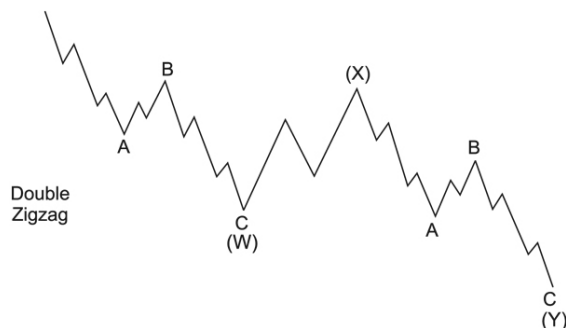
Una combinación de las formas anteriores se presenta en dos tipos: doble tres y triple tres.

Zigzag (5-3-5):

Es un patrón simple de tres ondas denominado ABC. La secuencia de subondas es 5-3-5, y el pico de la onda B es notablemente más bajo que el inicio de la onda A.

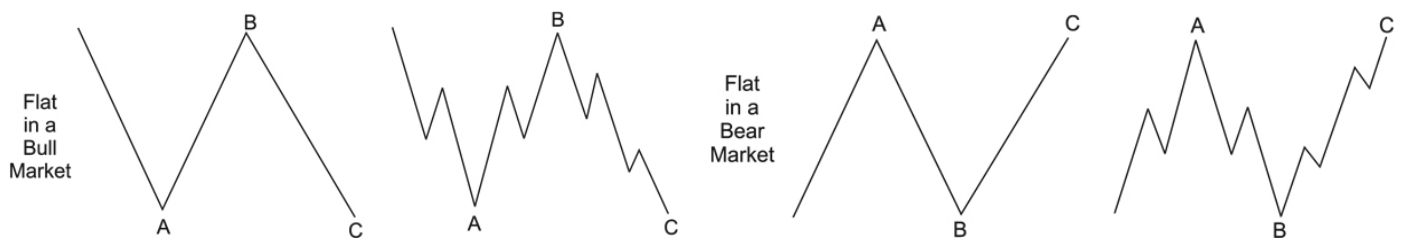


Ocasionalmente, los zigzags se producen dos o, como máximo, tres veces consecutivas, sobre todo cuando el primero no alcanza un objetivo normal. En estos casos, cada zigzag está separado por un "tres" intermedio, lo que produce lo que se denomina doble zigzag o triple zigzag. Estas formaciones son análogas a la extensión de una onda de impulso, pero son menos comunes. Dentro de los impulsos, las segundas ondas suelen presentar zigzags, mientras que las cuartas rara vez lo hacen. Las correcciones dobles y triples como se etiquetan como ondas W, Y y Z, de modo que el patrón completo se cuente como "WXY (-XZ)". La letra W ahora denota el primer patrón correctivo en una corrección doble o triple, Y el segundo y Z el tercero de una triple. Cada onda X es una onda reaccionaria y, por lo tanto, siempre una onda correctiva, típicamente otro zigzag.



Planas (3-3-5):

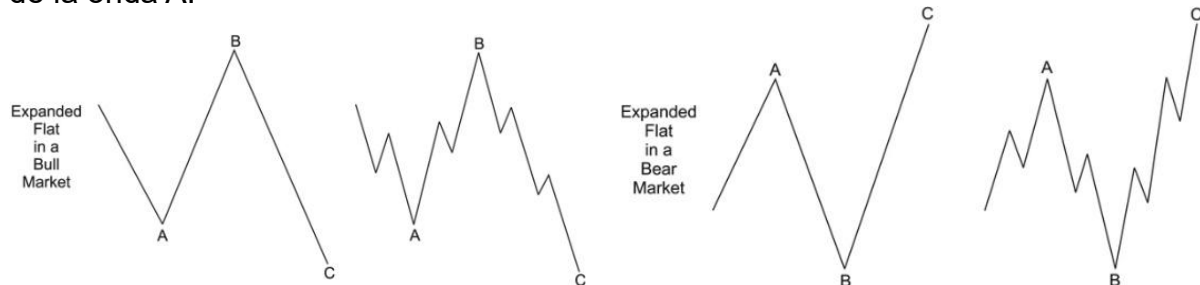
Una corrección plana se diferencia de un zigzag en que la secuencia de subondas es 3-3-5. Dado que la primera onda de acción, la onda A, carece de la fuerza descendente suficiente para desdoblarse en cinco ondas completas como ocurre en un zigzag, la reacción de la onda B, como era de esperar, parece heredar esta falta de presión contratendencia y termina cerca del inicio de la onda A. La onda C, a su vez, generalmente termina justo después del final de la onda A, en lugar de mucho más allá, como en los zigzags.



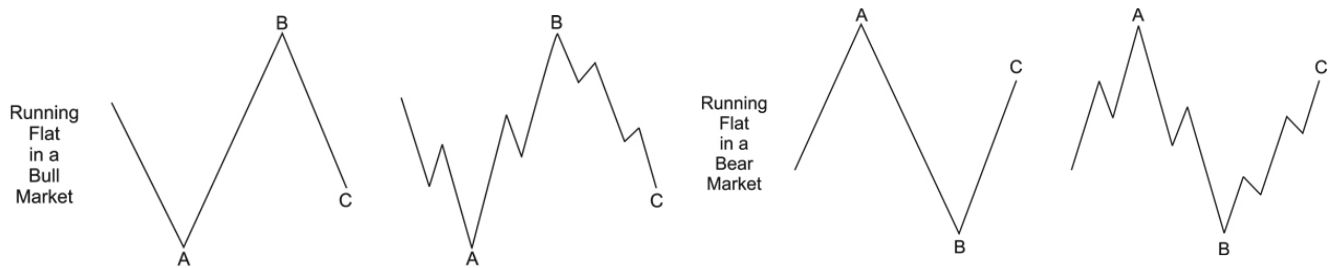
Una corrección plana suele retroceder menos de la onda de impulso anterior que un zigzag. Suele ocurrir cuando la tendencia principal es fuerte, por lo que casi siempre precede o sigue a una extensión. Cuanto más potente sea la tendencia subyacente, más breve suele ser el plano. Dentro de un impulso, la cuarta onda suele presentar un plano, mientras que la segunda rara vez lo hace. El término "plano" se utiliza como término general para cualquier corrección ABC que subdivida la onda 3-3-5. En la literatura de Elliott, se han identificado tres tipos de correcciones 3-3-5 según sus diferencias en su forma general.

-En una corrección plana regular, la onda B termina aproximadamente al nivel del inicio de la onda A, y la onda C termina un poco después del final de la onda A.

-En los planos expandidos, la onda B del patrón 3-3-5 termina más allá del nivel inicial de la onda A, y la onda C termina considerablemente más allá del nivel final de la onda A.



-En los planos continuos o en movimiento, la onda B termina mucho más allá del inicio de la onda A, como en un plano expandido, pero la onda C no recorre toda su distancia, quedándose corta del nivel en el que terminó la onda A.

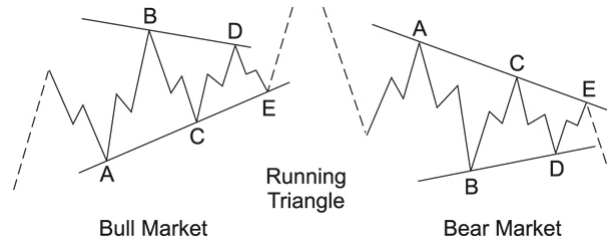
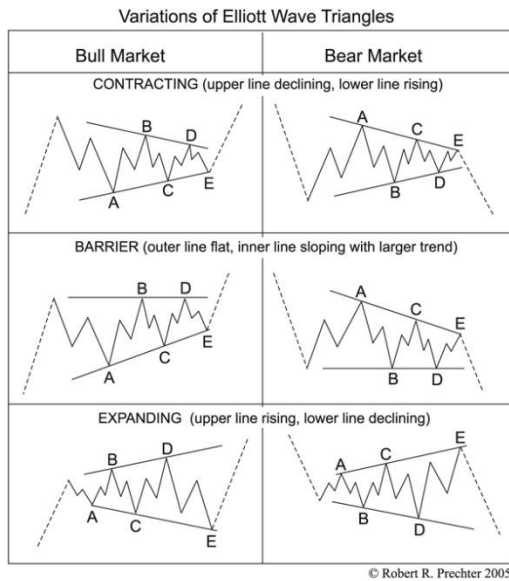


Aparentemente, en este caso, las fuerzas en la dirección de la tendencia mayor son tan poderosas que el patrón se desvía en esa dirección. El resultado es similar al truncamiento de un impulso.

Triángulos:

Un triángulo parece reflejar un equilibrio de fuerzas, lo que provoca un movimiento lateral que suele asociarse con una disminución del volumen y la volatilidad. El patrón triangular contiene cinco ondas superpuestas que se subdividen en 3-3-3-3-3 y se denominan ABCDE. Un triángulo se define conectando los puntos de terminación de las ondas A y C, y B y D. La onda E puede sobrepasar o superar la línea AC; de hecho esto ocurre con mayor frecuencia. Existen tres tipos de triángulos: de contracción, de barrera y de expansión. es extremadamente común que la onda B de un triángulo de contracción supere el inicio de la onda A en lo que podría denominarse un triángulo en movimiento. A pesar de su apariencia lateral, todos los triángulos, incluidos los móviles, efectúan un retroceso neto de la onda anterior al final de la onda E.

La mayoría de las subondas de un triángulo son zigzags, pero a veces una de ellas (generalmente la onda C) es más compleja que las demás y puede adoptar la forma de un zigzag múltiple. En raras ocasiones, una de las subondas (generalmente la onda E) es en sí misma un triángulo, de modo que el patrón completo se prolonga en nueve ondas. Por lo tanto, los triángulos, al igual que los zigzags, ocasionalmente presentan un desarrollo análogo a una extensión.



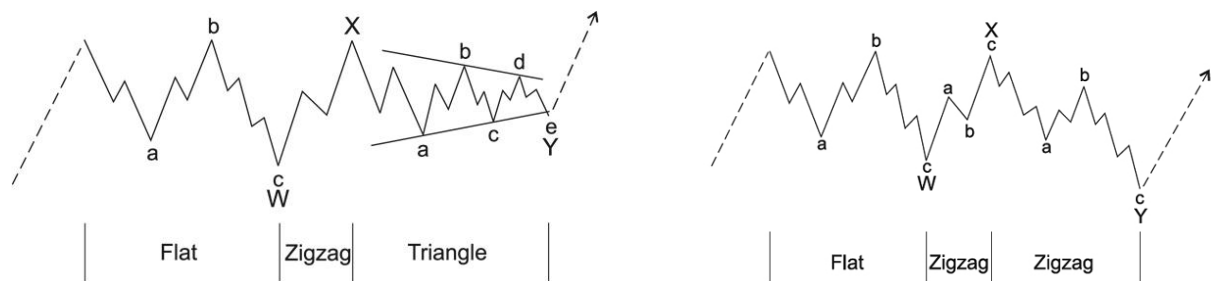
Un triángulo siempre se presenta en una posición anterior a la onda accionaria final en el patrón de un grado mayor, es decir, como la onda cuatro en un impulso, la onda B en un ABC, o la onda X final en un zigzag doble o triple o en una combinación. Un triángulo también puede presentarse como el patrón accionario final en una combinación correctiva, aunque incluso en ese caso suele preceder a la onda accionaria final en el patrón de un grado mayor que la combinación correctiva. Aunque en muy raras ocasiones una segunda onda en un impulso parece adoptar la forma de un triángulo, esto suele deberse a que un triángulo forma parte de la corrección, que en realidad es un doble tres.

En el mercado bursátil, cuando se forma un triángulo en la posición de la cuarta onda, la quinta onda suele ser rápida y recorre aproximadamente la distancia de la parte más ancha del triángulo. Elliott usó el término "empuje" para referirse a esta onda motriz rápida y corta que sigue a un triángulo. El empuje suele ser un impulso, pero puede ser una diagonal final. En mercados con un alto potencial, no hay empuje, sino una quinta onda prolongada. Por lo tanto, si una quinta onda después de un triángulo supera un movimiento de empuje normal, indica una probable onda prolongada. Los impulsos de avance posteriores al triángulo en materias primas de grados superiores al Intermedio suelen ser la onda más larga de la secuencia. Los triángulos tardan en formarse, consumen tiempo.

Combinación (doble y triple tres):

Elliott denominó "doble tres" a una combinación lateral de dos patrones correctivos y "triple tres" a tres. Mientras que un solo tres es cualquier zigzag o plano, un

triángulo es un componente final permitido de tales combinaciones y, en este contexto, se denomina "tres". Una combinación se compone de tipos de correcciones más simples, como zigzags, planos y triángulos. Su ocurrencia parece ser la forma en que la corrección plana extiende su acción lateral. Al igual que con los zigzags dobles y triples, los componentes simples del patrón correctivo se denominan W, Y y Z. Cada onda reactiva, denominada X, puede adoptar la forma de cualquier patrón correctivo, pero lo más común es un zigzag. Al igual que con los zigzags múltiples, tres patrones parecen ser el límite, e incluso estos son poco frecuentes en comparación con el doble tres, más común. Los patrones que los componen suelen alternar en su forma. Por ejemplo, un plano seguido de un triángulo es un tipo más típico de doble tres, un plano seguido de un zigzag es otro ejemplo.



En general, una combinación tiene un carácter horizontal. Una razón es que nunca parece haber más de un zigzag en una combinación. Tampoco hay más de un triángulo. Recordemos que los triángulos que aparecen solos preceden al movimiento final de una tendencia general. Las combinaciones parecen reconocer esta característica y presentan triángulos solo como la onda final de un doble o triple tres.

Aunque difieren en que su ángulo de tendencia es más pronunciado que la tendencia lateral de las combinaciones, los zigzags dobles y triples pueden caracterizarse como combinaciones no horizontales, sin embargo, los tres dobles y triples se diferencian de los zigzags dobles y triples no solo en su ángulo, sino también en su objetivo. En un zigzag doble o triple, el primer zigzag rara vez es lo suficientemente grande como para constituir una corrección adecuada del precio de la onda precedente. La duplicación o triplicación de la forma inicial suele ser necesaria para crear un retroceso de precio de tamaño adecuado. Sin embargo, en una combinación, el primer patrón simple suele constituir una corrección adecuada del precio. La duplicación o triplicación parece ocurrir principalmente para extender la duración del proceso correctivo después de que los objetivos de precio se hayan alcanzado sustancialmente. A veces se necesita tiempo adicional para alcanzar una línea de canal o lograr una mayor afinidad con la otra corrección en un impulso. A

medida que continúa la consolidación, la psicología y los fundamentos acompañantes extienden sus tendencias en consecuencia.

Como esta sección deja claro, hay una diferencia cualitativa entre la serie 3 + 4 + 4 + 4, etc., y la serie 5 + 4 + 4 + 4, etc. Nótese que mientras que una onda de impulso tiene un conteo total de 5, con extensiones que llevan a 9 o 13 ondas, y así sucesivamente, una onda correctiva tiene un conteo de 3, con combinaciones que llevan a 7 u 11 ondas, y así sucesivamente. El triángulo parece ser una excepción, aunque puede contarse como uno lo haría con un triple tres, totalizando 11 ondas. Por lo tanto, si un conteo interno no está claro, a veces puede llegar a una conclusión razonable simplemente contando ondas. Un conteo de 9, 13 o 17 con pocas superposiciones, por ejemplo, es probable que sea motivo, mientras que un conteo de 7, 11 o 15 con numerosas superposiciones es probablemente correctivo. Las principales excepciones son las diagonales de ambos tipos, que son híbridos de fuerzas motrices y correctivas.

Máximos y mínimos ortodoxos:

A veces, el final de un patrón difiere del extremo de precio asociado. En estos casos, el final del patrón se denomina máximo o mínimo "ortodoxo" para diferenciarlo del máximo o mínimo real que se produce dentro del patrón o después del final del patrón. Este concepto es importante principalmente porque un análisis exitoso siempre depende de un etiquetado adecuado de los patrones. Asumir erróneamente que un extremo de precio particular es el punto de partida correcto para el etiquetado de ondas puede desviar el análisis durante un tiempo, mientras que conocer los requisitos de la forma de onda le ayudará a mantenerse en el buen camino. Además, al aplicar conceptos de pronóstico, la longitud y la duración de una onda se determinan generalmente midiendo y proyectando puntos finales ortodoxos.

Conciliación de función y modo:

- Las etiquetas para las ondas de acción son 1, 3, 5, A, C, E, W, Y y Z.
- Las etiquetas de las ondas reaccionarias son 2, 4, B, D y X.

Todas las ondas reactivas se desarrollan en modo correctivo, y la mayoría de las ondas accionarias se desarrollan en modo motivador. Las secciones anteriores han descrito qué ondas accionarias se desarrollan en modo correctivo. Son:

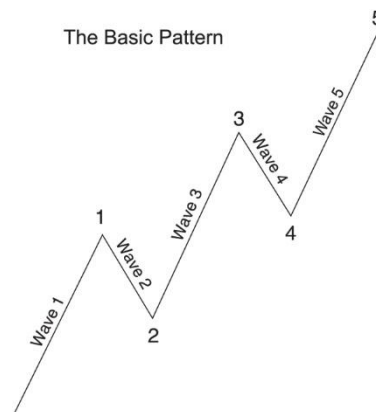
- Ondas 1, 3 y 5 en una diagonal final.
- Onda A en una corrección plana.

- Ondas A, C y E en un triángulo.
- Ondas W e Y en doble zigzag y doble tres.
- Onda Z en triple zigzag y triple tres.

Debido a que las ondas enumeradas anteriormente son activas en dirección relativa pero se desarrollan en modo correctivo, las denominamos ondas "correctivas activas".

Reglas:

Elliott observó tres aspectos consistentes de la forma de cinco ondas: la onda 2 nunca se mueve más allá del inicio de la onda 1; la onda 3 nunca es la onda más corta; la onda 4 nunca entra en el territorio de precio de la onda 1.

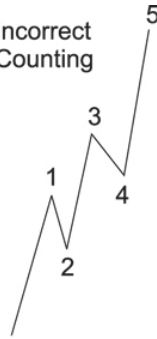


La onda motriz más común es un impulso. En un impulso, la onda 4 no entra en el territorio de precios de la onda 1. Las subondas de acción (1, 3 y 5) de un impulso son en sí mismas motrices, y la subonda 3 siempre es un impulso. Solo hay unas pocas reglas simples para interpretar los impulsos correctamente. Una regla se llama así porque gobierna todas las ondas a las que se aplica. Las características típicas, aunque no inevitables, de las ondas se llaman pautas. Nunca se debe ignorar una regla. En el mercado de valores, la onda extendida más comúnmente es la onda 3. Este hecho es de particular importancia para la interpretación de ondas en tiempo real cuando se considera junto con dos de las reglas de las ondas de impulso: la onda 3 nunca es la onda de acción más corta y la onda 4 no puede superponerse a la onda 1. Para aclarar, supongamos dos situaciones que involucran una onda intermedia incorrecta, como se ilustra:

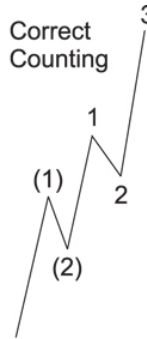
Incorrect
Counting



Incorrect
Counting

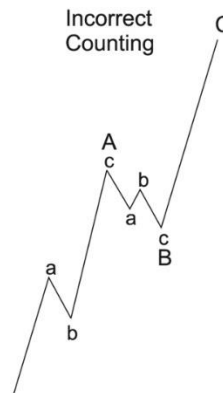


Correct
Counting

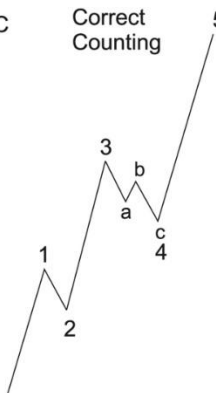


No dude en adquirir el hábito de etiquetar las primeras etapas de la extensión de una tercera onda. El ejercicio resultará muy gratificante.

Incorrect
Counting



Correct
Counting



La apariencia general de una onda debe ajustarse a la ilustración correspondiente. Si bien cualquier secuencia de cinco ondas puede forzarse a un recuento de tres ondas etiquetando las tres primeras subdivisiones como una sola onda A, como se ilustra arriba, esto es incorrecto. El análisis de Elliott perdería su fundamento si se permitieran tales contorsiones. Si la onda cuatro termina muy por encima del vértice de la onda uno, una secuencia de cinco ondas debe clasificarse como un impulso. Dado que la onda A, en este caso hipotético, se esperaría que la onda B descendiera aproximadamente hasta el inicio de la onda A, como en una corrección plana, lo cual claramente no ocurre. Si bien el recuento interno de una onda es una guía para su clasificación, la forma general correcta suele ser, a su vez, una guía para su recuento interno correcto.

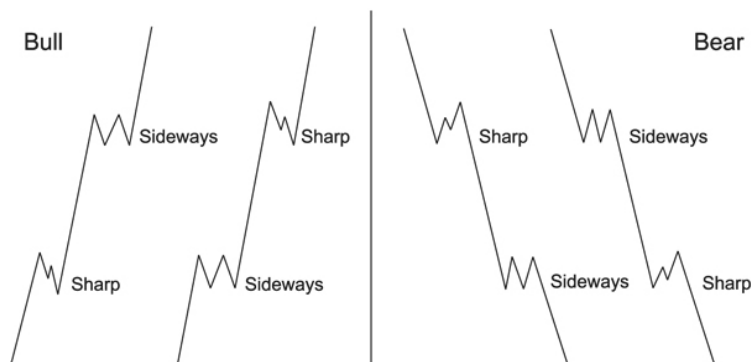
PAUTAS DE FORMACIÓN DE ONDAS:

Alternancia:

La directriz de alternancia es muy amplia en su aplicación y advierte al analista que siempre debe esperar una diferencia en la siguiente expresión de una onda similar. La alternancia no indica con precisión qué sucederá pero ofrece una valiosa advertencia sobre lo que no se debe esperar y, por lo tanto, es útil tenerla presente al analizar la formación de ondas y evaluar las probabilidades futuras. Principalmente, indica al analista que no asuma, como suele hacer la mayoría, que porque el último ciclo del mercado se comportó de cierta manera, este seguramente será igual.

Alternancia dentro de un impulso:

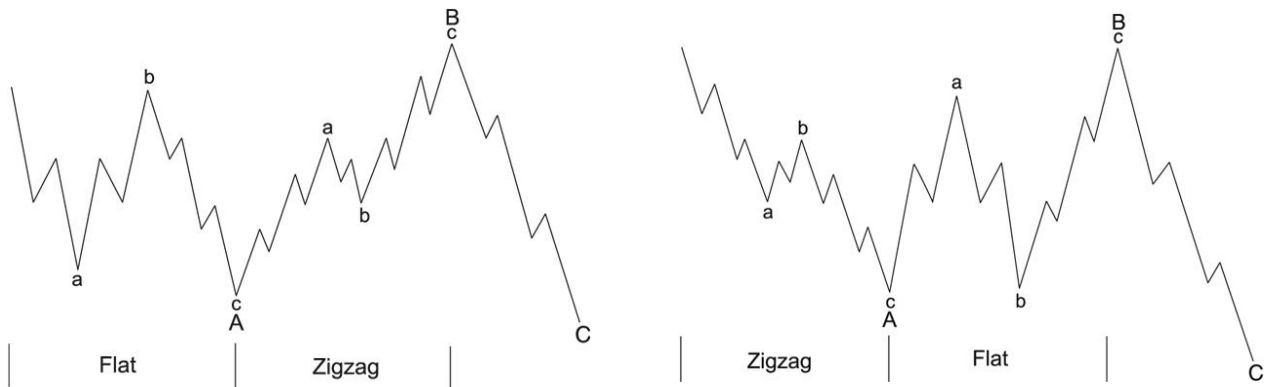
Si la onda dos de un impulso es una corrección aguda, se espera que la onda cuatro sea una corrección lateral, y viceversa. Las correcciones agudas nunca incluyen un nuevo extremo de precio, es decir, uno que se encuentre más allá del extremo ortodoxo de la onda de impulso anterior. Casi siempre son zigzags (simples, dobles o triples); ocasionalmente son dobles tres que comienzan con un zigzag. Las correcciones laterales incluyen planos, triángulos y correcciones dobles y triples. Por lo general, incluyen un nuevo extremo de precio, es decir, uno que se encuentra más allá del extremo ortodoxo de la onda de impulso anterior. En casos raros, un triángulo regular (uno que no incluye un nuevo extremo de precio) en la posición de la cuarta onda tomará el lugar de una corrección aguda y se alternará con otro tipo de patrón lateral en la posición de la segunda onda. La idea de alternancia dentro de un impulso se puede resumir diciendo que uno de los dos procesos correctivos contendrá un movimiento hacia atrás o más allá del final del impulso precedente, y el otro no.



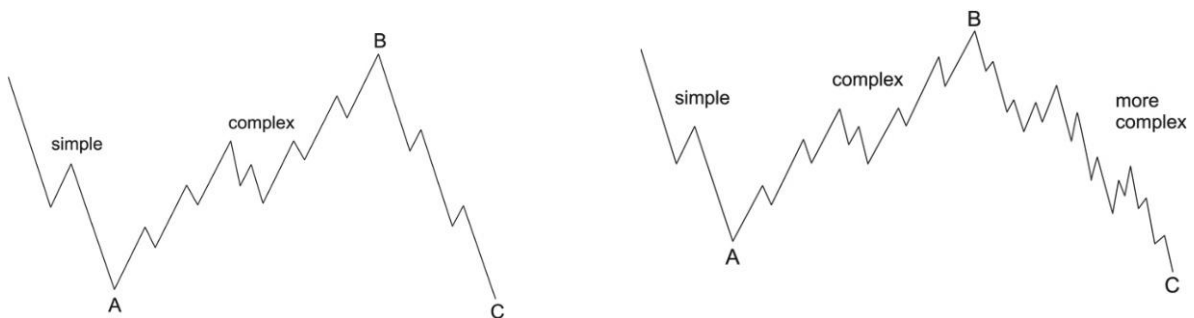
Una diagonal no muestra alternancia entre las subondas 2 y 4. Normalmente, ambas correcciones son zigzagueantes. Una extensión es una expresión de alternancia, ya que las ondas motrices alternan sus longitudes. Normalmente, la primera es corta, la tercera se extiende y la quinta también lo es. Una extensión, que normalmente se presenta como la onda 3, a veces se presenta como la onda 1 o 5, otra manifestación de alternancia.

Alternancia dentro de las ondas correctivas:

Si una corrección comienza con una construcción abc plana para la onda A, se espera una formación abc en zigzag para la onda B, y viceversa.

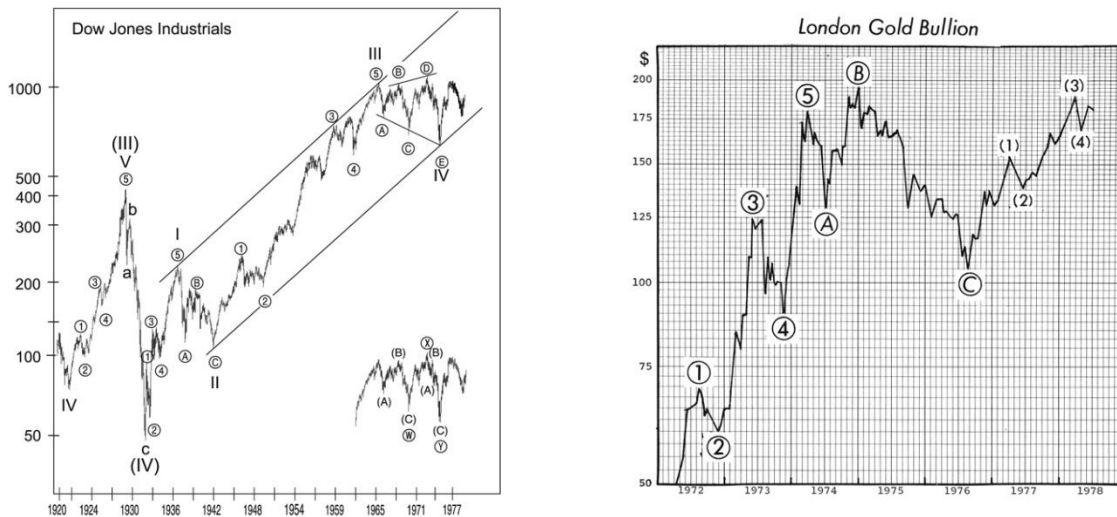


Con frecuencia, cuando una corrección importante comienza con un simple zigzag ABC para la onda A, la onda B se extiende en un zigzag ABC subdividido de forma más compleja para lograr una especie de alternancia. En ocasiones, la onda C es aún más compleja. El orden inverso de complejidad es algo menos común.



Profundidad de las ondas correctivas:

La directriz principal es que las correcciones, especialmente cuando son cuartas ondas, tienden a registrar su máximo retroceso dentro del recorrido de la cuarta onda anterior de un grado menor, generalmente cerca del nivel de su extremo.

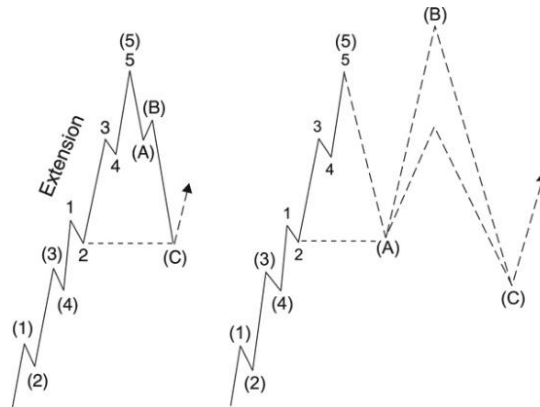


Una modificación claramente razonable de la directriz, suele ocurrir que, si la primera onda de una secuencia se extiende, la corrección posterior a la quinta onda tendrá como límite típico el mínimo de la segunda onda de menor grado. En ocasiones, una corrección plana o un triángulo, sobre todo si sigue a una extensión, no alcanzará, generalmente por un pequeño margen, la zona de la cuarta onda. En ocasiones, un zigzag cortará profundamente y descenderá hacia la zona de la segunda onda de menor magnitud, aunque esto ocurre casi exclusivamente cuando el zigzag es en sí mismo una segunda onda. A veces se forman "dobles suelos" de esta manera.

Comportamiento tras las extensiones de quinta onda:

cuando la quinta onda de un avance es una extensión, la corrección resultante será pronunciada y encontrará soporte en el nivel mínimo de la segunda onda de la extensión. A veces, la corrección termina allí, y a veces solo termina allí la onda A. Dado que el mínimo de la segunda onda de una extensión suele estar en o cerca del territorio de precios de la cuarta onda inmediatamente anterior de un grado mayor, esta directriz implica un comportamiento similar al de la directriz anterior. Sin embargo, destaca por su precisión. El hecho de que las extensiones de la quinta onda suelen ir seguidas de retrocesos rápidos aporta un valor adicional. Su

ocurrencia, por lo tanto, constituye una advertencia anticipada de una reversión drástica a un nivel específico, una poderosa combinación de conocimiento.



Igualdad de ondas:

Una de las directrices del Principio de Onda es que dos de las ondas motrices en una secuencia de cinco ondas tenderán a la igualdad en tiempo y magnitud. Esto generalmente se cumple en el caso de las dos ondas no extendidas cuando una de ellas es una extensión, y especialmente si la tercera onda es la extensión. Si no existe una igualdad perfecta, la siguiente relación probable es un múltiplo de 0,618.

Trazando las ondas:

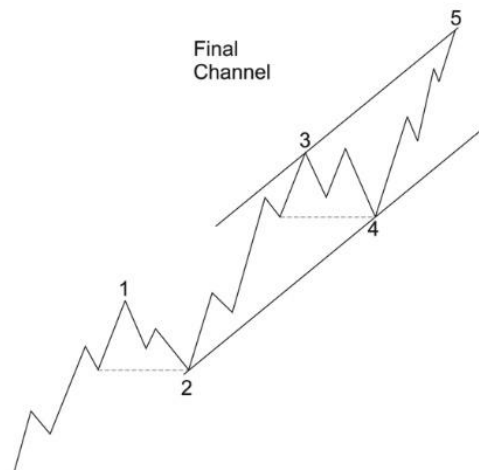
El objetivo principal de la clasificación de ondas es determinar la posición de los precios en la progresión del mercado bursátil. Este ejercicio es sencillo siempre que el recuento de ondas sea claro, como en mercados dinámicos y emotivos, en particular en las ondas de impulso, donde los movimientos menores generalmente se desarrollan sin complicaciones. En estos casos, es necesario utilizar gráficos a corto plazo para visualizar todas las subdivisiones. Sin embargo, en mercados aletargados o volátiles, sobre todo en correcciones, las estructuras de ondas tienden a ser complejas y de desarrollo lento. En estos casos, un gráfico a largo plazo suele condensar eficazmente la acción en una forma que aclara el patrón en curso. Con una interpretación correcta del Principio de Onda, a veces se puede pronosticar una tendencia lateral (por ejemplo, para una cuarta onda cuando la segunda onda es un zigzag). Incluso cuando se anticipan, la complejidad y el aletargamiento son dos de los fenómenos más frustrantes para el analista. Durante estos períodos, se tome un descanso del mercado para disfrutar de las ganancias obtenidas durante las rápidas

olas de impulso. No se puede "desear" que el mercado entre en acción; no está escuchando. Cuando el mercado descanse, haga lo mismo.

Canalización:

Elliott observó que un canal de tendencia paralelo suele marcar los límites superior e inferior de una onda de impulso, a menudo con gran precisión. Se recomienda dibujar uno lo antes posible para ayudar a determinar los objetivos de las ondas y proporcionar pistas sobre el desarrollo futuro de las tendencias. La técnica de canalización inicial para un impulso requiere al menos tres puntos de referencia. Al finalizar la tercera onda, conecte los puntos 1 y 3, y luego trace una línea paralela que toque el punto 2. Esta construcción proporciona un límite estimado para la cuarta onda. (En la mayoría de los casos, las terceras ondas se extienden lo suficiente como para excluir el punto de inicio de los puntos de contacto del canal final). Si la cuarta onda termina en un punto que no toca el paralelo, debe reconstruir el canal para estimar el límite de la onda cinco.

Primero, conecte los extremos de las ondas dos y cuatro. Si las ondas uno y tres son normales, el paralelo superior pronostica con mayor precisión el final de la onda cinco cuando se dibuja tocando el pico de la onda tres. Si la onda tres es anormalmente fuerte, casi vertical, entonces un paralelo dibujado desde su cima podría ser demasiado alto. La experiencia ha demostrado que un paralelo a la línea de base que toque la cima de la onda uno es entonces más útil. En algunos casos, puede ser útil dibujar ambas posibles líneas de límite superior para alertarlo y alertarlo para que preste especial atención al conteo de ondas y las características del volumen en esos niveles y luego tome las medidas apropiadas según lo requiera el conteo de ondas.

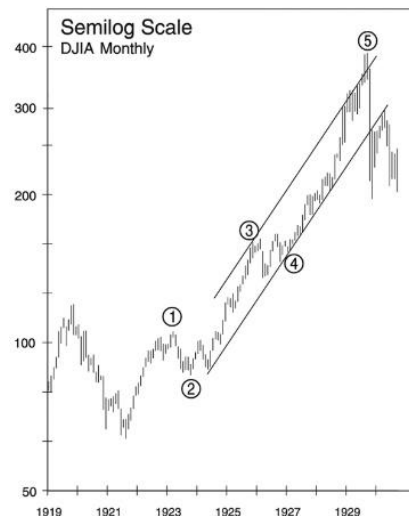
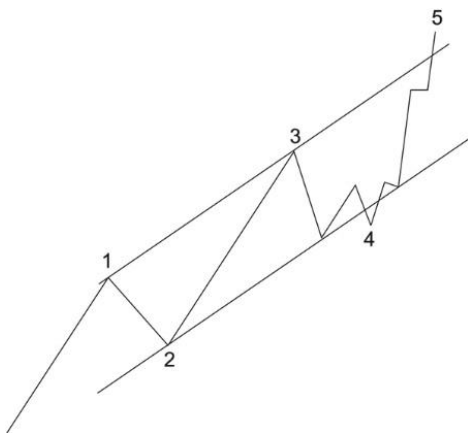


Las correcciones en zigzag suelen formar canales con cuatro puntos de contacto. Una línea conecta el inicio de la onda A con el final de la onda B; la otra línea toca el final de la onda A y el final de la onda C. Una vez establecida la primera línea, trazar una línea paralela desde el final de la onda A es una excelente herramienta para identificar el final exacto de toda la corrección.

Lanzamiento:

Dentro de un canal paralelo o de las líneas convergentes de una diagonal, si una quinta onda se acerca a su línea de tendencia superior con un volumen decreciente, indica que el final de la onda la alcanzará o se quedará corto. Si el volumen es alto a medida que la quinta onda se acerca a su línea de tendencia superior, indica una posible penetración de dicha línea, lo que Elliott denominó un "throw-over". Cerca del punto de "throw-over", una cuarta onda de pequeño tamaño puede tender lateralmente justo por debajo del paralelo, lo que permite que la quinta la rompa en un último estallido de volumen.

Un efecto de caída al alza se anuncia ocasionalmente mediante un efecto de caída por debajo de la línea, ya sea por la onda 4 o por la onda 2 de la 5. Un efecto de caída al alza se confirma con una reversión inmediata por debajo de la línea. Un efecto de caída al alza también puede ocurrir, con las mismas características, en un mercado bajista. Elliott advirtió correctamente que un efecto de caída al alza de gran magnitud dificulta la identificación de las ondas de menor magnitud durante el efecto de caída, ya que los canales de menor magnitud a veces se penetran al alza durante la quinta onda final.



Volúmen:

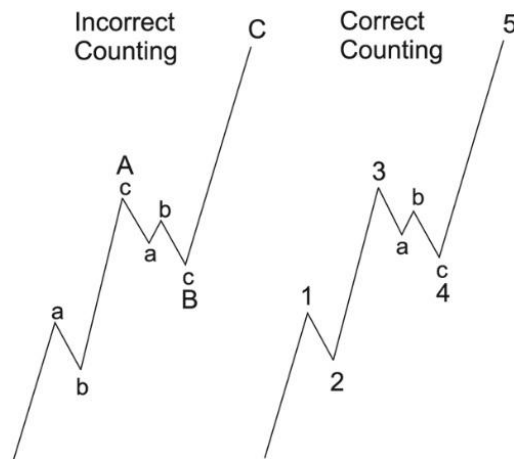
Elliott utilizó el volumen como herramienta para verificar el conteo de ondas y proyectar extensiones. Reconoció que, en un mercado alcista, el volumen tiende naturalmente a expandirse y contraerse con la velocidad del cambio de precios. Al final de una fase correctiva, una disminución del volumen suele indicar una disminución de la presión vendedora. Un punto bajo en el volumen suele coincidir con un punto de inflexión en el mercado. En una quinta onda normal por debajo del grado primario, el volumen tiende a ser menor que en la tercera onda. Si el volumen en una quinta onda en avance de grado primario es igual o mayor que el de la tercera onda, se está produciendo una extensión de la quinta. Si bien este resultado suele esperarse de todos modos si la primera y la tercera onda tienen una longitud similar, es una excelente advertencia de esas raras ocasiones en que tanto la tercera como la quinta onda se extienden.

A partir del grado primario, el volumen tiende a ser mayor en una quinta onda ascendente simplemente debido al crecimiento natural a largo plazo del número de participantes en los mercados alcistas. De hecho, Elliott observó que el volumen en el punto final de un mercado alcista por encima del grado primario tiende a alcanzar un máximo histórico. Finalmente, como se mencionó anteriormente, el volumen suele alcanzar un pico breve en el punto de ruptura de una línea de canal de tendencia paralela o en la línea de resistencia de una diagonal. (En ocasiones, este punto puede ocurrir simultáneamente, como cuando una quinta onda diagonal termina justo en el paralelo superior del canal que contiene la acción del precio de un grado mayor).

En la medida en que el volumen guía el conteo de ondas o las expectativas, es sumamente significativo.

La mirada correcta:

La apariencia general de una onda debe ajustarse a la ilustración correspondiente. Si bien cualquier secuencia de cinco ondas puede forzarse a un recuento de tres ondas etiquetando las tres primeras subdivisiones como una sola onda A, esto es incorrecto. El análisis de Elliott perdería su fundamento si se permitieran tales contorsiones. Si la onda cuatro termina muy por encima del vértice de la onda uno, una secuencia de cinco ondas debe clasificarse como un impulso. Dado que la onda A, en este caso hipotético, se esperaría que la onda B descendiera aproximadamente hasta el inicio de la onda A, como en una corrección plana, lo cual claramente no ocurre. Si bien el recuento interno de una onda es una guía para su clasificación, la forma general correcta suele ser, a su vez, una guía para su recuento interno correcto.



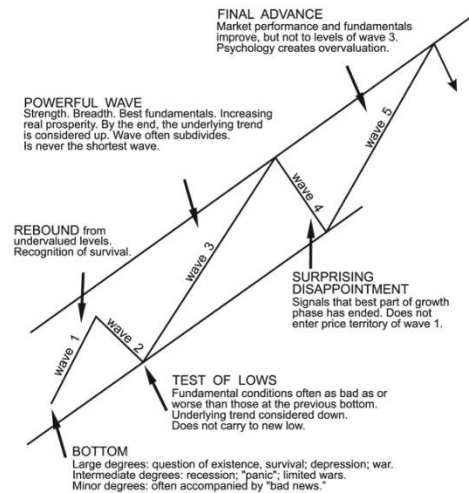
La "apariencia correcta" de una onda depende de todas las consideraciones que hemos descrito hasta ahora. En nuestra experiencia, hemos descubierto que es extremadamente peligroso permitir que nuestra implicación emocional con el mercado nos lleve a aceptar un conteo de ondas que refleje relaciones desproporcionadas entre ondas o un patrón deforme, simplemente porque los patrones del Principio de Onda son algo elásticos. Elliott advirtió que la perspectiva correcta podría no ser evidente en todos los grados de tendencia simultáneamente. La solución es centrarse en los grados más claros. Si el gráfico horario resulta confuso, retroceda un poco y observe el gráfico diario o semanal. Por el contrario, si el gráfico semanal ofrece demasiadas posibilidades, concéntrese en los movimientos a corto plazo hasta que se aclare el panorama general. En general, se necesitan gráficos a corto plazo para analizar subdivisiones en mercados de alta volatilidad y gráficos a largo plazo para mercados de baja volatilidad.

Personalidades de las ondas:

La personalidad de cada onda en la secuencia de Elliott es parte integral del reflejo de la psicología de masas que encarna. La progresión de las emociones de masas, del pesimismo al optimismo y viceversa, tiende a seguir un camino similar en cada ocasión, generando circunstancias similares en los puntos correspondientes de la estructura de la onda. Como indica el Principio de Onda, la historia del mercado se repite, pero no de forma exacta. Las propiedades de las ondas no solo anticipan qué esperar en la siguiente secuencia, sino que en ocasiones pueden ayudar a determinar la posición actual del mercado en la progresión de las ondas, cuando por otras razones el recuento no es claro o está sujeto a diferentes interpretaciones. A medida que las ondas se desarrollan, hay momentos en que varios conteos de ondas diferentes son perfectamente admisibles según todas las reglas de Elliott

conocidas. Es en estos momentos que el conocimiento de la personalidad de las ondas puede ser invaluable. Reconocer el carácter de una sola onda a menudo permite interpretar correctamente las complejidades del patrón general.

Idealized Elliott Wave Progression



1) **Primeras ondas:** Como estimación aproximada, aproximadamente la mitad de las primeras ondas forman parte del proceso de "formación de base" y, por lo tanto, tienden a ser fuertemente corregidas por la segunda onda. Sin embargo, a diferencia de los repuntes bajistas del mercado durante la caída anterior, este ascenso de la primera onda es técnicamente más constructivo, mostrando a menudo un sutil aumento en volumen y amplitud. Se observan numerosas ventas en corto, ya que la mayoría finalmente se ha convencido de que la tendencia general es bajista. Los inversores finalmente han tenido un repunte más para vender y lo aprovechan.

2) **Segundas ondas:** Las segundas ondas suelen retroceder tanto que la mayoría de las ganancias obtenidas hasta ese momento se han evaporado al finalizar. En este punto, los inversores están completamente convencidos de que el mercado bajista ha vuelto para quedarse. Las segundas ondas suelen terminar con un volumen y una volatilidad muy bajos, lo que indica que la presión vendedora ha disminuido.

3) **Terceras ondas:** Las terceras ondas son una maravilla para la vista. Son fuertes y amplias, y la tendencia en este punto es inconfundible. A medida que se recupera la confianza, aparecen fundamentos cada vez más favorables. Las terceras ondas suelen generar el mayor volumen y movimiento de precio, y suelen ser la onda extendida de una serie. Por lo tanto, la tercera onda de una tercera onda, y así sucesivamente, será el punto de fuerza más volátil en cualquier secuencia de ondas. Dichos puntos invariablemente producen rupturas, huecos de "continuación", expansiones de volumen, una amplitud excepcional, importantes confirmaciones de

la tendencia de la Teoría de Dow y un movimiento de precios desbocado, generando grandes ganancias horarias, diarias, semanales, mensuales o anuales en el mercado, dependiendo del grado de la onda. Prácticamente todas las acciones participan en terceras ondas. Además de la personalidad de las ondas B, la de las terceras ondas proporciona las pistas más valiosas sobre el conteo de ondas a medida que se desarrolla.

4) Cuarta onda: Las cuartas ondas son predecibles tanto en profundidad como en forma, ya que, al alternarse, deberían diferir de la segunda onda anterior del mismo grado. Con frecuencia, presentan una tendencia lateral, sentando las bases para el movimiento final de la quinta onda. Las acciones rezagadas forman sus máximos y comienzan a bajar durante esta onda, ya que solo la fuerza de una tercera onda pudo generar movimiento en ellas inicialmente. Este deterioro inicial del mercado prepara el terreno para no confirmaciones y sutiles señales de debilidad durante la quinta onda.

5) Quintas ondas: Las quintas ondas en acciones son siempre menos dinámicas que las terceras ondas en términos de amplitud. Suelen mostrar una velocidad máxima de cambio de precio más lenta, aunque si una quinta onda es una extensión, la velocidad de cambio de precio en la tercera de la quinta puede superar la de la tercera. Durante las quintas ondas en avance, el optimismo es extremadamente alto a pesar de una reducción de la amplitud. No obstante, la actividad del mercado mejora en comparación con los rallies de ondas correctivas anteriores.

6) Ondas A: Durante la onda A de un mercado bajista, el mundo de la inversión generalmente está convencido de que esta reacción es simplemente un retroceso previo al siguiente tramo de avance. El público se inclina hacia la compra a pesar de las primeras grietas técnicamente perjudiciales en los patrones individuales de las acciones. La onda A marca el ritmo de la onda B que le seguirá. Una onda A de cinco ondas indica un zigzag para la onda B, mientras que una onda A de tres ondas indica un plano o un triángulo.

7) Ondas B: Las ondas B son engañosas. Son jugadas ingenuas, trampas alcistas, paraísos para especuladores, orgías de mentalidad de lotería impar o expresiones de complacencia institucional absurda (o ambas). Suelen centrarse en una lista limitada de acciones, no suelen estar confirmadas por otros promedios, rara vez son técnicamente sólidas y casi siempre están condenadas a un retroceso completo por la onda C. Si el analista puede decirse fácilmente: "Algo anda mal en este mercado", lo más probable es que se trate de una onda B. Las ondas X y D en triángulos en expansión, ambas ondas correctivas que avanzan, tienen las mismas características.

8) Ondas C: Las ondas C descendentes suelen ser devastadoras. Son terceras ondas y comparten la mayoría de sus propiedades. Es durante estas caídas que prácticamente no hay dónde esconderse, salvo el dinero. Las ilusiones que se albergaban durante las ondas A y B tienden a desvanecerse y el miedo se impone. Las ondas C son persistentes y amplias. Las ondas C ascendentes, dentro de correcciones alcistas en mercados bajistas más amplios, son igual de dinámicas y pueden confundirse con el inicio de una nueva fase alcista, especialmente porque se desarrollan en cinco ondas.

9) Ondas D: Las ondas D, excepto en los triángulos en expansión, suelen ir acompañadas de un mayor volumen. Esto probablemente se deba a que las ondas D en los triángulos no en expansión son híbridas, parcialmente correctivas, pero con algunas características de las primeras ondas, ya que siguen a las ondas C y no retroceden completamente. Las ondas D, al ser avances dentro de las ondas correctivas, son tan falsas como las ondas B

10) Ondas E: Para la mayoría de los observadores del mercado, las ondas E en triángulos representan el inicio drástico de una nueva tendencia bajista tras la formación de un techo. Casi siempre van acompañadas de noticias muy favorables. Esto, sumado a la tendencia de las ondas E a simular una ruptura falsa a través de la línea límite del triángulo, intensifica la convicción bajista de los participantes del mercado, precisamente en el momento en que deberían prepararse para un movimiento sustancial en la dirección opuesta. Por lo tanto, las ondas E, al ser ondas finales, se caracterizan por una psicología tan emocional como la de las quintas ondas.

Fibonacci:

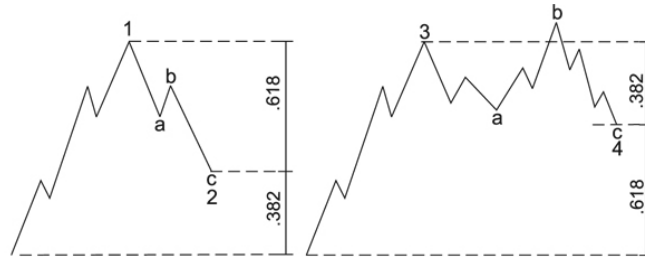
Análisis de proporciones y secuencias temporales de Fibonacci

El análisis de ratios ha revelado diversas relaciones de precios precisas que ocurren con frecuencia entre ondas. Existen dos categorías de relaciones: retrocesos y múltiplos.

Retrocesos

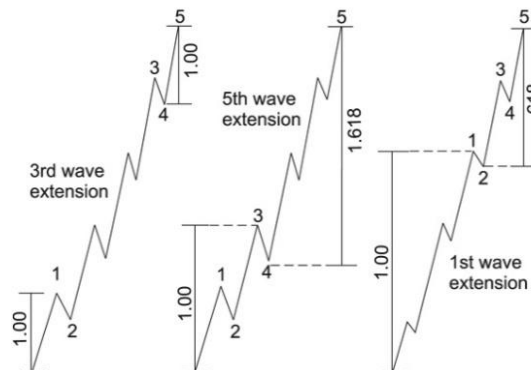
Ocasionalmente, una corrección retrocede un porcentaje de Fibonacci de la onda anterior, las correcciones bruscas tienden a retroceder con mayor frecuencia el 61,8

% o el 50 % de la onda anterior, especialmente cuando se presentan como la onda 2 de un impulso, la onda B de un zigzag mayor o la onda X en un zigzag múltiple. Una diagonal principal en la posición de la onda uno suele ir seguida de un retroceso en zigzag del 78,6 %. Las correcciones laterales tienden a retroceder con mayor frecuencia el 38,2 % de la onda de impulso anterior, especialmente cuando se presentan como la onda 4.



Múltiplos de ondas motrices

Cuando se extiende la onda 3, las ondas 1 y 5 tienden a la igualdad o a una relación de 0,618. De hecho, las tres ondas motrices tienden a estar relacionadas mediante la ecuación de Fibonacci, ya sea por igualdad, 1,618 o 2,618 (cuyos inversos son 0,618 y 0,382).

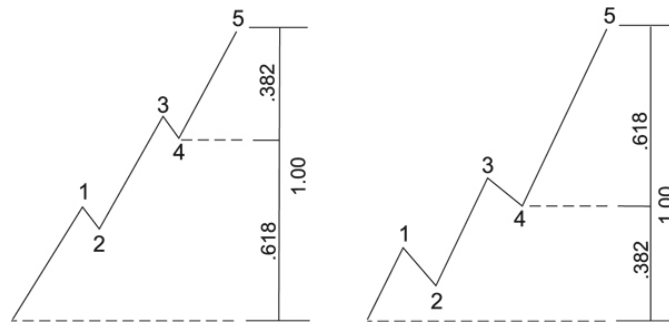


Otro desarrollo típico es que la longitud de la onda 5 a veces se relaciona mediante la relación de Fibonacci con la longitud de las ondas 1 a 3, que muestra una quinta onda extendida.

Las relaciones .382 y .618 ocurren cuando la onda 5 no se extiende. En los raros casos en que la onda 1 se extiende, es la onda 2, con bastante razón, la que suele subdividir toda la onda de impulso en la Sección Áurea.

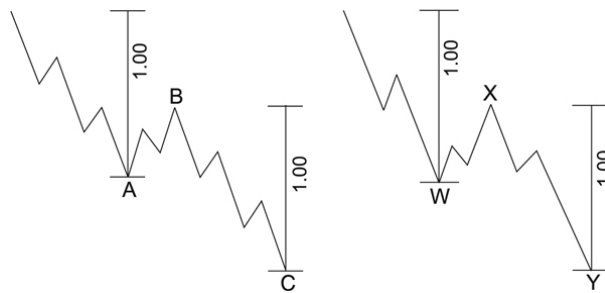
Aquí hay una generalización que resume algunas de las observaciones que ya hemos hecho: A menos que la onda 1 se extienda, la onda 4 a menudo divide el

rango de precios de una onda de impulso en la Sección Áurea. En tales casos, esta última porción es 0,382 de la distancia total cuando la onda 5 no se extiende, y 0,618 cuando sí lo está. Esta directriz es algo imprecisa, ya que el punto exacto dentro de la onda 4 que afecta la subdivisión varía. Puede ser su punto de inicio, final o punto de contratendencia extremo. Por lo tanto, proporciona, dependiendo de las circunstancias, dos o tres objetivos estrechamente agrupados para el final de la onda 5. Esta directriz explica por qué el objetivo para un retroceso después de una quinta onda a menudo está doblemente indicado por el final de la cuarta onda anterior y el punto de retroceso de 0,382.

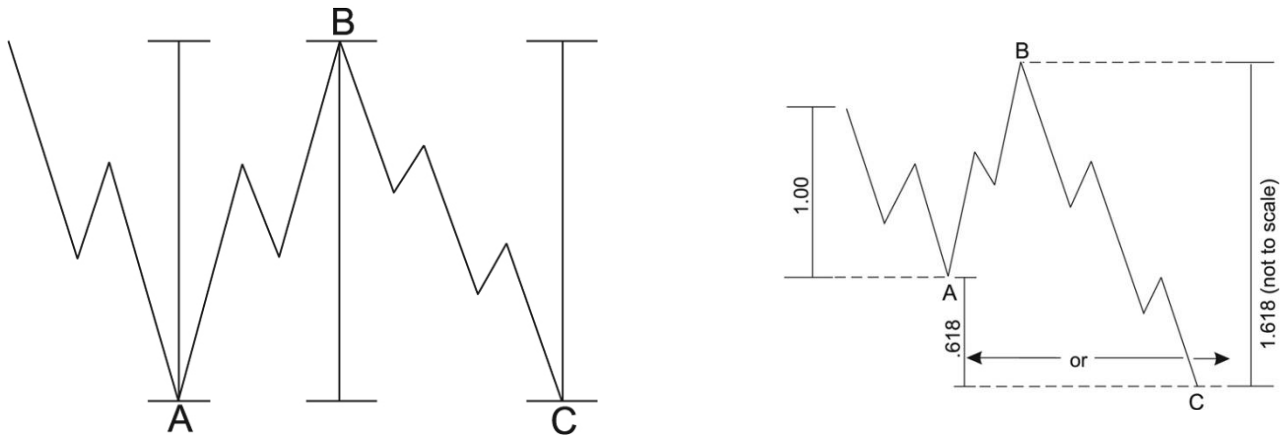


Múltiplos de ondas correctivas

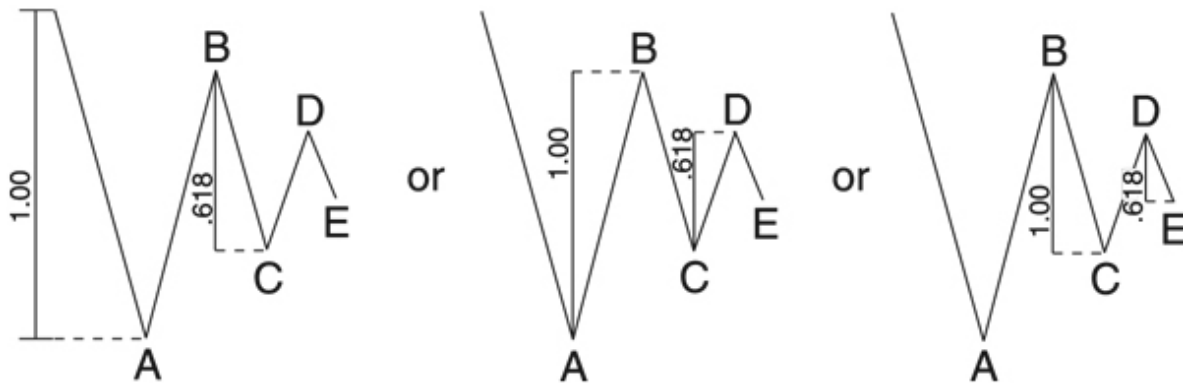
En un zigzag, la longitud de la onda C suele ser igual a la de la onda A, aunque no es raro que sea 1,618 o 0,618 veces la longitud de la onda A. Esta misma relación se aplica a un segundo zigzag con respecto al primero en un patrón de doble zigzag.



En una corrección plana regular, las ondas A, B y C son, por supuesto, aproximadamente iguales. En una corrección plana expandida, la onda C suele tener una longitud de 1,618 veces la onda A. En ocasiones, la onda C termina más allá del final de la onda A, con una longitud de 0,618 veces la onda A. En casos excepcionales, la onda C tiene una longitud de 2,618 veces la onda A. La onda B en una corrección plana expandida a veces tiene una longitud de 1,236 o 1,382 veces la onda A.



En un triángulo, hemos descubierto que al menos dos de las ondas alternas suelen tener una relación de 0,618. Es decir, en un triángulo en contracción o de barrera, la onda $e = 0,618c$, la onda $c = 0,618a$ o la onda $d = 0,618b$, como se ilustra en la Figura 7-15. En un triángulo en expansión, el múltiplo es 1,618.



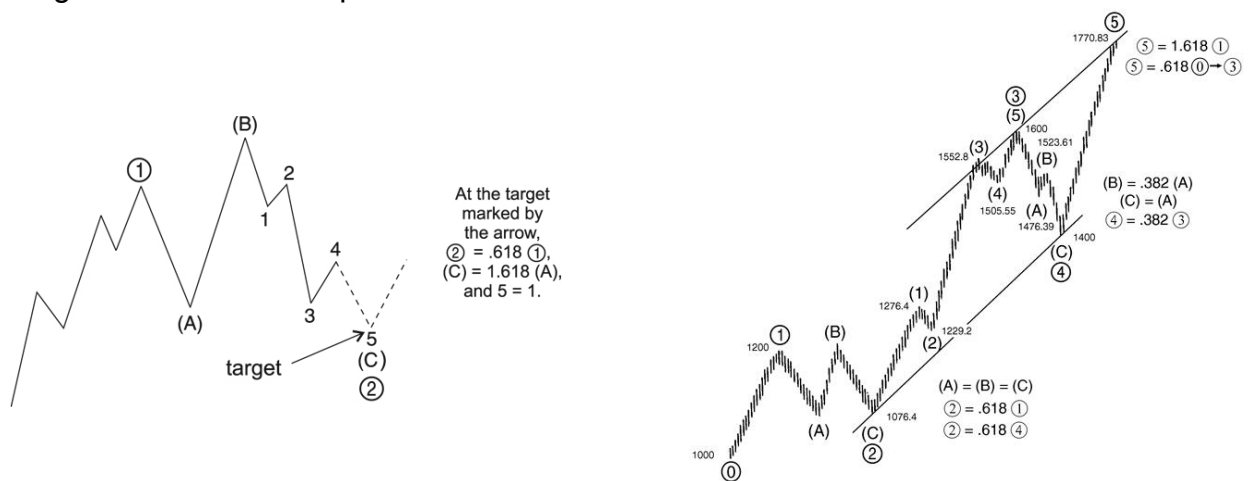
En las correcciones dobles y triples, el recorrido neto de un patrón simple a veces está relacionado con otro por igualdad o, particularmente si uno de los tres es un triángulo, por 0,618.

Finalmente, la onda 4 generalmente abarca un rango de precios bruto y/o neto que tiene una igualdad o relación de Fibonacci con su onda 2 correspondiente. Al igual que con las ondas de impulso, estas relaciones generalmente ocurren en términos porcentuales.

Relaciones de ondas múltiples

Tenga en cuenta que todos los grados de tendencia operan siempre simultáneamente en el mercado. Por lo tanto, en cualquier momento, el mercado estará repleto de relaciones de Fibonacci, todas relacionadas con los diversos grados de onda en desarrollo. Por consiguiente, los niveles futuros que generen varias relaciones de Fibonacci tienen mayor probabilidad de marcar un giro que un nivel que solo genere una.

Por ejemplo, si un retroceso de 0,618 de la onda primaria (por onda primaria) da un objetivo específico, y dentro de este, un múltiplo de 1,618 de la onda intermedia (A) en una corrección irregular da el mismo objetivo para la onda intermedia (C), y dentro de este, un múltiplo de 1,00 de la onda menor 1 da el mismo objetivo una vez más para la onda menor 5, entonces se tiene un sólido argumento para esperar un giro en ese nivel de precio calculado.



Un resumen de las reglas y pautas para las olas

A continuación, se presenta un resumen de las reglas y directrices conocidas (excepto las relaciones de Fibonacci) para los cinco patrones de ondas principales, sus variaciones y combinaciones.

Ondas motrices

Impulso

Normas

- Un impulso siempre se subdivide en cinco ondas
- La onda 1 siempre se subdivide en un impulso o (raramente) una diagonal principal.
- La onda 3 siempre se subdivide en un impulso
- La onda 5 siempre se subdivide en un impulso o una diagonal final.
- La onda 2 siempre se subdivide en zigzag, plana o combinación.
- La onda 4 siempre se subdivide en zigzag, plana, triangular o combinación.
- La ola 2 nunca se mueve más allá del inicio de la ola 1.
- La onda 3 siempre se mueve más allá del final de la onda 1.
- La ola 3 nunca es la ola más corta.
- La onda 4 nunca se mueve más allá del final de la onda 1.
- Las ondas 1, 3 y 5 nunca están todas extendidas.

Pautas

- La onda 4 casi siempre será un patrón correctivo diferente al de la onda 2.
- La onda 2 suele ser un zigzag o una combinación de zigzag.
- La onda 4 suele ser plana, triangular o una combinación plana.
- A veces, la onda 5 no avanza más allá del final de la onda 3 (en cuyo caso se denomina truncamiento).
- La onda 5 a menudo termina al encontrarse o superar ligeramente una línea trazada desde el final de la onda 3 que es paralela a la línea que conecta los extremos de las ondas 2 y 4, ya sea en escala aritmética o semilogarítmica.
- El centro de la onda 3 casi siempre tiene la pendiente más pronunciada de cualquier período igual dentro del impulso original, excepto que a veces una parte temprana de la onda 1 (el "inicio") será más pronunciada.
- Las ondas 1, 3 o 5 suelen ser extendidas. (Una extensión parece "estirada" porque sus ondas correctivas son pequeñas en comparación con sus ondas

de impulso. Es considerablemente más larga y contiene subdivisiones más grandes que las ondas no extendidas).

- A menudo, la subonda extendida tiene el mismo número (1, 3 o 5) que la onda principal.
- Es raro que dos sub-ondas se extiendan, aunque es típico que las ondas 3 y 5 se extiendan cuando son de grado Ciclo o Superciclo y están dentro de una quinta onda de un grado superior.
- La onda 1 es la onda menos comúnmente extendida.
- Cuando la onda 3 se extiende, las ondas 1 y 5 tienden a tener ganancias relacionadas por igualdad o la relación de Fibonacci.
- Cuando se extiende la onda 5, a menudo está en proporción de Fibonacci al recorrido neto de las ondas 1 a 3.
- Cuando se extiende la onda 1, a menudo es en proporción de Fibonacci al recorrido neto de las ondas 3 a 5.
- La onda 4 normalmente finaliza cuando está dentro del rango de precios de la sub-onda iv de 3.
- La onda 4 a menudo subdivide todo el impulso en proporción de Fibonacci en tiempo y/o precio.

Diagonal

Normas

- Una diagonal siempre se subdivide en cinco ondas.
- Una diagonal final siempre aparece como onda 5 de un impulso o como onda C de un zigzag o plano.
- Una diagonal principal siempre aparece como onda 1 de un impulso o como onda A de un zigzag.
- Las ondas 1, 2, 3, 4 y 5 de una diagonal final, y las ondas 2 y 4 de una diagonal anterior, siempre se subdividen en zigzags.
- La ola 2 nunca va más allá del inicio de la ola 1.
- La onda 3 siempre va más allá del final de la onda 1.
- La onda 4 nunca se mueve más allá del final de la onda 2.
- La onda 4 siempre termina dentro del territorio de precios de la onda 1.*

- Avanzando en el tiempo, una línea que conecta los extremos de las ondas 2 y 4 converge hacia (en la variedad de contracción) o diverge de (en la variedad de expansión) una línea que conecta los extremos de las ondas 1 y 3.
- En una diagonal principal, la onda 5 siempre termina más allá del final de la onda 3.
- En la variedad de contracción, la onda 3 es siempre más corta que la onda 1, la onda 4 es siempre más corta que la onda 2 y la onda 5 es siempre más corta que la onda 3.
- En la variedad en expansión, la onda 3 siempre es más larga que la onda 1, la onda 4 siempre es más larga que la onda 2 y la onda 5 siempre es más larga que la onda 3.
- En la variedad en expansión, la onda 5 siempre termina más allá del final de la onda 3.

Pautas

- Las ondas 2 y 4 suelen retroceder entre 0,66 y 0,81 de la onda anterior.
- Las ondas 1, 3 y 5 de una diagonal principal generalmente se subdividen en zigzags, pero a veces parecen impulsos.
- Dentro de un impulso, si la onda 1 es diagonal, es probable que la onda 3 se extienda.
- Dentro de un impulso, es poco probable que la onda 5 sea diagonal si la onda 3 no se extiende.
- En la variedad de contracción, la onda 5 generalmente termina más allá del final de la onda 3. (Si esto no sucede, se denomina truncamiento).
- En la variedad de contracción, la onda 5 generalmente termina en o ligeramente más allá de una línea que conecta los extremos de las ondas 1 y 3. (Terminar más allá de esa línea se llama "lanzamiento").
- En la variedad expansiva, la onda 5 generalmente termina ligeramente antes de alcanzar una línea que conecta los extremos de las ondas 1 y 3.

* Hemos encontrado una diagonal en el Dow Jones donde la onda cuatro no alcanzó el rango de precio de la onda uno. Véase la Figura 2-15 en la Lección 2.

Ondas correctivas

Zigzag

Normas

- Un zigzag siempre se subdivide en tres ondas.
- La onda A siempre se subdivide en un impulso o diagonal principal.
- La onda C siempre se subdivide en un impulso o diagonal final.
- La onda B siempre se subdivide en zigzag, plana, triangular o una combinación de ellas.
- La onda B nunca se mueve más allá del inicio de la onda A.

Pautas

- La onda A casi siempre se subdivide en un impulso.
- La onda C casi siempre se subdivide en un impulso.
- La onda C suele tener aproximadamente la misma longitud que la onda A.
- La onda C casi siempre termina más allá del final de la onda A.
- La onda B normalmente retrocede entre el 38 y el 79 por ciento de la onda A.
- Si la onda B es un triángulo corrido, normalmente retrocederá entre el 10 y el 40 por ciento de la onda A.
- Si la onda B es un zigzag, normalmente retrocederá entre el 50 y el 79 por ciento de la onda A.
- Si la onda B es un triángulo, normalmente retrocederá entre el 38 y el 50 por ciento de la onda A.
- Una línea que conecta los extremos de las ondas A y C a menudo es paralela a una línea que conecta el final de la onda B y el comienzo de la onda A. (Directriz de pronóstico: la onda C a menudo termina al alcanzar una línea trazada desde el final de la onda A que es paralela a una línea que conecta el comienzo de la onda A y el final de la onda B).

Planas

Normas

- Un plano siempre se subdivide en tres ondas.



- La onda A nunca es un triángulo.
- La onda C es siempre un impulso o una diagonal final.
- La onda B siempre retrocede al menos el 90 por ciento de la onda A.

Pautas

- La onda B generalmente retrocede entre el 100 y el 138 por ciento de la onda A.
- La onda C suele tener una longitud entre 100 y 165 por ciento mayor que la onda A.
- La onda C generalmente termina más allá del final de la onda A.

Notas

- Cuando la onda B tiene una longitud superior al 105 por ciento de la onda A y la onda C termina más allá del final de la onda A, toda la formación se denomina plano expandido.
- Cuando la onda B tiene una longitud superior al 100 por ciento de la onda A y la onda C no termina más allá del final de la onda A, toda la formación se denomina "running flat".

Triángulo de contracción

Normas

- Un triángulo siempre se subdivide en cinco ondas.
- Al menos cuatro ondas entre las ondas A, B, C, D y E se subdividen cada una en un zigzag o combinación de zigzag.
- La onda C nunca se mueve más allá del final de la onda A, la onda D nunca se mueve más allá del final de la onda B y la onda E nunca se mueve más allá del final de la onda C. El resultado es que, avanzando en el tiempo, una línea que conecta los extremos de las ondas B y D converge con una línea que conecta los extremos de las ondas A y C.
- Un triángulo nunca tiene más de una subonda compleja, en cuyo caso siempre es una combinación en zigzag o un triángulo.

Pautas

- Generalmente, la onda C se subdivide en una combinación en zigzag que es más duradera y contiene retrocesos porcentuales más profundos que cada una de las otras subondas.
- A veces, la onda D se subdivide en una combinación en zigzag que es más duradera y contiene retrocesos porcentuales más profundos que cada una de las otras subondas.
- A veces, una de las ondas, generalmente la onda C, D o E, se subdivide en un triángulo de contracción o de barrera. A menudo, el efecto es como si el triángulo completo constara de nueve zigzags.
- Aproximadamente el 60 por ciento de las veces, la onda B no termina más allá del comienzo de la onda A. Cuando lo hace, el triángulo se denomina triángulo corrido.

Triángulo de barrera

- Un triángulo de barrera tiene las mismas características que un triángulo en contracción, salvo que las ondas B y D terminan prácticamente al mismo nivel. Aún no hemos observado un triángulo de barrera de 9 ondas, lo que implica que esta forma podría no extenderse.
- Cuando la onda 5 sigue a un triángulo, normalmente se trata de un movimiento breve y rápido o de una extensión excepcionalmente larga.

Triángulo en expansión

Normas

La mayoría de las reglas son las mismas que para los triángulos contráctiles, con estas diferencias:

- Las ondas C, D y E se desplazan cada una más allá del final de la subonda anterior de la misma dirección. (Como resultado, avanzando en el tiempo, la línea que conecta los extremos de las ondas B y D diverge de la línea que conecta los extremos de las ondas A y C).
- Las sub-ondas B, C y D retroceden cada una al menos el 100 por ciento pero no más del 150 por ciento de la sub-onda anterior.

Pautas

La mayoría de las pautas son las mismas, con estas diferencias:

- Las sub-ondas B, C y D suelen retroceder entre el 105 y el 125 por ciento de la sub-onda anterior.

- Aún no se ha observado que ninguna subonda se subdivida en un triángulo.

Combinaciones

Normas

- Las combinaciones comprenden dos (o tres) patrones correctivos separados por uno (o dos) patrones correctivos en la dirección opuesta, denominados X. (El primer patrón correctivo se denomina W, el segundo Y, y el tercero, si lo hay, Z).
- Una combinación en zigzag se compone de dos o tres zigzags (en cuyo caso se denomina zigzag doble o triple).
- Una combinación plana "doble tres" comprende (en orden) un zigzag y un plano, un plano y un zigzag, un plano y un plano, un zigzag y un triángulo o un plano y un triángulo.
- Una rara combinación de "triple tres" planos se compone de tres planos.
- Los zigzags dobles y triples sustituyen a los zigzags, y los tres dobles y triples sustituyen a los planos y triángulos.
- Aún no se ha observado un triángulo en expansión como componente de una combinación.

Pautas

- Cuando un zigzag o plano parece demasiado pequeño para ser la onda completa con respecto a la onda anterior (o, si es la onda 4, la onda 2 anterior), es probable que se trate de una combinación.