

ORDER FLOW

Manual Flujo de Órdenes

La herramienta que
utilizan los operadores
institucionales



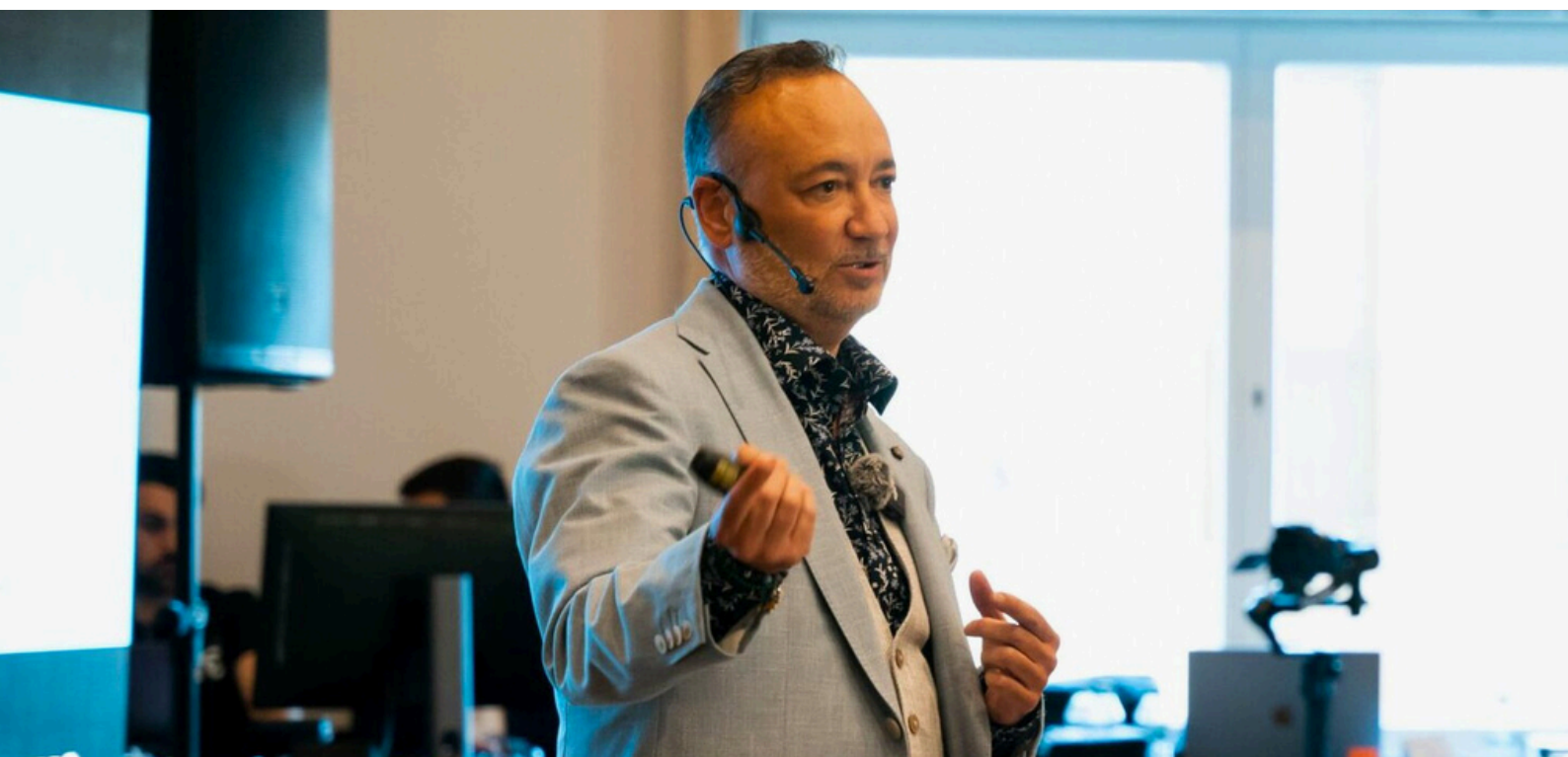
Academia Delta Value

Joaquín Cabello

www.delta-value.com

Delta Value

Delta Value es una Academia especializada en trading avanzado, empleamos análisis de volumen del mercado con herramientas muy potentes como **Order Flow, Perfiles de Volumen y lecturas de cinta y liquidez**, utilizadas por todos los **gestores de grandes capitales y fondos de inversión**.



Soy **Joaquín Cabello, CEO de Delta Value** y operador de mercados con más de 25 años de experiencia. Durante dos de esos años, trabajé como trader en una gestora de fondos, donde tuve la oportunidad de aplicar la metodología empleada a nivel institucional en el sector financiero. Ahora, mi objetivo es enseñarte esta metodología profesional utilizada en las principales instituciones financieras.

Índice

1 Fundamentos

2 Tipos de Órdenes existentes en el mercado

3 Esquema del cruce de las Órdenes

4 El DOM o Libro de Órdenes

5 Formas de representación de Order Flow

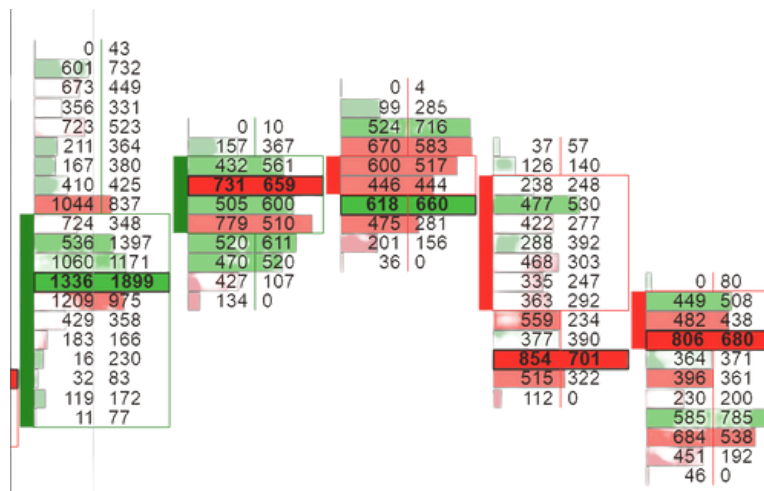
6 Desequilibrios o imbalances

7 ¿Por qué el 74,17% de los traders pierden?

1. Fundamentos

Actualmente existen muchas formas de representar la información que nos llega de los mercados, aportándonos esta información datos de precio y de forma gráfica para una mejor comprensión, facilitándonos la interpretación de lo que está sucediendo en los mercados financieros. Order Flow (también llamado Foot Print o flujo de órdenes) es un ejemplo del progreso en la representación del volumen negociado.

Order Flow genera una visualización estructurada de los datos recibidos de la bolsa y nos permite ver la distribución del volumen que se ha negociado en cada precio de forma instantánea, por lo que podemos saber cuál ha sido la dinámica de formación de cada vela a cada nivel de precio, identificando así la actividad de los inversores en el proceso de movimiento del precio.



El Order Flow estratifica los datos de volumen recibidos de los mercados según si es volumen de transacciones realizadas por compradores o por vendedores, y los agrupa en el nivel de precio donde se han dado estas negociaciones. Esto nos da una visión más clara para analizar las causas de por qué se mueve la cotización en el

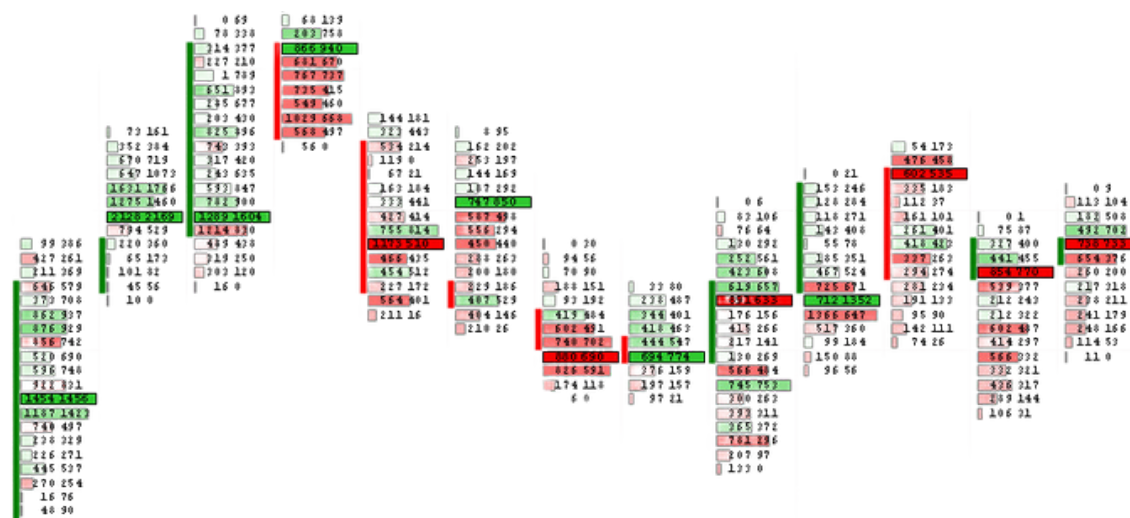
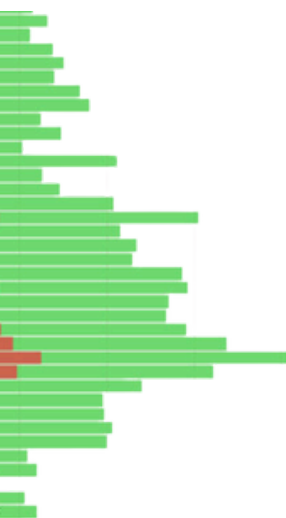
gráfico. En posesión de estos datos reflejados de forma gráfica y cohesionada, un operador puede interpretar con un fundamento sin precedentes hasta ahora lo que está sucediendo en el mercado y tomar decisiones con mayor probabilidad de éxito.

1.1 Gráfico de Order Flow

Antes de la aparición del foot print u Order Flow, el volumen sólo se mostraba como un histograma en la parte inferior del gráfico, eso es lo que se conoce como volumen vertical.

Order Flow ha marcado un antes y un después en la forma de representar el volumen de mercado.

En vez de utilizar volumen de transacciones "casadas" por un rango de tiempo determinado, se agrupan los volúmenes negociados por cada tick del precio es decir, ahora tenemos la oportunidad de ver el volumen en su proyección vertical por precio y no por su proyección temporal. Esta característica añade una nueva dimensión y nos ayuda a ver los niveles de precio y dónde el volumen se acumula por compra o por venta y dónde no se acumula.



1.2 Estructura de la vela

Podemos entender fácilmente la estructura del precio en el gráfico de Order Flow donde a cada variación del precio (tick) podemos ver el volumen negociado, cada una de estas divisiones se le llama cluster, y en cada uno de estos se contiene la cantidad de transacciones realizadas en un determinado periodo de tiempo que engloba la vela que lo contiene. Los clústeres se actualizan en tiempo real con los datos transaccionales ejecutados al instante.

Las velas japonesas tradicionales representan sólo el máximo, mínimo, apertura y cierre (OHLC). Order Flow, convierte las velas estándar en una información mucho más detallada. La vela de Order Flow también tiene los cuatro puntos básicos de las tradicionales (OHLC), pero además, contiene información sobre la cantidad de los contratos por compra y por venta realizados por cada nivel de precio.

2. Tipos de órdenes existentes

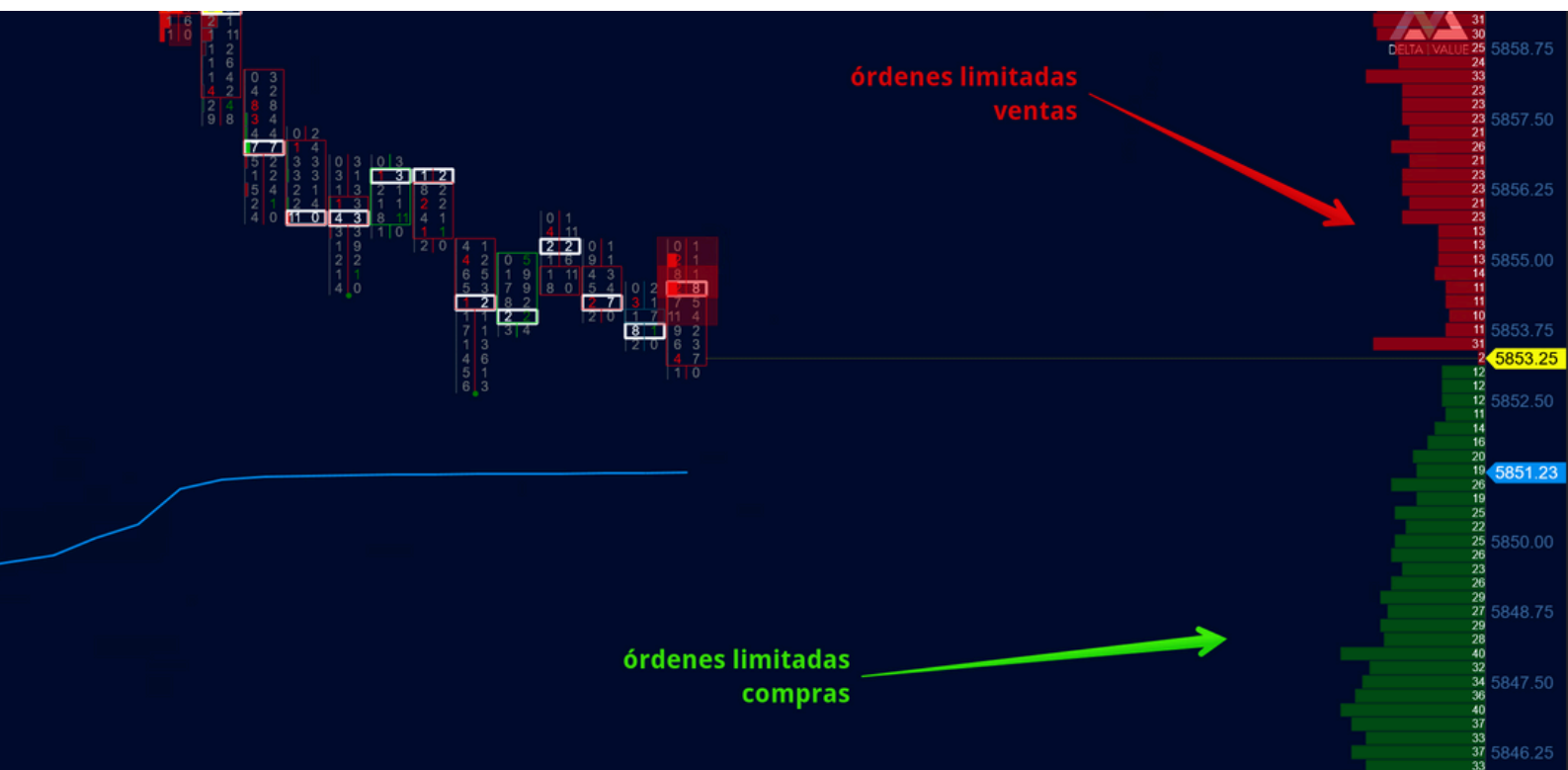
El mercado realiza dos tipos de órdenes básicamente A MERCADO y PASIVAS. Las órdenes a MERCADO son órdenes que producen un efecto inmediato en el precio al alza o a la baja, mientras que las PASIVAS no tienen efecto directo sobre el movimiento del precio.

Las órdenes A MERCADO son solo dos: Sell Market y Buy Market que vendrán representadas en un gráfico de Order Flow por BID y ASK respectivamente. Las órdenes PASIVAS son dos: Sell Limit y Buy Limit.

Existen dos tipos de órdenes más que en el DOM y en el gráfico de Order Flow tienen representación como órdenes A MERCADO en el lado BID o ASK que son:

- Sell Stop
- Buy Stop

Las órdenes limitadas, son las que esperan a ser ejecutadas y solo se ejecutan por el precio que marcan. Las órdenes, Market y Stop, se ejecutan al mejor precio que haya en ese momento. A la hora de ejecutarse la orden Stop sea la que sea el mecanismo de ejecución hace que se comporten como una orden agresiva.



3. Esquema del cruce de las Órdenes

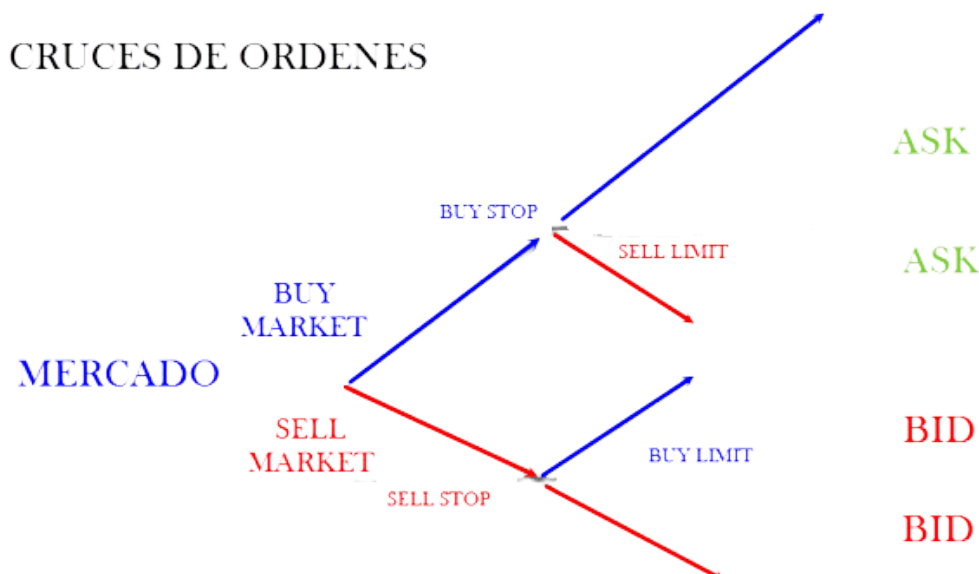
El esquema del mecanismo de órdenes es el siguiente:

BID:

- Sell Stop (A MERCADO)
- Buy Stop (A MERCADO)
- Buy Limit (Compra limitada)

ASK

- Sell Market (A MERCADO) ASK
- Buy Market (A MERCADO)
- Sell Limit (Venta limitada)





4. EL DOM o Libro de Órdenes

Si las órdenes a mercado o agresivas no existieran, la cotización de cualquier instrumento estaría estancada sin presentar ningún movimiento. Los mercados se mueven gracias a las compras y ventas a mercado que se ejecutan. La visualización Order Flow nos muestra el volumen de transacciones cruzadas y ejecutas a mercado contra las limitadas. ro de órdenes ASK vs BID.

Todas las órdenes emitidas por los operadores en un mercado forman parte del libro de órdenes. En inglés esta herramienta se llama Depth Of Market (DOM) en español "profundidad de mercado".

En el libro de órdenes nos encontramos con el cruce completo de operaciones, podemos apreciar como en la columna (4) las órdenes de mercado de compra se cruzan con las órdenes limitadas de venta (2) este cruce se produce por el lado Ask, en definitiva las compras. En el lado opuesto tenemos las ventas a mercado (3) cruzadas con las compra limitadas (1) en definitiva las ventas o Bid.

Bid	Sell MKT		Buy MKT	Ask
	23	2378,75	50	
	34	2378,50	3	
	28	2378,25	131	
	171	2378,00	22	
	57	2377,75	35	
	53	2377,50	52	
	72	2377,25	22	
	86	2377,00		
	4	2376,75		
	36	2376,50	15	84
	40	2376,25	3	64
	26	2376,00	66	74
	63	2375,75		107
	17	2375,50	3	57
	74	2375,25	20	72
	105	2375,00	90	55
	41	2374,75	6	37
	42	2374,50		26
	6	2374,25	3	7
11	1	2374,00	13	
23	5	2373,75	11	
29	46	2373,50	64	
50	24	2373,25	9	
76		2373,00	44	
151	11	2372,75	10	
96	16	2372,50	165	
77	112	2372,25	17	
97		2372,00	12	
124	49	2371,75	11	
	69	2371,50	4	
	16	2371,25		
		2371,00		
		2370,75		
		2370,50		
		2370,25		
		2370,00		
MKT	X	PnL	X	MKT

MANUAL ORDER FLOW - DELTA VALUE

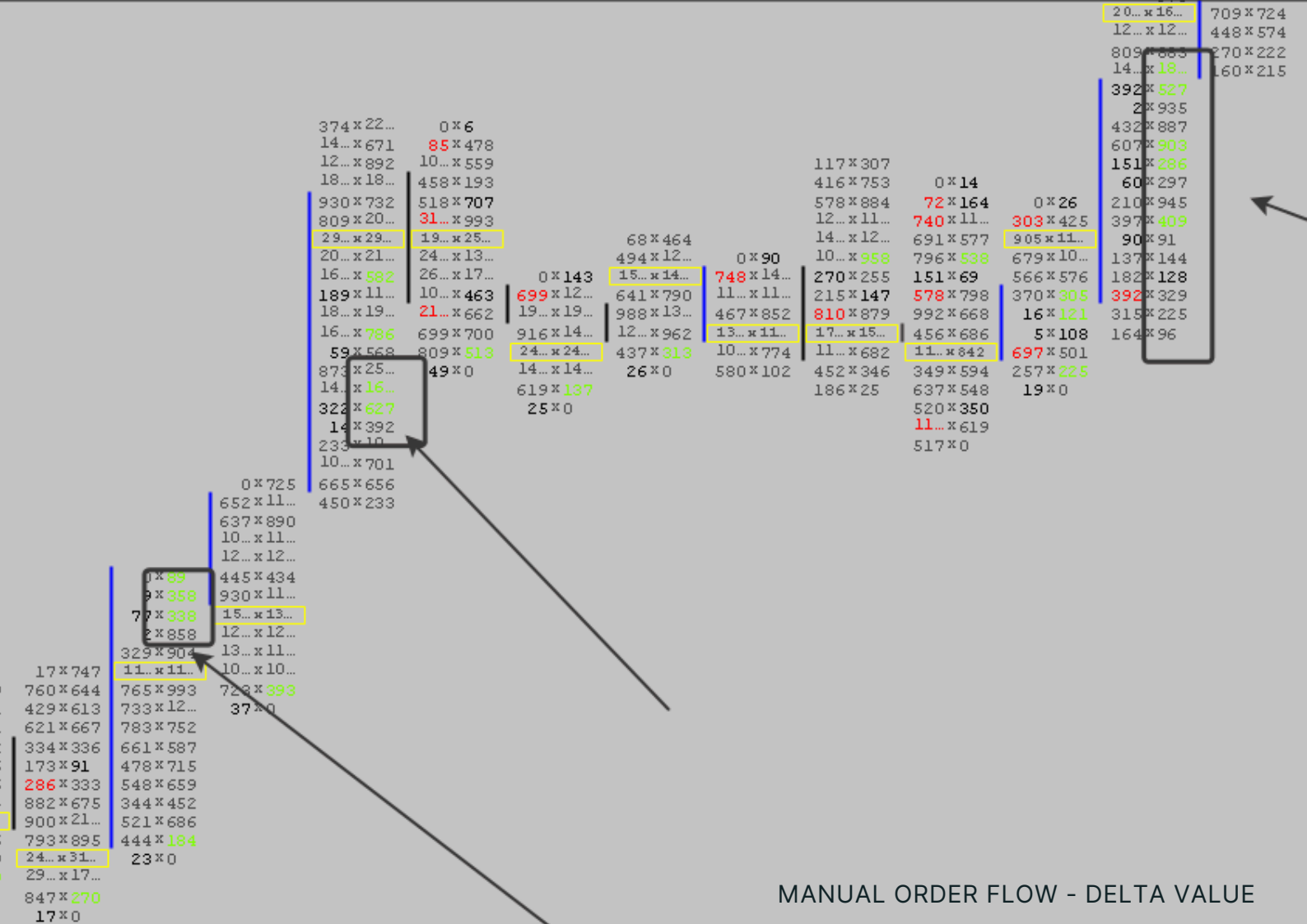


La diferencia entre ASK y BID es la horquilla (spread) que en el caso que vemos en la imagen es de 1 solo tick. Cuando el precio se mueve, no quiere decir que haya más vendedores que compradores, o viceversa.

Siempre hay los mismos, lo que cambia es el interés que existe. Se trata de un equilibrio en el flujo de órdenes de compra y venta que puede romperse en cualquier momento.

De todo lo anterior se puede concluir que, en primer lugar, para detener el movimiento se necesitan órdenes limitadas, y en segundo lugar, las órdenes de mercado son las que hacen que el precio que se mueva en una dirección determinada.

Bid	Sell MKT		Buy MKT	Ask	
	23	2378,75	50		
	34	2378,50	3		
	28	2378,25	131		
	171	2378,00	22		
	57	2377,75	35		
	53	2377,50	52		
	72	2377,25	22		
	86	2377,00			
	4	2376,75			
	36	2376,50	15	84	
	40	2376,25	3	64	
	26	2376,00	66	74	
	63	2375,75		107	
	17	2375,50	3	57	
	74	2375,25	20	72	
	105	2375,00	90	55	
	41	2374,75	6	37	
	42	2374,50		26	
	6	2374,25	3	7	
11	1	2374,00	13		
23	5	2373,75	11		
29	46	2373,50	64		
50	24	2373,25	9		
76		2373,00	44		
151	11	2372,75	10		
96	16	2372,50	165		
77	112	2372,25	17		
97		2372,00	12		
124	49	2371,75	11		
	69	2371,50	4		
	16	2371,25			
		2371,00			
		2370,75			
		2370,50			
		2370,25			
		2370,00			
MKT	X	PnL	X	MKT	



MANUAL ORDER FLOW - DELTA VALUE

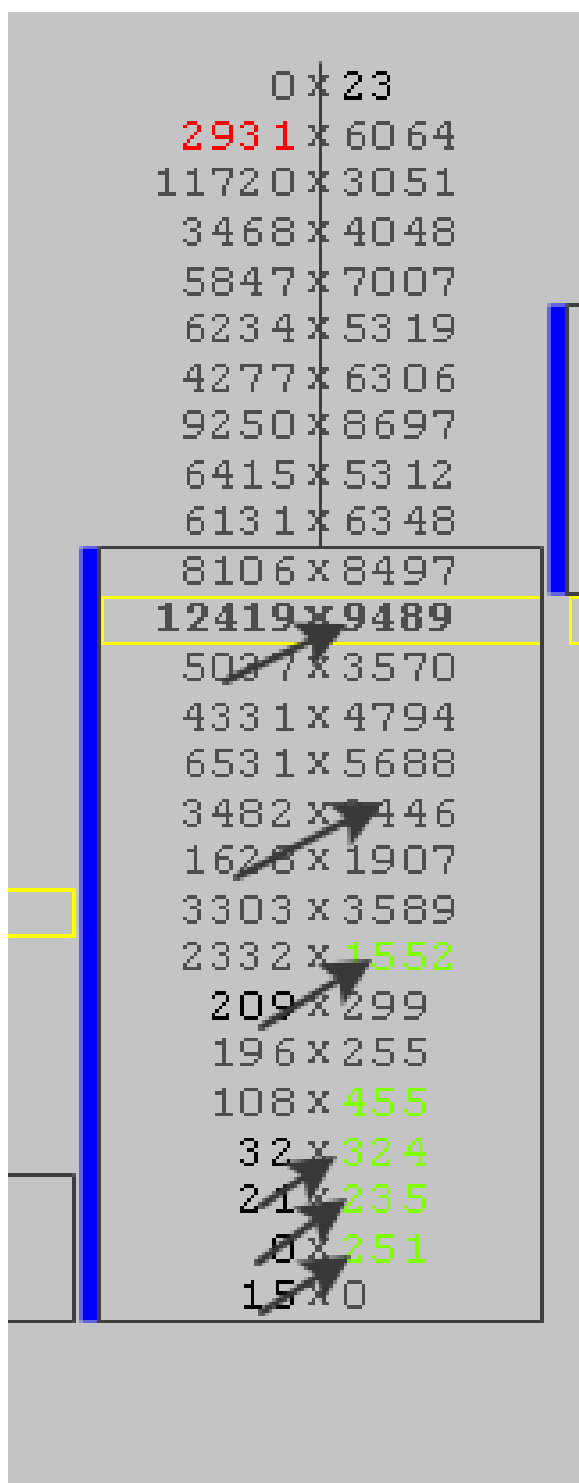
5. Formas de representación de Order Flow



Existen diferentes formas de representación de un gráfico de Order Flow las mas habituales son las que nos representan los volúmenes totales por cada tick de precio o bien aquellas que nos representan ambos lados del mercado. El lado comprador (Ask) o el lado vendedor (Bid).

Una tercera forma de ver representado un gráfico de Order Flow es a través del imbalance o desequilibrio que porcentualmente se produzca entre la compra y la venta, entre el ask y el bid.

6. Desequilibrios o imbalances



En cualquier nivel de precios vamos a tener dos tipos de información en lo que respecta al volumen:

- volumen de contratos negociado
- volumen negociado desglosado por compradores y vendedores.

El imbalance o desequilibrio por comparación entre la oferta y la demanda, entre el bid y el ask, se lee en diagonal y muestra un exceso significativo de uno sobre otro. Es decir, la oferta se compara con la demanda, que es un nivel más alto, y viceversa.

Siempre el lado izquierdo cambia a color rojo en imbalances por ventas y el lado derecho se vuelve verde en imbalances por compras.

La vela de la figura anterior muestra cómo, en cada nivel de precio, los compradores agresivos entraron en el mercado y presionaron el precio. Tal agresión, lleva al precio a niveles más altos.

En mi modesta opinión el tamaño óptimo del desequilibrio depende del activo con el que se esté trabajando y por el time frame.

A mí personalmente me gusta trabajar en marcos temporales de 5 minutos y con un 300% o más de ratio de imbalances o desequilibrio.

Cuanto mayor sean los ratios de imbalances más se filtraran estos y menos señales erróneas se producirán.

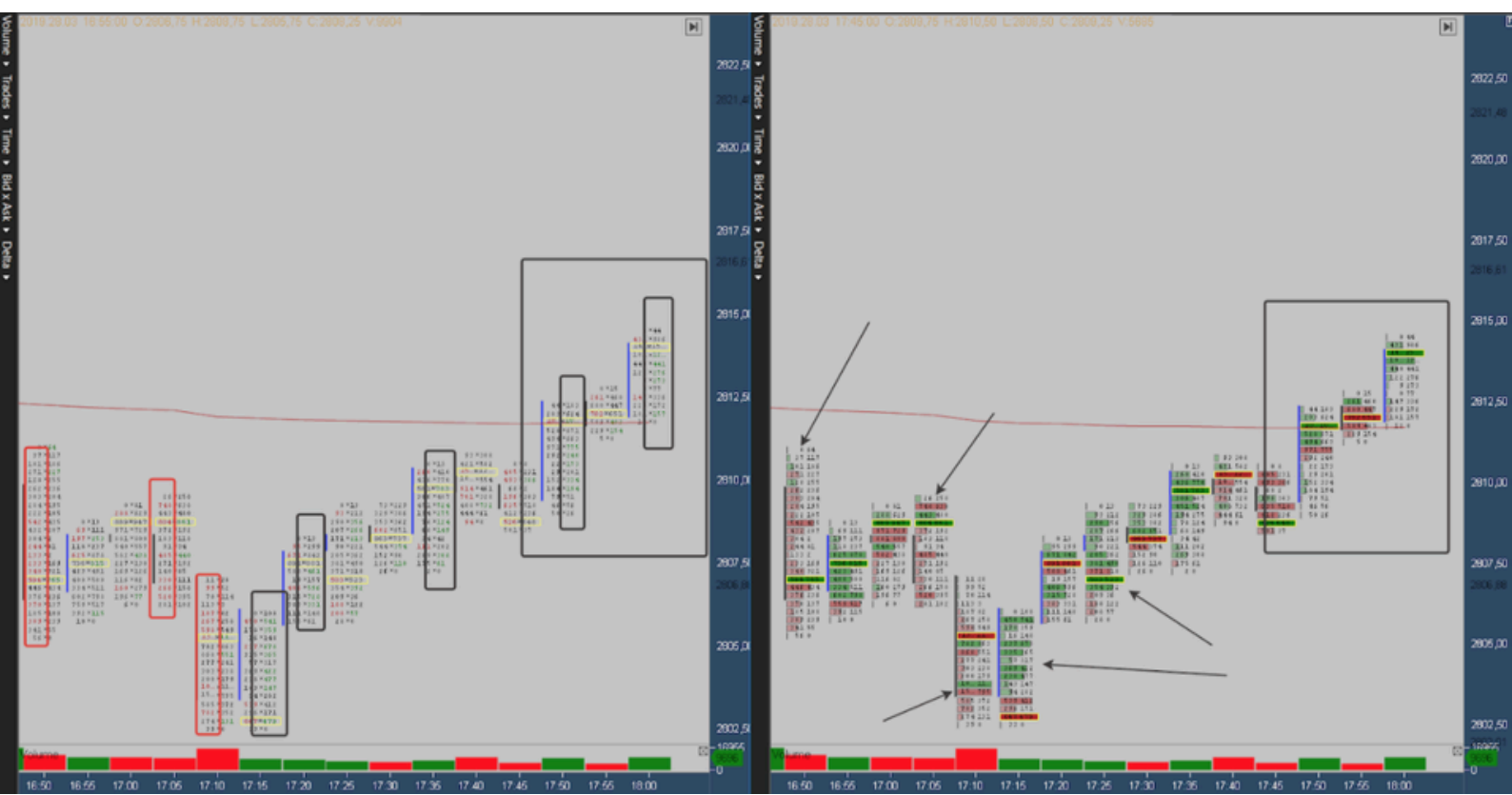
Para ver como insertar los imbalances en un gráfico de Order Flow, en la plataforma Atas, puedes hacer click en este enlace https://youtu.be/otg3C_QKcOY

6.1 Análisis con imbalances

En la captura inferior puedes ver dos gráficos. A la izquierda está el gráfico de 5 minutos con desequilibrios o imbalances del futuro de mini Sp500 y a la derecha mismo gráfico en configuración Bid * Ask Volumen y el indicador delta .

La situación propuesta tuvo lugar en las primeras horas de la sesión americana que es donde el mercado se caracteriza por ser particularmente volátil. Esta es una de las razones por las que elegimos un período tan corto.

Otra razón es encontrar y mostrar los desequilibrios o imbalances más claramente.



Puedes ver en el gráfico de la izquierda como en la tendencia bajista predominan los desequilibrios por ventas y en la tendencia alcista los desequilibrios por compras.

A tu derecha puedes apreciar los histogramas de indicador delta, pero en determinadas zonas de la vela no marca tan bien las entradas por compras o ventas.

Los desequilibrios muestran quién controla el mercado y cuál es la tendencia actual. Cuanto más imbalances existan mayor es el movimiento del precio.

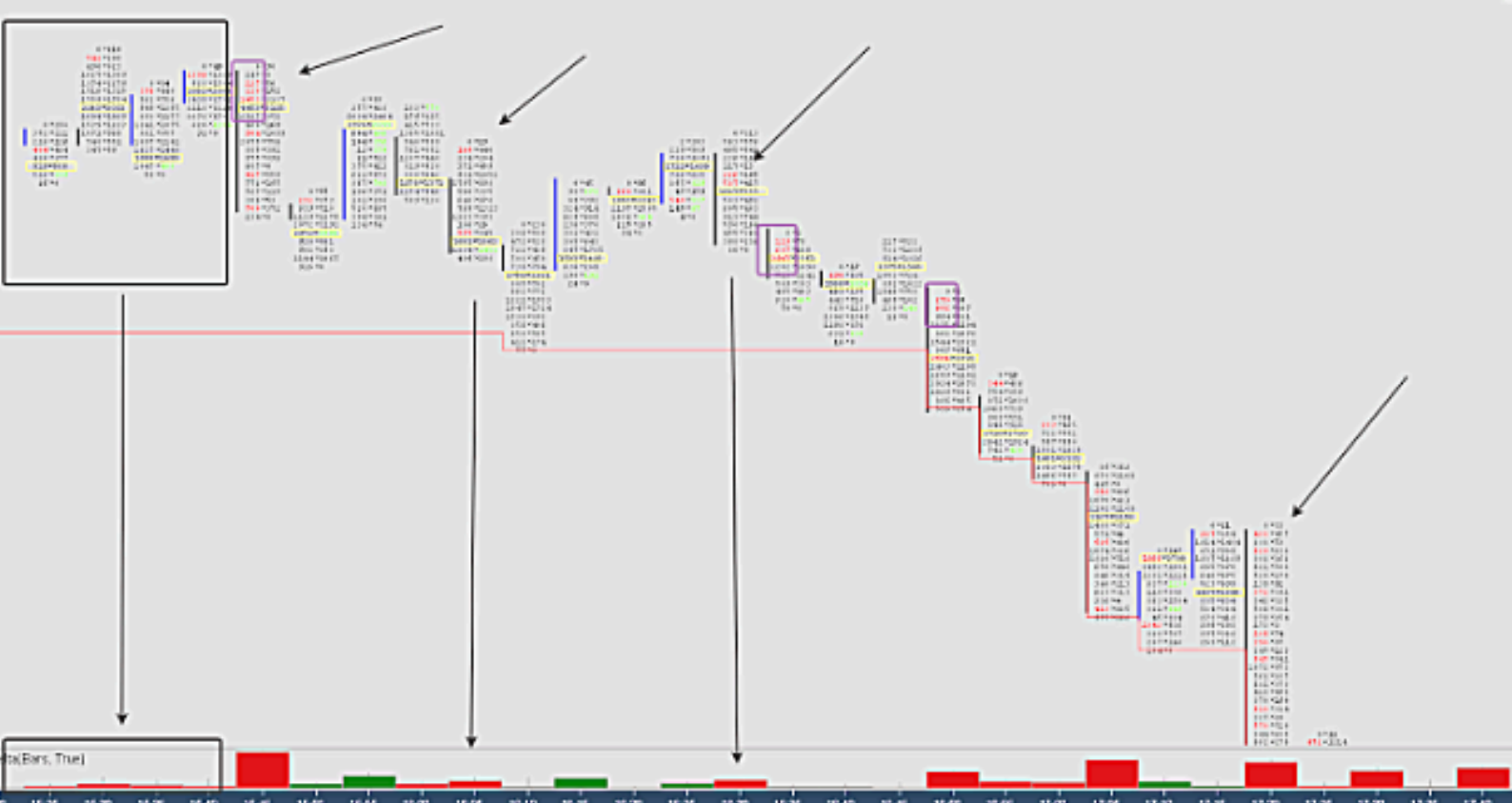
6.2 El imbalance en el giro de mercado

Los giros de mercado son las zonas ideales para trabajar con imbalances y hacer un trading de bajo riesgo. Buscaremos niveles de posibles giros que sean significativos. Esto puede ser el máximo / mínimo del día, el nivel de soporte / resistencia o los límites de perfiles de volumen.

- En el siguiente gráfico, marcado con línea verde, indicador de máximo del día que puede significar resistencia.
- Podemos ver como en la zona del máximo del día comienzan a salir ventas y existe una divergencia entre las velas alcistas y el sentimiento del mercado ya que predominan en las velas las ventas aunque el precio cierra alcista.
- Lo puedes también confirmar con el delta que nos está indicando el dominio de los vendedores a mercado.

¿Cuántas veces te has metido comprando en el mercado pensando en que la tendencia alcista va a continuar y se te ha vuelto en tu contra?. Quizás si hubieses contado con esta información te lo hubieras pensado.

Observando el mercado de esta forma vas a tener mayores probabilidades de tener una mejor operativa y por consiguiente una mejor rentabilidad en tu trading.



Volvamos a nuestro ejemplo de giro. Lo siguiente que se observa es un fortísimo sentimiento vendedor en la vela de las 15:45, a partir de ahí en lo que se ve en el gráfico de order flow por imbalances o desequilibrios acompañado por el sentimiento bajista del mercado.

¿Dónde hacer nuestra entrada bajista en el mercado?

Como puedes ver el objetivo 2:1 se consigue rápidamente, el stop resulta muy ajustado y la seguridad en la operativa es elevada.

Conseguir un mayor beneficio es cuestión de ir haciendo una lectura correcta de los volúmenes compradores y vendedores en el mercado.





7. ¿Por qué el 74,17% de los traders pierden?

Realmente el motivo por el cual el 74,17% de los traders no son rentables no es que solo uno, es un compendio de muchos factores.

El exceso de apalancamiento, falta de paciencia en la operativa, ansiedad, malos patrones... pero existe uno que poca gente echa en cuenta y es la escasa formación.

Realmente cuando hablamos de escasa formación no es que una persona no haya realizado una formación específica de trading que siempre es muy aconsejable, bien por auto estudio o bien por formación adquirida.

A menudo las personas interesadas en el trading realizan o adquieren mucha formación pero suelen enfocarse en una sola parcela del trading.

Casi todos los traders que se forman para operar los mercados se quedan en el trading técnico basado en indicadores. Realizan también formación de otro tipo técnica como ondas de Elliott, teoría de impulsos de Fibonacci, patrones armónicos, acción del precio, teoría de Dow...pero todo esto englobado en lo que es el trading técnico. Siempre en la misma parcela.

Quizás incluso compren a altos precios cursos basados en estas técnicas operativas que en definitiva hacen que prácticamente no haga rentable al trader porque simplemente lo intentan hacer sin razonar el mercado, lo intentan hacer de forma automática.

Cansados de toda la formación adquirida y sin que hayan tenido el resultado apetecido abandonan los mercados engrosando la lista del 80% de traders perdedores sin darse cuenta de dónde está el error principal.

En la crisis inmobiliaria de 2008 a nadie se le ocurrió buscar una figura chartista de hombro-cabeza-hombro o poner un rsi en sobre-compra para anticiparse a las caídas del precio de la vivienda, simplemente porque todo el mundo asume que el precio oscila por la oferta y la demanda.

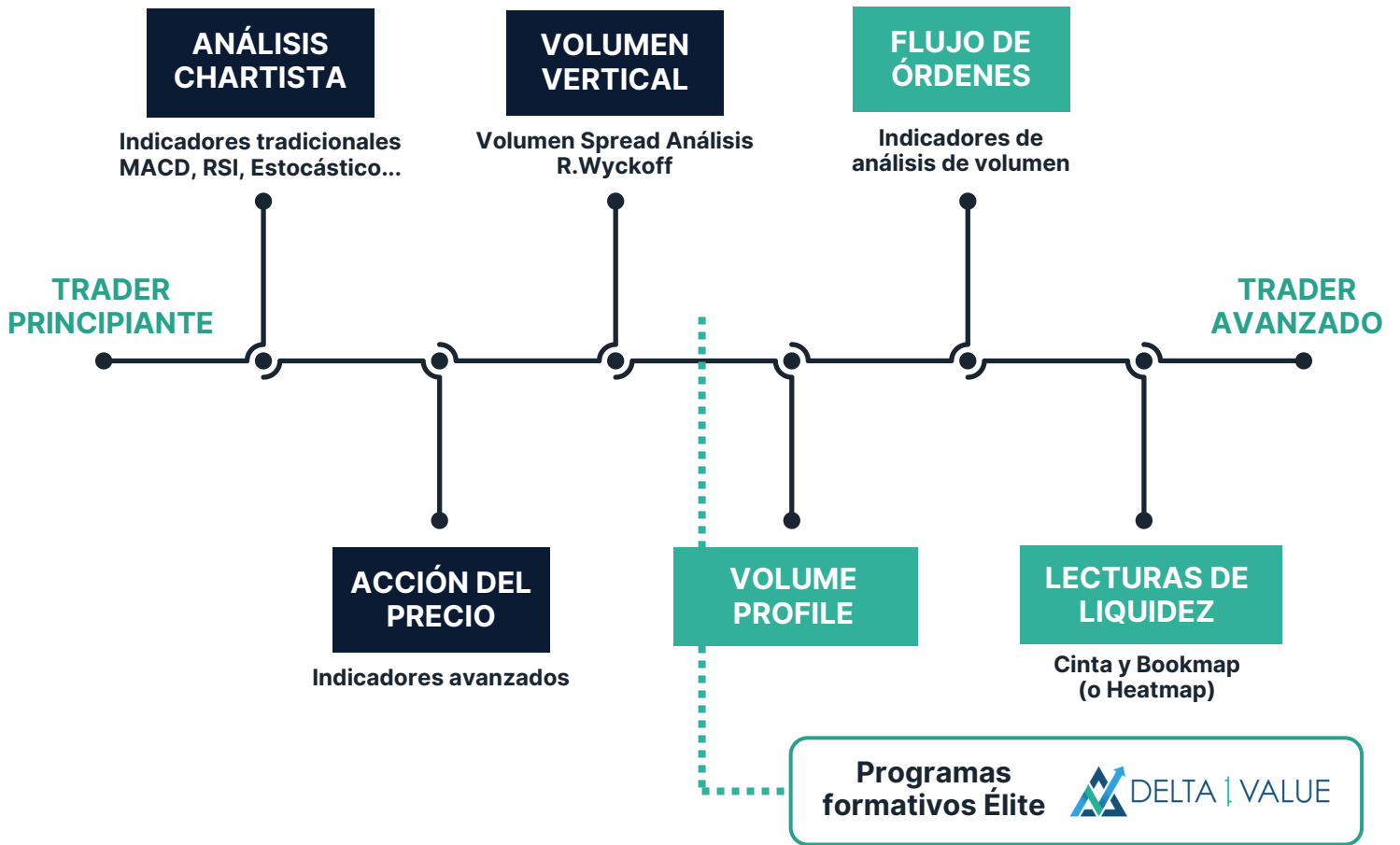
Un activo cualquiera que vayamos a tradeear no es diferente y su precio se va a mover por oferta y demanda.

Utilizar herramientas avanzadas que permitan la lectura de la oferta y la demanda como son el Order Flow, la cinta o libro de órdenes va a permitir al trader particular observar las posiciones de oferta y demanda, las posiciones compradoras o vendedoras del mercado en todo momento que junto con la ayuda del software apropiado, va a dar una ventaja en zonas operativas determinadas que va a hacer con una alta probabilidad que su trading sea ganador de forma consistente y su ratio de beneficio/riesgo sea optimizado al máximo.

La interacción entre la oferta y la demanda se expresa a través del volumen, es decir, solo después de la ejecución de una cierta cantidad de órdenes el precio reacciona moviéndose, no antes. Por esta razón los que operan con volumen tienen ventaja respecto los que operan analizando gráficos con indicadores técnicos o bien sin ellos, solo con el precio. Los métodos principales para analizar el volumen de negociación son Order Flow, Volume o Market Profile y VSA.

Estos métodos o sistemas permiten a los tradres tomar ventaja operativa, acompañar a los institucionales en sus movimientos y anticiparse o bien dejar de operar, ante aquellos tradres –que son el 80%- en que solo ven los gráficos con los sistemas y herramientas tradicionales y que realizan sus entradas y salidas de los mercados de manera tardía y retrasada.

7.1 Proceso formativo del trader



¿Quieres acelerar tu proceso?



En este manual hemos visto cómo leer e interpretar el mercado desde el punto de vista de un Operador Institucional, y hemos realizado una introducción a las herramientas más destacadas que utilizan a la hora de operar.

Pero dominar el Trading Institucional es algo que requiere estudio y horas de práctica en profundidad.

Por eso mismo **te invitamos a reservar una llamada con uno de nuestros Traders expertos y descubrir cómo los Programas formativos Élite pueden ayudarte a dar el siguiente paso.**

Reserva una llamada estratégica con nosotros

Haz clic aquí

Entiende realmente el mercado como lo hacen los operadores institucionales

Programas formativos **Élite Order Flow**

¿Para qué es esta llamada?



Ver tu nivel de trading actual: Analizaremos tu experiencia, tu enfoque y los resultados que has obtenido hasta ahora. Esto nos permitirá comprender tu punto de partida y cómo podemos ayudarte a mejorar.



Diseñar un plan de trading personalizado: Juntos, definiremos un plan que se ajuste a tus objetivos y a tu estilo de operativa, para que puedas rentabilizar tu operativa a corto plazo.



Conocer nuestros Programas Élite: Te contaremos de manera clara cómo nuestros Programas Élite pueden ayudarte a crecer como trader. Estudiaremos si nuestras formaciones son el camino correcto para ti.

Puedes reservar tu llamada estratégica haciendo clic en el siguiente botón:

RESERVAR





Academia Delta Value

Joaquín Cabello

www.delta-value.com



Advertencia legal

Delta-Value.com o cualquier persona/empresa relacionada con este proyecto no aceptará ninguna responsabilidad por cualquier pérdida o daño en el trading como resultado de la confianza en la información suministrada en nuestra web incluyendo nuestros webinarios, cotizaciones, gráficos, etc.

La operativa en Fondos de inversión o ETF son formas de inversión con riesgo de pérdida de una parte del dinero de una cuenta y no son aptas para todos los inversores. La operativa en futuros, CFDs, opciones u otras formas de especulación apalancada son las formas de inversión con riesgo de pérdida de la totalidad del dinero de una cuenta e incluso más y no son aptas para todos los inversores.

Por tanto, tanto en operativa a contado como en operativa apalancada declinamos toda responsabilidad de cualquier decisión de compra o de venta de títulos, valores y/o activos cotizados en los mercados, por influencia de dichas opiniones o replicando las posiciones publicadas en la web y otros canales de www.delta-value.com o en seminarios, cursos y encuentros online.

La operativa en activos de los mercados financieros requiere conocimiento y amplia experiencia. Son productos complejos y en algunos casos apalancados cuyo uso puede dar lugar a pérdidas severas en el capital, pudiendo superar las pérdidas el capital invertido, por tanto el inversor deberá comprobar que los activos en los que opera se adaptan a su perfil de inversión y asumir el riesgo de su propia operativa.

Delta-Value.com no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de esta página web o de nuestros servicios. Los usuarios deben estar plenamente informados sobre los riesgos, gestión monetaria, apalancamiento y los gastos asociados con el trading en los mercados.

El contenido de la página web y los servicios que se ofrecen no pretenden ser, no son y no pueden considerarse en ningún caso, asesoramiento en materia de inversión ni de ningún otro tipo de asesoramiento financiero, ni puede servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.