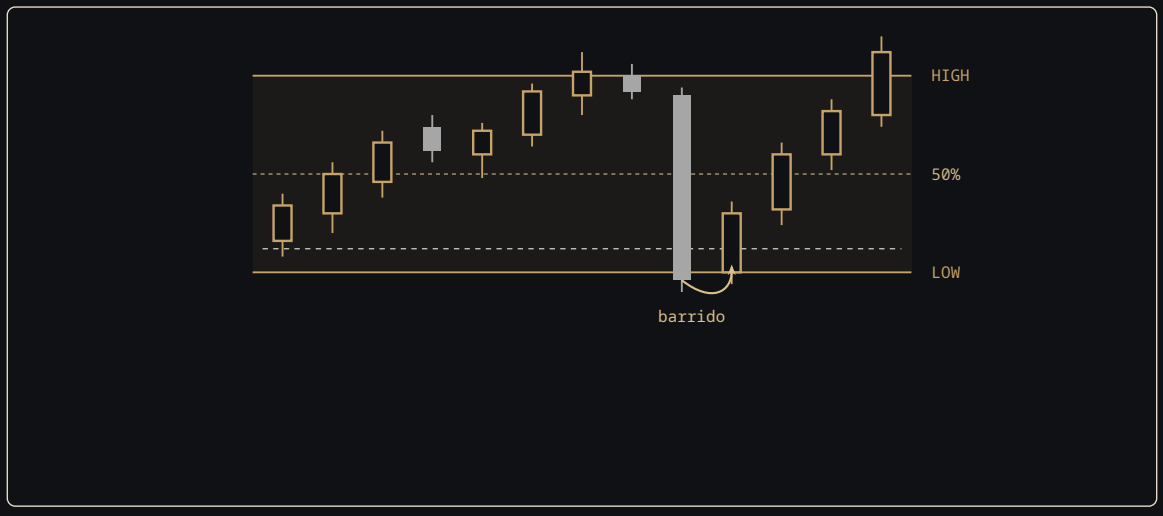
DCV CORPORATION

BIBLIOTECA DCV

DCV ESTRUCTURA DEL MERCADO

Lectura del precio, liquidez, rangos y comportamiento del mercado



ESTRUCTURA • LIQUIDEZ • RANGO (CRT)

MANUAL TÉCNICO

VERSIÓN 1.0

DCV ESTRUCTURA DEL MERCADO

Lectura del precio, liquidez, rangos y comportamiento del mercado

EDICIÓN Y SELLO EDITORIAL

Editorial: **DCV CORPORATION**
Colección: **BIBLIOTECA DCV**
Tipo de publicación: Manual técnico especializado
Versión: 1.0 • Idioma: Español
Formato: PDF editorial, A4 vertical

DERECHOS DE AUTOR

© DCV CORPORATION. Todos los derechos reservados. Ninguna parte de esta obra puede ser reproducida, distribuida o transmitida por cualquier medio sin la autorización previa y por escrito de la editorial, salvo en los usos permitidos por la legislación vigente sobre derechos de autor. Las marcas y denominaciones citadas pertenecen a sus respectivos titulares.

DECLARACIÓN DE PROPÓSITO EDUCATIVO

Esta publicación tiene una finalidad exclusivamente educativa y divulgativa. Su objetivo es explicar conceptos de estructura de mercado, liquidez y análisis de rangos de velas con un enfoque pedagógico. Los ejemplos incluidos son situaciones hipotéticas construidas para ilustrar conceptos y no describen operaciones reales ni resultados obtenidos.

> **Advertencia de riesgo financiero**
>
> La operativa en mercados financieros implica un riesgo elevado de pérdida de capital y no es adecuada para todos los perfiles. El contenido de esta obra **no constituye asesoramiento financiero, recomendación de inversión, invitación a operar ni promesa de rentabilidad**. Ningún concepto, patrón o metodología aquí descrito garantiza resultados. Las decisiones de inversión son responsabilidad exclusiva del lector, quien debe valorar su situación y, si lo precisa, consultar a un profesional autorizado.

ÍNDICE GENERAL

Introducción 4

Capítulo I • Fundamentos de la estructura del mercado 5

Qué es la estructura del mercado; máximos y mínimos; estados 5
Estructura interna y externa; giros y swings; contexto; ejercicio 8

Capítulo II • Tendencias, impulsos y retrocesos 12

Formación de tendencias; impulso; retrocesos; relación 12
Fractalidad; ruptura de tendencias; caso multitemporal 16

Capítulo III • Rupturas estructurales y cambios de carácter 19

BOS; BOS alcista y bajista; CHoCH; diferencias BOS/CHoCH 19
Ruptura por mecha y cierre; confirmación; falsas; casos 23

Capítulo IV • Liquidez y comportamiento del precio 27

Liquidez; BSL y SSL; EQH y EQL; liquidez interna y externa 27
Barridos; aceptación y rechazo; liquidez y estructura; casos 31

Capítulo V • Candle Range Theory (CRT) 35

Fundamentos; vela de referencia; componentes; barridos 35
Reincorporación y expansión; integración; multitemporal; casos 40

Capítulo VI • Zonas de interés y conceptos institucionales 44

Order Blocks y mitigación; Fair Value Gaps; premium y discount 44

Capítulo VII • Marco operativo integrado DCV 50

Introducción; seis etapas del marco; caso integral y validación 50

Glosario técnico 57

Evaluación y ejercicios 58

Bibliografía y referencias 59

Conclusión y firma editorial 60

INTRODUCCIÓN

Comprender antes de interpretar

Leer un gráfico no consiste en reaccionar ante la última vela, sino en situar cada movimiento dentro de un contexto. La **estructura del mercado** es el marco que ordena ese contexto: describe cómo se encadenan máximos y mínimos, cómo alternan impulsos y retrocesos, y cómo el precio transita entre fases alcistas, bajistas y laterales. Comprender la estructura significa reconocer en qué estado se encuentra el mercado y qué condiciones invalidarían esa lectura.

Por qué el precio no se interpreta con señales aisladas

Una señal observada fuera de contexto —una ruptura, una vela de rechazo, un patrón— aporta poca información por sí sola. El mismo evento puede significar continuación o agotamiento según dónde ocurra dentro de la estructura y de la temporalidad superior. Por eso este manual insiste en jerarquizar el análisis: primero el contexto, después la estructura, la liquidez y, por último, los puntos de entrada o invalidación.

Estructura, liquidez y rangos

Tres planos se entrelazan a lo largo del libro. La **estructura** aporta dirección y fases. La **liquidez** explica hacia dónde tiende a desplazarse el precio al buscar órdenes acumuladas en máximos y mínimos. Los **rangos**, estudiados en profundidad mediante la *Candle Range Theory* (CRT, teoría del rango de velas), ofrecen un lenguaje preciso para medir barridos, reincorporaciones y expansiones. Ninguno de los tres sustituye a los otros: se leen en conjunto.

El valor del análisis multitemporal

Una estructura puede ser alcista en un marco temporal y bajista en otro. Analizar varias temporalidades —por ejemplo D1 como contexto, H4 y H1 como estructura, y M15 como observación detallada— evita conclusiones precipitadas y revela la relación entre el movimiento principal y sus movimientos secundarios.

> **Cómo utilizar este manual**
>
> Cada concepto importante se desarrolla con una secuencia constante: **definición, fundamento, componentes, representación gráfica, interpretación, ejemplo, errores frecuentes y limitaciones**. Los gráficos son esquemas didácticos construidos para explicar; los ejemplos son hipotéticos. El objetivo no es predecir, sino **aprender a construir escenarios** razonados y a reconocer qué los invalida.

CAPÍTULO

FUNDAMENTOS DE LA ESTRUCTURA DEL MERCADO

El andamiaje que ordena el movimiento del precio

Qúe es la estructura del mercado

La **estructura del mercado** es la organización observable de los máximos y mínimos que el precio va dejando a lo largo del tiempo. No es un indicador ni una fórmula: es una *lectura* de cómo se encadenan los movimientos para revelar si el mercado avanza, retrocede o se mantiene en equilibrio. Reconocerla permite situar cualquier vela dentro de un relato coherente y evitar decisiones basadas en señales aisladas (Murphy, 1999).

Conviene distinguir cuatro nociones que a menudo se confunden:

- **Precio**: el último valor negociado; un dato puntual, sin dirección por sí mismo.
- **Tendencia**: la dirección predominante que resulta de encadenar varios máximos y mínimos.
- **Rango**: la zona acotada entre un máximo y un mínimo de referencia donde el precio oscila.
- **Contexto**: el marco mayor —temporalidad superior, fase y zonas relevantes— que da sentido a lo anterior.

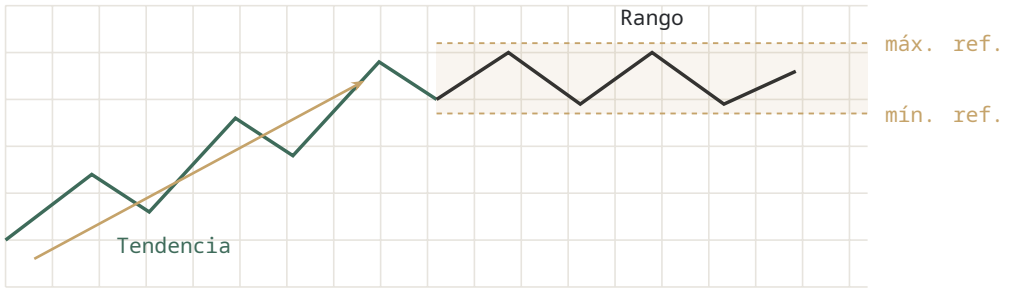


Figura 1.1 • De la tendencia al rango

El mismo recorrido de precio pasa de una fase direccional (verde) a una fase de equilibrio acotada por un máximo y un mínimo de referencia (dorado). Leer la estructura es identificar en cuál de estas fases se encuentra el mercado.

> Concepto clave
>
> La estructura no predice el futuro: **describe el estado presente** y las condiciones que lo mantienen o lo invalidan. Toda la metodología del manual se apoya en leer primero ese estado antes de interpretar cualquier señal.

Máximos y mínimos: el alfabeto de la estructura

El precio se mueve en zigzag: cada avance deja un **máximo** (*high*) y cada retroceso un **mínimo** (*low*). La relación entre máximos y mínimos consecutivos define el carácter de la estructura. Se emplean cuatro etiquetas internacionales, que explicamos en español la primera vez:

- **Higher High (HH)** — máximo más alto que el anterior.
- **Higher Low (HL)** — mínimo más alto que el anterior.
- **Lower High (LH)** — máximo más bajo que el anterior.
- **Lower Low (LL)** — mínimo más bajo que el anterior.

Una secuencia de HH y HL describe una estructura alcista; una secuencia de LH y LL, una bajista. La transición de una a otra es, precisamente, lo que estudiaremos como ruptura estructural y cambio de carácter.

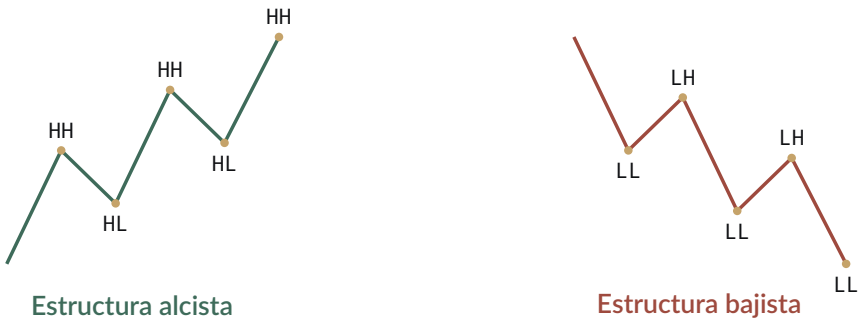


Figura 1.2 • Diagramas alcista y bajista
Izquierda: máximos y mínimos ascendentes (HH–HL). Derecha: máximos y mínimos descendentes (LH–LL). La etiqueta no depende de una vela, sino de la comparación con el punto anterior del mismo tipo.

> **Nota de rigor**
> No todo pequeño vaivén genera un máximo o mínimo estructural. Solo los giros que organizan el movimiento —los *swings* relevantes— se etiquetan. Más adelante veremos cómo distinguirlos de oscilaciones menores.

Estados del mercado

En cualquier temporalidad el mercado se encuentra en uno de tres estados, con fases de transición entre ellos. Identificar el estado es el primer filtro de toda lectura.

Estructura alcista

Máximos y mínimos crecientes (HH–HL). El precio corrige y vuelve a avanzar; mientras el último HL no se pierda, la lectura alcista se mantiene.

Estructura bajista

Máximos y mínimos decrecientes (LH–LL). El precio rebota y vuelve a caer; mientras el último LH no se supere, la lectura bajista se mantiene.

Estructura lateral

Máximos y mínimos sin progresión clara: el precio oscila dentro de un rango acotado. Es un estado de equilibrio, no de indecisión sin sentido; concentra órdenes en sus extremos.

Transiciones

El paso de un estado a otro no es instantáneo. Suele anunciarse con la pérdida de un punto estructural clave y confirmarse con un desplazamiento en la nueva dirección. Estudiaremos este proceso como BOS y CHoCH en el Capítulo III.

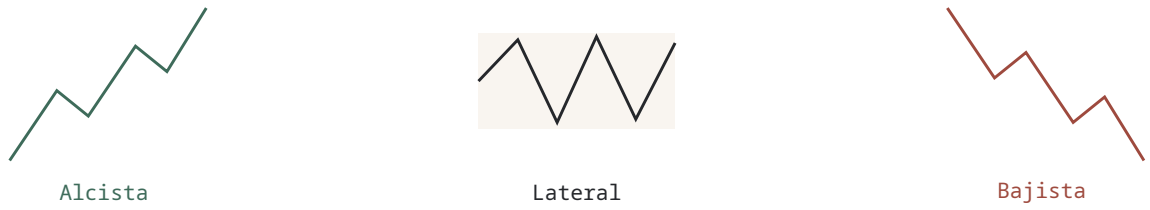


Figura 1.3 • Los tres estados

Alcista (avance escalonado), lateral (oscilación acotada) y bajista (descenso escalonado). La transición ocurre cuando se rompe la secuencia que definía el estado previo.

Estructura interna y externa

Un mismo tramo contiene movimientos de distinta jerarquía. La **estructura externa** la forman los máximos y mínimos principales que definen la tendencia de fondo; la **estructura interna** son los máximos y mínimos menores que aparecen dentro de cada impulso o corrección. Confundir ambas es una fuente habitual de errores: una ruptura de estructura interna no equivale a un cambio de la tendencia externa.

Esta jerarquía explica una aparente paradoja: una estructura puede ser **alcista en una temporalidad y bajista en otra**. Lo que en H1 parece una tendencia bajista puede ser, en D1, un simple retroceso dentro de una estructura externa alcista.

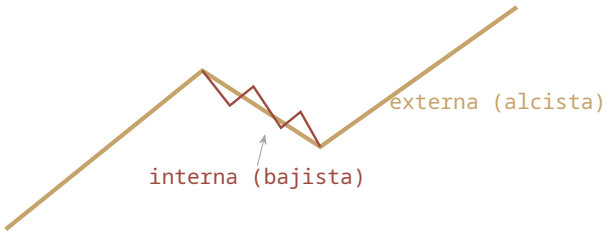


Figura 1.4 • Interna dentro de externa
La línea dorada es la estructura externa alcista. Dentro del retroceso principal, la estructura interna es momenticámente bajista. Ambas lecturas son correctas en su propia escala.

> **Nota de rigor**
>
> La dirección *depende de la temporalidad*. Antes de afirmar «el mercado es alcista o bajista» hay que precisar en qué marco temporal, y qué papel juega ese tramo en la temporalidad superior.

Puntos de giro y swings

Un **swing** es un giro del precio lo bastante significativo como para dejar un máximo o un mínimo de referencia. No toda vuelta cuenta: distinguir un swing relevante de una oscilación menor es una destreza central (Grimes, 2012).

Criterios para un swing relevante

- **Amplitud**: el giro debe tener tamaño apreciable respecto al rango reciente, no un simple ruido.
- **Velas de confirmación**: el precio debe alejarse del extremo con cierto desplazamiento, no apenas rozarlo.
- **Coherencia con la escala**: un swing de M15 puede ser ruido en H4. El giro se juzga en la temporalidad que se analiza.
- **Función estructural**: un swing útil separa un impulso de un retroceso, o marca el extremo de un rango.

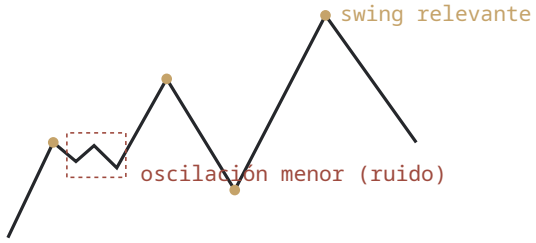


Figura 1.5 • Swing frente a ruido
Los puntos dorados son giros con amplitud y función estructural. El recuadro señala micro-oscilaciones que no deben etiquetarse como máximos o mínimos estructurales.

> **Nota de rigor**
> Etiquetar cada pequeña vuelta como swing genera una estructura ruidosa e inoperable. Es preferible menos puntos, pero significativos y consistentes con la temporalidad analizada.

Contexto estructural

El **contexto** es la pregunta previa a cualquier interpretación: ¿dónde está el precio dentro de la estructura mayor y cuál es la dirección predominante? Sin esta referencia, una misma señal puede leerse de forma opuesta.

Cómo determinar la dirección predominante

1. Partir de una temporalidad superior y describir su secuencia de máximos y mínimos (externa).
2. Localizar la posición actual del precio: ¿en impulso, en retroceso, cerca de un extremo del rango?
3. Identificar las zonas relevantes hacia las que podría gravitar (máximos y mínimos previos, límites de rango).
4. Solo entonces bajar a temporalidades menores para afinar la lectura.



Figura 1.6 • Situar antes de decidir
En un contexto alcista, un retroceso no es una señal bajista: es una oportunidad potencial de continuación. El mismo tramo leído sin contexto podría malinterpretarse.

> **Concepto clave**
> Regla práctica: **el contexto manda sobre la señal**. Cuando una señal contradice el contexto, exige más confirmación, no menos.

Ejercicio de identificación

Clasifica cada gráfico según su estado (alcista, bajista o lateral) y etiqueta sus máximos y mínimos relevantes. Las soluciones se indican debajo.

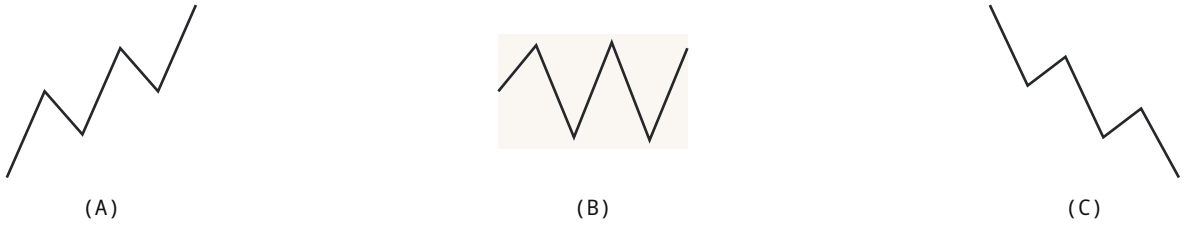


Figura 1.7 • Tres gráficos para clasificar

Soluciones

(A) Alcista — secuencia de HH y HL; el último máximo supera al previo y los mínimos ascienden.
(B) Lateral — máximos y mínimos sin progresión neta; el precio oscila entre dos niveles de referencia.
(C) Bajista — secuencia de LH y LL; cada rebote queda por debajo del anterior y los mínimos descienden.

Cierre del capítulo

Ya dispones del alfabeto estructural: máximos y mínimos, estados, jerarquía interna/externa, swings y contexto. Sobre esta base se construyen las tendencias, las rupturas y la lectura de la liquidez que siguen.

CAPÍTULO II

TENDENCIAS, IMPULSOS Y RETROCESOS

Cómo nace, se sostiene y se agota la dirección del precio

Formación de tendencias

Una **tendencia** no es una línea recta, sino una sucesión ordenada de impulsos y retrocesos que avanzan en una dirección. Se considera establecida cuando la estructura confirma al menos dos máximos y dos mínimos coherentes: en una tendencia alcista, HH seguido de HL; en una bajista, LH seguido de LL (Murphy, 1999).

Condiciones que permiten identificarla

- **Repetición**: la secuencia de máximos y mínimos se repite en la misma dirección.
- **Respeto de los puntos clave**: los retrocesos no invalidan el último mínimo (alcista) o máximo (bajista) estructural.
- **Proporción**: los impulsos tienden a ser mayores que los retrocesos que los corrigen.
- **Coherencia temporal**: la tendencia se afirma en la temporalidad analizada y se contrasta con la superior.

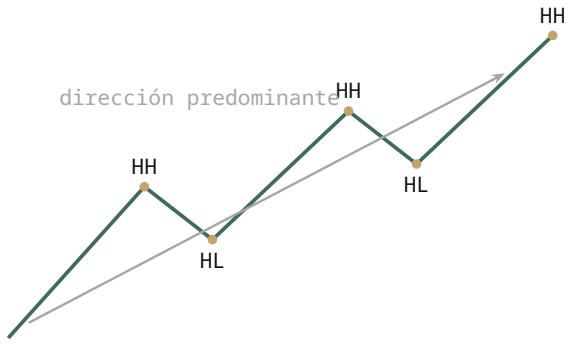


Figura 2.1 • Anatomía de una tendencia alcista

Cada impulso deja un HH y cada corrección un HL por encima del anterior. Mientras esa secuencia se respete, la tendencia permanece vigente.

> **Nota de rigor**
>
> Identificar una tendencia es describir lo ocurrido, no garantizar su continuidad. Toda tendencia termina; la pregunta operativa es qué punto estructural la mantendría o la invalidaría.

Movimiento impulsivo

El **impulso** es el tramo direccional que hace avanzar la estructura. Su calidad se valora por cinco rasgos observables:

- **Desplazamiento**: distancia neta recorrida en la dirección del impulso; a mayor desplazamiento, mayor convicción aparente.
- **Velocidad**: número de velas empleadas; un impulso rápido recorre mucho en pocas velas.
- **Amplitud**: tamaño de las velas que lo componen, con cuerpos amplios frente a mechas dominantes.
- **Continuidad**: ausencia de solapamientos profundos entre velas consecutivas.
- **Fuerza relativa**: comparación del impulso con los movimientos previos del mismo activo.

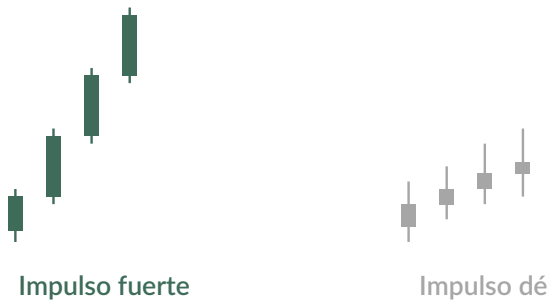


Figura 2.2 • Fuerza del impulso
Izquierda: cuerpos amplios, poco solapamiento y avance sostenido. Derecha: cuerpos pequeños, mechas y solapamiento, señal de un impulso sin convicción.

Concepto clave

Un impulso de calidad combina desplazamiento y continuidad. Un avance con mechas largas y cuerpos pequeños sugiere participación débil, aunque el precio llegue lejos.

Retrocesos

El **retroceso** (o corrección) es el movimiento contrario y temporal que interrumpe un impulso sin invertir la tendencia. Distinguir un retroceso de una reversión es una de las lecturas más delicadas del análisis.

Profundidad del retroceso

La corrección puede ser superficial (el precio apenas cede terreno) o profunda (devuelve gran parte del impulso). Una referencia útil es dividir el impulso previo en zonas: retrocesos que respetan la mitad superior sugieren fortaleza; los que superan la mitad inferior exigen vigilar una posible transición.

Comportamiento del precio en el retroceso

- Velas de cuerpo menor y mayor solapamiento que en el impulso.
- Falta de continuidad: el movimiento correctivo avanza con dificultad.
- Reacción en zonas de interés previas, que estudiaremos en el Capítulo VI.

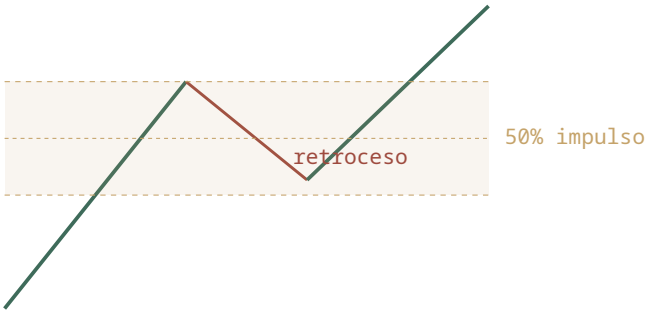


Figura 2.3 • Retroceso dentro de un impulso
El retroceso respeta la mitad superior del impulso previo y el precio reanuda el avance. Un retroceso que superara con decisión la mitad inferior obligaría a revisar la lectura.

Relación impulso–retroceso

La salud de una tendencia se lee en la **proporción** entre sus impulsos y sus retrocesos. Comparar ambos ofrece una lectura de fortaleza, debilidad o agotamiento.

- **Tendencia fuerte**: impulsos amplios y retrocesos breves y superficiales.
- **Tendencia débil**: impulsos y retrocesos de tamaño similar; el avance cuesta.
- **Tendencia agotada**: los impulsos se acortan y los retrocesos se profundizan progresivamente.



Figura 2.4 • Tres salud de tendencia
Fuerte: impulsos dominan. Débil: impulso y retroceso se igualan. Agotada: los impulsos pierden alcance mientras los retrocesos ganan profundidad, anticipando una posible transición.

> **Nota de rigor**
> El agotamiento es una *advertencia de contexto*, no una señal de entrada contraria. Confirma la transición con los criterios estructurales del Capítulo III antes de cambiar de sesgo.

Fractalidad y temporalidades

La estructura del mercado es **fractal**: el mismo patrón de impulsos y retrocesos se repite a distintas escalas. Un impulso en H4 está compuesto, visto en M15, por su propia secuencia de impulsos y retrocesos menores. Esta coexistencia explica por qué varias temporalidades pueden mostrar direcciones distintas sin contradecirse.

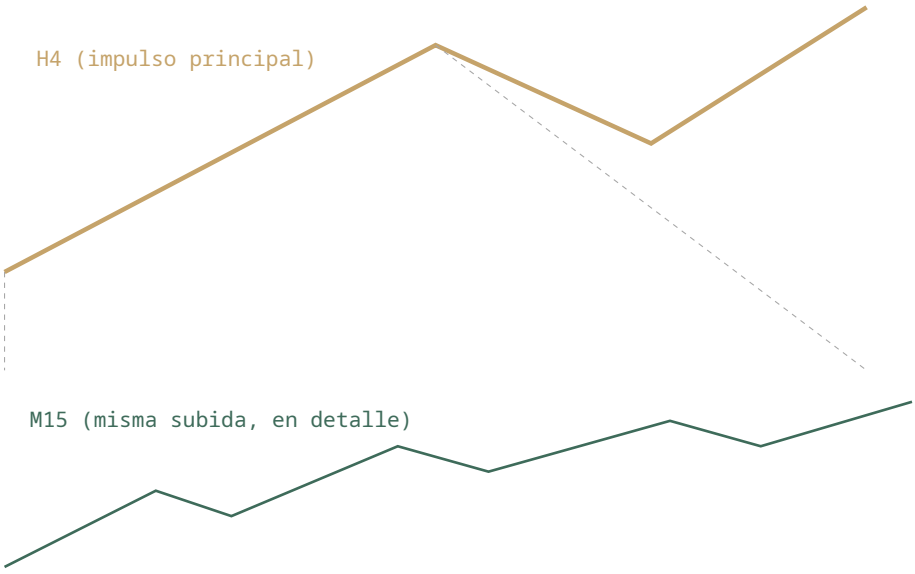


Figura 2.5 • El mismo movimiento a dos escalas
Lo que en H4 es un único impulso, en M15 se descompone en varios impulsos y retrocesos menores. Ambas lecturas son correctas y complementarias.

Concepto clave

La fractalidad es una herramienta, no una trampa: permite usar la temporalidad superior como contexto y la inferior para afinar, siempre que no se confunda la jerarquía de cada movimiento.

Ruptura y debilitamiento de tendencias

Antes de una transición, la tendencia suele mostrar señales observables de pérdida de continuidad. No son garantías de reversión, sino avisos que piden prudencia y confirmación.

Señales de debilitamiento

- Impulsos cada vez más cortos frente a retrocesos más profundos.
- Pérdida del último mínimo estructural en una tendencia alcista (o del último máximo en una bajista).
- Reacciones débiles en las zonas que antes generaban impulso.
- Aumento del solapamiento entre velas: el movimiento se vuelve errático.

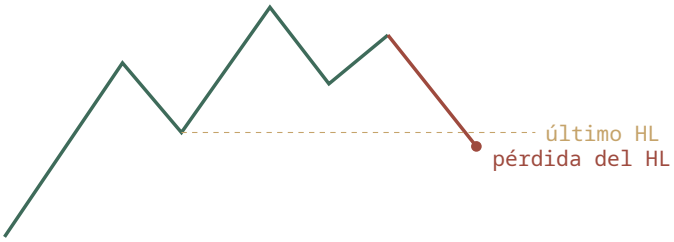


Figura 2.6 • Primer aviso de transición

El último impulso no logra un HH convincente y el precio pierde el último HL. Es un debilitamiento que anticipa —sin confirmar aún— un posible cambio de carácter.

> **Nota de rigor**
>
> Un solo aviso no cambia la tendencia. La confirmación requiere la ruptura estructural y el desplazamiento que veremos como BOS y CHoCH.

Caso práctico multitemporal

Leamos un mismo mercado hipotético en cuatro temporalidades. El objetivo no es acertar una dirección, sino mostrar cómo cada marco aporta una pieza del análisis.

Secuencia de lectura

- **D1 (contexto)**: estructura externa alcista; el precio está en retroceso tras un HH. Sesgo de fondo: compra en continuación.
- **H4 (estructura)**: retroceso en curso con mínimos menores; se aproxima a una zona de interés previa.
- **H1 (estructura intermedia)**: aparecen señales de agotamiento bajista dentro del retroceso.
- **M15 (detalle)**: posible cambio de carácter alcista que reanudaría la tendencia de D1.

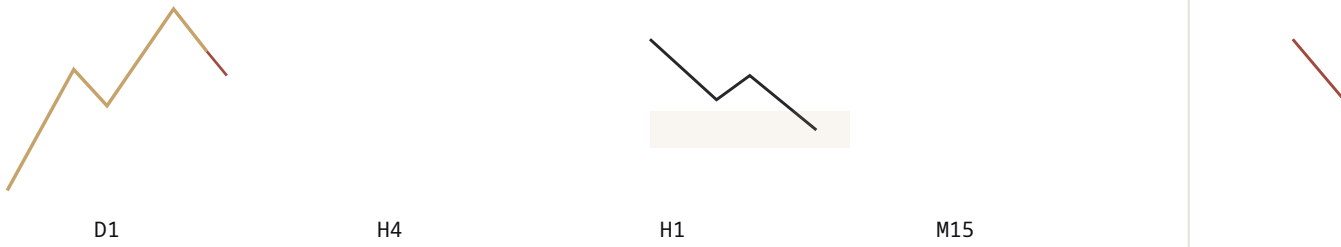


Figura 2.7 • Un mercado, cuatro escalas

La dirección de fondo (D1) orienta; las temporalidades menores precisan dónde y bajo qué condiciones podría reanudarse. Caso didáctico; no describe una operación real.

CAPÍTULO III

RUPTURAS ESTRUCTURALES Y CAMBIOS DE CARÁCTER

BOS y CHoCH: cuándo la estructura continúa y cuándo cambia

Break of Structure (BOS)

El **Break of Structure** (BOS, ruptura de estructura) es la superación de un máximo o mínimo estructural *en la dirección de la tendencia vigente*. Confirma la **continuación**: en una tendencia alcista, el precio supera el último HH; en una bajista, pierde el último LL.

Cuándo una ruptura es relevante

- El nivel roto debe ser un punto estructural, no una oscilación menor.
- Conviene evaluar si la ruptura se produce por cierre de vela o solo por mecha (página siguiente del capítulo).
- El movimiento posterior debe mostrar desplazamiento, no un retorno inmediato al nivel.
- El BOS se interpreta dentro del contexto de la temporalidad superior.

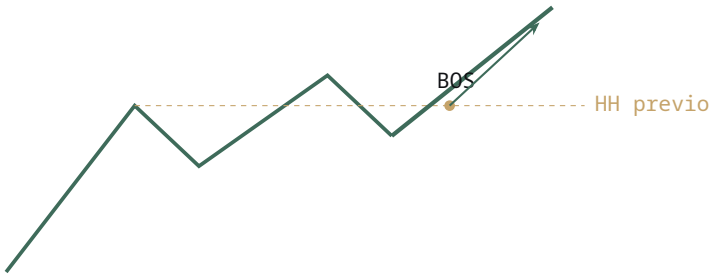


Figura 3.1 • BOS alcista (continuación)
El precio supera con desplazamiento el último máximo estructural (HH). El BOS confirma que la tendencia alcista continúa.

> **Nota de rigor**
> El BOS no crea la tendencia: la *confirma*. Una superación débil, que el precio devuelve de inmediato, puede ser un barrido de liquidez y no una ruptura sostenida (Capítulo IV).

BOS alcista y BOS bajista

Ambos comparten la lógica —continuación en la dirección vigente— pero se construyen de forma simétrica e inversa.

BOS alcista

En tendencia alcista, el precio corrige dejando un HL y después **supera el HH previo**. La ruptura al alza confirma la continuación.

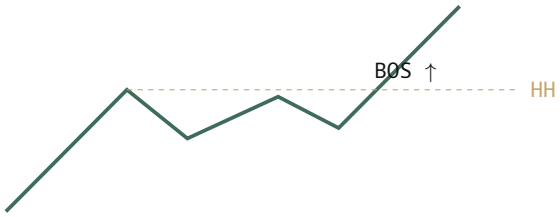


Figura 3.2 • BOS alcista
Tras el HL, el precio rompe al alza el HH: continuación alcista confirmada.

BOS bajista

En tendencia bajista, el precio rebota dejando un LH y luego **pierde el LL previo**. La ruptura a la baja confirma la continuación bajista.

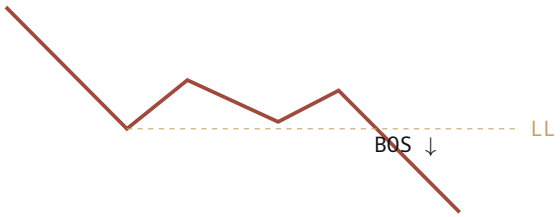


Figura 3.3 • BOS bajista
Tras el LH, el precio rompe a la baja el LL: continuación bajista confirmada.

Change of Character (CHoCH)

El **Change of Character** (CHoCH, cambio de carácter) es la primera ruptura estructural *en contra* de la tendencia vigente. Donde el BOS confirma continuación, el CHoCH advierte de una **posible transición**: en una tendencia alcista, el precio pierde el último HL; en una bajista, supera el último LH.

El CHoCH no garantiza una reversión completa. Señala que el carácter del movimiento ha cambiado y que la estructura previa ha dejado de respetarse. La confirmación de una nueva tendencia llega después, con los BOS en la nueva dirección.

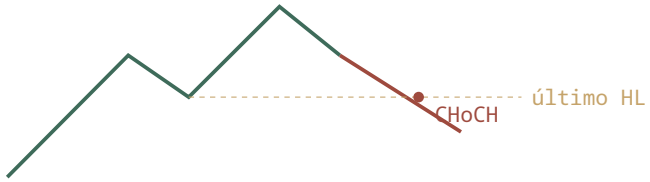


Figura 3.4 • CHoCH alcista → bajista
En una estructura alcista, el precio pierde por primera vez el último HL. Es un cambio de carácter: advierte una posible transición, pendiente de confirmación.

> **Nota de rigor**
> Un CHoCH es un aviso, no una certeza. Puede preceder a una reversión, pero también a un rango o a un retroceso profundo que luego reanude la tendencia. Exige confirmación adicional.

Diferencias entre BOS y CHoCH

Aunque ambos son rupturas estructurales, su significado es opuesto. Confundirlos invierte por completo la lectura.

Criterio	BOS	CHoCH
Dirección	A favor de la tendencia vigente	En contra de la tendencia vigente
Significado	Continuación de la estructura	Posible transición de la estructura
Nivel roto	Último máximo (alcista) o mínimo (bajista) a favor	Último mínimo (alcista) o máximo (bajista) en contra
Lectura	Refuerza el sesgo actual	Cuestiona el sesgo actual
Confirmación	El sesgo se mantiene	Requiere BOS posteriores en la nueva dirección



Figura 3.5 ● Misma estructura, rupturas opuestas

Ruptura por mecha y ruptura por cierre

No toda superación de un nivel tiene el mismo valor. Importa **cómo** se rompe: solo con la mecha o con el cierre del cuerpo.

Ruptura por mecha

El precio traspasa el nivel durante la formación de la vela, pero ésta **cierra de nuevo dentro** de la estructura. Suele asociarse a una búsqueda de liquidez o a un rechazo, no a una ruptura consolidada.

Ruptura por cierre

La vela **cierra más allá** del nivel. Ofrece una señal más sólida de aceptación del precio fuera de la estructura, aunque tampoco es infalible.



Figura 3.6 • Mecha frente a cierre
Izquierda: la vela perfora el nivel con la mecha pero cierra dentro. Derecha: la vela cierra claramente fuera. La segunda aporta una lectura más fiable de ruptura.

> **Nota de rigor**
> La elección entre mecha y cierre depende de la metodología y la temporalidad. Lo esencial es ser *consistente*: aplicar el mismo criterio en todo el análisis y no cambiarlo según convenga.

Desplazamiento y confirmación

Una ruptura adquiere credibilidad cuando va seguida de **desplazamiento**: un movimiento con cuerpos amplios, velocidad y continuidad en la dirección de la ruptura. El desplazamiento sugiere que el precio ha sido aceptado fuera de la estructura previa.

Cómo evaluar la fuerza posterior

- **Cuerpo**: velas de cuerpo dominante frente a mechas.
- **Continuidad**: poco solapamiento, avance sostenido.
- **Ausencia de retorno inmediato**: el precio no vuelve al nivel roto al instante.
- **Coherencia con el contexto**: el desplazamiento acompaña al sesgo de la temporalidad superior.



Figura 3.7 • Confirmación por desplazamiento
Tras romper el nivel, una secuencia de velas de cuerpo amplio y sin retorno inmediato confirma la aceptación del precio fuera de la estructura.

> **Concepto clave**
> Ruptura sin desplazamiento es sospechosa. La combinación **cierre fuera + desplazamiento + no retorno** es la que mejor distingue una ruptura sostenida de un simple barrido.

Rupturas falsas e inducción

Una **ruptura falsa** ocurre cuando el precio supera un nivel y luego regresa, invalidando la señal. Cuando esa falsa ruptura parece diseñada para atraer participación antes de moverse en sentido contrario, se habla de **inducción** o trampa. Conviene manejar estos conceptos con cautela.

Tres situaciones a distinguir

- **Ruptura fallida**: el precio cierra fuera pero no logra desplazamiento y vuelve dentro.
- **Recuperación del nivel**: el precio reconquista el nivel perdido y reanuda la dirección previa.
- **Posible trampa**: barrido del nivel con reversión rápida y desplazamiento contrario.

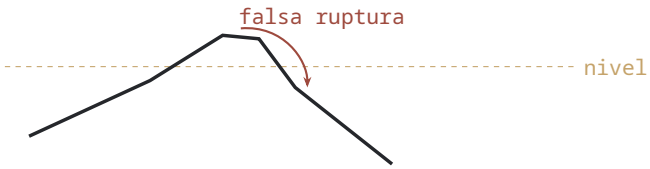


Figura 3.8 • Ruptura falsa

El precio cierra brevemente por encima del nivel, no consigue desplazamiento y regresa con fuerza por debajo. La señal inicial queda invalidada.

Nota de rigor

No toda falsa ruptura es «manipulación institucional». Atribuir cada movimiento a una intención oculta no es verificable ni útil. Basta describir el comportamiento observable: ruptura, falta de desplazamiento y retorno.

Casos prácticos

Cuatro escenarios hipotéticos para fijar la diferencia entre continuación (BOS) y transición (CHoCH), en ambas direcciones.



Figura 3.9 • Cuatro escenarios estructurales

Lectura de cada caso

- **BOS alcista**: se supera el HH a favor de la tendencia; continuación.
- **BOS bajista**: se pierde el LL a favor de la tendencia; continuación.
- **CHoCH alcista**: en estructura bajista, se supera por primera vez el último LH; posible transición al alza.
- **CHoCH bajista**: en estructura alcista, se pierde por primera vez el último HL; posible transición a la baja.

IV CAPÍTULO

LIQUIDEZ Y COMPORTAMIENTO DEL PRECIO

Dónde se acumulan las órdenes y cómo las busca el mercado

Concepto de liquidez financiera

En la **microestructura del mercado**, la **liquidez** es la facilidad con la que un activo puede comprarse o venderse sin alterar demasiado su precio. Depende del volumen de órdenes disponibles en el libro de órdenes a cada nivel (Harris, 2003). Donde hay muchas órdenes, el precio se mueve con fluidez; donde escasean, salta.

Las metodologías SMC (*Smart Money Concepts*) e ICT (*Inner Circle Trader*) emplean el término con un sentido más específico: señalan zonas donde es *probable* que se acumulen órdenes condicionadas —típicamente stops— y que el precio podría «buscar». Conviene distinguir ambos usos.

Dos acepciones de «liquidez»

- **Microestructura (documentada)**: profundidad del libro de órdenes; concepto académico medible (Harris, 2003; Foucault et al., 2005).
- **SMC/ICT (interpretativa)**: zonas donde se presume concentración de órdenes alrededor de máximos y mínimos. Útil como mapa, no como certeza.



Figura 4.1 • Profundidad del libro de órdenes (esquema)

Representación conceptual: barras más anchas indican más órdenes a ese nivel. El precio atraviesa con facilidad las zonas delgadas y encuentra resistencia en las densas.

Buy Side y Sell Side Liquidity

Dos conceptos de SMC/ICT ubican la liquidez respecto a la estructura:

- **Buy Side Liquidity (BSL)** — liquidez compradora. Se sitúa *por encima* de máximos relevantes, donde suelen reposar órdenes de compra en stop (de cortos protegiéndose y de rupturistas).
- **Sell Side Liquidity (SSL)** — liquidez vendedora. Se sitúa *por debajo* de mínimos relevantes, donde suelen reposar órdenes de venta en stop.

La idea operativa es que el precio tiende a gravitar hacia estas zonas antes de un movimiento mayor, aunque no es una regla garantizada.

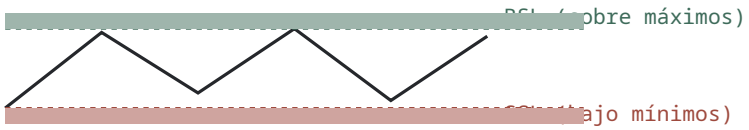


Figura 4.2 • BSL y SSL
La liquidez compradora (BSL) se concentra sobre los máximos; la vendedora (SSL), bajo los mínimos. Son zonas candidatas, no niveles exactos.

> **Nota de rigor**
> Hablar de «dónde suelen reposar las órdenes» es una *interpretación*, no un dato verificable en el gráfico. Úsese como hipótesis de trabajo sujeta a confirmación.

Equal Highs (EQH) y Equal Lows (EQL)

Cuando dos o más máximos se forman a un nivel aproximadamente igual se habla de **Equal Highs (EQH)**; cuando son mínimos, de **Equal Lows (EQL)**. Esta igualdad relativa se interpreta como una posible **concentración de órdenes**: muchos participantes sitúan referencias en el mismo nivel, lo que lo convierte en un objetivo visible de liquidez.

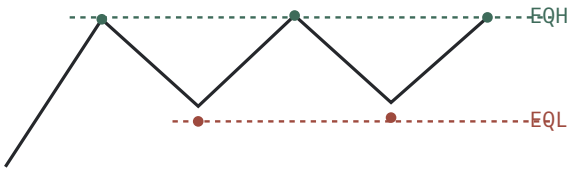


Figura 4.3 • EQH y EQL

Máximos (EQH) y mínimos (EQL) a niveles casi iguales señalan posibles acumulaciones de órdenes. No garantizan que el precio los visite, pero los vuelven objetivos probables.

Concepto clave

Los EQH/EQL son «imanes» visuales de liquidez. Su utilidad crece cuando coinciden con la estructura y el contexto; aislados, son solo una pista.

Liquidez interna y externa

Igual que la estructura, la liquidez tiene jerarquía:

- **Liquidez externa**: la situada en los extremos del rango o de la estructura mayor (máximos y mínimos principales). Son los objetivos de mayor alcance.
- **Liquidez interna**: la que se acumula *dentro* del rango, en máximos y mínimos menores, EQH/EQL internos y desequilibrios. Suele consumirse antes de alcanzar la externa.

Una lectura habitual es que el precio recoge primero la liquidez interna y después se dirige a la externa, aunque el orden no es obligatorio.

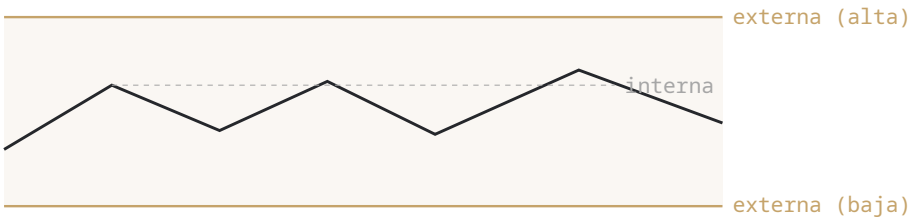


Figura 4.4 • Liquidez interna y externa
Los límites dorados concentran la liquidez externa; los máximos y mínimos menores dentro del rango, la interna. El precio suele operar la interna antes de buscar la externa.

Barridos de liquidez

Un **barrido** (*liquidity sweep*) es la superación breve de un máximo o mínimo que captura la liquidez acumulada y es seguida por un regreso al rango. Se diferencia de una ruptura sostenida precisamente en ese *retorno*.

- **Barrido del máximo**: el precio supera un máximo (toma BSL) y vuelve a caer dentro del rango.
- **Barrido del mínimo**: el precio pierde un mínimo (toma SSL) y vuelve a subir dentro del rango.
- **Recuperación del nivel**: tras el barrido, el precio reconquista el nivel barrido.
- **Reincorporación al rango**: el cierre regresa al interior del rango previo.
- **Barrido frente a ruptura sostenida**: el barrido no logra desplazamiento; la ruptura sí.

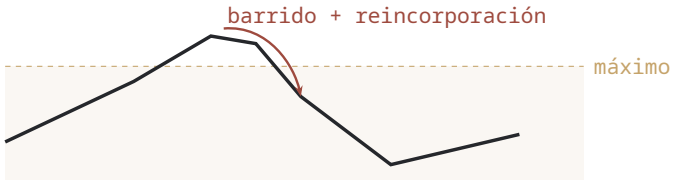


Figura 4.5 • Barrido del máximo
El precio perfora el máximo, toma la liquidez compradora y regresa dentro del rango sin lograr desplazamiento al alza. No es una ruptura sostenida.

> **Nota de rigor**
> Un barrido no implica automáticamente una reversión. Indica que se tomó liquidez; la dirección posterior debe confirmarse con estructura y desplazamiento.

Aceptación y rechazo del precio

Tras interactuar con un nivel, el comportamiento posterior revela si el precio **acepta** o **rechaza** esa zona. Esta lectura ayuda a distinguir un barrido de una ruptura.

Rechazo

El precio toca o perfora el nivel y regresa con rapidez: velas con mechas en esa dirección y cierre en contra. Sugiere que la zona no ha sido aceptada.

Aceptación

El precio permanece y opera más allá del nivel: varias velas cierran al otro lado, con desplazamiento. Sugiere que la zona ha quedado atrás.



Figura 4.6 • Rechazo frente a aceptación
Izquierda: mecha superior y cierre por debajo, el nivel es rechazado. Derecha: cierres sostenidos por encima, el nivel es aceptado y queda atrás.

> **Concepto clave**
> Rechazo sugiere barrido o defensa del nivel; aceptación sugiere ruptura válida. La clave está en **dónde cierran** las velas, no en hasta dónde llega la mecha.

Liquidez y estructura

Estructura y liquidez se leen juntas. La estructura dice en qué estado está el mercado; la liquidez, hacia dónde podría gravitar. Integrarlas permite construir objetivos razonados.

Cómo se relacionan

- Un **BOS** a favor de la tendencia suele apuntar a la liquidez externa siguiente (BSL o SSL).
- Un **CHoCH** tras un barrido de liquidez refuerza la hipótesis de transición.
- Los **EQH/EQL** sirven como objetivos intermedios de liquidez interna.
- El **desplazamiento** tras tomar liquidez ayuda a confirmar la dirección.

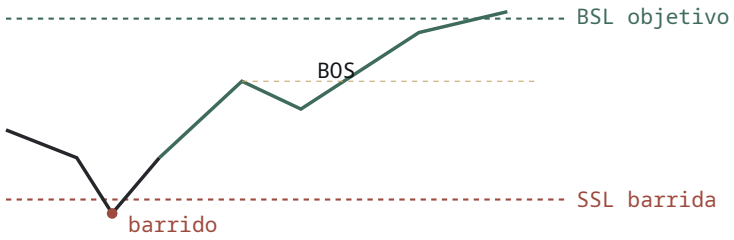


Figura 4.7 • Del barrido al objetivo
El precio barre la SSL, gira, confirma con un BOS alcista y proyecta hacia la BSL superior. Secuencia hipotética que integra liquidez y estructura.

Casos prácticos

Cuatro representaciones para distinguir barridos, capturas y rupturas.

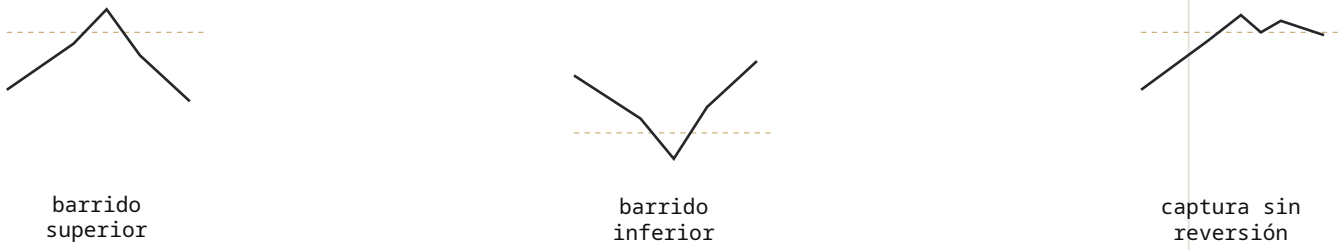


Figura 4.8 • Cuatro comportamientos ante un nivel

Interpretación

- **Barrido superior**: toma BSL y reincorpora; posible rechazo del máximo.
- **Barrido inferior**: toma SSL y reincorpora; posible rechazo del mínimo.
- **Captura sin reversión**: se toma liquidez pero no hay giro confirmado; señal no concluyente.
- **Ruptura sostenida**: cierres y desplazamiento fuera del nivel; aceptación, no barrido.

V CAPÍTULO

CANDLE RANGE THEORY (CRT)

Teoría del rango de velas: referencia, barrido, reincorporación y expansión

Fundamentos de Candle Range Theory

La **Candle Range Theory** (CRT, teoría del rango de velas) es un marco de lectura que toma una vela —o un conjunto de velas— como **rango de referencia** y analiza cómo el precio interactúa con sus extremos: los barre, los recupera, reincorpora al rango y, en ocasiones, expande fuera de él. No es un simple patrón de velas: es una forma de organizar la relación entre **rango, liquidez y comportamiento del precio**.

Elementos conceptuales

- **Vela de referencia**: define el rango inicial (su máximo y su mínimo).
- **Rango**: el espacio entre el máximo y el mínimo de referencia.
- **Liquidez en los extremos**: sobre el máximo (BSL) y bajo el mínimo (SSL).
- **Comportamiento**: barrido de un extremo, reincorporación y posible expansión hacia el extremo opuesto.

CRT frente a «rango» genérico

Un rango genérico describe una fase lateral cualquiera. CRT es más específica: fija una *vela de referencia* concreta, define sus extremos como objetivos de liquidez y estudia la secuencia barrido–reincorporación–expansión con atención especial a la **relación entre temporalidades**.

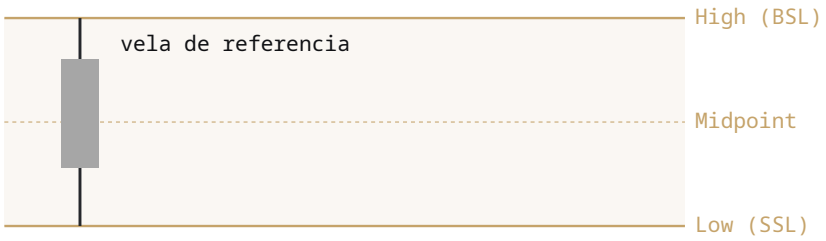


Figura 5.1 • El rango de referencia CRT
La vela de referencia define High, Low y Midpoint. Sus extremos son, a la vez, límites del rango y zonas de liquidez.

> **Nota de rigor**
> CRT organiza observaciones; no garantiza resultados. Que exista un rango y un barrido no implica una expansión determinada: siempre hay que considerar escenarios alternativos e invalidación.

Identificación de la vela de referencia

Todo análisis CRT empieza por elegir la **vela de referencia**, la que define el rango que vamos a estudiar. Su selección depende de la temporalidad y del contexto.

Pasos de selección

1. **Temporalidad**: elegir el marco en el que la vela representa un rango significativo (por ejemplo, una vela de H4 o D1 como referencia).
2. **Máximo de referencia**: el extremo superior de la vela (High).
3. **Mínimo de referencia**: el extremo inferior de la vela (Low).
4. **Apertura y cierre**: informan del carácter de la vela y de la posición del cuerpo dentro del rango.
5. **Delimitación del rango**: proyectar High y Low como niveles sobre las velas siguientes.

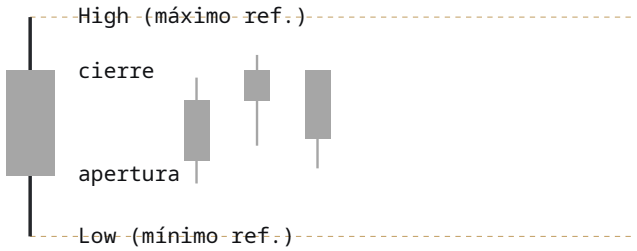


Figura 5.2 • Vela de referencia delimitada
La vela de referencia (izquierda) proyecta su High y su Low como límites del rango. Las velas siguientes se leen respecto a esos niveles.

> **Concepto clave**
> No existe «la» vela de referencia universal: depende del contexto y la temporalidad. Lo esencial es **declararla con claridad** y mantenerla durante el análisis.

Componentes del rango

Una vez fijada la referencia, el rango se descompone en varios elementos que guiarán la lectura.

- **High**: máximo del rango; límite superior y zona de BSL.
- **Low**: mínimo del rango; límite inferior y zona de SSL.
- **Midpoint**: punto medio; referencia de equilibrio.
- **Mitad superior**: zona entre el Midpoint y el High (premium relativo del rango).
- **Mitad inferior**: zona entre el Low y el Midpoint (discount relativo del rango).

Cálculo del punto medio

```
Midpoint = (High + Low) / 2
```

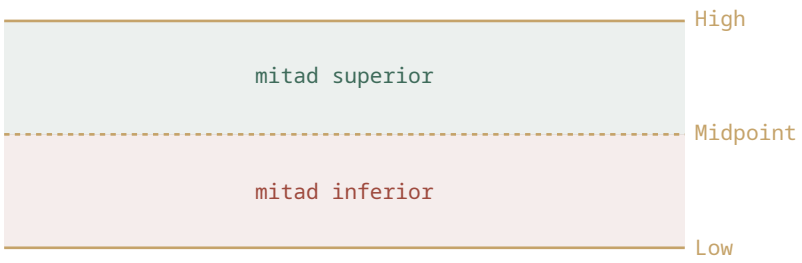


Figura 5.3 • Esquema completo del rango
El Midpoint divide el rango en mitad superior e inferior. Situar el precio respecto a estas zonas aporta contexto para interpretar barridos y expansiones.

Barrido del máximo del rango

El **barrido del máximo** ocurre cuando el precio supera el High de la vela de referencia —tomando la BSL— y después regresa al interior del rango. Es uno de los eventos centrales de CRT.

Secuencia observable

1. **Superación del máximo**: el precio perfora el High.
2. **Búsqueda de liquidez superior**: toma las órdenes acumuladas sobre el máximo.
3. **Vela posterior**: muestra rechazo (mecha superior, cierre dentro) o aceptación (cierre fuera con desplazamiento).
4. **Reincorporación**: si cierra de nuevo dentro del rango, el barrido queda caracterizado.
5. **Escenarios**: posible giro bajista hacia el Low, o —si hay aceptación— expansión alcista.



Figura 5.4 • Barrido del máximo con reincorporación
El precio perfora el High, toma liquidez y reincorpora al rango. Escenario que *podría* preceder un giro bajista, no una certeza.

> **Nota de rigor**
> No toda ruptura superior genera reversión bajista. Si el precio *acepta* por encima del High con desplazamiento, el escenario es de expansión alcista, no de giro.

Barrido del mínimo del rango

El escenario simétrico: el precio pierde el Low de la vela de referencia —tomando la SSL— y después regresa al rango.

Secuencia observable

1. **Superación del mínimo**: el precio perfora el Low.
2. **Búsqueda de liquidez inferior**: toma las órdenes acumuladas bajo el mínimo.
3. **Recuperación del rango**: la vela posterior cierra de nuevo dentro.
4. **Confirmación**: desplazamiento alcista y, en su caso, un CHoCH a favor.
5. **Posible expansión alcista**: proyección hacia el High o más allá.

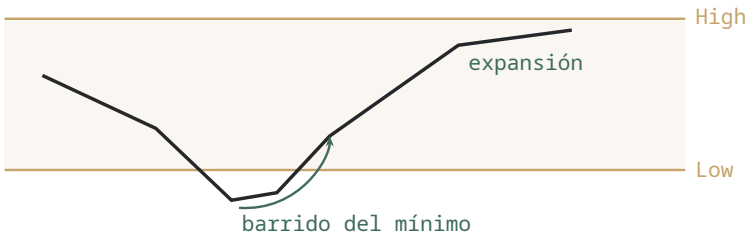


Figura 5.5 • Barrido del mínimo y expansión alcista
El precio pierde el Low, toma liquidez inferior, recupera el rango y se expande al alza. Secuencia hipotética, sujeta a confirmación e invalidación.

> **Concepto clave**
> El barrido del mínimo con recuperación y desplazamiento alcista es una de las secuencias más características de CRT; su valor depende del contexto de la temporalidad superior.

Reincorporación y expansión

El núcleo interpretativo de CRT está en diferenciar una **recuperación** (el precio vuelve al rango tras barrer un extremo) de una **ruptura** (el precio acepta fuera del rango y expande).

Claves de lectura

- **Cierre dentro del rango**: tras el barrido, confirma reincorporación y abre la hipótesis de giro hacia el extremo opuesto.
- **Desplazamiento posterior**: mide la fuerza del movimiento que sigue a la reincorporación.
- **Confirmación estructural**: un BOS o CHoCH coherente refuerza el escenario.
- **Continuación frente a reversión**: si el precio acepta fuera, es expansión; si reincorpora, es reversión potencial.



Figura 5.6 • Reincorporación frente a expansión
Izquierda: el precio vuelve al rango, hipótesis de reversión. Derecha: el precio cierra fuera con desplazamiento, hipótesis de expansión. El cierre es el árbitro.

> **Nota de rigor**
> Diferenciar superación de recuperación es la decisión más importante en CRT. Sin esa distinción, un barrido y una ruptura parecen iguales y la lectura se vuelve arbitraria.

Integración de CRT con estructura y liquidez

CRT no sustituye a la estructura ni a la liquidez: las articula. El rango de referencia ofrece el escenario; la estructura y la liquidez, la confirmación.

- **BOS / CHoCH**: confirman la dirección tras una reincorporación o una expansión.
- **BSL / SSL**: coinciden con el High y el Low del rango como objetivos de liquidez.
- **EQH / EQL**: aportan objetivos intermedios dentro del rango.
- **Desplazamiento**: valida la fuerza del movimiento posterior al barrido.
- **Zonas de interés**: Order Blocks y FVG (Capítulo VI) afinan la entrada dentro del escenario CRT.

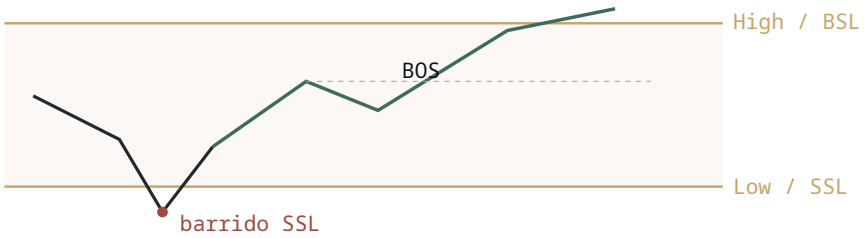


Figura 5.7 • CRT con estructura y liquidez
Barrido de la SSL (Low del rango), giro, BOS alcista y expansión hacia la BSL (High). Cada elemento conserva su función sin confundirse con los demás.

CRT multitemporal

La aplicación más potente de CRT es **multitemporal**: usar una vela de temporalidad superior como rango de referencia y analizar, en temporalidades inferiores, cómo el precio barre, reincorpora y expande dentro de ese rango.

Ejemplo de encaje

- **D1 (contexto)**: define el sesgo general y la vela/rango mayor.
- **H4 (rango de análisis)**: la vela de referencia operativa.
- **H1 (estructura intermedia)**: muestra barrido y reincorporación.
- **M15 (observación detallada)**: afina confirmación e invalidación.

Las temporalidades son **adaptables** al instrumento y al horizonte operativo: lo importante es la relación contexto–rango–detalle, no los marcos concretos.



Figura 5.8 • CRT multitemporal
El rango lo fija la vela de H4; el detalle de M15 muestra el barrido del Low y la posterior expansión hacia el High. D1 aporta el sesgo que valida esta lectura.

Casos prácticos y validación CRT

Cuatro escenarios hipotéticos. Para cada uno: contexto, rango, evento, confirmación, invalidación e interpretación.

1. Barrido superior + reincorp.	Contexto bajista en TF superior; rango H4. **Evento**: barre el High y cierra dentro. **Confirma**: CHoCH bajista + desplazamiento. **Invalida**: aceptación sobre el High. **Interpreta**: posible giro a la baja hacia el Low.
2. Barrido inferior + reincorp.	Contexto alcista; rango H4. **Evento**: pierde el Low y recupera. **Confirma**: CHoCH alcista + desplazamiento. **Invalida**: aceptación bajo el Low. **Interpreta**: posible expansión al alza hacia el High.
3. Ruptura sostenida	Contexto alcista fuerte. **Evento**: cierra sobre el High con desplazamiento. **Confirma**: BOS a favor + no retorno. **Invalida**: reincorporación rápida. **Interpreta**: expansión, no barrido.
4. Rango sin confirmación	Contexto lateral. **Evento**: oscilación sin barrido claro. **Confirma**: ninguna. **Invalida**: no aplica. **Interpreta**: sin escenario; esperar.

Lista de verificación CRT

1. ¿Está declarada la vela de referencia y su temporalidad?
2. ¿High, Low y Midpoint delimitados?
3. ¿Qué extremo se barrió y dónde cerró la vela posterior?
4. ¿Hubo reincorporación o aceptación fuera del rango?
5. ¿Confirma la estructura (BOS/CHoCH) y el desplazamiento?
6. ¿Cuál es el nivel de invalidación del escenario?

VI CAPÍTULO

ZONAS DE INTERÉS Y CONCEPTOS INSTITUCIONALE

Order Blocks, Fair Value Gaps y el rango premium–discount

Order Blocks (OB)

Un **Order Block** (OB, bloque de órdenes) es, en SMC e ICT, la última vela contraria antes de un movimiento con desplazamiento que rompe estructura. Se interpreta como una zona donde podría haberse concentrado actividad relevante y a la que el precio podría reaccionar si regresa.

Identificación

- **Vela contraria**: la última vela bajista antes de un impulso alcista (OB alcista), o al revés.
- **Desplazamiento posterior**: el movimiento que sigue debe ser decidido y, preferiblemente, romper estructura.
- **Contexto**: el OB gana valor si se alinea con la tendencia y la liquidez.

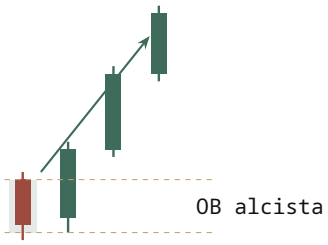


Figura 6.1 • Order Block alcista
La última vela bajista antes del impulso que rompe estructura delimita el OB. La zona dorada marca su rango de reacción potencial.

> **Nota de rigor**
> No toda vela contraria a un movimiento es un OB válido. Sin desplazamiento ni ruptura de estructura, se trata de una vela más. El OB es una hipótesis, no una zona mágica.

Mitigación de Order Blocks

Se llama **mitigación** al regreso del precio a un Order Block. La reacción en esa zona —o su ausencia— informa sobre la validez del escenario.

Posibles comportamientos

- **Interacción y reacción**: el precio entra en el OB y reacciona en la dirección esperada; el OB «funciona».
- **Retorno sin reacción**: el precio atraviesa el OB sin respuesta; señal de debilidad del escenario.
- **Invalidación**: el precio cierra decididamente al otro lado del OB; la zona deja de ser válida.

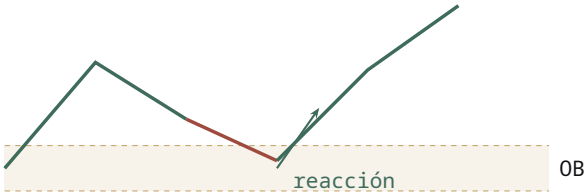


Figura 6.2 • Mitigación con reacción

El precio regresa al OB, reacciona y reanuda el impulso alcista. Si en lugar de reaccionar lo atravesara con cierre al otro lado, el OB quedaría invalidado.

> **Concepto clave**
>
> La mitigación es una prueba, no una promesa. Un OB es útil mientras el precio lo respete; en cuanto lo pierde con claridad, deja de serlo.

Fair Value Gaps (FVG)

Un **Fair Value Gap** (FVG, hueco de valor justo) es un **desequilibrio** de precio: una zona que el mercado atravesó tan rápido que dejó un «vacío» entre velas. Se representa con **tres velas**: el hueco es el espacio entre la mecha de la primera y la mecha de la tercera, no cubierto por la segunda.

Lectura

- El FVG señala dónde la negociación fue desequilibrada, con predominio claro de un lado.
- Suele interpretarse como una zona a la que el precio *podría* regresar para «reequilibrar».
- Conviene distinguir el **desequilibrio observable** (el hueco existe en el gráfico) de la **interpretación** (que deba llenarse).

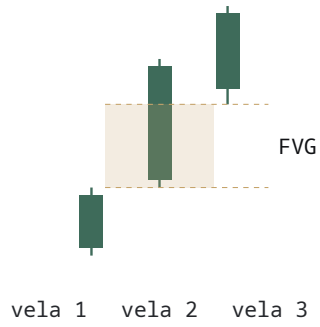


Figura 6.3 • Fair Value Gap alcista
El hueco dorado es el espacio entre la mecha superior de la vela 1 y la mecha inferior de la vela 3, no cubierto por la vela 2: un desequilibrio al alza.

> **Nota de rigor**
> El desequilibrio es objetivo; su «llenado» es una hipótesis. No todos los FVG se rellenan ni constituyen, por sí solos, una señal operativa.

Mitigación de desequilibrios

Cuando el precio regresa a un FVG pueden darse varios escenarios. Conocerlos evita esperar siempre un «llenado» que no es obligatorio.

Escenarios de mitigación

- **Llenado parcial**: el precio entra en parte del hueco y reacciona antes de cubrirlo por completo.
- **Llenado completo**: el precio recorre todo el hueco; el desequilibrio queda «reequilibrado».
- **Ausencia de mitigación**: el precio continúa sin regresar al FVG, que permanece abierto.

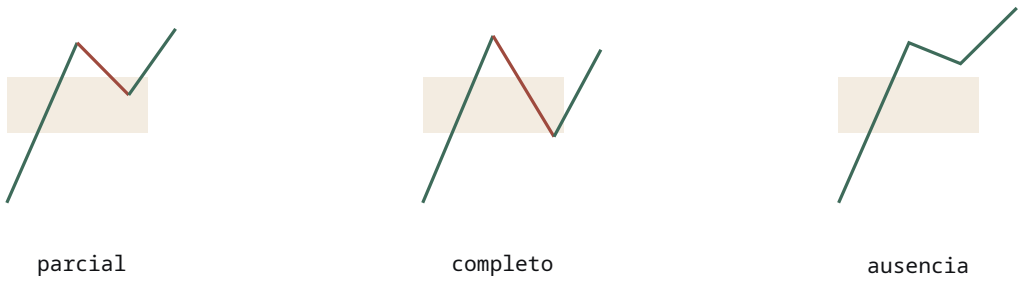


Figura 6.4 • Tres formas de mitigación
El precio puede reequilibrar el FVG parcial o completamente, o no regresar nunca. Ninguno de los tres es «el correcto» por defecto: depende del contexto.

> **Nota de rigor**
> Afirmar que «todos los FVG deben cerrarse» es incorrecto. El FVG es un mapa de desequilibrio, no una obligación del precio.

Premium, Discount y Equilibrium

Tomando un rango de referencia (un impulso, un rango CRT o una estructura), su división en tres zonas aporta un criterio de «precio caro o barato» *relativo* a ese rango.

- **Equilibrium**: el punto medio del rango (50%).
- **Premium**: la mitad superior, por encima del Equilibrium; precio «caro» en el rango.
- **Discount**: la mitad inferior, por debajo del Equilibrium; precio «barato» en el rango.

La lectura habitual es buscar compras en discount y ventas en premium *dentro del sesgo del contexto*, nunca de forma aislada.

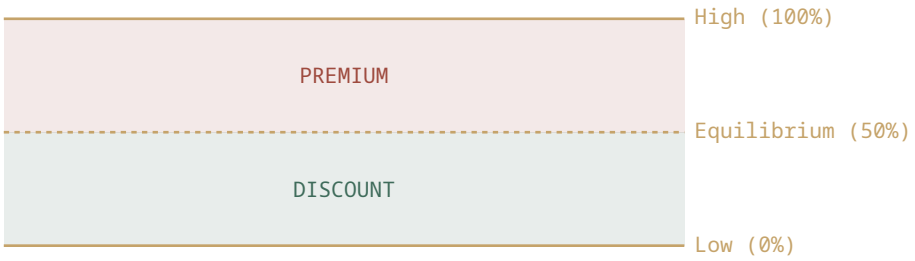


Figura 6.5 • Premium, Equilibrium y Discount
El rango se divide en tres zonas respecto a su punto medio. «Caro» y «barato» son nociones relativas al rango elegido, no valoraciones absolutas del activo.

> **Concepto clave**
> Premium/Discount es un filtro de *dónde* buscar, no una señal por sí mismo. Coincide de forma natural con las mitades superior e inferior del rango CRT.

Integración de zonas de interés

Order Blocks, FVG, premium/discount, liquidez, estructura y CRT no compiten entre sí: se combinan en **confluencias**. Una confluencia reúne varios argumentos en una misma zona, lo que fortalece —sin garantizar— el escenario.

Ejemplo de confluencia

- El precio está en **discount** de un rango CRT.
- Tras un **barrido de la SSL**, reincorpora al rango.
- Un **CHoCH** alcista confirma el giro.
- La reacción se produce en un **OB** alineado con un **FVG**.

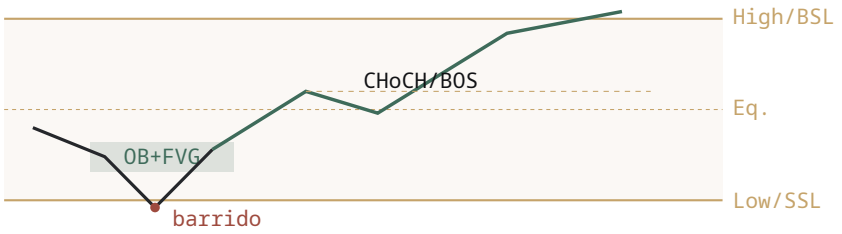


Figura 6.6 • Confluencia de argumentos
Discount, barrido de SSL, reincorporación, giro confirmado y reacción en OB+FVG convergen en una misma zona. Escenario hipotético e integrador.

> **Nota de rigor**
> La confluencia aumenta la coherencia del análisis, pero **no garantiza el resultado**. Más argumentos no equivalen a certeza; siempre debe existir un nivel de invalidación.

VII CAPÍTULO

MARCO OPERATIVO INTEGRADO DCV

DCV Integrated Market Framework: seis etapas para leer el mercado

Introducción al marco integrado DCV

El **DCV Integrated Market Framework** es un modelo metodológico propio que ordena, de forma replicable, los conceptos del manual. Su propósito no es predecir ni prometer operaciones ganadoras, sino **estructurar la lectura del mercado antes de construir escenarios**.

Es un criterio didáctico de organización (categoría «Modelo DCV»): no un método científico demostrado, sino una secuencia de preguntas que impone orden y disciplina.

Las seis etapas

1. **Contexto del mercado** — dónde estamos.
2. **Identificación estructural** — cómo se organiza el precio.
3. **Análisis de liquidez** — hacia dónde podría gravitar.
4. **Análisis CRT** — qué rango gobierna el movimiento.
5. **Zonas de interés y escenarios** — dónde y bajo qué condiciones.
6. **Validación y caso integral** — confirmación e invalidación.

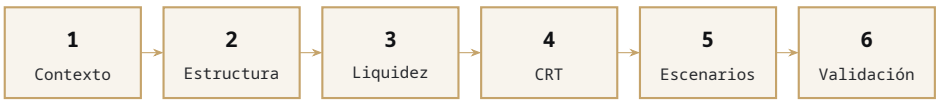


Figura 7.1 • Flujo del marco DCV

Las seis etapas se recorren en orden, de lo general a lo particular. Cada etapa alimenta a la siguiente y ninguna sustituye a las demás.

> **Concepto clave**
>
> El marco es una **secuencia de preguntas**, no una fórmula. Su valor está en impedir que se salte del gráfico a la decisión sin haber establecido contexto, estructura, liquidez y rango.

Etapa 1 • Contexto del mercado

Antes de cualquier detalle, situar el precio en su marco mayor. Esta etapa fija el sesgo que condicionará todo lo demás.

Qué evaluar

- **Temporalidad superior**: elegir el marco de contexto (p. ej. D1 o H4) y describirlo.
- **Estado del mercado**: alcista, bajista o lateral.
- **Tendencia o lateralidad**: ¿hay dirección o equilibrio?
- **Zonas relevantes**: máximos y mínimos principales, límites de rango, desequilibrios mayores.
- **Ubicación del precio**: ¿en impulso, en retroceso, cerca de un extremo?

> **Pregunta guía**
> *¿Cuál es la dirección predominante en la temporalidad superior y dónde se encuentra ahora el precio dentro de ella?*



Figura 7.2 • Fijar el sesgo de contexto
Un contexto alcista con el precio en retroceso orienta a buscar continuación, no reversión. El sesgo del contexto gobierna las etapas siguientes.

Etapa 2 • Identificación estructural

Con el contexto fijado, describir cómo se organiza el precio en la temporalidad de análisis.

Qué evaluar

- **Máximos y mínimos**: etiquetar HH, HL, LH, LL relevantes.
- **Estructura interna y externa**: separar el movimiento principal del secundario.
- **Impulsos y retrocesos**: valorar su proporción y salud.
- **BOS y CHoCH**: identificar continuaciones y posibles transiciones.

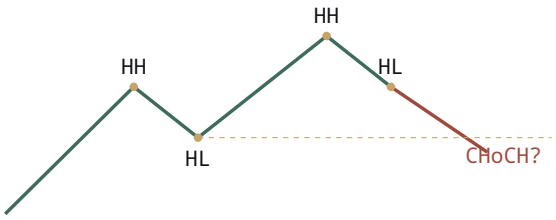


Figura 7.3 • Mapa estructural
Etiquetar la estructura revela si el último movimiento confirma la tendencia (BOS) o la cuestiona (CHoCH). Aquí, la pérdida del último HL abriría un posible cambio de carácter.

> **Pregunta guía**
> *¿La estructura de análisis confirma el sesgo del contexto o lo contradice?*

Etapa 3 • Análisis de liquidez

Identificar dónde se acumula la liquidez y qué objetivos podría perseguir el precio.

Qué identificar

- **BSL y SSL**: liquidez sobre máximos y bajo mínimos relevantes.
- **EQH y EQL**: niveles de igualdad relativa como objetivos.
- **Liquidez interna y externa**: jerarquía de objetivos.
- **Posibles barridos**: extremos vulnerables a una toma de liquidez.

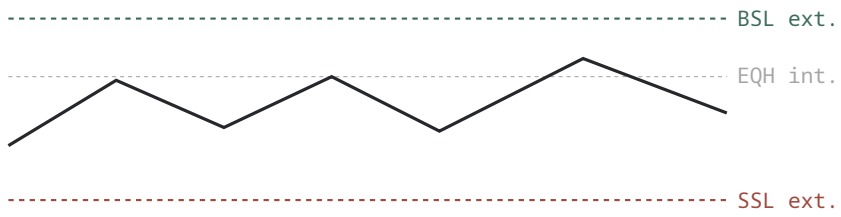


Figura 7.4 • Mapa de liquidez
Objetivos externos (BSL/SSL) e internos (EQH/EQL) se marcan como destinos probables. El precio suele recoger los internos antes de ir a por los externos.

> **Pregunta guía**
> *¿Qué liquidez tiene «pendiente» el precio y en qué orden podría buscarla?*

Etapa 4 • Análisis CRT

Aplicar la teoría del rango de velas al escenario: fijar la referencia y leer la secuencia barrido–reincorporación–expansión.

Qué definir

- **Vela de referencia** y temporalidad.
- **Rango**: High, Low y Midpoint.
- **Barrido**: qué extremo se toma.
- **Reincorporación**: ¿cierra dentro del rango?
- **Posible expansión**: dirección y objetivo.
- **Invalidación**: nivel que anula el escenario.

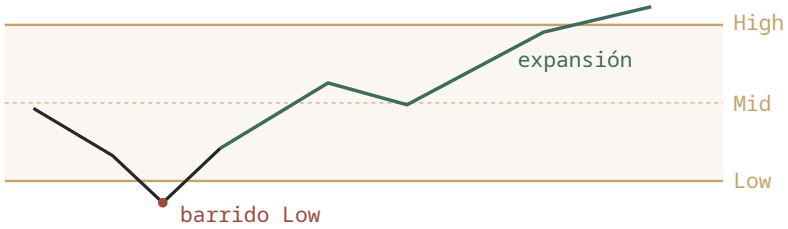


Figura 7.5 • Rango CRT del escenario
Barrido del Low, reincorporación y expansión hacia el High. El nivel de invalidación sería un cierre aceptado por debajo del Low.

> **Pregunta guía**
> *¿Qué rango gobierna el movimiento y qué lo invalidaría?*

Etapa 5 • Zonas de interés y construcción de escenarios

Integrar todos los elementos y formular escenarios explícitos, cada uno con su condición de validez.

Qué integrar

- **Order Blocks** y **Fair Value Gaps** como zonas de reacción.
- **Premium / Discount** como filtro de ubicación.
- **Estructura**, **liquidez** y **CRT** como armazón del escenario.

Tres escenarios siempre

- **Principal**: la lectura más probable según el contexto.
- **Alternativo**: qué ocurriría si el precio hace lo contrario.
- **Invalidación**: el nivel que anula el escenario principal.

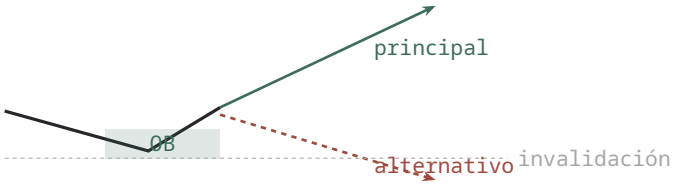


Figura 7.6 • Escenarios con invalidación
Cada escenario se formula con su contrario y su línea de invalidación. Operar un escenario sin definir qué lo anula es operar sin control de riesgo.

Etapa 6 • Validación y caso integral

Un caso hipotético que recorre las seis etapas en un análisis multitemporal. El objetivo es mostrar *cómo se construye* un escenario, no prometer un resultado.

Recorrido del caso

- **1. Contexto (D1)**: estructura alcista; precio en retroceso en discount.
- **2. Estructura (H4)**: retroceso con mínimos menores hacia un OB alcista.
- **3. Liquidez (H4)**: SSL interna justo bajo el último mínimo.
- **4. CRT (H4–H1)**: vela de referencia H4; se barre el Low y reincorpora.
- **5. Escenarios (M15)**: principal alcista con CHoCH; alternativo bajista si acepta bajo el Low; invalidación en el cierre aceptado por debajo.
- **6. Validación**: desplazamiento alcista y BOS confirman el escenario principal.

Lista de verificación operativa DCV

1. Contexto y sesgo de la temporalidad superior definidos.
2. Estructura etiquetada; BOS/CHoCH identificados.
3. Mapa de liquidez (BSL, SSL, EQH, EQL) trazado.
4. Rango CRT con High, Low, Midpoint e invalidación.
5. Escenario principal, alternativo e invalidación escritos.
6. Confirmación por desplazamiento antes de concluir.

Nota de rigor

Que el caso «salga bien» en el ejemplo no significa que siempre lo hará. El marco ordena la lectura y acota el riesgo; **no garantiza operaciones ganadoras**.

GLOSARIO TÉCNICO

Cuarenta términos ordenados alfabéticamente. Los anglicismos de uso extendido se conservan con su traducción.

Aceptación. Permanencia del precio más allá de un nivel, con cierres sostenidos; sugiere ruptura válida.

Barrido. Superación breve de un máximo o mínimo que toma liquidez y es seguida de retorno al rango.

BOS. *Break of Structure*. Ruptura estructural a favor de la tendencia; confirma continuación.

BSL. *Buy Side Liquidity*. Liquidez compradora situada sobre máximos relevantes.

CHoCH. *Change of Character*. Primera ruptura en contra de la tendencia; posible transición.

Contexto. Marco mayor —temporalidad, fase y zonas— que da sentido a cada señal.

CRT. *Candle Range Theory*. Marco de rangos basado en una vela de referencia y su liquidez.

Desequilibrio. Zona recorrida con rapidez que deja un hueco entre velas (ver FVG).

Desplazamiento. Movimiento de cuerpos amplios y continuidad que confirma fuerza tras una ruptura.

Discount. Mitad inferior de un rango respecto a su punto medio; precio «barato» relativo.

Equilibrium. Punto medio de un rango (50%); frontera entre premium y discount.

EQH. *Equal Highs*. Máximos a nivel casi igual; posible concentración de liquidez.

EQL. *Equal Lows*. Mínimos a nivel casi igual; posible concentración de liquidez.

Estructura externa. Máximos y mínimos principales que definen la tendencia de fondo.

Estructura interna. Máximos y mínimos menores dentro de cada impulso o corrección.

Expansión. Movimiento aceptado fuera del rango tras una ruptura; contrario a la reincorporación.

Fractalidad. Repetición del mismo patrón estructural a distintas escalas temporales.

FVG. *Fair Value Gap*. Desequilibrio representado por tres velas con un hueco no cubierto.

Higher High (HH). Máximo más alto que el anterior; propio de estructura alcista.

Higher Low (HL). Mínimo más alto que el anterior; propio de estructura alcista.

Impulso. Tramo direccional que hace avanzar la estructura.

Liquidez. Facilidad de negociar sin mover el precio; en SMC/ICT, zonas de órdenes acumuladas.

Lower High (LH). Máximo más bajo que el anterior; propio de estructura bajista.

Lower Low (LL). Mínimo más bajo que el anterior; propio de estructura bajista.

Midpoint. Punto medio de un rango: (High + Low) / 2.

Mitigación. Regreso del precio a una zona de interés (OB o FVG) y reacción en ella.

Order Block (OB). Última vela contraria antes de un desplazamiento que rompe estructura.

Premium. Mitad superior de un rango respecto a su punto medio; precio «caro» relativo.

Rango. Zona acotada entre un máximo y un mínimo de referencia donde oscila el precio.

Rechazo. Retorno rápido del precio tras tocar un nivel; mechas y cierre en contra.

Reincorporación. Regreso del precio al interior del rango tras barrer un extremo.

Retroceso. Movimiento correctivo temporal que interrumpe un impulso sin invertir la tendencia.

Ruptura falsa. Superación de un nivel sin desplazamiento, seguida de retorno; invalida la señal.

Ruptura sostenida. Superación con cierre fuera y desplazamiento; aceptación del nuevo nivel.

SSL. *Sell Side Liquidity*. Liquidez vendedora situada bajo mínimos relevantes.

Swing High. Máximo de giro significativo que organiza la estructura.

Swing Low. Mínimo de giro significativo que organiza la estructura.

Temporalidad. Marco temporal de las velas (p. ej. D1, H4, H1, M15); adaptable al instrumento.

Tendencia. Sucesión ordenada de impulsos y retrocesos en una dirección.

Vela de referencia. Vela cuyo máximo y mínimo definen el rango en CRT.

EVALUACIÓN

Doce preguntas de repaso. Las soluciones figuran al pie; se recomienda responder antes de consultarlas.

1. ¿Qué diferencia a un BOS de un CHoCH?
2. ¿Qué condición distingue una ruptura sostenida de una ruptura falsa?
3. En estructura alcista, ¿qué secuencia de máximos y mínimos se espera?
4. ¿Dónde se ubica la BSL y dónde la SSL?
5. ¿Qué representan los EQH y por qué importan?
6. En CRT, ¿cómo se calcula el Midpoint del rango?
7. ¿Qué diferencia a la reincorporación de la expansión?
8. ¿Qué define a un Order Block alcista?
9. ¿Cómo se forma un Fair Value Gap?
10. Si el precio está en premium, ¿qué sesgo operativo sugiere el marco?
11. ¿Por qué todo escenario debe incluir un nivel de invalidación?
12. ¿Qué aporta el desplazamiento a la validación de un escenario?

SOLUCIONES

1. El BOS rompe a favor de la tendencia (continuación); el CHoCH rompe en contra (posible cambio). **2.** La sostenida muestra cierre fuera del nivel y desplazamiento; la falsa retorna sin aceptación. **3.** Higher Highs y Higher Lows sucesivos. **4.** La BSL sobre máximos relevantes; la SSL bajo mínimos relevantes. **5.** Máximos casi iguales que concentran liquidez compradora encima. **6.** Midpoint = (High + Low) / 2. **7.** La reincorporación vuelve al rango tras barrer; la expansión se acepta fuera del rango. **8.** La última vela bajista antes de un desplazamiento alcista que rompe estructura. **9.** Con tres velas donde la mecha de la primera y de la tercera dejan un hueco no cubierto por la central. **10.** Sesgo a buscar ventas / debilidad, por ubicación «cara» relativa. **11.** Porque define objetivamente cuándo el escenario deja de ser válido y acota el riesgo. **12.** Evidencia de fuerza (cuerpos amplios y continuidad) que confirma la intención direccional.

BIBLIOGRAFÍA

Referencias en formato APA (7.ª ed.). Las obras académicas de microestructura cuentan con datos de publicación verificables. Los marcos SMC/ICT y CRT se difunden principalmente en materiales didácticos en línea de autoría variable; cuando un dato no es verificable con certeza, se indica expresamente.

Bouchaud, J.-P., Bonart, J., Donier, J., & Gould, M. (2018). *Trades, quotes and prices: Financial markets under the microscope*. Cambridge University Press.

Harris, L. (2003). *Trading and exchanges: Market microstructure for practitioners*. Oxford University Press.

Hasbrouck, J. (2007). *Empirical market microstructure: The institutions, economics, and econometrics of securities trading*. Oxford University Press.

Kyle, A. S. (1985). Continuous auctions and insider trading. *Econometrica, 53*(6), 1315–1335.

Murphy, J. J. (1999). *Technical analysis of the financial markets: A comprehensive guide to trading methods and applications*. New York Institute of Finance.

Nison, S. (2001). *Japanese candlestick charting techniques* (2.ª ed.). Prentice Hall Press.

O'Hara, M. (1995). *Market microstructure theory*. Blackwell.

Nota sobre SMC/ICT y CRT. Los conceptos de *Smart Money Concepts*, la metodología atribuida a ICT (*Inner Circle Trader*) y la *Candle Range Theory* se divulgan sobre todo mediante cursos y materiales en línea sin edición académica arbitrada. No se les asigna aquí autor, año o editorial específicos por no poder verificarse con el rigor de una referencia formal. Este libro los presenta como marcos de análisis técnico de dominio divulgativo, apoyados en los fundamentos de microestructura y análisis técnico citados arriba.

CIERRE

Del mapa a la disciplina

Este libro ha recorrido la estructura del mercado como un lenguaje: impulsos y retrocesos, rupturas que continúan o cambian el carácter, zonas donde se concentra la liquidez y rangos que ordenan el movimiento. Ninguno de estos elementos es una promesa. Son herramientas de lectura.

El marco de seis etapas —contexto, estructura, liquidez, CRT, escenarios y validación— no existe para predecir el futuro, sino para **ordenar la decisión** y hacer explícito el riesgo. Un escenario sin invalidación no es análisis; es deseo.

La ventaja real no nace del indicador perfecto ni del patrón infalible, porque no los hay. Nace de la **disciplina**: repetir un proceso claro, registrar los resultados y mejorar con honestidad. El mercado seguirá siendo incierto; lo que puede cambiar es la calidad de tu lectura.

DCV • Estructura del Mercado

Manual de análisis técnico — Estructura, liquidez, CRT y SMC/ICT

Edición institucional — 2026

Operar es gestionar probabilidad y riesgo, no certezas.