

# Ondas de Wolfe

Una aproximación a la teoría de Bill Wolfe



ULYSSES

## Introducción

La teoría de **Bill Wolfe** sobre la estructura de las ondas está basada en la tercera Ley del Movimiento de Isaac Newton (principio de acción-reacción), que reza así: *“toda acción tiene una reacción de misma intensidad y sentido contrario”*.

Es importante no confundir la teoría de las ondas de Elliott con la de Wolfe, nada tienen que ver la una con la otra.

En la teoría de Wolfe lo que buscamos es un patrón (fractal) que acostumbra a darse en las fases de consolidación que tienen lugar durante el desarrollo de una fuerte tendencia.

Podríamos, pues, afirmar que si tenemos conocimiento de que nos hallamos en un mercado en tendencia, en realidad, de nada nos servirá el patrón que buscamos pues ya deberíamos estar posicionados en el mercado.

El patrón nos será útil si queremos incorporarnos a la tendencia, por estar fuera de ella o bien, si ya estamos posicionados para que el mercado no nos saque durante sus correcciones.

## Reglas

El conteo de la onda se inicia en un máximo para las tendencias alcistas (y resolución alcista del patrón) y en un mínimo para las tendencias bajistas (y resolución bajista del patrón).

Las siguientes reglas corresponden a la resolución alcista del patrón y por lo tanto nos encontraremos, de forma habitual, ante una fuerte tendencia alcista.

1. La **onda 2** es un máximo.
2. La **onda 3** es el mínimo posterior a la **onda 2**, una vez concluido el descenso y forzosamente tiene que ser inferior a la **onda 1**.
3. La **onda 1** es el mínimo anterior a la **onda 2**.
4. La **onda 4** es el máximo posterior a la **onda 3** y tiene que ser superior al mínimo correspondiente a la **onda 1** (preferiblemente entre las **ondas 1 y 2**).

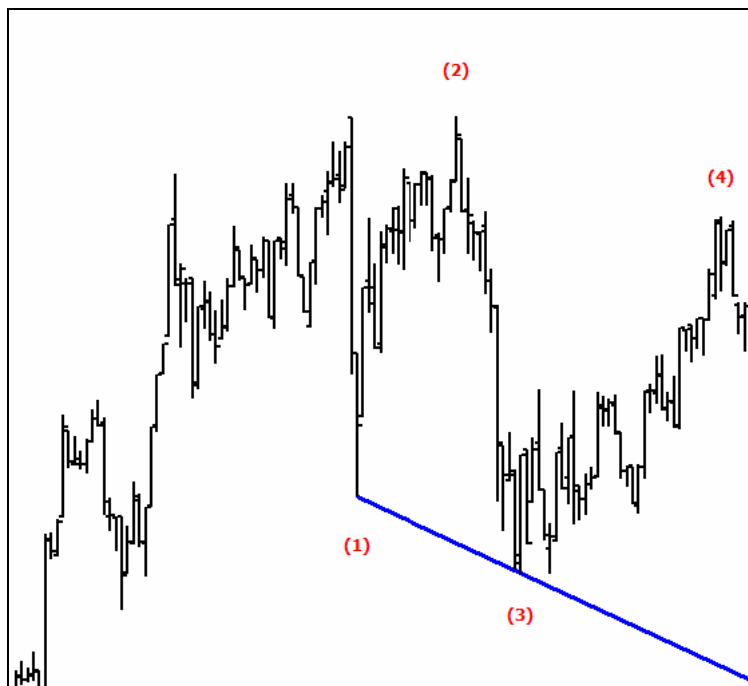
Una vez identificadas las **ondas 1, 2, 3 y 4** trazaremos una directriz que una las **ondas 1 y 3**. Esa directriz es la que tiene que ir a buscar la **onda 5** del patrón, y una vez entre en contacto la **onda 5** con la citada directriz (la **onda 5** incluso puede perforar la línea **1-3**) deberá producirse un giro y se iniciará un movimiento cuyo objetivo será ir a buscar la línea **1-4** del patrón. Ése será el objetivo de precio.

Es importante resaltar que hasta que no tengamos finalizadas las primeras cuatro ondas no debemos dar por encontrado el patrón. Podemos posicionarnos cortos durante el desarrollo de la **onda 5** y largos una vez haya concluido esa onda y se haya producido el giro. El stop de la entrada de largos serán los mínimos de la **onda 5**.

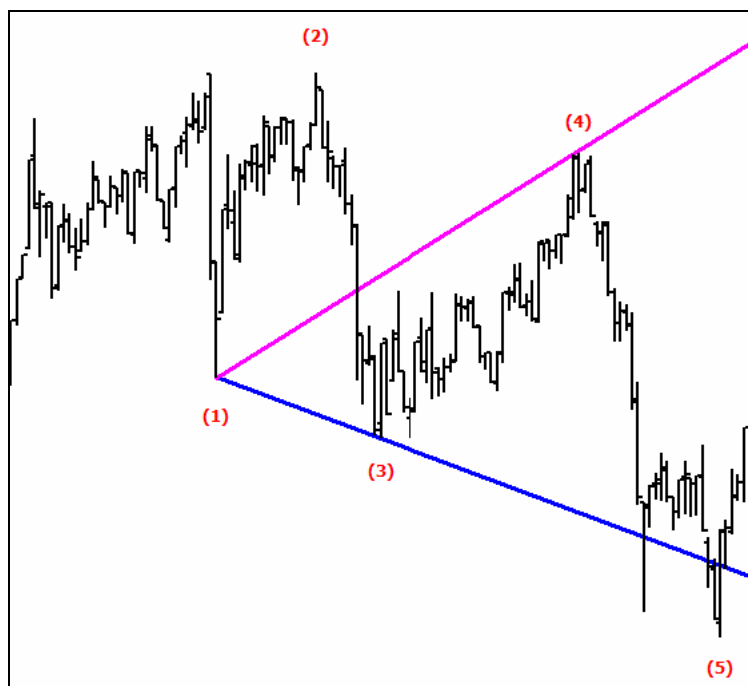
## Ejemplo práctico

Los gráficos corresponden todos al índice **S&P500**, son en barras de 13 minutos y el patrón se desarrolló en enero de 2.004.

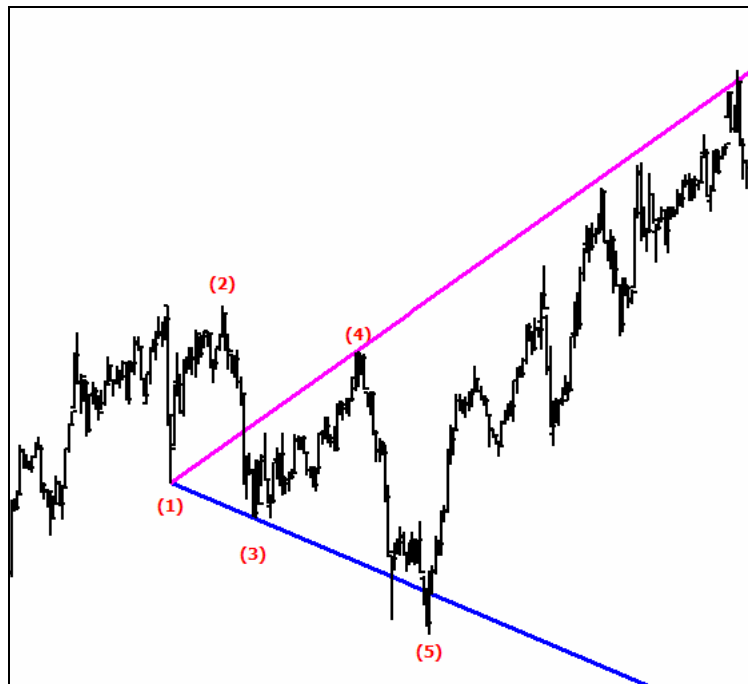
En el siguiente gráfico hemos identificado las 4 primeras ondas y cumplen todas las condiciones descritas en las reglas. No tenemos seguridad todavía de que lo que vaya a desarrollarse sea el patrón que buscamos. Podríamos intentar abrir unos cortos con stop los máximos de la onda 4 y objetivo la línea 1-3.



Parece que hemos acertado el movimiento, los cortos han salido bien. La línea 1-3 ha sido alcanzada (e incluso rota). Finalizada la onda 5 y viendo el giro (y no antes) nos posicionamos largos en el mercado, con stop los mínimos de la onda 5. Trazamos la línea 1-4, objetivo de los largos. Véase el gráfico:

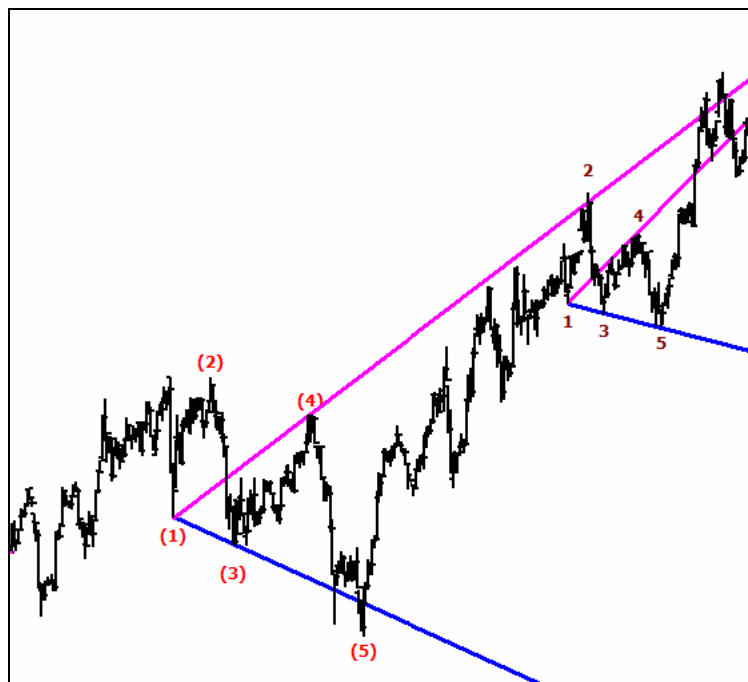


El mercado se comporta tal y como esperábamos. A medida que sube el precio subimos el stop, dejando siempre una distancia prudencial para que no nos saque del mercado el primer recorte. Veamos su evolución en el siguiente gráfico:



Hemos procedido a cerrar los largos pues el objetivo ha sido alcanzado. La operación nos ha reportado unos buenos beneficios.

Curiosamente el mercado nos obsequia con otro patrón, la tendencia no había terminado y después de una consolidación continuamos ascendiendo:



## Algunas consideraciones

Siempre que sea correctamente identificado, la fiabilidad de este patrón es del orden del 70% por ello es muy importante el uso de stops que protejan nuestra inversión.

El patrón puede fácilmente reproducirse en tendencias fuertes y luego no aparecer en fases laterales del mercado, por ello es necesario acostumbrar nuestros ojos a detectarlo pero no operar sólo y únicamente cada vez que detectemos el patrón, pues pueden pasar meses sin que él aparezca.

El patrón en las fases bajistas es el mismo si bien con las ondas invertidas (la onda 2 corresponderá a un mínimo, etc.).

La página web de Bill Wolfe muestra las reglas básicas del patrón que se han indicado en el presente documento. La identificación exacta del patrón requiere más reglas y más complejas cuyo conocimiento de las mismas se adquiere mediante la realización de un curso que tiene un coste de USD 3.000 (aproximadamente EUR 3.000). Las personas que contratan el curso suscriben un acuerdo por el que se comprometen a no divulgar esas reglas.

Probablemente esas reglas desconocidas tengan relación con los ángulos que puedan formar las directrices 1-3 y 1-4, así como las relaciones temporales entre las ondas, sus respectivas longitudes y su estructura interna.

Invito al lector a que, si mediante la investigación del patrón descubre relaciones entre sus ondas, las comunique mediante correo electrónico a la lista de correo de [www.psicobolsa.com](http://www.psicobolsa.com). Las mismas serán incorporadas a próximas versiones del presente documento, haciendo mención de quien las aportó.

## Agradecimientos

A **Guillermo Robledo** quien me dio a conocer el patrón y me facilitó la primera documentación relativa al mismo.

<http://www.psicobolsa.com>

## Fuentes de información

- Página oficial de **Bill Wolfe**: <http://www.wolfewave.com>
- “**Street Smarts: High Probability Short Term Trading Strategies**” de Linda Bradford Raschke & Laurence A. Connors, 1 enero 1996, M. Gordon Publishing Group.
- Documentación diversa hallada en **Internet**.