

# TRADERS

Expansión cuantitativa  
¿Es la panacea para  
el euro y la zona euro?

Vuestro mentor personal para el Trading

Número 02, Febrero 2015 | [www.traders-mag.es](http://www.traders-mag.es)

¡Lo que nunca podrás leer en los libros!

Maximizando los beneficios

Radiografía de un Trade Exitoso

Una Operación de Mercado se

Gana Antes de Entrar

Forex para  
principiantes

Bienvenido al mundo del Forex

# START





**CFD y Forex son productos apalancados, las operaciones con margen pueden conllevar un alto riesgo y las pérdidas pueden exceder su depósito. Swissquote Ltd está autorizada y**

# OPERE FOREX

CON UN LÍDER GLOBAL



+70 PARES DE  
DIVISAS



MATERIAS  
PRIMAS



ÍNDICES  
BURSÁTILES

[www.swissquote.es](http://www.swissquote.es)



**SWISSQUOTE**

regulada en el Reino Unido por la Autoridad Reguladora de Servicios Financieros, (FCA, por sus siglas en inglés), número 562170



Ioannis Kantartzis



Me gusta la filosofía japonesa por la que te haces preguntas, en lugar de buscar las respuestas.



Anastasios Papakostas

TRADERS' te llega de manera gratuita. Esto es posible gracias al apoyo que recibimos por parte de nuestros patrocinadores y anunciantes. Con lo cual, rogamos prestar atención a sus mensajes y ayudarles a desarrollar su negocio. Más aún agradecemos cualquier retroalimentación o comentario. Escríbenos a: [info@traders-mag.es](mailto:info@traders-mag.es)

## Un mundo fascinante

» Dicen que el mercado de divisas es el más grande de los mercados por volumen de negocio. Lo cual es verdad. También dicen que se trata de un mercado que (casi) nunca duerme, con spreads reducidos y con una inmensa cantidad de participantes. Lo cual, también es verdad. Sin embargo, lo que realmente fascina a la mayoría de los traders en este mercado, entre los que me cuento, es el hecho de que casi siempre se puede encontrar un comprador para cada vendedor y viceversa.

Desde su creación este mercado ha evolucionado hasta tal punto que se ha convertido en una parte integral de cualquier actividad comercial seria, desde pequeños inversores hasta fondos que invierten miles de millones. Es precisamente este aspecto del trading de divisas lo que lo hace más accesible que a otras muchas formas de trading, el mercado de divisas atrae por igual a los inversores sin experiencia y a los profesionales más experimentados. ¿En qué otro lugar si no podrías encontrar fácilmente tanta información para empe-

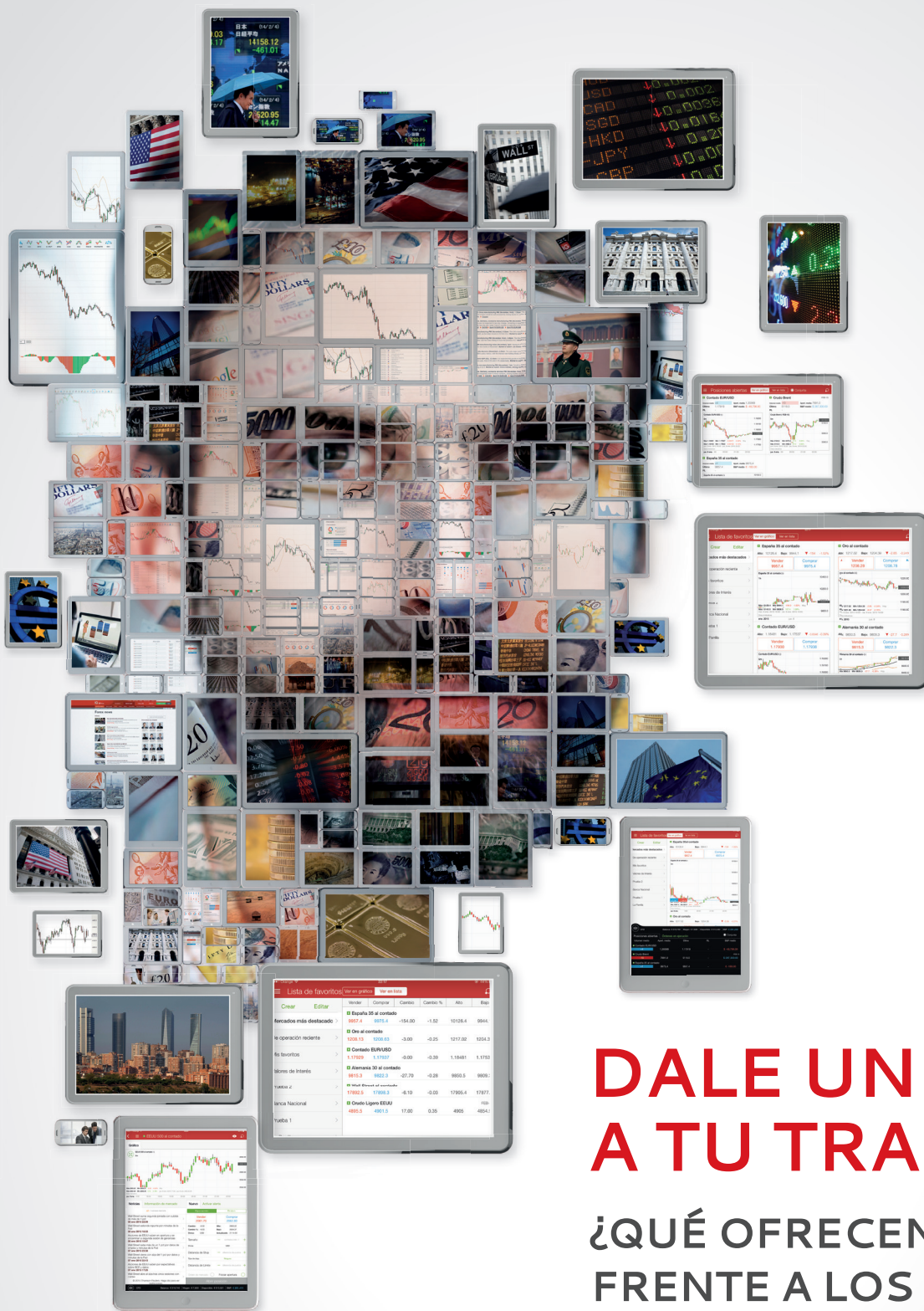
zar desde cero y colocar la primera operación en cuestión de días? O aprender a ¿cómo colocar el stop de pérdidas y manejar la posición con muy poco dinero? No hace falta decir que requerirá toda nuestra atención cuando operemos con dinero real, como nos ha mostrado el reciente incidente de los francos suizos. Sin embargo, las estrategias rápidas de entrada y salida, la facilidad de entrar a largo o a corto, la gran cantidad de pares de divisas de entre las que se puede elegir y el acceso fácil a herramientas de análisis técnico, hacen que el mercado de divisas sea un mercado para todos. Y no podemos decir lo mismo de otros muchos mercados.

En la revista TRADERS' incluimos regularmente artículos y entrevistas de traders e inversores que operan diariamente en este interesante mercado. En la edición de este mes, por ejemplo, usted puede leer acerca de los fundamentos de la divisa, así como aprender cómo salir del mercado en beneficios. Como siempre, asegúrese de que va a los diversos eventos de trading. Es la mejor manera de ponerse al día en esta industria, conocer a otros traders y perfeccionar sus conocimientos y habilidades de negociación. Por cierto, TRADERS' estará en el evento "London FX Investor" así que asegúrese de que nos visita y pasa a saludarnos.

Y recuerde, no se trata de cuántas veces te hayan dejado KO, sino de cuántas veces seas capaz de levantarte.

¡Nos vemos allí! «

Buen trading



# DALE UN GIRO A TU TRADING

## ¿QUÉ OFRECEN LOS CFDs FRENTE A LOS FUTUROS?

Menos es más. Salvo cuando llega la oportunidad. Opera en más de 10.000 mercados financieros con IG.

**Elige operar en CFDs con IG.com**

**IG.com**

CFDs: ACCIONES | DIVISAS | ÍNDICES



Los CFDs son un producto financiero complejo. Se trata de un producto apalancado cuyas pérdidas pueden exceder su depósito inicial. Los CFDs pueden no ser adecuados para todos los inversores. IG es el nombre comercial de IG Markets Ltd. La empresa, IG Markets Ltd, está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera británica (FCA), con registro número 195355, y ofrece sus servicios para operar con CFDs en España a través de su sucursal registrada en la CNMV, con el número 37.



# ÍNDICE FEBRERO 15

## PORTADA

### 8 Forex para principiantes

#### Bienvenido al mundo del Forex

En nuestro artículo de portada de este mes vamos a mostrar paso a paso lo que es el mercado de divisas, los términos técnicos que debe saber y los métodos fundamentales y analíticos de negociación que puede utilizar.

## PERSPECTIVAS

### 16 Expansión cuantitativa

#### ¿Es la panacea para el euro y la zona euro?

Después de los acontecimientos dramáticos del segundo semestre de 2014 no hay duda de que la macro global ha vuelto.

### 20 Por qué utilizamos chart de Ticks – Motivo 2

En el artículo pasado se explicaba lo que significaba el chart de ticks. En esta oportunidad mostraremos los charts de ticks, con la explicación debajo de cada uno.

### 22 El Dow Jones continúa tensionado

Eduardo Bolinches analiza el Mercado estadounidense.

**24 Noticias**  
Noticias destacadas del mundo financiero

**HERRAMIENTAS**

**30 Maran – Cómo crear fácilmente sistemas de trading**  
TradeStation es uno de los programas más utilizados en el mundo, cuyo lenguaje de programación es EasyLanguage. Una alternativa que está disponible de forma gratuita y que le permitirá familiarizarse con este lenguaje de programación es Maran.

**ESTRATEGIAS**

**36 Indicador Trend Magic**

Una herramienta que combina el CCI y el ATR para ayudarnos a determinar la tendencia.

**42 Estrategia de divergencias  
¿Cómo operarlas con MACD?**

Presentamos a continuación, una estrategia tan simple como efectiva en algunos activos comunes: divergencias con MACD.

**BÁSICOS**

**46 Las reglas del trading son universales...o no**

Esta es nuestra segunda entrega tratando el tema de la introducción a la operativa en los mercados mediante Sistemas Automáticos de trading.

**50 ¡Lo que nunca podrás leer en los libros!**

Pocos formadores suelen explicar esto, siendo uno de los temas más importantes en trading y que además poca gente domina. En este artículo se intenta explicar la mejor manera de salir de una operación que está en beneficios.

**54 Radiografía de un Trade Exitoso**

Una Operación de Mercado se Gana Antes de Entrar, Planificando Detalladamente Cómo y Cuándo Abrir y Cerrar la Posición. Ésta podría ser la revelación que cambiará tu futuro en el trading.

**PERSONAS**

**60 Sergi Sanchez comparte con nosotros su metodología del trading**

**64 Faik Giese**

Faik nos explica cómo crear con éxito su propia estrategia de trading .

**COLUMNA**

**78 5.000.000.000.000 en 24 Horas**

El mercado de valores es considerado, con justicia, "la madre de todos los juegos".

**Pie de Imprenta**

**Editor:**

Ioannis Kantartzis y Anastasios Papakostas

**Servicio de Suscripción:**

www.traders-mag.es  
info@traders-mag.com  
Tel: +49 (0) 931 45226-15, +44 (0) 7798631716  
Dirección postal de la Editora y del  
Departamento de Publicidad  
Barbarastrasse 31a, 97074 Wuerzburg

**Jefe de Redacción:**

Anastasios Papakostas e Ioannis Kantartzis

**Redactores:**

Prof. Dr. Guenther Dahlmann-Resing,  
Rolf Ganzer, Marko Graenitz, Lena Hirnickel,  
Sandra Kahle, Inessa Liss, Rodman Moore,  
Stefan Rauch, Katja Reinhardt, Karin Seidl,  
Tina Wagemann, Christine Weissenberger

**Artículos:**

Wieland Arlt, Tobias Carlisle, Clem Chambers,  
Richard Chignell, Jens Klatt, Nick McDonald,  
Azeez Mustapha, David Pieper, Dirk Vanduycke,  
Eduardo Bolinches, Enrique Zamácola,  
David Aranzábal, Alejandro Perez, José M Piñeiro,  
José Ramón Díaz Serrano, Dario Redes, Oscar Cuevas,  
Valeria Bednarik, Roberto Blázquez, Salva Fuster,  
Ana Oliva, Andrés Sanchez, Sergi Sersan,  
Marco Tebrich, Erik Nemeth, Alvaro Echeverri,  
José Salvador Caminal, Carlos Mangana,  
José Antonio González, Andres Jiménez, Demian Pack,  
Bogdán Gaone, Alberto Chan Aneiros, Raul Gallardo,  
Federico Benitez, Marco Castellano, Sandra Bellizzi,  
Ferran Parareda

**Traducción supervisada** por Santiago Lorente

**Imágenes:**

© olly, Pakhay Oleksandr, joreks, Gerhard Seybert, Sergey Nivens, shotsstudio, Warakorn, denisismagilov, thodonal / www.fotolia.com

**Datos de Cotización:**

www.captimizer.de; www.esignal.com;  
www.metaquotes.net; www.metastock.com;  
www.tradesignalonline.com; www.tradestation.com

**ISSN:** 1612-9415

**Disclaimer:**

Toda información publicada en TRADERS' es únicamente para fines educativos. No pretende recomendar, promocionar o de cualquier manera sugerir la eficacia de cualquier sistema, estrategia o enfoque de trading. Se recomienda a los traders que realicen sus propias investigaciones, desarrollo y comprobaciones para determinar la validez de un concepto para el trading. El trading y la inversión conllevan un alto nivel de riesgo. Cualquier persona con la intención de operar en los mercados financieros debe entender y aceptar estos riesgos. El rendimiento obtenido en el pasado no es garantía de los resultados futuros.



# Forex para principiantes

## Bienvenido al mundo del Forex

El mercado de divisas es, y sigue siendo, el mayor mercado del mundo. Sin embargo, muchos traders no saben exactamente cómo funciona. En nuestro artículo de portada de este mes vamos a mostrar paso a paso lo que es el mercado de divisas, los términos técnicos que debe saber y los métodos fundamentales y analíticos de negociación que puede utilizar.

### » ¿Qué es el Forex?

En primer lugar, el nombre Forex (FX) viene del acrónimo de Foreign Exchange y no significa otra cosa que mercado de divisas. A diferencia de la negociación de valores tradicionales, el Forex es un mercado que se realiza fuera de la bolsa. No hay un mercado central. El mercado Forex se compone de bancos, grandes empresas, bancos centrales, fondos, agentes de bolsa e inversores privados que operan entre sí (OTC - over the counter). El mercado

de divisas permite a los inversores negociar activamente las divisas de muchos países a los cuales sólo desde 1999 se les ha incorporado activamente los traders privados. Antes de eso, este mercado estaba exclusivamente reservado a las instituciones. El mercado de divisas se originó en la década de los 70's a partir de la transición de un sistema fijo a un sistema de tipo de cambio flexible.

El mercado FX abre el domingo por la tarde y permanece abierto hasta el viernes por la noche. Durante



Profesión Forex

**PREMIUM 3.0**

¡FINALMENTE  
EN ESPAÑOL!

# ¿QUIERES CONVERTIRTE EN UN TRADER RENTABLE?



Lecciones live en  
Videoconferencia



Estrategias de  
Trading Forex



Campionato  
de Trading



Recorrido formativo  
guiado



Coaching Team  
constante



Tests prácticos  
De autoevaluación

**LA PRIMERA ACADEMIA ONLINE TOTALMENTE  
EN ESPAÑOL QUE CREA PROFESIONALES  
RENTABLES Y AUTÓNOMOS DONDE TRADERS  
EXPERTOS TE SIGUEN MIENTRAS APRENDES**

Descubre más sobre el Premium:  
[www.profesionforex.com/academia](http://www.profesionforex.com/academia)



este tiempo, está abierto las 24 horas y tiene un volumen diario de más de 5 billones de dólares, mucho más que cualquier otro mercado. Cada día, el trading comienza en Sydney, luego se traslada a Tokio antes de continuar hacia Frankfurt y Londres y, finalmente, se cierra el día en Nueva York. De esta manera, cada trader puede operar divisas en cualquier zona horaria, ya sea de día o de noche. Sin embargo, la liquidez fuera de los horarios comerciales de Europa y América está bastante reducida. La mayor parte del trading se realiza entre las 08 a.m. y las 6 p.m., hora central europea (CET), y se lleva a cabo en gran medida en Londres (la llamada "London Session").

Operar las 24 horas del día tiene algunas ventajas para los traders. Por ejemplo, no tienen que esperar a que el mercado se abra después de que se hayan publicado las noticias relevantes. Esto significa, por ejemplo, que en su mayor parte no habrá ningún riesgo durante la noche o diferencias de precios inesperadas. Los límites de pérdidas usados como cobertura se pueden colocar casi en cualquier momento. En particular, desde que se automatizaron los horarios comerciales, los traders han sido capaces de aprovechar las oportunidades globales en cualquier momento y adaptar su estrategia a hechos específicos de mercado. Un riesgo residual para los fines de semana, es que después de ellos puede haber diferencias de precios. A pesar de esta limitación, el mercado de divisas ofrece a los operadores un alto grado de flexibilidad que no existe en la misma medida en otros mercados.

Pero hay otras razones por las que el mercado Forex es tan interesante para los traders. Los operadores a corto plazo pueden beneficiarse de su alta volatilidad ya que hay muchos factores que tienen un impacto en los tipos de cambio y por lo tanto se pueden generar tanto ganancias como pérdidas. Además, los costes son muy bajos en comparación con el resto de los instrumentos tradicionales. Pero el principal atractivo del mercado de divisas es el apalancamiento que permite a los traders aumentar sus ganancias (o pérdidas), incluso con los más mínimos movimientos del mercado y con una posición pequeña.

### Pares de divisas

El objeto real del mercado Forex es operar en pares de divisas. En esencia, el trading de divisas funciona al permitir que una moneda compita con otra. Por ejemplo, si el análisis de un trader le hace llegar a la conclusión de que el dólar subirá frente al dólar canadiense, va a entrar largo en el par de divisas USD/CAD. Eso significa que va largo de USD, es decir, el trader está convencido de que la divisa estadounidense ganará frente al dólar canadiense.

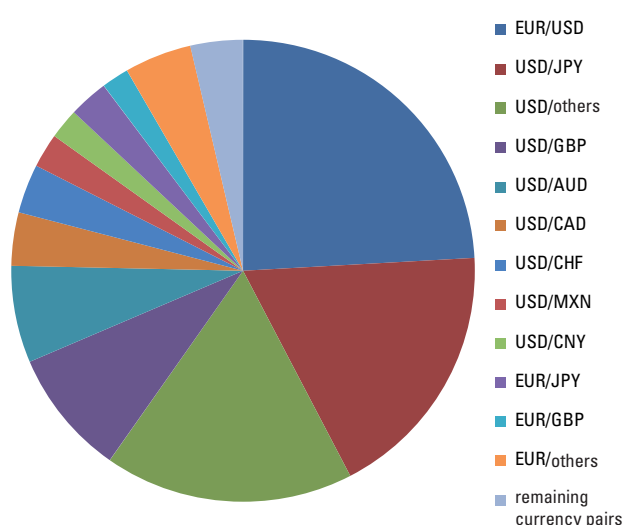
Dos pares de divisas que se estén comparando no pueden hacer lo mismo, actúan como dientes de sierra: Si la moneda de la izquierda sube, la moneda de la derecha baja, y viceversa. Así que en nuestro ejemplo, el USD sube (= largo) y el CAD baja (= corto). Es especialmente aquí en donde se encuentra una fuente típica de error cuando se trata de comerciar con divisas. Es importante entender que al comprar o vender un par de divisas, es necesario observar 2 monedas. En el caso de acciones o materias primas, es necesario prestar atención "sólo" a si el subyacente sube o baja, mientras que en el trading de divisas se tiene que encontrar a la contraparte para obtener una ventaja.

Muchos pares de divisas están disponibles para los operadores Forex, pero existe la limitación de que, como es el caso de trading de acciones, algunos pares de divisas son más adecuados que otros. Las razones de esto son la diferente liquidez y diferentes movimientos rápidos. Algunos agentes de bolsa ofrecen más de 20 pares de divisas. Sin embargo, pronto descubrirá que al final sólo se comercia con unos pocos pares de divisas, por lo general las mayores.

### Volumen creciente de operaciones

La evolución de los mercados de divisas es comparable a la de los mercados de materias primas. Debido a la creciente interdependencia económica de las diferentes áreas de divisas, el tipo de cambio y el poder adquisitivo

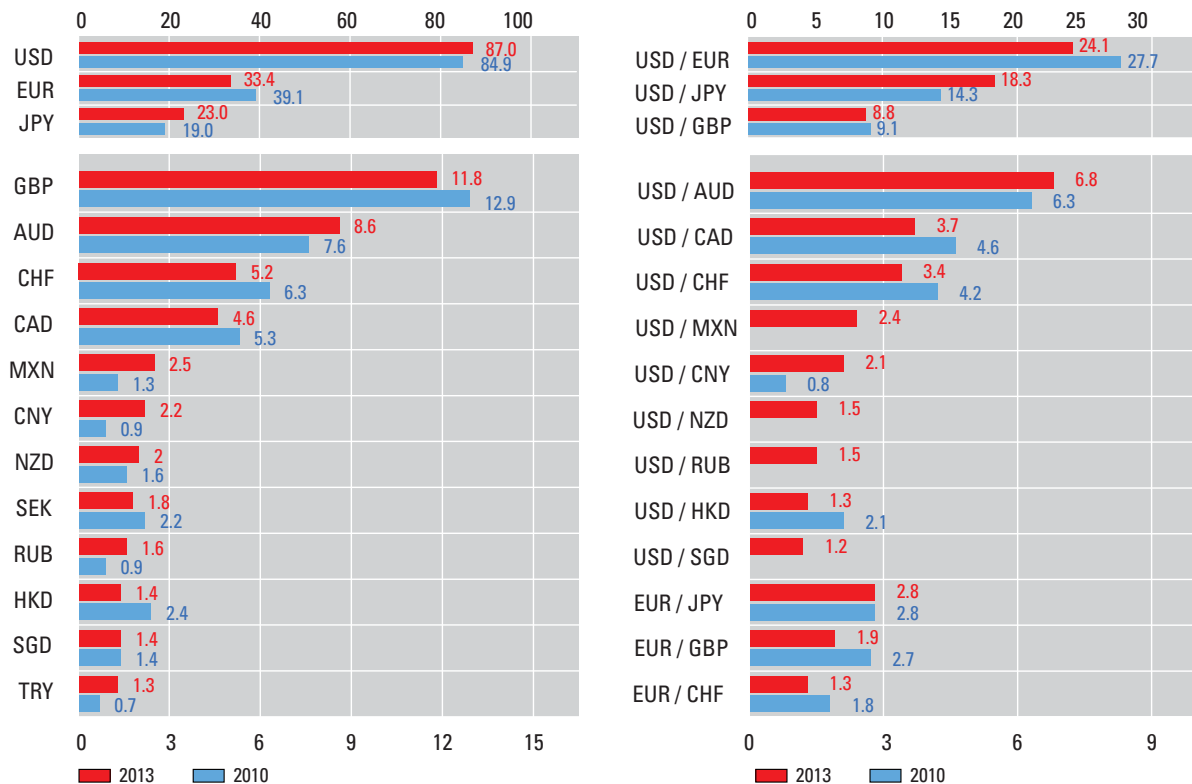
**G1) Pares de divisas – porcentaje del volumen total**



El gráfico muestra el tanto por ciento del volumen de los distintos pares de divisas vs el total en el mercado Forex.

Fuente: Triennial Central Bank Survey 2013

**G2) Monedas y pares de divisas – Ventas en 2010 vs. 2013**



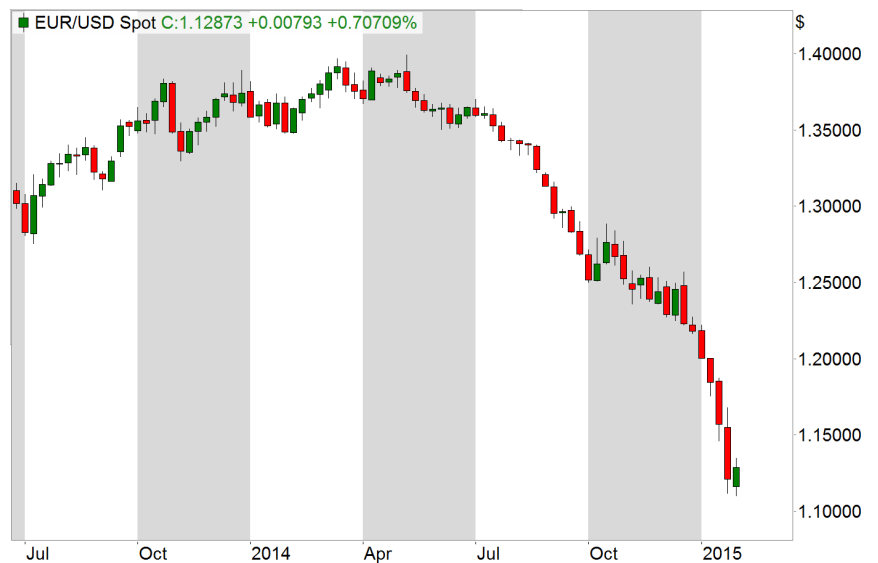
El gráfico muestra la variación en tanto por ciento del volumen que cada moneda o par de moneda ha tenido desde 2010 a 2013 (en %).

Fuente: Triennial Central Bank Survey 2013

de una moneda frente a otras, están sujetos a influencias externas permanentes y por lo tanto a grandes fluctuaciones causadas por el gran número de operaciones realizadas por los participantes del mercado. Es por eso que los tipos de cambio de los pares de divisas seguirán cambiando. Por otra parte, como siguen aumentando las nuevas líneas de comercio, las ventas de divisas también siguen aumentando de manera constante. En su último estudio, el Banco de Pagos Internacionales (BPI) observa que en 2013 se produjo un volumen diario de la divisa de al menos de 5,3 billones de dólares. En el estudio previo realizado en 2010, el volumen sólo ascendió a 4 billones de dólares.

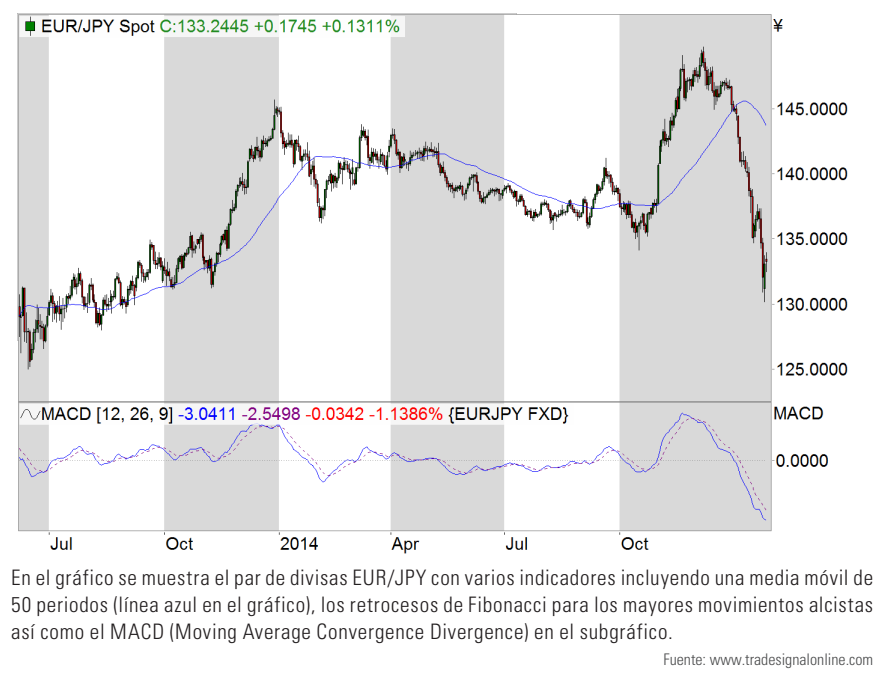
Según el estudio, la supremacía del dólar estadounidense es indiscu-

**G3) Valor del EUR contra el USD**



El gráfico muestra la historia del EUR/USD. Si el Euro está caro respecto al dólar, obtendrá más dólares a cambio de sus euros, por ejemplo, a finales de Octubre y finales de diciembre, estaba alrededor de los 1.38 dólares para cada euro. Pero sin embargo, si el valor del Euro baja, se distanciará algunos dólares, por ejemplo, a principios de noviembre sólo podría obtener 1.34 dólares por cada euro. En el trading a corto plazo, amplificado por el apalancamiento, los traders se pueden beneficiar de esas grandes fluctuaciones.

Fuente: www.tradesignalonline.com

**G4) Gráfico diarios del EUR/JPY con indicadores**

tible. El dólar estaba involucrado en el 87% de todas las transacciones de divisas. Sin embargo, el mayor incremento de volumen de operaciones desde 2010 se observó en el yen japonés. En particular, las ventas que implican al par de divisas USD/JPY crecieron masivamente en un 70%.

Por el contrario, la importancia del euro se redujo, al menos en relación a las otras monedas. Desde 2010, las ventas de divisas en euros aumentaron en un 15%, que es menor que el mercado de divisas en general. Aun así, con una cuota de mercado del 33% (en 2010: 39%), el euro sigue siendo la segunda moneda más importante del mundo.

Otras monedas que han cobrado importancia son el renminbi chino (CNY), así como el dólar australiano (AUD) y el dólar de Nueva Zelanda (NZD), mientras que las monedas que se han vuelto menos importantes incluyen al franco suizo (CHF), la libra esterlina (GBP), el dólar canadiense (CAD) y la corona sueca (SEK) (ver Figura 2). Lo que también es interesante es la creciente concentración del trading de divisas en los principales centros financieros.

Según el estudio del BIS, el 71% de todas las transacciones se llevaron a cabo en el Reino Unido, los EE.UU., Singapur y Japón, que contrasta con sólo el 66% en 2010.

**Gráficos, indicadores y fundamentales**

En esencia, el análisis técnico es el estudio del comportamiento humano. De hecho, los indicadores que se utili-

zan al operar en la bolsa de valores, son exactamente los mismos que en el mercado de Forex. Muchos traders son, por ejemplo, grandes fans de las medias móviles, del MACD o de los retrocesos de Fibonacci (ver ejemplo en la figura 4). El estocástico y el Índice de Fuerza Relativa (RSI) también son muy útiles, al igual que las alternativas a los indicadores basadas en técnicas de mercado que usan importantes zonas de soporte y resistencia. Dado que el mercado de divisas nunca duerme, es absolutamente necesario también el uso de límites de pérdidas.

Si ya usa ciertos indicadores para operar en acciones, también puede usarlos en la mayoría de los casos para operar en el mercado Forex. Después de todo, ¿cuál es la fórmula para la mayoría de los in-

dicadores? Exacto, es una cierta fluctuación de precios que es exactamente lo que encontrará en el mercado de divisas. ¿Se pueden aplicar aquí también las estrategias rentables de otros mercados? Existen estrategias que funcionan en todos los mercados, pero usted debe ser consciente de que las divisas, acciones y los mercados de bonos son todos diferentes. Así que usted no debe asumir automáticamente que las estrategias que tienen éxito en un mercado tienen el mismo éxito en otro mercado.

En cuanto al análisis fundamental, el factor más importante es la fortaleza de la economía nacional y la política monetaria del respectivo(s) banco central. Por ejemplo, los tipos de cambio bajos tienen un impacto positivo en las exportaciones ya que los precios de los productos caen a nivel internacional, haciendo que sean más competitivos. Dependiendo de qué par de divisas opere el trader, los datos del mercado de trabajo, las decisiones de los bancos centrales y los indicadores económicos de estos países, obviamente, tendrán un impacto significativo. Las reuniones de la Reserva Federal son momentos que cambian el juego a los traders de USD. Los que operan en la zona del euro deben prestar especial atención a las reuniones del BCE y el índice de clima empresarial IFO. Para los traders de GBP, es el Banco de Inglaterra el que toma las decisiones y al que deben mantener vigilado. Aquí las preguntas son: ¿Van los tipos de interés a subir o



Aunque el mercado de divisas se organiza fuera de la bolsa de valores, los mercados de valores están abiertos a la negociación de futuros sobre divisas



bajar? Y, ¿se han cumplido las expectativas? Los tipos de interés tienen un impacto significativo sobre la inflación y el valor de una moneda.

La evolución macroeconómica también juega un papel importante en el mercado Forex. Los factores clave son el producto bruto nacional, la tasa de desempleo, o el índice de precios al consumidor, ya que reflejan la forma en la que se encuentra una zona económica. Los viernes son jornadas de trabajo particularmente importantes, ya que es entonces cuando las nóminas no agrícolas o los datos del mercado del trabajo se publican, por citar 2 ejemplos. En esos días, todo el mercado FX está centrado en el dólar estadounidense ya que dichas cifras siempre ofrecen mercados volátiles y oportunidades interesantes.

### Rutas de comercio

Aunque el mercado de divisas se organiza fuera de la bolsa de valores, los mercados de valores están abiertos a la negociación de futuros sobre divisas que son muy similares a los contratos de futuros sobre materias primas o índices. Son operaciones estandarizadas a plazo, cuyas condiciones, como la fecha de caducidad o tamaño del contrato subyacente están fijadas por las bolsas de valores. Por el contrario, los denominados “forwards” que cotizan en el mercado interbancario; es decir, fuera de la bolsa, se pueden diseñar individualmente. Además, el precio del contado se determina en el mercado interbancario.

A pesar de la disponibilidad de futuros de divisas, las monedas se negocian principalmente en el mercado interbancario, ya sea directamente entre bancos o indirectamente entre inversores privados a través de agentes de bolsa. La ventaja clave de la negociación interbancaria sobre los futuros de divisas es que el trader es mucho más flexible y capaz de determinar su propio tamaño de la posición, mientras que en el caso de los

futuros se necesita comprar un MiniFX o un contrato entero según lo dictado por el mercado de valores. La operativa fuera de la bolsa de valores es atractiva ya que ofrece bajas barreras de entrada, alta liquidez y la oportunidad de operar las 24 horas del día. Por la misma razón, la negociación en el mercado de valores es más transparente y todos los participantes, desde los traders privados a los fondos de cobertura, operan al mismo precio y pagan las mismas tarifas. Además de futuros, usted también tiene la oportunidad de operar con opciones sobre futuros de divisas.

#### T1) Pares principales vs. cruzados

Majors		
Code	Countries	Nickname
EUR/USD	Euro zone/US	
USD/JPY	US/Japan	
GBP/USD	Great Britain/US	Cable
USD/CHF	US/Switzerland	Swissy
USD/CAD	US/Canada	Loonie
AUD/USD	Australia/USA	Aussie
NZD/USD	New Zealand/USA	Kiwi

#### Cross Rates (Traded Most)

Code	Countries
EUR/JPY	Euro zone/Japan
EUR/GBP	Euro zone/Great Britain
EUR/CHF	Euro zone/Switzerland
JPY/AUD	Japan/Australia
EUR/SEK	Euro zone/Sweden
EUR/AUD	Euro zone/Australia

Todos los pares de divisas en dólares son principales. Los cruzados representan pares que no incluyen al dólar.

## Riesgos y turbulencias

A veces, sin embargo, puede ocurrir un evento totalmente inesperado forzado por un banco central en un momento determinado que resulta en un cambio dramático en el mercado Forex. Del mismo modo, inesperadamente los buenos datos económicos o malos pueden desencadenar movimientos repentinos grandes. Como con cualquier inversión, usted debe recordar siempre que debe

usar límites de pérdidas y valorar lo que puede suceder cuando una noticia en particular se publica, que irá directamente a su límite de pérdidas. Sin duda, esto no sucede muy a menudo aunque es posible tal como ocurre en la bolsa de valores.

¿Qué máxima pérdida puede usted soportar en una posición si llegase el peor de los peores casos? Esta es una pregunta que usted necesita preguntarse una y otra

vez. Asegúrese de estar siempre al tanto ya que el mercado de divisas no es fácil, operarlo requiere tanto, o más, conocimiento y práctica como en cualquier otro mercado. Esto es especialmente cierto cuando usted está negociando con un alto nivel de apalancamiento como el que ofrecen muchos agentes de bolsa. Esto puede ir a su favor, pero obviamente también le puede poner en una situación de desventaja en caso de realizar una mala gestión de riesgos y del dinero. Por encima de todo, hay que ser conscientes de que el apalancamiento es importante, pero puede ir tanto a favor como en contra de usted. Mediante las operaciones con margen, los inversores pueden entrar en una posición usando múltiplos del saldo de su cuenta. Por ejemplo, una posición equivalente a \$ 100.000 se puede abrir con un margen del 1%, es decir, \$ 1.000. Suponiendo que el par de divisas cambia un 5% contra la apuesta del cliente, tendrá una pérdida de \$ 5.000, que se cargará automáticamente en su cuenta de cliente. Así vemos que el tamaño de la posición es clave para la cantidad ganada o pérdida. Con movimientos rápidos y grandes de los precios en los llamados "mercados rápidos", el efecto apalancamiento puede ser letal y perderlo todo o incurrir en una llamada de margen.

La mayoría de corredores de Forex ofrecen una cuenta de demostración en la que se puede operar sin poner en riesgo su actual capital, que es la mejor iniciación que puede tener. «

## Términos importantes

**Apalancamiento:** El apalancamiento es una espada de doble filo: puede significar ganancias superiores a la media, pero en el caso de una mala gestión de riesgos y de dinero también provocará pérdidas superiores a la media. Por ejemplo, una cifra de apalancamiento de 10 significa que utiliza \$ 1,000 para mover un tamaño de la posición de \$ 10,000. Algunos corredores de Forex ofrecen altos niveles de apalancamiento que no pueden ser recomendados en la práctica. Los traders de éxito suelen hacer sus operaciones utilizando un apalancamiento moderado, estratégicamente significativo.

**Lotes:** El lote es la unidad estándar de una transacción. En el mercado de valores, negociamos acciones, mientras que en el mercado de divisas se operan lotes. En general, los agentes de bolsa Forex ofrecen cuentas mini o estándar. Una cuenta mini permite al operador gestionar una cantidad de divisa equivalente de 10.000 dólares con un lote, mientras que en la cuenta normal la cantidad es de \$ 100.000.

**Pares principales:** Son los principales pares de divisas más negociadas: EUR/USD, USD/JPY, GBP/USD, AUD/USD, USD/CAD y USD/CHF. En este punto también nos gustaría incluir al EUR/JPY y al GBP/JPY que también tienen una horquilla relativamente baja.

**Pips:** El dinero se gana en el mercado de divisas operando los llamados "pips", tal como lo hacemos en el mercado de valores para los dólares, euros, etcétera. Un pip representa un cambio en la cuarta posición decimal de un punto, es decir, por ejemplo, de 1,3000 a 1,3001 en el caso del EUR/USD. En general, un cambio de un punto corresponde al valor de alrededor de 1 dólar (mini lote) o 10 dólares (lote estándar); dependiendo del par de divisas o tamaño de cuenta.

**Horquilla:** Muchos operadores hacen su dinero mediante el uso de la diferencia entre la oferta y demanda los precios (spread). Algunos también pueden cobrar una comisión y evitar los diferenciales interbancarios originales. Básicamente, el tamaño de los diferenciales en el mercado interbancario depende del par de divisas y la hora del día. En el caso de algunos pares como el EUR/USD, los diferenciales son muy ajustados durante los momentos activos de día, es decir, no más de un pip o incluso menos. Por el contrario, los pares menos líquidos, como el EUR/NZD tienen diferenciales más altos, sobre todo a cualquier hora del día en los que hay poca actividad comercial.

# @Bolsamanía

Web Financial Group

Bolsamanía.com se posiciona como el portal de Bolsa y Mercados con mayor crecimiento anual de su categoría. Más de 2 millones de usuarios consumen de forma recurrente sus versiones Web y Móvil.

Sí hablamos de Bolsa, hablamos de Bolsamanía.com



Prueba **GRATIS** durante 15 días Trader Watch. El servicio de asesoramiento al inversor de Bolsamanía.com, que acumula una revalorización del 28,30% en el último año. Guiamos a nuestros suscriptores en la toma de posiciones, tanto en el Mercado Continuo español, como en el Cac 40 o en el Dax 30.

Accede a tu prueba **GRATIS** entrando en [www.bolsamania.com/traderwatch](http://www.bolsamania.com/traderwatch)



# Expansión cuantitativa

¿Es la panacea para el euro y la zona euro?

Después de los acontecimientos dramáticos del segundo semestre de 2014 no hay duda de que la macro global ha vuelto. El panorama general de la economía, la política y su efecto en los mercados son de nuevo el centro del escenario. Europa comenzó el 2015 tambaleándose al borde de una recesión deflacionaria. El BCE no quería lanzar el programa de expansión cuantitativa (Quantitative Easing - QE) en su integridad, pero para relajar el aumento de presión, en su reunión de enero tuvo que anunciar un programa de expansión cuantitativo de € 60 mil millones mensuales en compras de activos que durará desde marzo 2015 a septiembre 2016.

» **¿Será el programa completo de expansión cuantitativa realmente la panacea para los problemas de Europa?**

Europa comienza a parecerse mucho a Japón, la cual ha sufrido durante los últimos 20 años un fuerte estancamiento económico, con tasas de interés cero y el uso

continuo de programas de QE. Desde 2001, Shinzo Abe es el último líder que trata de despertar al gigante dormido, que todavía sigue siendo la tercera economía más grande del mundo. Sin embargo, 2 de sus 3 políticas principales todavía tienen que llegar a sus objetivos. La primera, la





## El BCE está atrapado entre la espada y la pared



política de un yen débil, ha hecho diana. El par USD/JPY rompió a través de la tendencia bajista de sus últimos 15 años a finales de octubre de 2014. Lo cual coincidió con un número redondo muy importante, los 110 por dólar. El yen continuó debilitándose frente al dólar estadounidense y se movió a través de los 120 yenes en sólo 1 mes, impulsado por un aumento masivo del programa de expansión cuantitativa de Japón.

El euro (que estaba un 11% más débil que el dólar en 2014) se debilitó aún más en enero de 2015, ya que el mercado le llevó a probar los niveles de soporte de sus números claves cayendo continuamente a precios no vistos desde verano de 2003. El mayor de estos movimientos se produjo a raíz de las noticias del BCE, a pesar de la alta actividad a largo en el dólar estadounidense y a corto en el Euro.

Mirando el gráfico del USD/EUR a largo plazo (el inverso de la cotización estándar) podemos ver claramente por qué (Figura 1).

Actualmente el euro cotiza alrededor de 88,20 y ha roto la zona clava sombreada en el gráfico la cual marca la resistencia que creemos que va a ser muy importante por si misma tras romperse la línea de tendencia bajista del JPY/USD en octubre de 2014.

Los datos macroeconómicos de la zona euro siguen siendo pobres, siendo sólo las economías periféricas las que muestran algún crecimiento significativo. La inflación sigue siendo obstinadamente baja. Eso no es sólo un problema para la zona euro, pero si una tendencia peligrosa que combinada con el bajo crecimiento económico podría llegar a ser el catalizador de la deflación. La

cual, como dice el saber popular japonés, es muy difícil de cambiar una vez asentada.

### La pendiente resbaladiza de la deflación

Una espiral deflacionaria, en donde el gasto y la inversión se difieren y los valores de los activos caen, es una perspectiva inquietante sobre todo si se ve agravada con unos tipos de interés ultra-bajos. Las personas con dinero en efectivo verán su poder adquisitivo crecer durante un período de deflación. Con el poco rendimiento disponible y el debilitamiento de los precios de los activos internos se puede esperar que el dinero se vaya fuera de la zona Euro, a las inversiones que ofrecen un retorno y no estén sujetas a las presiones

G1) Gráfico mensual del USD/EUR durante 15 Años



Actualmente el precio cotiza alrededor de 88.20 y ha roto a través del área sombreada de la resistencia que consideramos muy importante.

Fuente: InvestorsIntelligence.com



Un interrogante que se mantiene abierto, sobre la eficacia del QE por el BCE, es la del sistema de transmisión del dinero



deflacionarias. La zona euro no está en modo deflación por el momento, sin embargo, podría estar moviéndose en esa dirección.

Bienvenido tal y como es, el débil precio del petróleo empuja aún más la inflación a la baja, sin proporcionar un desplazamiento de la productividad y de los costes de entrada gracias a los problemas estructurales de la UE. Por ejemplo los precios energéticos alemanes probablemente no caerán debido a una combinación de impuestos verdes y subsidios. Mientras Francia obtiene alrededor del 75% de su electricidad de la energía nuclear, por lo cual no es un beneficiario directo de los precios del petróleo. La amenaza de la deflación en la zona euro en su conjunto o en algunos de sus componentes, puede haber persuadido a Mario Draghi y el consejo del BCE para mover el QE a la deuda soberana, a pesar de la considerable oposición alemana.

### ¿Será sencillo para el BCE promulgar el QE?

¿Qué estados miembros comprarán bonos del BCE? Y ¿en qué proporción?

El BCE ha dicho que no quiere “tener en propiedad” más del 33% de los bonos de cualquier miembro de la zona euro lo que excluye implícitamente nuevas compras de deuda griega. El Banco Central también se ha limitado a la compra de “deuda con nivel de inversión” en un intento de limitar su riesgo. Un interrogante que se mantiene abierto, sobre la eficacia del QE por el BCE, es

la del sistema de transmisión del dinero. A diferencia de los EE.UU., donde los mercados de capitales proveen y distribuyen la mayor parte de la liquidez y crédito en todo el sistema, Europa depende en gran medida de los bancos, cuyos antecedentes en la transmisión de la liquidez y el crédito es cuestionable en el mejor de los casos. Los bancos históricamente han pedido dinero barato al BCE, para comprar luego bonos del gobierno y así embolsarse el diferencial de tipos de interés.

### La espada y la pared

El BCE está atrapado entre la espada y la pared. El rendimiento de los bonos de la zona euro sigue cayendo antes de la fecha de inicio en marzo del programa QE para la Eurozona. Europa puede incluso caer en deflación antes del inicio de QE. De ser así, los Estados miembros y los mercados estarán muy atentos a ver lo rápido que las compras de activos del BCE pueden revertir la tendencia, si se da el caso.

### ¿Inestabilidad en la zona euro?

La retirada o total ruptura de la zona euro sería un evento extremo y por lo tanto poco probable, aunque la mera sugerencia podría ser suficiente para provocar el desplome del euro. El candidato más probable para salir de la zona euro es Grecia.

Las elecciones generales en Grecia han dado al partido de extrema izquierda “Syriza” una “parte del pastel” de los escaños del Parlamento griego. Syriza hizo campaña anti-rescate y anti-austeridad de la UE. Desean renegociar los compromisos actuales de Grecia y no tendrán miedo a alterar el statu quo de la zona euro al hacerlo. Las negociaciones con la troika en las próximas semanas y/o meses también se pueden recalentar, que como resultado dará lugar a asuntos díscolos.

En consecuencia, tenemos que observar la zona comprendida entre 0,8844 y 0,90. En la Figura 1 y muy cerca de ese nivel está el límite superior de 1.111, del comúnmente citado par EUR/USD. «



Darren Sinden

Darren es un veterano de los mercados financieros, con casi 30 años de experiencia. Ha trabajado haciendo trading, ventas y funciones de análisis/investigación. Él es un invitado habitual y comentarista de televisión financiera y de varias publicaciones. Darren analiza los mercados a través de una combinación de análisis técnico y fundamental. Su twitter es @fatdaz.

✉ darren.sinden@admiralmarkets.com

# El mercado paneuropeo

Innovación. Cobertura. Oportunidad.

[www.batstrading.co.uk](http://www.batstrading.co.uk)

[@BATSGlobal](https://twitter.com/BATSGlobal)

## ¿Sigue usted al mercado español en su totalidad?

Operar sólo en la Bolsa de Madrid significa por un lado perderse aproximadamente el 20% de la cuota de mercado español ejecutado en BATS Chi-X Europe y por otro lado comisiones más bajas.

Si usted aún no opera en BATS Chi-X Europe pregunte a su agente cómo puede acceder a toda la liquidez española.



Motivo 2

# Por qué utilizamos chart de Ticks

**G1) Chart de 133 Ticks con el mini Dow Jones future contract**



Ingreso o agregado de posiciones a una tendencia clara alcista, dibujo de micro swings.

Fuente: Tradestation

En el artículo pasado explicaba lo que significaba el chart de ticks e hice una comparación entre lo sucedido en el chart de marco de tiempo y lo que describía el chart de ticks. En esta oportunidad sólo mostraremos los charts de ticks, con la explicación debajo de cada uno. Las barras incluyen el estudio propietario de Puretick "Guru Bars" y son las barritas rojas y azules que usamos para determinar puntos de sobreventa o sobrecompra. Este estudio está disponible para Tradestation y Ninja Trader.

» **Visualizamos mejor los micro swings.**

Estos micro swings que se observan en el Chart 2 ejemplifica uno de los set ups, para ingresar a una tendencia ya iniciada, o para colocar stops de protección ajustados,

Una vez que el mercado consolida en ese pequeño rango de precios, permite realizar 2 alternativas:

1. Colocar una orden Buy Stop para ingresar al movimiento ya iniciado, con un stop de protección por debajo de ese rango de precios.
2. Agregar al trade ganador posiciones a favor de la tendencia

**Motivo 3: Visualizamos**

**en forma más clara los Breakouts.**

Otra razón por la cual nos resulta muy útil utilizar chart de ticks en

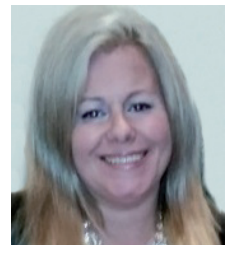
**G2) Chart de 133 ticks mini Dow Jones Futures**



Se muestra cómo se visualiza un breakout en el chart de ticks y cómo disminuir el riesgo inicial asumido al permitir trail stops más ajustados.

Fuente: Tradestation

vez de los tradicionales de marco de tiempo es la mejor visualización de los breakouts. No sólo eso, algo que es incluso más importante, al suceder el break o quiebre de un rango, el chart de ticks permite inmediatamente ir moviendo el stop de protección inicial a favor del trade, minimizando y en breve anulando el riesgo inicial asumido. Eso es fundamental al manejar breakouts, que son movimientos confirmados pero ya iniciados.



Sandra Bellizzi

Master Trader Puretack en Español  
Licenciada en Administración de Empresas, nacida en Uruguay, ciudadana Italiana, reside en EEUU, Destin Florida.  
✉ sandra@puretack.co

**Motivo 4: Se visualizan mejor los canales de tendencia.**

En el chart a continuación se observa cómo es posible identificar la ocurrencia de micro swings dentro de un canal alcista. Esto nos permite continuar en un trade ganador mientras el precio no sale de ese canal. A su vez también permite ingresar con mucha asertividad a un reversal en una zona de confluencia de resistencias. Es lo que llamamos herramientas para ingresar a un trade con alta probabilidad de éxito, o salida de un trade por tendencia agotada.

**Motivo 5: Comprime los horarios de baja actividad.**

En todos los activos continuos llámese Fórex o Contratos de Futuros, suceden periodos de baja en la operativa, sea por ausencia de convicción en la acción del precio, o simplemente por menos operadores por razones de horario y geografía. Ejemplo el horario asiático en los índices americanos.

En un chart de marco de tiempo es muy común observar velas con un solo precio, por ejemplo, un chart de 1 o 5 minutos con huecos o líneas horizontales en determinados momentos como consecuencia de la ausencia de operadores. El chart de marco de tiempo cierra el dibujo de la barra o vela sin importar la falta de negociación.

Pero eso no ocurre con el chart de ticks, que dibuja una barra o vela cada cierta cantidad de volumen de contratos operados, entonces describe mejor la acción del precio ocurrida, sin importar el horario, sólo el

volumen, eliminado figuras poco reconocibles, o ruido que ocurre en horarios de poca actividad. «

**G3)** Chart de 133 ticks con el mini Dow Jones futures contract



Aquí se ha dibujado un canal alcista.

Fuente: Tradestation

**G4)** Chart de 133 ticks con el mini Dow Jones futures contract



Se observa cómo el chart de ticks sólo dibuja unas pocas barras de precio en horario de baja actividad, en el ejemplo anterior las líneas verticales muestran lo acontecido en un período de más de 6 horas.

Fuente: Tradestation



# El Dow Jones continúa tensionado

Actualmente se encuentra atrapado entre sus dos medias de 50 y 200 sesiones

“¿Por qué aguardas con impaciencia las cosas? Si son inútiles para tu vida, inútil es también aguardarlas. Si son necesarias, ellas vendrán y vendrán a tiempo”.

*Amado Nervo (1870 - 1919)*

» A la hora de escribir el presente artículo me encuentro con un mercado de valores estadounidense capitaneado por el Dow Jones de Industriales incapaz de salir del ran-

go de precios que comprenden la media de 50 sesiones actualmente en los 17.665 puntos y la media de 200 sesiones que se encuentra en los 17.072 puntos.



Como podrán observar en el gráfico ambas medias se encuentran prácticamente sin pendiente



Como podrán observar en el gráfico ambas medias se encuentran prácticamente sin pendiente, ni positiva ni negativa, lo que viene a apoyar el escenario de total lateralidad en el que nos encontramos. Además, también pueden ver como desde las últimas sesiones de contratación del año pasado, el índice Dow Jones de industriales viene dejando una clara pauta de máximos y mínimos decrecientes que puede ser encasillada dentro de un perfecto canal bajista de una amplitud de unos 670 puntos aproximadamente.

Esto significa, que si usted echa un vistazo a la cotización actual del Dow Jones de industriales en este preciso momento lo más probable es que ya no se encuentre dentro del canal que ve resaltado en el siguiente gráfico y pueda obrar en consecuencia. Debe saber que una ruptura por la parte superior de este canal, es decir, superar la media móvil simple de 50 sesiones en base cierres y con confirmación en la jornada siguiente nos abre las puertas para conseguir marcar nuevos máximos históricos con precios superando ligeramente los 18.300 puntos.

Por el contrario, si usted esta viendo en la actualidad cotizaciones inferiores a los 17.000 puntos implica que el Dow Jones de industriales ha decidido salir del canal bajista iniciado a finales del año pasado por la parte inferior y eso significa que su potencial caída se encuentra a 670 puntos más abajo del punto desde el que se haya producido dicha ruptura.

Ni que decir tiene que cabe otro escenario que pasa por el que Usted esté viendo la cotización del Dow Jones de industriales todavía dentro del canal sin haber conseguido salir de él o habiéndose producido una falsa ruptura. En este caso, no queda más que clamar a la paciencia y esperar a que los precios de este índice estadounidense salgan de di-

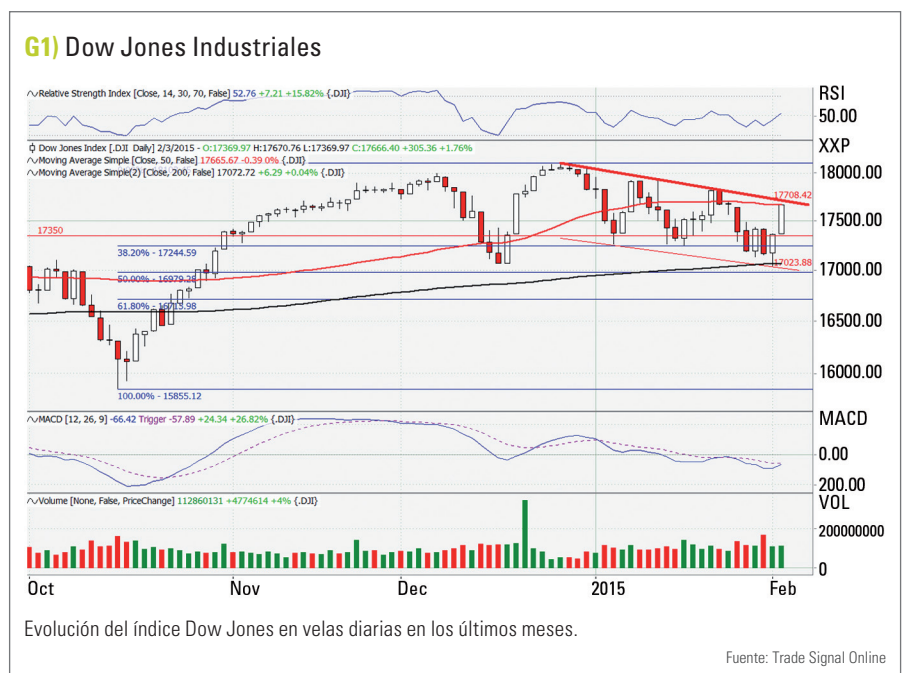
cho rango, porque algún día lo harán. También será muy interesante ver qué ocurre con los niveles de retroceso de Fibonacci del último impulso alcista nacido en octubre del año pasado porque ante una supuesta ruptura por la parte baja del canal, la pérdida de los mínimos de octubre implicaría la confirmación de un mercado bajista en el Dow Jones de industriales con consecuencias para bastantes meses, pero eso lo trataremos en una nueva entrega. «



Eduardo Bolinches

Eduardo Bolinches acumula más de 20 años de experiencia en diferentes sociedades de valores y bolsa. Tras 6 años como Director de banca privada, decide establecerse por su cuenta creando su firma de asesoramiento financiero BOLSACASH. Es colaborador habitual en numerosos medios de comunicación e imparte cursos en diversas universidades.

✉ ebolinches@bolsacash.com



FOREX EN FXSTREET

**PERSONA FOREX DEL AÑO 2014**

Adam Button, redactor jefe de ForexLive, ha sido nombrado "Persona Forex del año 2014" por FXStreet, la web independiente de información de Forex. ForexLive es un sitio web de noticias que proporciona detalles del mercado desde la perspectiva de un trader. ForexLive tiene alrededor de 170.000 lectores cada mes.

ForexLive representa el tipo de producto que promueve la transparencia y la información de calidad y en donde Adam Button ha hecho un excelente trabajo durante el año liderándola y fortaleciendo un modelo que ya tenía éxito. Además, su decisión de hacerse cargo de la gestión de la empresa en septiembre de este año (junto con los co-analistas Eamonn Sheridan, Mike Paterson y Ryan Littlestone) fue un paso vital para ForexLive y también una excelente noticia para el sector, al constituirse como una nueva web independiente (ForexLive era propiedad del agente de bolsa FXDD).

Otra decisión notable, y siempre desde su visión de trader, ha sido el plan de Adam Button para hacer

de ForexLive, normalmente utilizada por los operadores con experiencia, una web más accesible a todos. "Cuando llegaba a nuestra web no había ningún lugar para aprender y al concentrar todo nuestro valor en el análisis en tiempo real no se dejaba tiempo para explicar los detalles, pero eso va a cambiar. Hemos contratado a Greg Michalowski como director de educación al Cliente y análisis técnico. Está creando el contenido que ayudará a la gente a entender lo que significan los titulares en tiempo real y cómo realmente funciona el mercado". El premio de "Persona Forex del año 2014" de FXstreet rinde homenaje a una persona, o a un equipo de personas, detrás de un producto o servicio que positivamente está contribuyendo a hacer mejor el mundo Forex, más respetado y más transparente respecto al año pasado. El enfoque es la innovación, la transparencia y la calidad.



Fuente: [www.fxstreet.com](http://www.fxstreet.com)

EL S&P ROMPE EL **RÉCORD TRAS 87 AÑOS**

El 5 de enero, el S&P acabó con un notable récord que duraba 87 años. Después de 264 días sin una bajada de 4 días seguidos, se terminó la serie. Ha sido la serie más larga desde 1928. ¿Un signo del giro de los mercados, o sólo una coincidencia? Como siempre, ya los iremos viendo.

Fuente: Yahoo Finance, [www.KimbleChartingSolutions.com](http://www.KimbleChartingSolutions.com)

**Mayor racha desde 1928 sin tener 4 días de bajada seguidos**

Fecha en la que se termina la racha	Racha
1/5/2015	264
6/28/1983	225
3/18/1943	223
8/7/1992	190
4/25/1946	187
11/12/2007	180
10/6/2005	177
8/26/1997	175
6/27/1963	171
11/18/2003	161
8/19/2013	160
10/11/1955	157
9/4/2008	157

Si el S&P acaba a la baja hoy la "racha más larga de los últimos 87 años" llegará a su fin!



**SIMPOSIO MTA 2015**

El simposio anual MTA 2015 (Asociación Técnica del Mercado), titulado "Más allá de los objetivos: Aplicaciones para la gestión del patrimonio de forma activa", tendrá lugar los días 26 hasta 27 de marzo de 2015 en la ciudad de Nueva York. Durante el transcurso de los 2 días del simposio, se explorará en detalle el proceso de la gestión del dinero desde varios puntos de vista. Los presentadores discutirán la arquitectura de Wall Street desde el punto de vista del análisis de mercado hasta la gestión de carteras así como el trading y la ejecución. Examinarán estrategias y tácticas de las herramientas técnicas que ayudan a los gestores de dinero a maximizar sus beneficios y minimizar los riesgos.

Fuente: [www.MTA.org](http://www.MTA.org)





## EL RENDIMIENTO DE LOS BONOS SUIZOS A 10 AÑOS SE TORNAN NEGATIVOS POR **PRIMERA VEZ EN LA HISTORIA**

El rendimiento de los bonos de referencia a 10 años del gobierno suizo cayeron por debajo de 0 por primera vez en la historia el 16 de enero de 2015, un día después de que el Banco Nacional de Suiza sorprendiera a los mercados mediante la eliminación del límite de la tasa de cambio del franco y recortara las tasas de interés al -0.75%. El rendimiento del bono a 10 años con vencimiento en

julio 2025 cayó a -0,003%, la primera vez que los costes de endeudamiento de referencia del gobierno de una economía desarrollada se han tornado negativos. En realidad, significa que los inversores están pagando al gobierno suizo por el privilegio de prestarles dinero durante un período de 10 años

Fuente: [uk.reuters.com](http://uk.reuters.com), reporting by Jamie McGeever

## BROKERS' CORNER



ThinkForex, un proveedor global de divisas, metales y CFDs, ha obtenido la aprobación de la Autoridad de Conducta Financiera (FCA) y ha contratado a un equipo de gestión, tanto en Londres como en Australia. ThinkForex está ahora regulado tanto por la FCA en el Reino Unido como por la Comisión Australiana de Valores e Inversiones (ASIC) en Australia. Además, ThinkForex ha anunciado su sólida posición financiera y de negocios, como de costumbre, tras el cierre del parquet de divisas EUR/CHF por el Banco Nacional de Suiza (SNB). Stefan Lucas, Jefe del grupo de Marketing, nos comentó: "Seguimos manteniendo el capital muy por encima de todos los requisitos reglamentarios ASIC, y confirmamos que la negociación en todos los mercados de la ICC es actualmente al "cierre". Los clientes con posiciones abiertas existentes son libres de mantener estas posiciones y pueden cerrarlas a su conveniencia. Nos complace informar que estamos en condiciones de mantener operativo el negocio como de costumbre y que no hemos sufrido pérdidas materiales".

Fuente: [www.thinkforex.com](http://www.thinkforex.com)



Tras las diligencias de los directores de Alpari (UK) Ltd, el Alto Tribunal designó a Richard Heis, Samantha Bewick y Mark Firmin de KPMG LLP como los administradores conjuntos de Alpari (UK) Ltd, bajo el Régimen de Administración Especial (RAE). Alpari (UK) Ltd es ahora insolvente tras la decisión del Banco Nacional de Suiza de retirar el anclaje informal con el euro en torno a los 1,20 francos suizos. El anuncio por parte del SNB provocó volatilidad en los mercados de divisas que vieron la empresa, y a muchos de sus clientes, obtener grandes pérdidas. Después de varios debates urgentes con algunas de las partes interesadas para poder vender la empresa, dichos esfuerzos fracasaron finalmente. Alpari volverá a hablar con las partes interesadas en los próximos días, esperando asegurar un acuerdo para preservar el negocio y el empleo en la medida de lo posible.

Fuente: [www.alpari.com](http://www.alpari.com)



IronFX Global MENA Limited, anunció que DFSA (Dubai Financial Services Authority) le ha concedido la licencia para operar como firma autorizada. Con esta licencia, IronFX consiente que la regule la DFSA de conformidad con la normativa que regula las actividades y la conducta de los participantes en los mercados financieros y en el Centro Financiero Internacional de Dubai (DIFC). Esta nueva autorización también obliga IronFX a operar bajo los principios de equidad, transparencia y eficiencia, así como para proteger a los usuarios directos e indirectos de los servicios financieros en el DIFC.

Fuente: [www.ironfx.com](http://www.ironfx.com)



Como resultado de los saldos deudores de los clientes tras el movimiento histórico del franco suizo, los reguladores han obligado a las entidades reguladas de FXCM Inc. a complementar sus respectivos capitales netos de manera expedita. Tras ello, FXCM llegó a un acuerdo de financiación con Leucadia. Drew Niv CEO de FXCM, dijo: "Después del movimiento sin precedentes del franco suizo y nuestro acuerdo de financiación con Leucadia, FXCM sigue operando sus negocios de forma normal. Todas nuestras entidades tienen capital por encima de los requisitos reglamentarios. Estamos especialmente agradecidos por la lealtad y el apoyo de nuestros clientes. "FXCM Holdings, LLC y FXCM Newco, LLC, una subsidiaria de nueva creación de propiedad total de Holdings, obtuvo un crédito con Leucadia de 300 Mill dólares durante un plazo de 2 años. El valor neto del préstamo (aproximadamente \$ 279 millones) se dedicará a reemplazar el capital en las entidades reguladas de FXCM para cubrir los saldos negativos de los clientes y pagar la excepcional deuda. En relación con el contrato de crédito, Holdings creó Newco y le aportó todos los intereses de capital que eran propiedad de Holdings en sus filiales a Newco.

Fuente: [ir.fxcm.com](http://ir.fxcm.com)

**¡ACELERA TU TRADING!**

**3 SISTEMAS PARA GANAR EN BOLSA  
EN UN SOLO CURSO**



**David  
Aranzábal (ESP)**

Instructor Internacional de Forex

**SISTEMA  
ALISEO**



**Rob  
Booker (EE.UU)**

Top Ten instructor a nivel mundial

**SISTEMA  
TRIFECTA**



**Boris  
Schlossberg (EE.UU)**

25 Años en Wall Street

**SISTEMA  
AJAX**

Podrás operar en: **acciones, índices y divisas**

Intradía



Largo Plazo

**490 €**

Devolución de su dinero  
si no queda satisfecho

**¡BONUS!**  
Conferencia de Psicología  
del Trading por Lex van Dam  
Trading Academy.  
Mejor Academia de la City,  
gestionada por Lex (Hedge Fund  
Manager)

Aprenderás **3 sistemas** de trading  
**en exclusiva\*** con los mejores traders

+info en [www.AceleraTuTrading.com](http://www.AceleraTuTrading.com) / 902 933 172

\* David Aranzábal es el único trader autorizado para la enseñanza de los sistemas de Rob Booker y Boris Schlossber para España y Latinoamérica

Por primera vez en 12 ciudades de España y Latinoamérica tendrás la oportunidad de aprender en Español sistemas ganadores que usan miles de traders, desde Estados Unidos hasta Australia. David, Rob y Boris están reconocidos como los TOP 10 a nivel mundial en su categoría, y son habituales en los principales Trading Shows del sector en NY, Londres, Singapur, etc.. Duración del curso de fin de semana y opcional trading en vivo el lunes. Seguimiento posterior del alumno. 100% Satisfacción garantizada. Si no le devolvemos su dinero.

**12 Ciudades: España y Latinoamérica**

**31 Enero** Madrid • **28 Febrero** Barcelona • **14 Marzo** Valencia • **25 Abril** Las Palmas • **31 Mayo** Bilbao • **27 Junio** México DF • **25 Julio** Bogotá  
**15 Agosto** Miami • **26 Septiembre** Sevilla • **24 Octubre** Lima • **28 Noviembre** Buenos Aires • **19 Diciembre** Santiago de Chile

Organizado por:

Sponsors/Partners:





NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE  
PÁGINA WEBPRUEBA DE  
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE  
APLICACIÓN

# Nuevos Productos

## Noticias del mundo tecnológico

» **ConsistentOptionsIncome.com** anunció la inclusión de un curso SmartLevels en el de estrategias con opciones. El sistema SmartLevels se diseñó para mostrar los niveles de los precios relevantes de cualquier mercado, lo que permite a los usuarios ajustar y gestionar sus operaciones con opciones respecto a esos niveles de precios. SmartLevels usa una aplicación de la teoría del mercado de subastas. La estrategia de trading con opciones ConsistentOptionsIncome.com es una estrategia con opciones basada en reglas sobre índices destinadas a producir un retorno mensual para el usuario. La estrategia comienza con una posición compleja, con varias patas y luego se ajusta, según se mueva el mercado. La compañía afirma que la idea que está detrás de la estrategia es que el usuario pueda obtener dinero de la gestión del trading en lugar de basarse en lo que opera o el momento en que opera. El trading con opciones es siempre un negocio de riesgo fijo/margen y se puede

operar en una IRA. Para más información haga click en [www.ConsistentOptionsIncome.com](http://www.ConsistentOptionsIncome.com)

» **ETX Capital** acaba de lanzar una aplicación de trading para dispositivos iOS disponible en la App Store para el iPhone y el iPad. Los clientes de ETX Capital pueden acceder a la nueva aplicación universal, ya sea utilizando las plataformas ETX Trader o ETX TraderPro. Con un diseño completamente nuevo, la aplicación permite a los traders lanzar sus operaciones, cortar sus pérdidas y colocar sus órdenes, acceder a miles de precios en tiempo real y usar una serie de indicadores técnicos, incluyendo MACD y estocástico. Se pueden añadir o retirar fondos a través de la aplicación, todos sus datos personales para el pago se mantienen seguros a través de los certificados SSL, mientras que los nuevos clientes también pueden inscribirse en una cuenta ETX a través de la aplicación en sí, una característica no disponible anteriormente. La nueva aplicación de trading estará disponible en 18 idiomas para todos los dispositivos iOS 7 y 8, teniendo además ya planeado añadir una nueva aplicación para Android. Para más información visite [www.etxcapital.com](http://www.etxcapital.com)

### ETX Capital

The screenshot shows the ETX Capital website with a navigation menu (Platforms, Markets, Trading, Education & tools, About us) and a language selector (English (Non-UK resident)). The main content area features a green banner for 'Platforms' with the text 'Over 5000 global markets traded via 4 powerful platforms from 1 global provider'. Below this are four icons representing different trading platforms: ETX BINARY, ETX TRADER, ETX TRADERPRO, and ETX MT4. Each icon has a brief description:

- ETX BINARY:** An exciting fast-paced trading platform offering fixed returns with limited risk.
- ETX TRADER:** A user friendly platform: low fixed spreads and limited risk.
- ETX TRADERPRO:** A feature-rich platform made for traders by traders, with tools, indicators and thousands of global markets.
- ETX MT4:** The world's most popular downloadable trading platform. For traders who appreciate automation and technical analysis.

» **Successful Farming** and **AgriCharts**, una división de Barchart.com, ha lanzado una nueva aplicación móvil para agricultores. AgMobile, disponible tanto en el Google Play y las tiendas de Apple, es una aplicación para acceder desde la comodidad de un dispositivo móvil a los mercados de materias primas y la información de prensa. Es la primera de una serie de iniciativas entre AgriCharts y Meredith Agrimedia, que comenzaron en 1995. La Agriculture.com AgMobile aplicación proporciona a los agricultores acceso a las últimas noticias, mercados e información sobre el clima y a Successful Farming (que

cuenta con múltiples plataformas de medios, incluyendo prensa, televisión, digital, radio y video) para combinarlo con el contenido editorial y los comentarios del mercado. Más detalles sobre [www.agricharts.com/app](http://www.agricharts.com/app)

» **Quantopian** es una plataforma de trading algorítmico que funciona en un navegador. Los usuarios pueden escribir (o clonar) un algoritmo que se prueba contra los 12 años de datos de valores de EE.UU. Se pueden realizar operaciones en papel o acceder a los datos en tiempo real y además se puede negociar el algoritmo a través de su cuenta. Quantopian también alberga una comunidad en donde los usuarios pueden trabajar de forma colaborativa para pedir ayuda, compartir ideas, discutir el código de programación y el intercambio de datos. Tanto el acceso a la comunidad como al backtester de Quantopian son gratuitos. Hay un pago de interconexión del algoritmo del usuario a su agente de bolsa. El usuario mantiene la propiedad de sus algoritmos, tanto Agricharts que se utiliza dentro Quantopian como los algoritmos, se mantienen en privado, aunque los usuarios pueden optar por compartirlos con otros usuarios. Si quiere leer más, visite [www.Quantopian.com](http://www.Quantopian.com)

» El **Chicago Board Options Exchange (CBOE)** anunció que ha lanzado su aplicación móvil de opciones CBOE para los usuarios de iPhone y iPad. La aplicación CBOE Mobile ofrece una variedad de cursos de educación desde el nivel básico al avanzado, desarrollados específicamente para aplicaciones móviles por el Instituto de Opciones, brazo educativo de CBOE. Incluye 75 módulos con lecciones interactivas que fomentan el aprendizaje autodirigido en los productos de CBOE, incluyendo opciones sobre acciones e índices, LEAPS, opciones de FLEX y opciones VIX y futuros. Las características adicionales incluyen herramientas de trading y datos del mercado de opciones, acceso a los canales de medios sociales de CBOE; y la transmisión de vídeo de CBOE TV. CBOE planea añadir regularmente más cursos. Si quieres leer más, visite [www.CBOE.com](http://www.CBOE.com)

» **Partradefinder.com** ofrece un nuevo curso en vídeo, que muestra cómo ganar dinero con menos riesgo vendiendo y comprando al mismo tiempo 2 acciones. El curso dura

## Agricharts

The image shows a promotional banner for the AgMobile app by Agricharts. The banner includes the 'Successful Farming' logo at the top, followed by the 'AgMobile by AgriCharts' logo and social media icons. The main text reads 'Your Market Connection in the Field.' Below this, a sub-headline states: 'AgMobile® will keep you informed of the latest market activity throughout the day.' The banner also features two smartphones displaying the app's interface, which shows market data, weather forecasts, and news. At the bottom, there are buttons for downloading the app on the App Store and Google Play.

más de 2 horas e incluye 11 lecciones con 5 preguntas por test. El precio es de 297 dólares y al adquirirlo usted también obtiene el software "Pairtradefinder" (que vale 497 dólares) de forma gratuita. Después de una introducción sobre Pairtrading usted aprenderá a encontrar candidatos prometedores utilizando el software suministrado. Varios ejemplos le muestran cómo aumentar el tamaño de su posición lentamente y aprovecharse de la estrategia que a menudo utilizan los fondos de cobertura. TRADERS' publicó en 2014 una revisión de este programa en la edición de julio. Durante la compra el usuario puede usar en la casilla de ahorro del 50% el código del cupón "TRADERSMAG50". El acceso al curso se consigue desde el siguiente enlace: [www.udemy.com/pairs-trading](http://www.udemy.com/pairs-trading)

» **Plus500**, la plataforma en línea mundial de trading de CFD, ha ampliado sus servicios mediante un chat en vivo. El chat está actualmente disponible en Inglés, alemán, español, francés, árabe y rumano y se ampliará con más idiomas en el futuro cercano. El servicio está disponible a través de la plataforma durante las horas de negociación y se planea ampliar como un servicio de 24 horas. Además, los clientes pueden contactar con el equipo de soporte telefónico para obtener una respuesta rápida. Si desea obtener más información, visite el sitio [web www.Plus500.com](http://www.Plus500.com).



NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE  
PÁGINA WEBPRUEBA DE  
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE  
APLICACIÓN

# Maran

## Cómo crear fácilmente sistemas de trading

TradeStation es uno de los programas más utilizados en el mundo, cuyo lenguaje de programación es EasyLanguage. Una alternativa que está disponible de forma gratuita y que le permitirá familiarizarse con este lenguaje de programación. Viene de Alemania y está disponible en inglés. Puede utilizar Maran para iniciarse en la programación, crear sistemas y también implementar y evaluar las señales a través de una cuenta demo o real.

Maran es un software que se puede utilizar para hacer análisis de gráficos, programas y sistemas de pruebas de trading en EasyLanguage. Para las operaciones intradía, se pueden desarrollar sistemas de tiempo real para las acciones del DAX, el MDAX, el Dow Jones, algunos índices y 16 pares de divisas. A través de un agente de bolsa especializado en CFDs y mediante el uso de la interfaz de MetaTrader, estas señales de trading se pueden enviar directamente a su propia cuenta y ejecutarse mientras que además se pueden desarrollar sistemas sobre una base de precios diarios de cierre en más de 22.000 acciones alemanas e internacionales. El suministro de datos de precios es gratis ya que se entrega a través del servidor de la propia empresa o de Yahoo.

### » Instalación y equipo mínimo

El software funciona sin ningún problema incluso en equipos antiguos. Después de instalar el software, tendrá que solicitar un nombre de usuario y una contraseña, tras introducir su dirección de correo electrónico. Ambos le serán enviados a usted tras un periodo de cinco minutos, y ¡ya está! El programa requiere poco espacio en el disco duro ya que todos los datos históricos se descargan desde el servidor de la empresa, según sea necesario. Por

ello, una conexión a Internet que siempre está disponible es absolutamente esencial.

### Características básicas de Maran

Se pueden utilizar más de 60 indicadores. La representación gráfica ofrece: velas, barras, líneas, tics e incluso se pueden crear sus propios gráficos. También se pueden obtener gráficos de spreads entre acciones que sólo muestran una línea que representa la diferencia de dos

acciones previamente seleccionadas. Además, se puede utilizar uno de los sistemas de trading incluidos con el programa o su propio sistema en cada uno de dichos gráficos. La figura 1 muestra la pantalla de trabajo. A la izquierda, se encuentra un gráfico de velas de 15 minutos de las acciones de Beiersdorf y a la derecha, se puede ver el DAX como un gráfico de barras. En el extremo izquierdo más lejano, se pueden ver los catálogos disponibles. Por otra parte, no sólo se pueden utilizar las diferentes técnicas de Fibonacci en los gráficos indicados, sino que también se pueden insertar diferentes líneas de tendencia, soportes y resistencias, así como textos. A través del software también se le proporciona automáticamente una cuenta de demostración en donde usted puede operar a través de la interfaz de entrada de órdenes. Debajo de

### G1) Vista rápida de Maran



El simulador de carteras puede ser utilizado para probar y mejorar los sistemas de trading. En un ciclo de optimización, se podrán encontrar los indicadores que logran los mejores resultados. El ejemplo muestra una prueba de funcionamiento sobre la acción alemana Linde.

Fuente: [www.marantader.com](http://www.marantader.com)

los precios, se pueden ver las correspondientes ventas de "órdenes abiertas", "posiciones abiertas" y por

## Tu acceso a las industrias de finanzas y medios de comunicación

Idealmente, eres Trader activo con conocimientos considerables en los ámbitos del Análisis Técnico y todos los temas relacionados con ello, como el Risk Management, el Money Management, software para el trading, sistemas del trading y la psicología en el trading. Trabajarás desde casa, según tu propio horario, y entregarás artículos dentro de fechas límites.

Envíanos tu solicitud por mail a:  
[jobs@traders-mag.com](mailto:jobs@traders-mag.com)

# TRADERS

TRADERS' es la editora líder de revistas sobre el trading para el mercado financiero. Nuestra visión es ofrecer una plataforma internacional para profesionales del sector y traders serios.

## AUTORES FREELANCE

Apply now



### G2) El simulador de carteras



El simulador de carteras puede ser utilizado para probar y mejorar los sistemas de trading. En un ciclo de optimización, se podrán encontrar los indicadores que logran los mejores resultados. El ejemplo muestra una prueba de funcionamiento sobre la acción alemana Linde.

Fuente: www.marantrader.com

de negociación para ejecutarlas automáticamente. El programa incluye algunos ejemplos de programación, así como un manual de programación en Inglés.

Una vez que haya programado un sistema, se puede probar mediante el simulador de histórico de carteras en todos los catálogos de acciones. La figura 2 muestra el resultado del sistema de trading "Crossing" (que se había incluido en el programa) para la acción: Linde.

### Implementación de Trading Signals

MetaTrader es uno de los programas de trading intradía más utilizados que ofrece un lenguaje de programación propia. Sin embargo, muchos de los buenos sistemas que se han desarrollado para TradeStation

debajo a la derecha de la ventana las "operaciones cerradas".

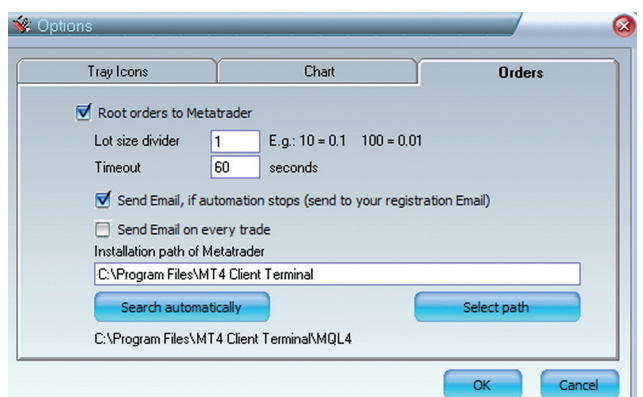
### Cómo crear un sistema de trading mediante EasyLanguage

Mediante el uso del lenguaje de programación de renombre mundial de TradeStation EasyLanguage, los usuarios pueden descargarse desde varios sitios web muchos sistemas de trading, implementar sus propias ideas y probarlas en intradía en diversos catálogos de valores pero también utilizando los precios de cierre diarios. Las señales se indican en el gráfico, pero también se pueden enviar a la mesa

deben ser reprogramados para que puedan ser ejecutados en cuentas CFD o Forex. Maran ofrece una solución simple a este problema. Si un programador ya ha creado o adquirido un sistema escrito en código TradeStation, pero carece de los conocimientos de programación necesarios para convertir su código en el de MQL4, Maran puede transmitir las instrucciones de trading correspondientes a MetaTrader través de una interfaz.

En el menú "Configuración", puede hacer que MetaTrader automáticamente busque la ruta de instalación, y usarlo, para enviar las instrucciones pertinentes de trading. En la figura 3 se puede ver la ventana de configuración correspondiente en la que se establecen el tamaño de la operación y la ruta. Marcando la opción "Enrutar órdenes a MetaTrader" se indicará que cada señal y cada operación (incluidas las realizadas a mano) se transmitan. Especialmente para las 30 acciones del DAX, pares de divisas y el propio DAX, este es un buen enfoque alternativo para crear sus propios sistemas de trading.

### G3) MetaTrader y las señales de Maran



Un sistema de trading creado o adquirido en EasyLanguage puede ser ejecutado en una cuenta real a través de MetaTrader. La ventana muestra los ajustes apropiados, así como la ruta del programa para ponerlo en funcionamiento.

Fuente: www.marantrader.com

### Conclusión

Maran es un programa sencillo y gratuito, que le ayudará a crear sus sistemas de negociación de forma sencilla y sin incurrir en gastos de funcionamiento. El histórico de datos intradía empieza en 2005, lo que le proporciona datos más que suficientes para verificar una idea en la práctica. Los que quieran dar sus primeros pasos en la programación de sistemas de trading aquí tienen una buena herramienta para hacerlo. «



# Seminarios de Estrategias

Aprende a programar tus propias estrategias  
de trading en Visual Chart



Visual Chart está impartiendo seminarios Online GRATUITOS donde puedes aprender a programar sistemas de trading y repasar los indicadores más interesantes.

Aprende a:

- Interpretar la información que nos aporta cada indicador.
- Desarrollar en PDV y VBA sistemas basados en cada indicador.
- Analizar las señales que genera dicho indicador.

Regístrate desde nuestro Blog: [blog.visualchart.com](http://blog.visualchart.com)  
o enviando un e-mail a [formacion@visualchart.com](mailto:formacion@visualchart.com) y no te quedes sin plaza!!.



España 902 34 11 34 [www.visualchart.com](http://www.visualchart.com)  
France 0 821 23 00 99 · USA 866 497 5537 · Belgique 078 79 01 79 · UK 020 7153 8936  
020 7153 8937 - 020 7153 8938 - 020 7153 8939 · Suisse 0 800 56 10 15 · Canada 800 210 7889  
Italy 848 390 458 · Deutschland 01805 35 40 30 · Österreich 0820 40 0038 · Schweiz 0 800 56 10 15

**VisualChart**  
Real Time Financial Information & Trading Software



NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE  
PÁGINA WEBPRUEBA DE  
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE  
APLICACIÓN

# Hijo rico hijo pobre

Francisca Serrano



» Espasa publica Hijo rico hijo pobre. 31 claves y 50 ejercicios para que enseñes a tus hijos a ganar dinero como lo hacen los ricos de Francisca Serrano, una herramienta familiar que ayudará a que los chavales tengan una educación financiera basada en el sentido común.

¿Educa igual un pobre a su hijo que un rico? ¿Cuál es la diferencia? ¿Qué pasaría si damos al hijo de una familia humilde y sin educación financiera los conocimientos que los ricos transmiten a los suyos?

¿Está la llave de nuestro futuro en educar financieramente a nuestros hijos desde pequeños?

Si yo no he sido educado financieramente hablando y no tengo buena relación con el dinero ¿cómo voy a transmitir a mis hijos unos conocimientos que no tengo?

Robert Kiyosaki fue el primero que planteó la cuestión, con su propia experiencia, pero no dio solución al

problema. No buscó casos educativos para poder practicar con nuestros hijos. En esta guía, Francisca Serrano enseña al padre o madre para que pueda sentarse con sus hijos y enseñarles a ahorrar e invertir. Porque cuanto antes pongamos el dinero a trabajar para nosotros, más fácilmente alcanzaremos la independencia financiera.

Un libro orientado a los padres que valoran la educación, que quieren dar a sus hijos bases financieras sólidas para darles una ventaja temprana en la vida. Porque en la era de la hiper información, una buena educación financiera es más importante que nunca. El inicio de la solución de la falta de educación financiera se halla en este libro. De la educación financiera impartida dependerá el futuro económico de tus hijos. «

## Hijo rico hijo pobre

**Título:** Hijo rico hijo pobre

**Autor:** Francisca Serrano

**Editor:** Espasa Calpe

**Edición:** 1º (22 de enero de 2015)

**Formato:** 15 x 23 cm

**Colección:** FUERA DE COLECCIÓN Y ONE SHOT

**Páginas:** 216

**Precio:** 19,90 €

**Idioma:** Español

**ISBN:** 978-84-670-4333-4

**Código Comercial:** 10114371



# TRADERS'

# GRATUITO



proporcionamos artículos convincentes del fantástico mundo de trading

cubrimos todos los mercados, estrategias y productos para el trading

le ayudamos a ser un trader profesional y de éxito

VISITE NUESTRA PÁGINA WEBY REGÍSTRESE DE  
FORMA GRATUITA [www.traders-mag.es](http://www.traders-mag.es)



Encuéntrenos en:  
**facebook**

[www.facebook.com/TradersEspana](http://www.facebook.com/TradersEspana)



Encuéntrenos en:  
**twitter**

[www.twitter.com/TradersSpain](http://www.twitter.com/TradersSpain)



# Indicador Trend Magic

Una herramienta que combina el CCI y el ATR para ayudarnos a determinar la tendencia

Dentro del análisis técnico, no son pocos los indicadores que nos permiten filtrar la tendencia principal del activo: desde métodos tan sencillos como el uso de medias móviles hasta herramientas como el Parabolic Stop And Reversal. Uno de estos métodos es el conocido como Trend Magic Indicator, del cual vamos a hablar en el presente artículo.

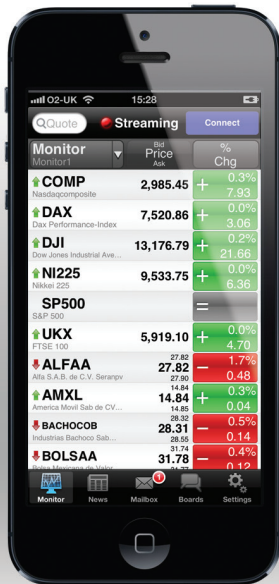
## » Fundamentos del Trend Magic Indicator

El Trend Magic indicator es una herramienta que trata de diagnosticar cuál está siendo en cada momento la tendencia dominante. Para ello, se apoya en el uso del indicador CCI (Commodity Channel Index) como medida de dirección y en el ATR (Average True Range) como factor de la volatilidad que se utiliza para proyectar las líneas de ruptura de tendencia.

Puesto que depende directamente de estos dos indicadores, procederemos primero a hablar brevemente sobre ellos:

El indicador técnico CCI (Commodity Channel Index) mide la desviación del precio del instrumento financiero de su precio medio estadístico. Los altos valores del índice indican que el precio es sumamente alto en comparación con el precio medio, y los valores bajos indican que

# ADVFN Su puerta de entrada a la Bolsa de Valores



[www.advfn.com](http://www.advfn.com)

**Precios de las acciones y herramientas**

Incluye todos los principales mercados mundiales, índices, divisas, futuros, opciones, ETFs y warrants.

**Gratis**

Uno de los foros financieros más activos del mundo.

**Gráficas en streaming**  
**Precios en tiempo real**  
**Información financiera**

**Listas de seguimiento**  
**Noticias & Reportajes**  
**Cartera de valores**

**ADVFN**  
[www.advfn.com](http://www.advfn.com)

Acceda a los datos de las acciones en movimiento con nuestro iPhone, iPad y Android Apps

**Ir a: [www.advfn.com/apps](http://www.advfn.com/apps)**

Para cualquier otra consulta, por favor escribanos: [support@advfn.com](mailto:support@advfn.com)

ADVFN PLC, 26 Throgmorton Street, London, EC2N 2AN

» Cabe mencionar que el valor del indicador es independiente de la dirección de la tendencia y de la amplitud que ésta pueda ir tomando. «

el precio es muy bajo. A pesar de su nombre (índice de materias primas), el Commodity Channel Index puede ser aplicado a cualquier instrumento financiero, y no sólo al de las materias primas.

Como norma general, el CCI se utiliza de un modo similar al de otros osciladores como el RSI o el Estocástico, es decir, buscando divergencias con el subyacente, o bien observando las zonas de sobrecompra y sobreventa.

No obstante, en lo que respecta al Trend Magic, el CCI se utiliza como base para determinar la dirección

del instrumento (tal y como hemos mencionado con anterioridad).

La regla que se establece es la siguiente:

- 1) Cuando el CCI toma valores superiores a cero, está indicando precios superiores al precio medio. En estos casos, el indicador Trend Magic establece una tendencia alcista como la dominante y procede a calcular el nivel de soporte correspondiente.
- 2) Cuando el CCI toma valores inferiores a cero, está indicando precios inferiores al precio medio. En estos casos, el indicador Trend Magic establece una tendencia bajista como la dominante y procede a calcular el nivel de resistencia correspondiente.

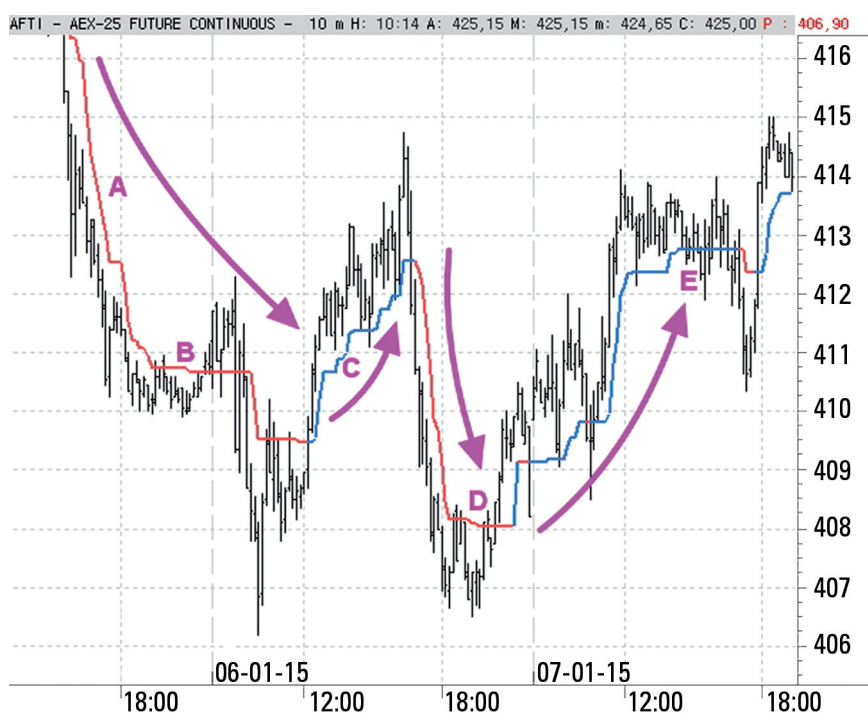
En estos casos, el indicador Trend Magic establece una tendencia bajista como la dominante y procede a calcular el nivel de resistencia correspondiente.

El indicador técnico ATR (Average True Range) es un indicador que muestra la volatilidad del mercado. Fue desarrollado por J. Welles Wilder e introducido en su libro *New concepts in Technical Trading Systems* (1998), y desde entonces se utiliza como un componente de otros numerosos indicadores y sistemas de trading.

El indicador Average True Range toma valores altos en las bases del mercado tras una fuerte caída de los precios provocada por el pánico de los vendedores. Los valores bajos del indicador son típicos para los períodos prolongados del movimiento horizontal que se observan en los picos del mercado y en las fases de consolidación.

Cabe mencionar que el valor del indicador es independiente de la di-

**G1) Indicador Trend Magic en AEX-25 FUT. CONT. 10 minutos**



En éste gráfico del futuro del AEX-25 a 10 minutos vemos cómo traza los niveles de ruptura el indicador. El punto A muestra una tendencia bajista fuerte porque el nivel de resistencia se encuentra en el punto más alejado del precio. Algo similar sucede en el punto C con la tendencia alcista. Los puntos B y E son los de mayor incertidumbre, puesto que en ambos casos el indicador está siendo cortado por el precio, generando dudas acerca de la continuación de la tendencia.

Fuente: Visual Chart

rección de la tendencia y de la amplitud que ésta pueda ir tomando.

En lo que respecta al Trend Magic, el ATR se utiliza como factor dinámico de volatilidad para establecer la posición de las líneas de soporte y resistencia: cuanto mayor sea el nivel de volatilidad, los puntos de ruptura (soportes y resistencias) se alejarán del precio, mientras que en las fases de poca volatilidad, los puntos de rupturas estarán más ajustados al mercado.

### Estudio del Trend Magic.

El indicador Trend Magic sigue una estructura sencilla mediante la cual va actualizando el valor de los niveles de ruptura en base a la evolución del precio:

#### 1) Fase creciente

Cuando el CCI indica tendencia alcista, se calcula el valor mínimo de cada barra restándole el factor ATR actual (de modo que dependerá de la volatilidad). El Trend Magic sitúa el nivel de soporte en base a éste resultado, actualizando dicho nivel en caso de que aparezcan valores mínimos superiores.

#### 2) Fase decreciente

Cuando el CCI indica tendencia bajista, se calcula el valor máximo de cada barra sumándole el factor ATR actual (de modo que dependerá de la volatilidad). El Trend Magic sitúa el nivel de resistencia en base a éste resultado, actualizando dicho nivel en caso de que aparezcan valores máximos inferiores.

Dentro de éste mismo artículo, pueden encontrar el código de programación del indicador para Visual Chart 5.

En el gráfico 1 podemos ver un ejemplo del funcionamiento del indicador. La tendencia bajista que se inicia en el punto A muestra cómo el nivel de resistencia se va actualizando conforme los precios bajan. Al principio de la tendencia, el indicador se sitúa más alejado del precio debido a que el nivel de volatilidad en dicho momento es alto. Cuando se inicia la fase de agotamiento, el indicador se desplaza horizontalmente, tal y como

se muestra en el punto B. Esto puede ser tomado como un punto de agotamiento de la tendencia. A pesar de que se produce la ruptura del nivel de resistencia, el indicador continuará marcando dirección bajista mientras el CCI no diga lo contrario. Ésta situación se repite en los puntos D y E cada uno con sus respectivas tendencias.

### Interpretación de señales en base al Trend Magic Indicator.

Pese a la sencillez del indicador, se pueden obtener varias interpretaciones en el estudio de las señales. Veamos algunos ejemplos:



Oscar Cuevas

Oscar Cuevas es ingeniero informático e imparte seminarios online sobre programación de sistemas. Además, es desarrollador de contenidos y estrategias de trading en Visual Chart desde hace más de 5 años.

✉ sistemas@visualchart.com

### G2) Trend Magic con Media Aplanada en EuroDólar Fut.Cont. 20 min.



En éste gráfico del EuroDólar Futuro Cont. a 20 minutos, vemos cómo el uso de la media móvil suaviza la señal dada por el Trend Magic. En el punto A, se inicia un impulso alcista en el que hay varios puntos donde el Trend Magic marca cambio de tendencia. Sin embargo, la media filtra estos giros y prolonga la subida hasta la zona B. El cruce del indicador con su media marcaría las tendencias alcistas A y C y las tendencias bajistas B y D. Los peores resultados los obtiene durante la fase lateral del punto E, puesto que la falta de tendencia genera señales falsas.

Fuente: Visual Chart



Al principio de la tendencia, el indicador se sitúa más alejado del precio



### 1) Análisis de la pendiente.

Cuando se producen fuertes movimientos en el precio, el Trend Magic acompaña a dichos impulsos con cambios de pendiente muy pronunciados. Sin embargo, cuando aparecen movimientos de congestión o agotamiento, el indicador frena bruscamente e inicia una fase horizontal. Estos cambios de pendiente pueden ser utilizados como señales de operativa:

- Compramos si la pendiente del indicador pasa a ser positiva.
- Vendemos si la pendiente pasa de ser positiva a ser horizontal o negativa.
- Y entramos cortos si la pendiente del indicador pasa a ser negativa.

Este tipo de estrategia puede llegar a ser muy agresiva en las zonas de incertidumbre, puesto que en

dichos momentos el indicador puede cambiar continuamente su pendiente. En estos casos, se recomienda apoyarse en otros indicadores técnicos.

### 2) Utilizar el Trend Magic como una Media Móvil.

Se puede utilizar el Trend Magic de forma similar a como se utiliza cualquier media móvil aplicada al precio. En estos casos, la señal de compra o venta vendrá determinada por la posición del precio respecto al valor del indicador. Otra opción es aplicar una media móvil al propio indicador, lo cual permite suavizar su señal. Esta opción será de especial utilidad en los procesos tendenciales de largo recorrido, pero no tanto durante las fases laterales. Un ejemplo de ello lo podemos ver en el gráfico 2. En éste caso, la fase alcista iniciada el 9 de enero queda perfectamente trazada gracias a la aplicación de la media sobre el Trend Magic.

### 3) Confirmación de la tendencia.

Una estrategia conservadora que puede ser aplicada al indicador consiste en seguir la dirección alcista o bajista dada por el CCI pero aplicando un filtro de confirmación. El filtro de confirmación consistiría en lo siguiente: cuando se produce el cambio de tendencia, esperamos a que el indicador suba un segundo escalón que confirme el nuevo impulso. La idea que perseguimos con ésta regla, es evitar las zonas de agotamiento, periodos durante los cuales el Trend Magic se mantiene normalmente en el mismo valor (ni sube ni baja).

En el gráfico 3 podemos ver un ejemplo aplicado sobre el Gasoil Futuro a 10 minutos. En este ejemplo se realizan cuatro negocios. El negocio a corto del punto A se genera porque el

G3) Señales Trend Magic en GASOIL FUT.CONT. 10 minutos.



En el siguiente gráfico aplicado al futuro del GASOIL a 10 minutos vemos una señal bajista en el punto A generada por la confirmación del descenso del indicador. El punto B no confirma un cambio alcista porque tras el cambio de dirección no aumenta su valor. En el punto D sí se genera una señal falsa por la bajada del Trend Magic. No obstante, la regla de confirmación descarta las señales falsas que se generarían en la zona del punto E.

Fuente: Visual Chart



## TREND MAGIC INDICATOR PARA VISUAL CHART 5.

```

'jj Parameters
Dim CCIPeriod As Integer '50
Dim ATRPeriod As Integer '5
'Parameters !!
Dim ccidata As DataIdentifier
Dim atrdata As DataIdentifier
Dim g_ibuf_76pre As Double
Dim g_ibuf_80pre As Double
Dim lastbar As Long
Dim g_ibuf_76pre2 As Double
Dim g_ibuf_80pre2 As Double
Dim gi_84 As Double
Option Explicit
Public APP As OscUserApp
Implements Indicator
Public Sub Indicator_OnInitCalculate()
With APP
    ccidata = .GII(CCI, Data, CCIPeriod, CCIPeriod, 0.015, 0)
    atrdata = .GII(AvTrueRange, Data, ATRPeriod)
    g_ibuf_76pre = NullValue
    g_ibuf_80pre = NullValue
    gi_84 = 0
    .SetLineName 1, "TrdMagicLine"
    .SetLineName 2, "TrdSignal"
End With
End Sub
Public Sub Indicator_OnCalculateBar(ByVal Bar As Long)
With APP
    If lastbar <> Bar Then
        g_ibuf_76pre2 = g_ibuf_76pre
        g_ibuf_80pre2 = g_ibuf_80pre
    Else
        g_ibuf_76pre = g_ibuf_76pre2
        g_ibuf_80pre = g_ibuf_80pre2
    End If
    Dim g_ibuf_76 As Double
    Dim g_ibuf_80 As Double
    Dim l_icci_28 As Double
    Dim l_icci_36 As Double
    Dim cur_atr As Double
    cur_atr = .GIV(atrdata)
    l_icci_28 = .GIV(ccidata)
    l_icci_36 = .GIV(ccidata, 1)
    If (l_icci_28 >= gi_84 And l_icci_36 < gi_84) Then
        g_ibuf_76pre = g_ibuf_80pre
    End If
    If (l_icci_28 <= gi_84 And l_icci_36 > gi_84) Then
        g_ibuf_80pre = g_ibuf_76pre
    End If
    Dim ippos As IndicatorPosition
    Dim signal As Integer
    Dim trdmagic As Double
    If (l_icci_28 >= gi_84) Then
        g_ibuf_76 = .Low() - cur_atr
        If (g_ibuf_76 < g_ibuf_76pre) Then
            g_ibuf_76 = g_ibuf_76pre
        End If
        trdmagic = g_ibuf_76
        ippos = ipBull
        signal = 1
    ElseIf (l_icci_28 <= gi_84) Then
        g_ibuf_80 = .High() + cur_atr
        If (g_ibuf_80 > g_ibuf_80pre) Then
            g_ibuf_80 = g_ibuf_80pre
        End If
        trdmagic = g_ibuf_80
        ippos = ipBear
        signal = -1
    Else
        trdmagic = NullValue
        ippos = ipNeutral
    End If
    .SetIndicatorValue trdmagic, 1, 0, ippos
    .SetIndicatorValue signal, 2, 0, ippos
    g_ibuf_76pre = g_ibuf_76
    g_ibuf_80pre = g_ibuf_80
    lastbar = Bar
End With
End Sub
Public Sub Indicator_OnSetParameters(ParamArray ParamList() As Variant)
'jj Parameters initialization
'Parameters initialization !!
End Sub
Public Sub Indicator_OnCalculateRange(ByVal StartBar As Long, ByVal FinalBar As Long)
    Dim i As Long
    i = APP.StartBar
    If StartBar > i Then
        i = StartBar
    End If
    While Not APP.ShouldTerminate And i <= FinalBar
        APP.CurrentBar = i
        Indicator_OnCalculateBar i
        i = i + 1
    Wend
End Sub
Private Sub OscUserAppInstance_OnConnection(ByVal Application As OscUserApp, ByVal MTDInst As Object, Custom() As Variant)
    Set APP = Application
End Sub

```

Trend Magic baja de forma continua. El negocio a corto del punto D se genera porque el Trend Magic marca señal bajista y baja un escalón, si bien la señal acaba en pérdidas. El negocio del punto F se genera por un cambio al alza que es confirmado por una subida del indicador, situación similar ocurre en el negocio a corto del punto G. Los puntos B y E marcan zonas donde la regla de confirmación filtra señales falsas debido a que no se ha producido subidas o bajadas que acompañen al cambio de tendencia.

Estos son algunas de las interpretaciones que se pueden extraer del estudio de éste indicador, si bien puede tener más utilidades, tales como el uso de la herramienta como punto de salida.

Concluiremos remarcando que su principal virtud reside en combinar dos elementos del análisis técnico fundamentales, como son el estudio de la dirección del precio (representado por el CCI) y el estudio de la volatilidad (representado por el ATR). «



# Estrategia de divergencias

## ¿Cómo operarlas con MACD?

Durante muchos años, todos los traders han buscado y buscan, las mejores estrategias para ganar al mercado con sistemas con muchos indicadores y condiciones. Al cabo de unos meses de práctica el trader se da cuenta que no solo es cuestión de añadir un indicador más al sistema, sino al revés: reducir al máximo el número de indicadores para obtener las mejores señales de entrada y salida. Veremos a continuación, una estrategia tan simple como efectiva en algunos activos comunes: divergencias con MACD.

### » ¿Qué es el MACD?

Como pudimos ver en la edición 12, del Diciembre de 2014, el MACD Es uno de los indicadores más utilizados a

lo largo de la historia. Sus siglas indican Moving Average Convergence/Divergence (Convergencia/Divergencia del Promedio Móvil). Se compone de 3 elementos: el MACD



## La Divergencia no es un sistema que funciona por sí solo



(diferencia entre dos medias móviles de diferentes longitudes), la señal (promedio exponencial del MACD), el histograma (diferencia entre el MACD y la señal).

### ¿Qué es una divergencia?

Son contradicciones entre el precio y un indicador. Es decir, cuando el precio realiza un patrón concreto y el indicador hace todo lo contrario.

Resaltaremos dos categorías de divergencia. Las llamaremos:

- Divergencia Regular (DR): es una señal contra dirección. La DR intenta mostrar que el rumbo del precio está por cambiar.
- Divergencia Oculta (DO): es una señal que confirma la dirección del precio. La DO intenta mostrar que la pausa o el retroceso del precio está por finalizar y que el precio retomará su dirección inicial.

Existen Divergencias Regulares y Ocultas tanto alcistas como bajistas. En la estrategia que vamos a estudiar a lo largo de este artículo utilizaremos el MACD.

### Divergencia Regular Alcista

La DR alcista ocurre cuando el precio está bajando y señala que el precio podría comenzar a subir. En la DR alcista los mínimos son siempre más bajos. Esto lo ven en la imagen 1, donde la línea roja baja cuando unimos los mínimos del precio. Vean en este caso como trazamos la línea de tendencia por debajo del precio y por debajo del histograma del MACD.

Podemos ver donde está dibujada la línea que el precio realizó mínimos más bajos, formando la línea de tendencia bajista. Pero el Histograma del MACD ha efectuado mínimos más altos. Nos podríamos preguntar ¿Qué está pasando? Eso es una Di-

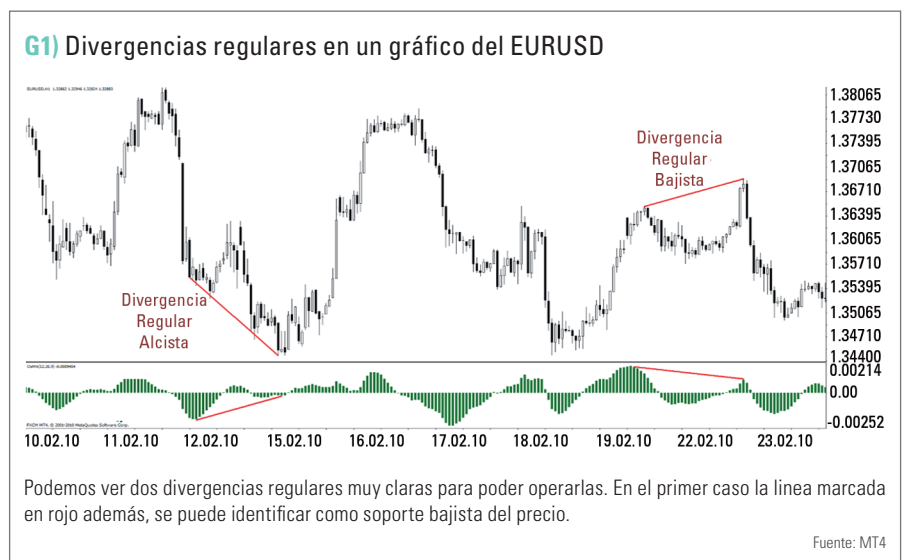
vergenencia Regular Alcista. Es una señal de que la caída del precio podría revertirse. Como vemos en el gráfico la dirección del precio está comenzando a cambiar.

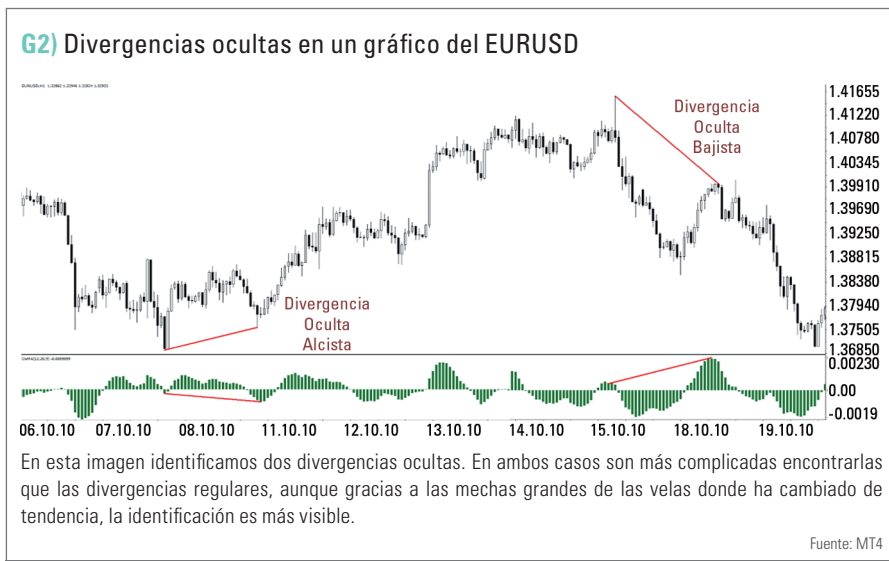
### Divergencia Regular Bajista

La DR bajista ocurre cuando el precio está subiendo y señala que el precio podría comenzar a caer. En la DR los máximos que unimos siempre son los máximos más altos. Vean en la imagen 1 como trazamos la línea por encima del precio y por encima del histograma del MACD.

En ningún caso la línea trazada entre ambos puntos puede ser interceptada por alguna vela. El punto de partida de la línea trazada en el precio tiene que ser exactamente el mismo que en el MACD y lo mismo para la finalización del trazado.

Podemos ver que el precio está registrando máximos más altos como lo muestra la línea de tendencia alcista en el precio. ¡Pero esperen un minuto! El Histograma del MACD está realizando máximos más bajos. ¡La dirección del indicador diverge de la dirección del precio! Esto nos está indicando que la tendencia alcista puede finalizar en breve y podríamos estar viendo una corrección bajista en cualquier momento.





### Divergencia Oculta Alcista

La Divergencia Oculta Alcista ocurre cuando el precio está subiendo y señala que seguirá en la misma dirección. Podemos ver un ejemplo en la imagen número 2.

Aquí vemos una línea de tendencia alcista. Vemos como la línea muestra una serie de mínimos más altos. Pero el Histograma del MACD apunta bien para abajo y muestra un mínimo más bajo. ¡Esto es una señal alcista! Nos muestra que la tendencia alcista se tomó un pequeño respiro, pero no tuvo que corregir mucho para que el Histograma del MACD cayera bastante hasta terreno sobrevendido. Esto sería como que el Histograma del MACD necesitó caer hasta esos niveles para tomar impulso y enviar nuevamente al precio hacia arriba. La diferencia con la DR Alcista es clara, en este caso estamos uniendo mínimos más altos y en la anterior uníamos mínimos más bajos. En ambos casos la divergencia nos dice que el precio subirá.

### Divergencia Oculta Bajista

La Divergencia Oculta Bajista ocurre cuando el precio está bajando y señala que seguirá en la misma dirección.

La línea de tendencia bajista está definida por los máximos más bajos como lo vemos en la línea trazada. ¡Pero la otra línea muestra que el Histograma del MACD está realizando nuevos máximos! El precio efectuó una suba pequeña, pero hizo que el Histograma entrara en terreno sobrecomprado. Esto es La Divergencia Oculta Bajista. Es una señal de que la dirección del precio a la baja va a continuar en breve y efectivamente lo hace a la derecha del gráfico.

Para que entiendan mejor las diferencias entre la DR y la DO piensen que en la DR nosotros iremos en

contra de lo que está haciendo el precio y en la DO iremos a favor de lo que viene realizando el precio.

Bueno esto está todo claro y parece que las divergencias funcionan, pero falta algo....verdad? Como identificar los niveles de entrada, stops y límites. La Divergencia no es un sistema que funciona por sí sólo. Necesitamos establecer otras reglas para definir cuándo entraremos o saldremos de una operación una vez identificada una tendencia.

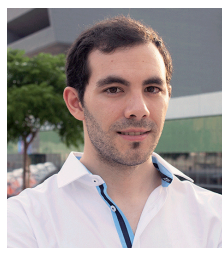
### El sistema

#### Para entrar en compra

Para entrar en compra en el mercado actuaremos del siguiente modo. Una vez identificada la divergencia, pondremos una orden de compra diez pips por encima del cierre de la vela que acaba de cerrar (de ser alcista), con lo cual la siguiente vela de ser alcista nos tocará la orden y entraremos de ese modo comprando en el mercado, de no ser así, la orden se correrá a la siguiente vela y así sucesivamente mientras la divergencia siga latente. En el caso de la vela en la que tenemos que tomar como referencia para introducir nuestra orden fuese bajista en lugar de alcista, entonces cogeremos el precio de apertura y no el de cierre, quedando de este modo como lo indica el gráfico de arriba.

#### Para entrar en venta

Para entrar en venta en el mercado las pautas a seguir son las mismas que en el caso de compra, solo que a la inversa. Una vez identificada la divergencia, pondremos una orden de venta diez pips por debajo del cierre de la vela que acaba de cerrar (de ser bajista), con lo cual la siguiente vela de ser bajista nos tocará la orden y entra-



**Ferran Parareda**

Ferran Parareda es ingeniero informático y se dedica a tiempo completo a su compañía llamada Maxow Capital. En esta compañía participa con otros traders profesionales realizando operaciones bursátiles a través de sistemas automáticos en activos como el Forex, los CFDs y los futuros. Puede consultar más sobre Maxow Capital en su web: <http://maxowcapital.com>



Sólo se abrirán posiciones en zonas de “soporte, resistencia y en el 61.8 de Fibonacci



remos de ese modo vendiendo en el mercado, de no ser así, la orden se correrá a la siguiente vela y así sucesivamente mientras la divergencia siga latente. En el caso de la vela en la que tenemos que tomar como referencia para introducir nuestra orden fuese alcista en lugar de bajista, entonces cogeremos el precio de apertura y no el de cierre, quedando de este modo como lo indica el gráfico de arriba.

#### Donde Ejecutar Nuestras Posiciones

Este es un aspecto que nos tiene que quedar muy claro, es por eso que hay que ser pacientes y disciplinados. Sólo se abrirán posiciones en zonas de “soporte, resistencia y en el 61.8 de Fibonacci”.

#### Órdenes de SL y TP

Para colocar nuestras órdenes de Stop-Loss lo haremos fijándonos en los máximos precedentes, con lo que colocaremos el SL 10 pips por debajo del mínimo del patrón en caso de compra y 10 pips por encima del máximo del patrón en cuestión de venta.

En el caso del Take Profit tendremos en cuenta que al llegar a +15 protegeremos nuestra posición con el SL a precio de entrada y a + 20 sacaremos un cuarto de la posición y a +50 el otro cuarto, dejando la mitad de la posición para las zonas relevantes como son el 61.8 de Fibonacci y los posibles soportes y resistencias, dependiendo del sentido en el que estemos operando en ese momento. «

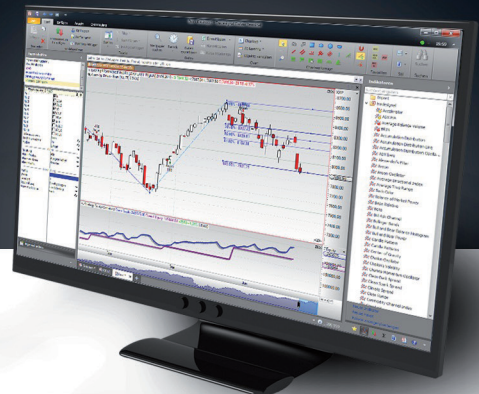


## Heavy Trader

Necesito todo en un mismo sitio, un software de trading de primera categoría con datos en tiempo real con la tecnología push para el análisis gráfico, un sistema de enrutamiento de órdenes y un entorno de desarrollo integrado.

Con el Tradesignal Online Terminal puedo realizar backtesting y optimizar mis sistemas de trading para los mercados del mundo directamente en el gráfico.

**¡Obtenga ahora su prueba gratuita con datos push en tiempo real!**



**on** Tradesignal®  
**Line Terminal**  
[www.tradesignalonline.com/terminal](http://www.tradesignalonline.com/terminal)

**¡Nuevo!**  
Versión 7  
Con depurador



## Las reglas del Trading son universales... o no

**"El riesgo proviene de no saber lo que se está haciendo." *Warren Buffet***

Esta es nuestra segunda entrega tratando el tema de la introducción a la operativa en los mercados mediante Sistemas Automáticos de trading. A menudo, cuando comenzamos en el mundo del trading nos inundan con información sobre lo que es un soporte, una resistencia y puede que incluso hayamos visto lo que son los retrocesos y extensiones de Fibonacci (que se basan en la famosa serie que lleva el mismo nombre). En el momento que estamos viendo estas figuras chartistas (también incluyo los hombros-cabeza-hombros, banderas, dobles suelos, etc.) podemos comprobar dos cosas: la primera es la existencia de las palabras "puede" y "va a llegar" en estas figuras y la segunda es la subjetividad que entraña distinguirlos y saber operarlos. Esto me suscita preguntas, muchas preguntas, comenzando por ¿con qué probabilidad? y ¿qué ocurre si no "llega" a producirse la figura? o ¿qué pasa si nuestra hipótesis no es la correcta?



Como en todo, lo mejor es ver un ejemplo del sistema con el indicador usado



### » Introducción

Todas estas preguntas no me dejan tranquilo. Otra de las cosas que puede observar con estas figuras chartistas es que funciona... TODO y siempre y en todos los activos, da igual en qué lo aplique. Los soportes, resistencias y demás figuras funcionan en el mercado de divisas igual que en las materias primas e igual que en la bolsa de valores. En distintas ventanas temporales y en distintos tamaños.

¿A dónde quiero llegar con esta introducción? Como fiel defensor de los Sistemas automáticos de trading, dado que es lo único en lo que puedo confiar para especular en los mercados y con ellos puedo cuantificar objetivamente las ventajas en el mercado, tienen espe-

ranza matemática positiva y conozco su funcionamiento exacto, considero que todo lo demás es usar una bola de cristal.

### Presentación del Sistema

De la misma manera que las figuras chartistas operan en cualquier mercado, voy a desarrollar un sistema muy sencillo y lo voy a aplicar a varios activos diferentes. Lo usaremos en el cruce de divisas más importante (el EURUSD), un activo refugio (el oro), en tres de los índices bursátiles más importantes del mundo (S&P 500, Euro Stoxx 50 y Dow Jones) y por último, y ya que en estas últimas semanas ha estado tan de moda dada su caída, voy a probarlo en una materia prima del sector energético, en

Pon en forma tu musculatura para invertir con

## "Trading Fitness"



Aprende Bolsa desde cero con Bolsa.com

## Bolsa.com lanza desde su iniciativa de formación de Trading Fitness, un curso gratuito de operativa intradia desde Enero

Esta iniciativa es novedosa por varios motivos, en primer lugar porque tendrá una parte práctica que se realizará con dinero real. En segundo lugar porque contará con el apoyo de muchos analistas especializados en trading intradia que operan en tiempo real. Analizaremos su operativa y podremos seguirles su operativa en tiempo real. Bolsa.com desde Trading Fitness intenta desarrollar iniciativas de formación que ofrezcan una forma de aprender desde la práctica real.

**G1) Sistema TSC-Bollinger en el futuro del Mini S&P 500 en Diario**



Sistema TSC-Bollinger en el futuro del Mini S&P 500 en Diario. El indicador son las Bandas de Bollinger de 21 periodos y 2 desviaciones. Entramos largos al cerrar por debajo de la banda roja y cortos en la banda azul. Cerramos al alcanzar la banda contraria o en el retroceso a la media que es la banda gris.

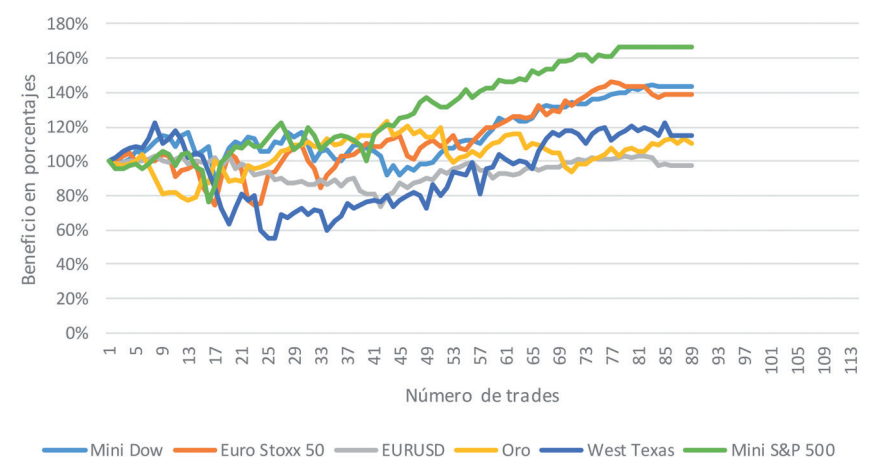
Fuente: TradeStation

el futuro del petróleo. Es importante conocer que tanto los índices como el oro tienen un conocido e importante sesgo alcista de fondo, que influirá positivamente el lado largo de la operativa.

Antes de mostrar los resultados voy a explicar el sistema de trading utilizado. En el anterior número de esta revista publicamos un sistema tendencial, en esta ocasión he hecho lo contrario, un sistema anti tendencial, basado en el famoso indicador las Bandas de Bollinger. Este indicador lo que hace es usar una media simple de los últimos cierres y la desviación estándar. Como pará-

metro se usa habitualmente dos desviaciones y para la media la longitud estándar del indicador que es 21. Para las compras o largos entraríamos a la siguiente vela de haber cerrado por debajo de la banda inferior y para las ventas en corto entraríamos vendidos a la siguiente vela de haber cerrado por encima de la banda superior. Para cerrar la operación, el sistema tiene dos posibles salidas, la primera es al cerrar rebasando la banda contraria (la de arriba para los largos y la de abajo para los cortos) y la segunda posible (que utilizaría a modo de stop una vez superada a favor) cuando cruzamos la media de los últimos cierres. Este cruce de la media para cerrar tiene que ser arriba hacia abajo para los largos y de abajo hacia arriba para los cortos, o lo que es lo mismo, para que funcione este stop el cierre tiene que cortar la media a nuestro favor y es cuando la vuelve a cruzar en nuestra contra cuando a la siguiente vela se cierra la operación. Como en todo, lo mejor es ver un ejemplo del sistema con el indicador usado. Es importante resaltar que el sistema no tiene stop inicial por lo tanto no tiene control del límite de pérdida, les recuerdo que es tan sólo un sistema con fines didácticos, no lo operen.

**G2) Comparación del Sistema TSC-Bollinger por activo**



Comparación del Sistema TSC-Bollinger por activo. Beneficio en porcentaje en relación con el número de Trades. Desde el 1/1/2007 hasta el 31/12/2014.

Fuente: Elaboración propia

Espero que ahora se vea mucho más claro, la banda superior en azul nos dice cuando se "dispara el precio" para arriba y la banda roja nos dice cuando se "dispara el precio" para abajo y así entrar a un mejor precio. La línea gris sería la media de 21 usada como stop para cerrar la operación. Ahora que ya hemos visto como entra y sale el sistema automático vamos a ver cómo se comporta en los diferentes activos anteriormente citados.

**Resultados del Sistema TSC-Bollinger**

Cómo se puede ver tanto en el gráfico como en la tabla, con este sistema existen dos grupos de activos, que serían los índices bursátiles por un lado y el resto de activos por otro.



» Aunque el sistema sea simétrico (haga lo mismo en el lado largo que en el lado corto), su comportamiento no es parecido «

Para ayudarle a entender la tabla, el Profit Factor es igual a las ganancias brutas dividido por las pérdidas brutas (en la tabla se analizan en total, las operaciones de entrada a largos y a cortos), y es una medida de eficiencia de un sistema. A la vista queda que a pesar de no tener comisiones, con unas cuantas horas de trabajo saldría un sistema operable. Como puede comprobar como con un mismo sistema los resultados pueden ser completamente distintos. También podemos deducir que aunque el sistema sea simétrico (haga lo mismo en el lado largo que en el lado corto), su comportamiento no es parecido, dependiendo mucho del activo. Lo que le tiene que venir a la cabeza con esto, es que cuando vea patrones alcistas o bajistas no tienen por qué ser igual de rentables, el sesgo alcista de los índices es claramente apreciable.

Por último hay que revisar la gráfica de comparación de los activos, podemos apreciar que casi siempre los beneficios bajan y suben juntos. Lo que indica esto es que en momentos de crisis todo se “correlaciona” (se comporta de la misma manera), sobre todo si son activos muy parecidos (por ejemplo Santander y BBVA, aunque en general sucede con todas las acciones). En próximos números veremos cómo analizar la correlación y evitarla.

### Conclusiones

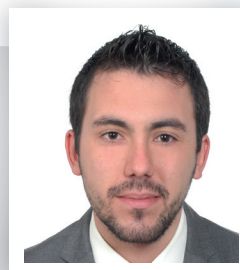
En todo momento, con este sistema general aplicado a muchos activos, podemos medir nuestra ventaja en el mercado, tenemos claro el punto de entrada y de salida, también será capaz de medir el riesgo y lo que no es menos importante medir el rendimiento y de esta forma detener la operativa del sistema de trading ante una desviación en su desempeño. Todo esto me parece más fácil que intentar buscar ese patrón chartista que parece que se forma, pero que luego no, y cuando introduce la orden se ha pasado el punto de entrada. En general las técnicas de análisis subjetivas son como los indicadores que repintan a toro pasado, no son fiables y nadie tendría que confiar en ellos.

Cuando le digan que “algo” funciona en todo, hay que desconfiar y probarlo, en el trading la fe quiebra cuentas. Todo lo que no se puede probar es una bola de cristal, y eso con su dinero debería estar prohibido.

El comportamiento del sistema en un activo puede ser muy diferente en el lado de las operaciones a largo y en el lado de las operaciones a corto, de modo que si quiere salir vivo, es decir, conservar su capital, tiene que verificar ambos lados de manera independiente. No me puedo dejar en el tintero algo muy importante, sobre todo en momentos de miedo en los mercados, hay que evitar tener en cartera activos correlacionados, puede ser muy peligroso. «

#### El código en EasyLanguage usado ha sido:

```
input:
    price(Close), BBPeriod(21), NumDesv(2);
vars:
    higherband(0), lowerband(0), sma(0);
higherband = BollingerBand(price, BBPeriod, NumDesv);
lowerband = BollingerBand(price, BBPeriod, -NumDesv);
sma = Average(price, BBPeriod);
If (price crosses below lowerband) then begin
    Buy next bar at market;
end else if (price crosses over higherband) then begin
    Sellshort next bar at market;
end;
If (Marketposition = 1 and price crosses below sma) then begin
    Sell next bar at market;
End
Else if (Marketposition = -1 and price crosses over sma) then begin
    Buy to cover next bar at market;
end;
```



Raul Gallardo

Ingeniero técnico informático, experto en desarrollo de Sistemas de Trading aplicados a Forex y a Mercado Americano. Con años de experiencia en evaluación, selección, desarrollo y optimización de estrategias de Trading. Co Founder de TradingSystemClub.

✉ rgallardo@tradingssystemclub.com  
www.tradingssystemclub.com



# ¡Lo que nunca podrás leer en los libros!

## Maximizando los beneficios

Muy pocos formadores suelen explicar esto, siendo uno de los temas más importantes en trading y que además poca gente domina. En este artículo se intenta explicar la mejor manera de salir de una operación que está en beneficios.

» Es obvio que, la salida en ganancias debe realizarse de la forma más provechosa para la cuenta del trader.

Esta es una de las partes más difíciles de la operativa, por encima del análisis o de cualquier otra cosa. De nada

servirá que usted haga un análisis correcto si sale o se deshace de la mayor parte de la posición en el peor momento. Una posición que puede ser de alta rentabilidad se puede convertir en una operación mediocre o incluso de pérdidas.



Para dejar los beneficios correr, siempre se deberá pensar en grandes movimientos del mercado



Por lo tanto, una incorrecta salida de la posición puede tener un impacto similar al del uso incorrecto del tamaño de la posición o a un money management incorrecto.

La salida en beneficios jugará un papel sumamente importante en su cuenta de resultados y será uno de los motivos por los cuales usted será o no un trader rentable.

### Lo que siempre debe saber

Una de las reglas que habrá oído cientos de veces es:

#### **Corta tus pérdidas rápidamente, deja tus beneficios correr.**

La primera parte, para cualquier trader está clara, por lo que si no se ha alcanzado ese nivel de cortar las pérdidas rápidamente se deberá trabajar más en ese campo.

Abordaremos ahora la segunda parte en profundidad. Piense en la siguiente pregunta:

¿Qué es lo primero que usted necesita para dejar sus beneficios correr?

Lo primero que se necesita para dejar correr los beneficios es tener un suficiente potencial de los mismos en cada trade, o lo que es lo mismo, un potencial de recorrido.

Parece algo obvio, pero no lo es. Muchas veces los traders menos experimentados entran en posiciones en los que no hay un beneficio potencial suficiente como para dejar a éstos correr. Si no hay un buen Risk/Reward es imposible dejar correr los beneficios. Por lo tanto, los stop profits nunca serán inferiores a los stop loss.

Para dejar los beneficios correr, siempre se deberá pensar en grandes movimientos del mercado, buenos swings donde nuestro R/R sea significativo.

Se debe tener en cuenta que, si se quiere operar como daytrader existe una gran condición, que es el tiempo, el tiempo jugará en contra del trader ya que las posiciones deberán ser cerradas el mismo día. Se deberá, por lo tanto, calcular cual es la expectativa de recorrido del precio en un periodo de tiempo (un día en concreto en este caso).

Otro tipo de traders (swing traders, long traders, position traders..) no tienen esta restricción.

#### **Calculando la expectativa de recorrido del precio en un periodo concreto**

Es muy sencillo, pero no se deberá buscar la exactitud. Como ya sabemos, en los mercados no hay nada exacto e

intentar apurar mucho en cualquier sentido puede llevar al trader a meterse en problemas serios.

La respuesta a este dilema la buscaremos en la volatilidad media. El cálculo de la volatilidad media del mercado en los últimos 10 días, por ejemplo, aunque puede ser en otro periodo, ayudará a la toma de decisiones.

Si queremos llevar esto a la práctica lo haremos de la siguiente manera;

Observaremos si en el periodo analizado la volatilidad media está en expansión o en contracción. Quiere decir, si la media va subiendo o bajando. Si observamos una volatilidad en expansión, esperaremos días de más recorrido y por lo tanto nuestras posiciones y expectativas de movimiento serán mayores. Si por el contrario la volatilidad está en contracción, es probable que los movimientos no sean muy extensos.

Más concretamente, si tenemos una volatilidad media de 100 puntos diarios y estamos cerca del límite, con una volatilidad que, observamos está en contracción, en un día sin tendencia o convicción, no tendrá mucho sentido mantener una posición abierta o abrir una nueva ya que, la volatilidad media está prácticamente rellena y nos arriesgamos a que el mercado entre en una fase plana o que se dé la vuelta.

Una manera de calcular la volatilidad media de manera rápida y cómoda es mediante el indicador ATR (Average True Range). Se puede configurar de la manera que mejor convenga al trader pero siempre se tendrá en cuenta el medio y largo plazo.

#### **A tener en cuenta antes de operar**

Algo que se debe tener en cuenta y que muchas veces se suele olvidar, es lo siguiente:

**“Qué usted crea saber lo que va a hacer el mercado, no quiere decir que lo vaya a hacer hoy.”**

Entender y respetar esto suele ahorrar mucho tiempo y sobre todo dinero, no es conveniente olvidarlo.

Por lo tanto, siempre que se entre en un posición, se deberá saber de antemano qué recorrido más probable hará el precio en el tiempo en el que se ha decidido ope-



Chema López

Estudió Administración y Comercio. Actualmente es Director General de dos sociedades de tasación en Grecia y Polonia, MRICS y miembro del C.A. de la Cámara de Comercio Hispano-Helena. Empezó su carrera como trader hace 7 años y desarrolló una metodología basada en el estudio de la estructura del mercado. Autor de MicroActiveTrading y de múltiples publicaciones en medios de comunicación internacional.

✉ jm.adriatica@valtecnic.com

rar o antes de que cierre el mercado ese día. Para poder controlar esta variable:

- ¿qué cree que deberá tener en cuenta?
- ¿de qué dependerá su operativa? O más bien,
- ¿De qué dependerán sus salidas del mercado?

La respuesta a estas preguntas se divide en dos partes que deberán tenerse en cuenta conjuntamente.

1. De las características del día actual\* y, las características quieren decir, la dirección y volatilidad del día. Por lo tanto, la fuerza de los compradores/vendedores, la convicción y el ruido (volatilidad). Así pues, si observamos un día con poco movimiento pero detectamos una buena zona de entrada y actuamos, no podremos esperar una salida del mercado con mucho recorrido, esperaremos una salida del trade con poco recorrido a corto plazo. No esperaremos que el mercado despegue rápidamente o súbitamente en una dirección o en otra y tampoco la volatilidad en este caso nos estaría acompañando.
2. De las características del día en cuestión, dependiendo del desarrollo del mercado en el largo plazo (macro)\*\*. Miraremos siempre el largo plazo para determinar los recorridos medios del mercado (volatilidad) y la dirección del mismo.

Por ejemplo, si dentro de un contexto a largo plazo, el mercado se ha salido de un balance u observamos convicción y movimiento del mercado, lo lógico es que nuestro entrada al mercado desarrolle un largo movimiento y no saldremos hasta que se haya cumplido. No tendría lógica que, si en el largo plazo se están desarrollando movimientos grandes, nosotros salgamos de la posición cuando hayamos hecho unos cuantos ticks, sobre todo,

cuando precisamente observamos una expansión de la volatilidad.

Lo contrario también es cierto, si en el largo plazo vemos pequeños movimientos en el mercado, no esperraremos por lo general, a no ser que se den una serie de factores que ya hemos estudiado, que el movimiento sea muy pronunciado.

### Conclusión

Cuando no podemos estar seguros de la convicción de fuerza que tiene el mercado, que será la mayoría de veces, y por lo tanto hasta dónde puede llegar en un día específico y/o no hay un objetivo cercano lógico de salida, se puede reducir la posición (reducir los contratos- scale out) en un precio donde el trade sería económicamente rentable o incluso donde ya no se perdería dinero (incluyendo la comisión, como mínimo  $R/R = 1$ ) en caso de que el precio se diera la vuelta y esperar a cerrar el resto de la posición

No se trata de operar de acuerdo al miedo, ni es una regla que se deba seguir siempre. Operar con miedo no es la manera correcta de operar. Algunos traders mantienen la teoría de cerrar una parte de la posición siempre que se haya cubierto una parte del riesgo o que se deben garantizar unos beneficios mínimos. Eso no es correcto. Solo se debe emplear esta regla cuando no exista convicción o el mercado se esté comportando de una manera anormal. No se deben ver fantasmas ni buscar excusas para salir del mercado.

Por otro lado, existe una técnica que consiste en cerrar uno de los contratos una vez que la posición ha sumado unos pocos ticks con el fin de cubrir los gastos de la misma (comisiones y slippage), pero no es a lo que se refiere esta parte del artículo.

Usted debe recordar que, cualquier cosa que haga embargado por el miedo no funcionará a largo plazo y finalmente le hará perder dinero.

Si tiene la convicción de fuerza del mercado y cuál es el recorrido más probable junto con un objetivo razonable de alcance, deje su posición correr. No salga de la posición. Seguro que salir de una posición que está en beneficios le hará sentir bien, pero de nuevo, esa no es la manera correcta de operar. Debe hacer lo que es lógico, lo que es más probable y no lo que le hace sentir bien.

Y recuerde, no hay nada seguro, todo son probabilidades. «

\* Ver características de los tipos de día - Trend day, Normal Variation Day, Range Day, Double Distribution Day.

\*\* Realizar un top-down approach del mercado antes de operar.

# NORD FX



## Acceso directo a ECN

- Mejores Spreads
- Comisiones Bajas
- Rapida Ejecucion
- Terminales profesionales
- Soporte calificado

## Tecnologias avanzadas de Trading:

- MetaTrader 5
- MetaTrader 4
- MetaTrader Para Moviles
- MetaTrader Multiterminal
- MetaTrader Para iPhone/Android
- Integral NFX Traders

[www.es.NordFX.com](http://www.es.NordFX.com)



# Radiografía de un Trade Exitoso

Una Operación de Mercado se Gana Antes de Entrar, Planificando Detalladamente Cómo y Cuándo Abrir y Cerrar la Posición

Ésta podría ser la revelación que cambiará tu futuro en el trading, como lo fue para mí. Como principiante, un trader comete muchos errores, pero el más significativo es que no sabe o sencillamente no ha planeado cómo salir de una posición, sea ésta ganadora o perdedora. La simple falta de un método puede convertir en perdedora incluso una operación netamente ganadora. Sea cual sea la técnica o el mercado en el que tú decidas invertir, la estrategia que hoy te daré puede asegurarte que estadísticamente funciona. Depende de tí aplicarla o no.



Marco Castellano

Master Trader y Entrenador de Profesión Forex  
Hoy un día pilar fundamental de Profesión Forex en español, Marco Castellano comenzó en el mundo del trading como la mayoría lo hace: con no pocos intentos de hacer negocios en internet terminados en fracaso. Luego de algunos años finalmente consigue una oportunidad real y concreta, que lo convierte en un profesional del Forex trading. Más tarde se une a Profesión Forex, convirtiéndose en Master Trader y Entrenador de la sección hispanoamérica de profesionforex.com.

## » Mantener la Justa Actitud no es una Banalidad

Hoy escribo un artículo primordialmente práctico. Son matemáticas, simples cálculos y acciones a seguir. Así mismo miles de nuestros estudiantes de Profesión Forex han probado que funciona y así debes aplicarla tú también. Si comienzas a "colorar" esta estrategia o método de entrar y salir del mercado, sólo conseguirás dañarla, te lo aseguro, alterando un resultado exitoso. Por eso, te sugiero que la apliques tal cual, por un mínimo de 3 a 6 meses, siempre en una cuenta demo para no arriesgar

tu capital, y analiza los resultados. Te sorprenderás.

Es obvio que no se trata de una fórmula mágica, depende también de la técnica de inversión que tú utilices, las decisiones de cuándo entrar al mercado, los mercados mismos, si usas técnicas a largo o corto plazo, scalping, etc. Pero si haces bien tus análisis y utilizas profesionalmente tu técnica, tu porcentaje de riesgo se reducirá drásticamente, obteniendo un porcentaje mayor de ganancias (en pips) que de pérdidas. Esto se refleja en ganancias y punto.

Siendo honestos, aunque todo se “reduce” a la práctica, de lo que hablaremos hoy no es otra cosa que Money Management, porque el hecho de seguir un método y no dejarse llevar por las emociones, es manejo del riesgo.

**Basta Teoría, Vamos a la Práctica**

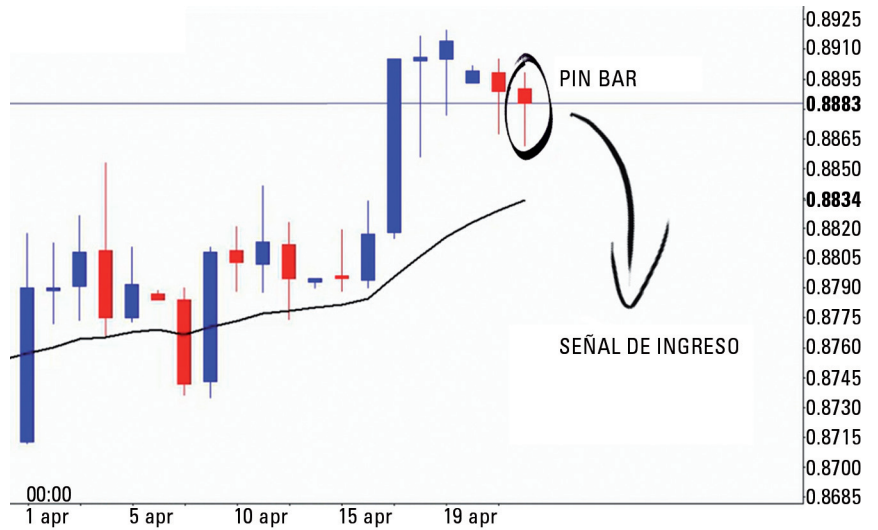
Te he dicho que este método funciona para cualquier tipo de mercado o estilo de trading, sin embargo yo te tengo que dar el que yo uso para el ejemplo, para que entiendas la estrategia.

En este caso usaremos un par de divisas, el Eurodólar, y he decidido utilizar la técnica que preferimos en Profesión Forex, la Long Term (LT), en un gráfico de velas diario.

Según la técnica LT debo identificar una tendencia, que en este caso es alcista, luego un retroceso del precio y una señal de ingreso, en este caso una PIN BAR. Naturalmente, en la hipótesis de una tendencia bajista, entrando en corto, el método se aplicará siguiendo las lógicas propias de este tipo de operación.

Pero antes de entrar, hay que definir cuánto de nuestro capital destinar a la transacción. Siguiendo el manual del manejo del riesgo, dedicaremos un 2% del capital, en este caso dividido entre 3, y ahora veremos por qué.

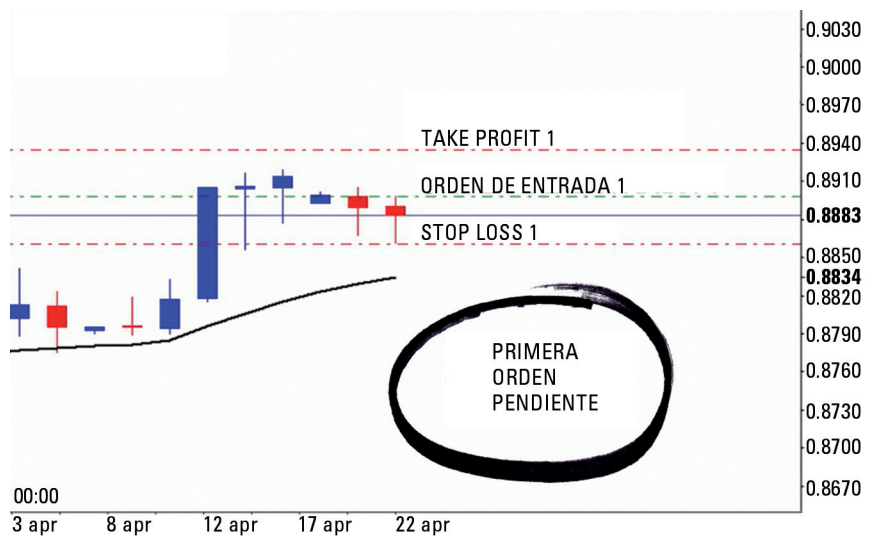
**G1) Identificada Señal de Ingreso en LT**



Éste es un gráfico de velas diarias del Eurodólar en el que se distinguen una tendencia alcista y un retroceso. La técnica Long Term prevé la identificación de una señal, la más común es la PIN BAR. Cuando esta vela se ha completado, al fin de la sesión de Nueva York, podemos programar nuestras entradas pendientes.

Fuente: Propia del autor

**G2) Primera orden pendiente**



La línea verde intermitente indica el punto donde colocaremos la orden pendiente de compra para el primer 1/3 del total que invertiremos (el 2% del capital total o Equity). El punto de entrada es el nivel superior de la PIN BAR. El Stop Loss lo colocaremos en el nivel inferior de la PIN BAR, indicada con la línea intermitente roja de abajo. Por último, usaremos la diferencia entre el precio de entrada y el Stop Loss para utilizar ese valor y sumarlo al precio de entrada, ese valor es el que usaremos para colocar el Primer Take Profit por encima de la entrada (línea roja de arriba), exactamente a la misma distancia a la que se encuentra el Stop Loss, pero en sentido opuesto.

Fuente: Propia del autor

**Entradas a Escala**

El método que explicaremos por algunos viene llamado “Entradas a Escala”, pues prevé entradas múltiples con

distintas órdenes pendientes de entrada y salida, planificadas para eliminar el riesgo de pérdidas lo más rápidamente posible, aumentando considerablemente el porcentaje de ganancias.

¿Qué es lo primero que debemos hacer? Cuando se presente nuestra señal de entrada, en mi caso la PIN BAR (para cada uno de ustedes será la que indique su técnica) debemos saber ya cuánto podemos invertir. Nosotros re-

comendamos un 2% o un poco más o menos, dependiendo de la grandeza de tu capital. Este 2% lo debemos dividir entre 3, porque serán tres operaciones simultáneas reunidas en una sola estrategia.

En nuestro ejemplo, trabajamos con un gráfico diario, por lo que tenemos todo el tiempo que queramos para colocar las órdenes pendientes, en el caso de un day trading esta operación es algo más complicada, pues debes ser muy rápido en colocarlas.

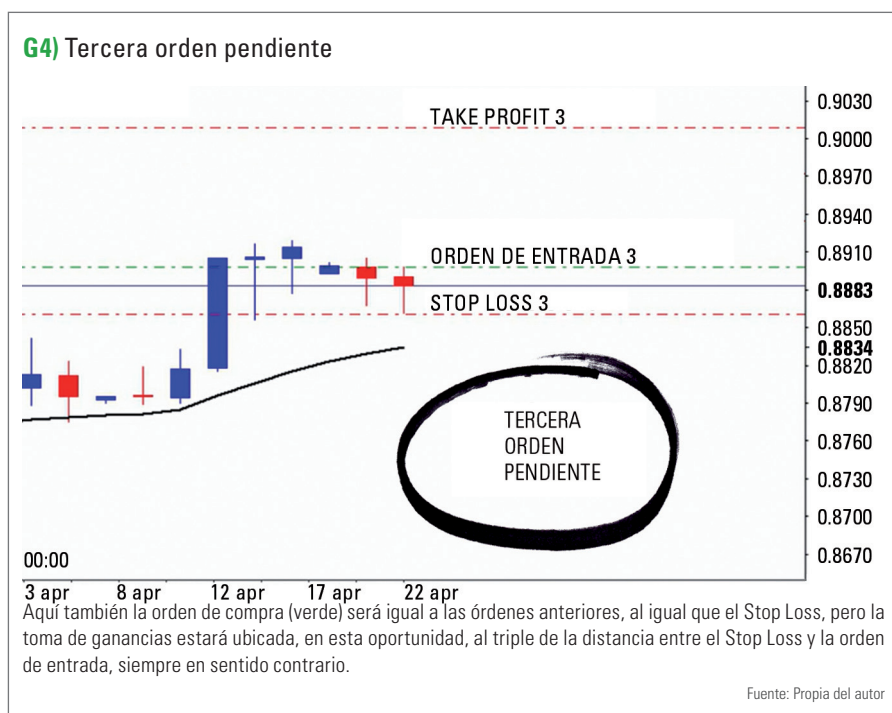
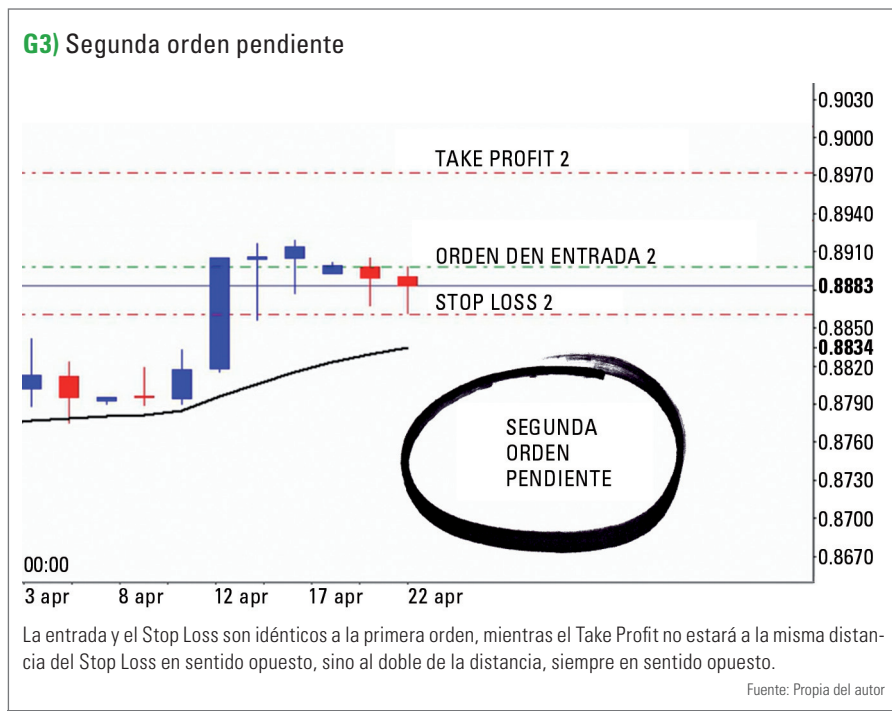
Una vez que la PIN BAR se dibujó, se cerró, puedo colocar mis órdenes. La primera orden (recuerden, un tercio del 2%) será ésta:

- Nuestra orden de ENTRADA la colocaremos en el borde superior de la vela señal (la pin bar).
- STOP LOSS en el borde inferior de la pin bar.
- La primera toma de ganancias (TAKE PROFIT) la colocaremos a la misma distancia del tamaño de la vela, por encima del borde superior de la misma. Es decir, calculamos la distancia en pips del precio de entrada al Stop Loss y lo sumamos por arriba para calcular la posición de la orden pendiente de venta.

La segunda orden pendiente tendrá las mismas características que la primera, pero colocaremos la toma de ganancias por encima del doble de la distancia del Stop Loss:

- Orden de ENTRADA la colocaremos en el borde superior de la vela señal (la pin bar).
- STOP LOSS de la segunda orden en el borde inferior de la pin bar.
- El Segundo TAKE PROFIT en el doble de la distancia del tamaño de la vela, por encima del borde superior de la misma.

En la tercera orden haremos lo mismo, pero colocando la toma de ganancias 3 veces por encima de la orden de entrada:







Lo importante en estos casos es no dejarse llevar por la avaricia



- Tercera orden de ENTRADA en el borde superior de la vela señal (la pin bar).
- STOP LOSS en el borde inferior de la pin bar.
- Tercer TAKE PROFIT en el triple de la distancia del tamaño de la vela, por encima del borde superior de la misma.

Te preguntarán por qué tanta complicación con 3 órdenes pendientes, pero si te pones a pensar, el colocar una sola orden de entrada que comprenda el capital total que estás invirtiendo y luego 3 salidas posibles de toma de ganancias (si es que tu broker lo permite) es casi el mismo trabajo. Esto sin contar con lo que deberás hacer más adelante, que ahora te explicaré, con los Stop Loss. Si haces como te he explicado, además será mucho más organizado y simple, lo que reduce el margen de error y de estrés, como cuando estás en el medio de una operación.

Cuando el precio llegue al punto indicado, las 3 órdenes de compra se ejecutarán y tu entero 2% estará invertido. Los 3 Stop Loss estarán en la misma posición, mientras los Take Profit se colocarán equidistantemente por arriba del precio de entrada.

#### Se ejecuta la primera orden

Lo peor que te puede pasar, es que el precio vaya en contra y simplemente se ejecutará el Stop Loss y perderás el 2% de tu capital. Éste es el peor de los escenarios, pero seguramente estarás

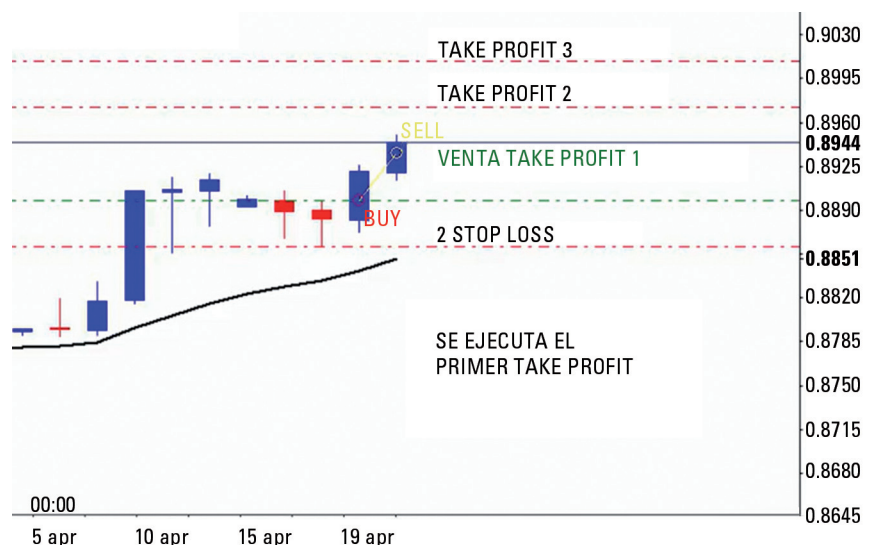
#### G5) Ejecución de las órdenes de compra



Cuando el precio toca nuestro punto indicado para la compra, se ejecutarán simultáneamente las tres órdenes y se mantendrán el resto de las órdenes pendientes de venta. La pantalla se mostrará como en la figura.

Fuente: Propia del autor.

#### G6) Ejecución del Primer Take Profit



Cuando el precio toca el punto indicado por nosotros, se venderá el primer lote, obteniendo con ganancias el primer 1/3 invertido.

Fuente: Propia del autor.

de acuerdo conmigo en que es algo normal, y se hubiese producido exactamente el mismo efecto con una única y simple operación. Lo importante es que no te desmoralices y revises si estás siguiendo correctamente tu técnica.

Pero si el precio sube (en el caso de andar en corto, si baja) y se ejecuta la primera toma de ganancias, habrás

ya ganado un tercio del capital invertido mientras sigue la posibilidad de seguir ganando.

Éste es un momento importantísimo porque protegeremos nuestras ganancias. Lo que haremos inmediatamente es mover los STOP LOSS restantes (segunda y tercera orden) a la altura del precio de entrada, donde inicialmente habías colocado las órdenes de entrada.

Si te fijas bien, en este momento tu capital invertido está totalmente protegido, porque lo peor que podría pasar es que el precio vaya en contratendencia y se ejecuten los dos Stop Loss restantes al mismo precio que se compraron (pérdida cero), pero al mismo tiempo has ya ganado con la primera orden que se ejecutó en ganancia, por lo tanto, en este momento, lo peor que te puede suceder es ganar 1/3 de tu inversión.

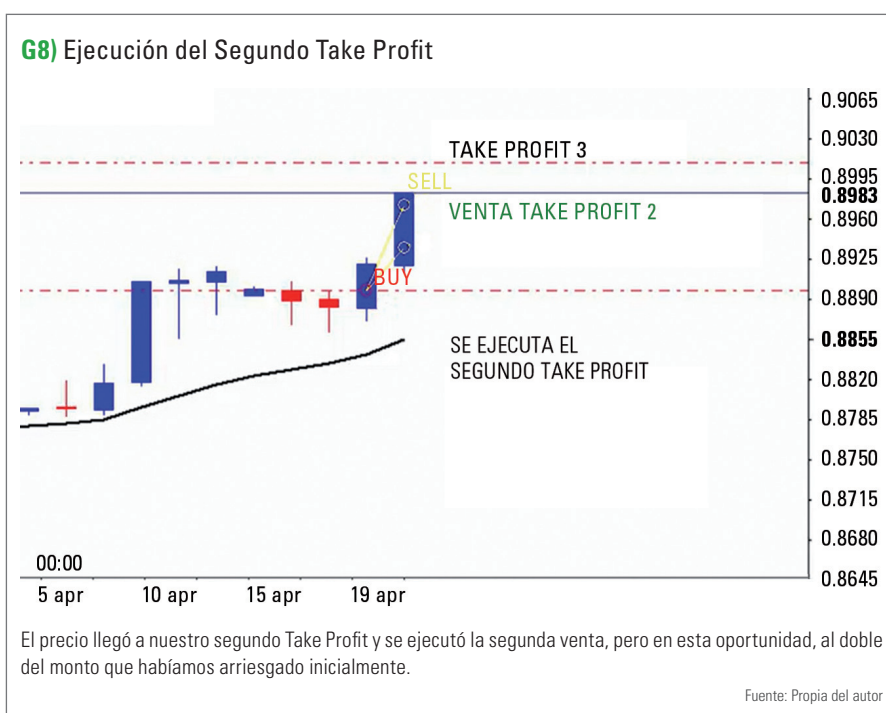
**Continúa protegiendo y ganarás más**

Lo importante en estos casos es no dejarse llevar por la avaricia y eliminar alguna o todas las órdenes pendientes. En vez de eso, por los momentos sígueme el juego y verás lo que podemos hacer.

Digamos que el precio continúa a subir y se ejecuta la segunda toma de ganancias.

En este momento sube al nivel superior el Stop Loss que te queda, me refiero al punto donde habías colocado tu primer Take Profit.

En este momento, pase lo que pase habrás obtenido buenas ganancias de este trade y saldrás siempre victorioso. Si se ejecuta el Stop Loss pendiente, no habrás perdido nada, porque en los 2 movimientos anteriores has ganado. Si sacas la cuenta, en el primero ganaste un 1/3 del 2%; en el segundo ganaste el doble, es decir 2/3 del 2%, y en el tercero ganaste también, en este caso 1/3 del 2%, porque el Stop Loss que se ejecutó estaba en el punto del primer Take Profit. Esto sólo en ganancias.



Si el precio continúa a subir y ves que se ejecuta el tercer Take Profit, la operación se concluye con 1/3 + 2/3 + 3/3 del 2%, con una ganancia igual a 6/3, quiere decir que aparte de tu 2% tienes otras dos cantidades iguales a ese 2% de tu equity, como ganancia. ¿Nada mal, verdad?, sobre todo porque el "momento de riesgo" se mantuvo sólo al inicio del proceso, y eso te da mucha tranquilidad, te lo puedo asegurar.

**¡Para los más ambiciosos!**

No quisiera desilusionar a quienes están seguros de que el precio seguirá a su favor, para ellos les ofrezco una alternativa que les gustará: cuando se han ejecutado los primeros dos Take Profit y el último Stop Loss fue movido al puesto del primer Take Profit (Figura 9), como les expliqué anteriormente, sus ganancias, por mal que vayan serán muy buenas y puedes considerar que tu operación fue exitosa. Sólo en este momento, puedes "soltarte un poco" y probar "pujar" el precio.

Lo que podrías hacer es cancelar la orden pendiente de toma de ganancias (Take Profit 3) y esperar que el precio suba. OJO, nunca canceles el Stop Loss, y mucho menos lo bajas. Lo que harías es seguir el precio, subiendo el Stop Loss siempre más arriba mientras sube el precio del producto financiero en el que estás invirtiendo.

Podrías cambiar la orden de Stop Loss fijo por un Stop Loss dinámico, colocado por debajo del precio a una cantidad de pips igual al tamaño de la PIN BAR que inicialmente usaste de base para el cálculo de todas tus órdenes.

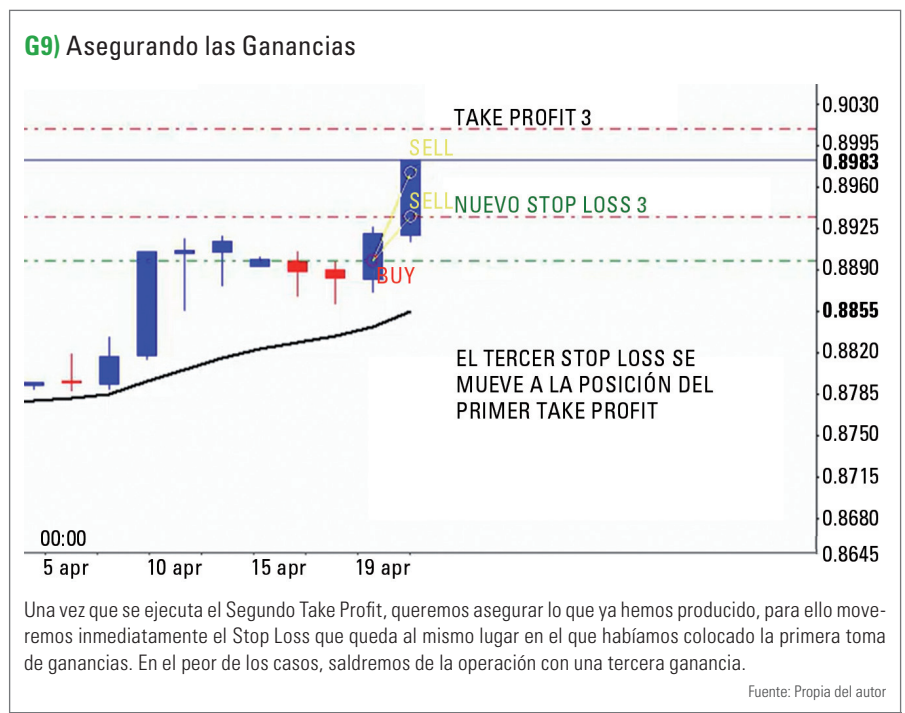
De esta manera, si el precio continúa a subir, podrás sacar una buena tajada, y si por el contrario baja, será igual una pérdida "aceptable", vistas las ganancias que ya entraron en tu bolsillo.

Este tipo de acción es usada cuando el trader está seguro de que la tendencia se mantendrá por un buen

período. Si no es así, el contentarse con las ganancias planeadas no será para nada una mala idea.

Recuerda que lo que te he mostrado es un método, una estrategia que te hará mejorar tu porcentaje de ganancias. No es una regla infalible, pero si te empeñas en seguirla fríamente, dejando de lado las emociones, puede darte resultados increíbles como sucedió y continúa a suceder conmigo.

¡Éxito en tu trading! «



- » **Procedencia:** Nací en Sabadell, resido en Reus
- » **Hobbies:** Cocinar, la gastronomía y el vino, y más recientemente el submarinismo
- » **Estilo de negociación:** Algorithmic Trader con sistemas propios en futuros en mini S&P 500 y NASDAQ, BUND, DAX, ORO, IBEX...
- » **Sitio web:** [www.sersansistemas.com](http://www.sersansistemas.com)



## Sergi Sánchez

### El proceso de un Pro

En esta serie pedimos a traders profesionales que nos hablen de sus procesos psicológicos, profundizando un poco en lo que sienten cuando operan. Lo bueno y lo malo. Cómo han cambiado con el tiempo y su preparación mental para actuar como traders. Una de las características clave para nosotros fue contactar con traders experimentados que hubiesen pasado por situaciones comprometidas en los últimos años y, por supuesto, se lo agradecemos a todos aquellos que tuvieron la amabilidad de hablar con nosotros de manera franca. Esperamos que así los traders que se están formando tengan más con lo que aprender. Cada entrevista de esta serie la dirigió el trader Richard Chignell. Por favor, visite su blog en <http://embracehetrend.com>

#### TRADERS: ¿Cómo llegas al trading?

**Sánchez:** Empecé sobre el año 2000, como la mayoría de gente, operando en acciones y siguiendo los consejos de la prensa económica. Muy pronto oí hablar de los sistemas y empecé a estudiar sobre ellos. Me llamaba la atención eso de que un ordenador enviara las órdenes de manera automática. Ya empezaba a darme cuenta en que el factor crítico del proceso de inversión es la actitud, la psicología y pensé, ¿Si la psicología es el factor más crítico del proceso de inversión, porque no sacarla de la ecuación?

Empecé a estudiar y a “jugar” con varios sistemas gratuitos que encontré. Hice algo que no hay que hacer nunca, me puse a operar con un sistema casi sin haberlo trabajado, llevado por sus fantásticas cifras de Back-Test.

Perdí dinero pero paré pronto, me di cuenta que no iba por buen camino. Estudié más, trabajé más, recuerdo haber analizado en profundidad decenas de sistemas en esa etapa, desmontándoles, volviéndolos a montar... Poco a poco fui encontrando mi camino casi siempre ligado al trading algorítmico. Gane mucho, perdí mucho, volví a ganar mucho y entonces constituimos el Club de Inversión Sersan Sistemas (2005-2007) y luego Sersan Sistemas Alpha SICAV (2007-2009) más por obligación que por vocación ya que el Club superó los 3 millones de euros de patrimonio y eso nos obligó a convertirlo. El Club ganó algo más del 80% mientras que la SICAV perdió algo más del 10% si no recuerdo mal.

Desde entonces mi carrera siempre ha estado vinculada a los sistemas automáticos o trading algorítmico.

### TRADERS: ¿Por qué esa devoción por los sistemas automáticos?

**Sánchez:** En mi opinión es la mejor opción para batir al mercado. Todos los estilos de trading tienen ventajas y desventajas, pero el trading algorítmico es la mejor elección para mí. Podemos resumirlo en 3 grandes ventajas.

- El trading es duro, porque tomamos muchas decisiones y además muchas de ellas son erróneas. Fallamos y perdemos con frecuencia y eso es algo que desgasta. El trader algorítmico, en cambio, no toma decisiones durante la jornada de trading. Esto hace que nuestra mente se mantenga en forma muchos más años.
- El trader de sistemas trabaja con expectativas, de rentabilidad y riesgo, objetivas y verificables. Datos, no fe. Esto nos ayuda a ser disciplinados y a soportar mejor las malas rachas.
- El trader algorítmico puede diversificar de manera mucho más sencilla. Hoy en día, si disponemos de suficiente capital y gracias a los supermercados de sistemas, no es muy difícil construir una cartera de sistemas totalmente diversificada tanto por estrategia como por activo. Esto es algo casi imposible para un trader discrecional ya que es muy difícil operar manualmente con estrategias muy distintas entre sí.

### TRADERS: ¿Cómo es el día a día de un trader sistemático?

**Sánchez:** En la actualidad depende mucho de si eres Developer o no, porque actualmente se pueden alquilar sistemas en muchos bróker, del mismo modo que se compra una acción o un fondo de inversión. En algunos casos incluso es posible activarlos en la cuenta del bróker y operan directamente en nuestra cuenta sin que veamos las señales.

También se pueden tener en un servidor dedicado propio con lo que no sueles ni ver la operativa durante el día. O, como no, de la forma más convencional, con los sistemas en nuestro ordenador teniéndolos que activar/desactivar nosotros cada día.

El día a día de cada uno de estos perfiles es muy distinto pero todos son traders de sistemas. El Developer se pasa el día trabajando en la búsqueda y testeo de nuevos sistemas, y evaluando/revisando los sistemas que están en live. La supervisión de que todo funciona correctamente también ocupa una parte de la jornada, aunque también intentamos automatizarla al máximo.

### TRADERS: ¿Qué software recomiendas para empezar a hacer trading algorítmico y por qué?

**Sánchez:** Hay muchos y todos tienen ventajas y desventajas, pero el más equilibrado es en mi opinión TradeSta-

tion. Es la plataforma más completa para diseñar, Back-Testear y operar sistemas. Su lenguaje de programación, EasyLanguage, lleva muchos años entre nosotros y eso hace que esté muy evolucionado y a la vez es muy sencillo de programar.

También tiene herramientas únicas para el Back-Testing que es absolutamente realista y al ser bróker y plataforma, las opciones de automatización están muy bien integradas con la plataforma, solucionando nuevamente muchos problemas típicos.

Por supuesto que hay otras buenas plataformas, MultiCharts, NinjaTrader, VisualChart...

### TRADERS: Hablemos de tus sistemas, ¿puedes darnos algunas estadísticas? ¿Cuál es tu algoritmo favorito de control del riesgo?

**Sánchez:** Actualmente operando tenemos 4 familias de sistemas: ARTEMISA, APOLO, NEMESIS Y GOODNEWS. Solo ARTEMISA está disponible al gran público en los supermercados de sistemas, aunque de forma inminente estará disponible también APOLO y NEMESIS.

ARTEMISA es un sistema semi-tendencial que opera en barras diarias, opera largo o corto solo a favor de la tendencia pero en realidad entra largo cuando se rebaja la sobrecompra o corto cuando se relaja la sobreventa, por tanto su entrada es más bien anti-tendencial. Esto hace que pueda tener estadísticos más tendenciales o anti-tendenciales dependiendo de los parámetros usados. Opera en IBEX, BUND y en SP500 aunque está en paper trading en otros futuros: DAX, ORO...

Respecto al Money Management, por defecto implementamos el algoritmo Fixed Fractional by Market Value que se basa en Fixed Fractional pero ajustado por el valor nominal del futuro. Es muy útil en productos apalancados y además permite controlar el apalancamiento, muy útil para vehículos de inversión colectiva. No obstante, lo usamos en muy pocas ocasiones en carteras porque cuando tenemos más capital disponible para operar realmente preferimos añadir sistemas y/o mercados a añadir contratos al mismo sistema. Cuestión de diversificación y riesgo.

### TRADERS: Al igual que en las acciones recomiendan diversificar ¿Al hacer trading con sistemas automáticos también debemos diversificar?

**Sánchez:** Sin duda. Diversificar es necesario a la hora de invertir, no importa el método que usemos. Aquello de no colocar todos los huevos en el mismo cesto...

Mira, voy a poner un ejemplo para exponer la gran ventaja de la diversificación. Imaginemos que operamos con dos sistemas distintos:

- Uno gana 20.000€ y tiene un Draw Down máximo de 5.000€
- Y el otro gana 15.000 y tiene un Draw Down máximo de 2.000€

Esta cartera de dos sistemas ganará 35.000€, su retorno se suma, pero no tendrá un Draw Down máximo (DDM) de 7.000€, ya que sus DDM no se suman, ya que probablemente no tendrán lugar en el mismo momento. El DDM será inferior, 6.000€, 5000€, 3000€... depende de la correlación que tengan esos sistemas entre sí, de lo distintos que sean entre sí. Pero es casi imposible que los DDM se sumen, incluso usando el mismo sistema en el mismo activo pero con parámetros distintos. Por tanto, el ratio rentabilidad riesgo siempre mejorará en la cartera si usamos sistemas descorrelacionados entre sí.

#### **TRADERS: ¿Qué es lo que más y menos te gusta del trading?**

**Sánchez:** El trading es sobre todo un reto intelectual, una lucha de uno mismo contra el mercado. Es una lucha realmente dura y difícil, no es nada fácil batir al mercado. Y eso que actualmente la tecnología ha permitido que las diferencias entre los grandes y pequeños traders se hayan reducido mucho. Actualmente podemos tener un buen acceso a internet y a los mercados muy rápido y barato, y usar herramientas que hasta hace poco estaban solo al alcance de unos pocos. Siempre habrá diferencias, pero ahora son menores.

Pero creo que lo que hace tan atractivo al trading es esa sensación de libertad de poder trabajar cómo y cuando quieras, junto a las grandes posibilidades que brinda. Todo el mundo piensa que puede ganar mucho dinero en los mercados, aunque en realidad muy pocos lo consiguen.

Entrando en el día a día, en mi caso lo que más me gusta es solucionar un problema de un sistema que no hace lo que quiero que haga. Ahí puedo pasarme horas absorbo, dándole vueltas al código hasta que lo consigo. A veces viendo un sistema operando en tiempo real se me ocurre una posible mejora y casi siempre tengo que ir rápidamente

te a programarla para ver cómo funciona. Estos momentos son mágicos, la satisfacción de conseguirlo es enorme.

Lo que menos me gusta en la actualidad es la proliferación de vendedores de crecepelo, algunos deshonestos y otros formados en el último mercado alcista originado desde 2009 y con estrategias adaptadas a él. Veremos que les ocurre cuando vuelva la volatilidad.

Tampoco me gusta la demagogia que ciertos sectores político-sociales hacen sobre el trading.

#### **TRADERS: ¿Qué lección del mercado ha sido determinante en tu camino en el trading?**

**Sánchez:** Entender que la gestión del capital es lo más importante diga lo que diga la estrategia, por más "seguro" que sea el trade, por más aciertos o fallos que lleve, porque es imposible que dejen caer a cierta empresa, por lo que sea. El Money y Risk Management es independiente, prioritario e inexcusable. No se recupera arriesgando más, jamás. También a no saltarme nunca mis reglas, no arriesgar más capital del debido y a no cambiar el plan en mitad de la partida si no he demostrado objetivamente que el cambio sea justificable.

#### **TRADERS: ¿Qué libros sobre sistemas automáticos de trading recomiendas para aquél que se esté iniciando en el trading de sistemas?**

**Sánchez:** Literatura hay muchísima afortunadamente. Por ser concreto y centrado en el Algorhmic Trading diría estos tres, por este orden, de más sencillo a más difícil:

- Tener éxito en Trading de Van K. Tharp
- Nuevos sistemas y métodos de Trading de Perry J. Kaufman
- El Cisne Negro de Nassim Nicholas Taleb

#### **TRADERS: Un consejo para nuestros lectores**

**Sánchez:** Permíteme un par de reflexiones. El trading es apasionante pero muy difícil, no hagáis caso de quién dice que es muy fácil ganar dinero en el mercado. Requiere rigor, una psicología determinada, disciplina, actitud, una muy buena formación, reciclaje continuo, espíritu crítico, carácter escéptico, tecnología y por supuesto, un plan de trading bien hecho que luego habrá que seguir.

El trading no es un juego, es un negocio que necesita formación, mucho trabajo y una adecuada mentalidad. Pensar siempre en el control del riesgo y no en la rentabilidad. Mucha gente se arruina por pensar demasiado en la rentabilidad. La rentabilidad llegará mediante el control del riesgo, sin este seréis eliminados tarde o temprano, es una certeza matemática. «

#### **Sergi Sánchez**

Sergi se inició en los mercados financieros en el 2002 como trader por cuenta propia. Su éxito le llevó a presidir el Club de Inversión Sersan Sistemas desde 2005 al 2007 y a gestionar Sersan Sistemas Alpha SICAV de 2007 a 2009. Actualmente es CEO de Sersan Sistemas, empresa especializada en desarrollo, testeo, evaluación y trading cuantitativo con algoritmos, además de colaborador de TradeStation Europe.



## INFORMACIÓN SOBRE DIVISAS 24h

### RECURSOS GRATUITOS

- ➔ NOTICIAS 24/5
- ➔ CALENDARIO ECONÓMICO EN TIEMPO REAL
- ➔ ESTUDIOS TÉCNICOS
- ➔ ANÁLISIS FUNDAMENTAL Y TÉCNICO DE FOREX
- ➔ SESIONES EN VIVO
- ➔ CURSO DE FOREX
- ➔ FORO

*...Y MUCHO MÁS*



# FXSTREET

Ahorra tiempo y accede a la mejor información sobre el mercado de divisas

A portrait of Faik Giese, a man with short brown hair, smiling. He is wearing a dark suit jacket, a white shirt, and a red patterned tie. The background is a textured wall.

## Faik Giese

Cómo crear con éxito su propia estrategia de trading

Faik Giese tiene un máster en ingeniería eléctrica y comenzó a operar en el mercado de valores a mediados de los años 90, trabajando inicialmente como un trader privado. Después de un corto periodo operando materias primas y futuros, se trasladó en 1997 a los EE.UU. en primer lugar para especializarse en el trading y más tarde volvió a Europa. Ese mismo año comenzó a trabajar en el departamento de trading de un banco alemán en donde aplicó su experiencia con los mercados estadounidenses. Durante los turbulentos mercados del 2000 y 2001 puso en práctica sus estrategias de renta variable con éxito, lo que le promocionó en septiembre de 2001 a responsable de gestión de la cartera del banco, sólo 4 años después de entrar en él. Hoy en día, Faik Giese opera su cuenta de manera sistemática durante el día y gestiona su swing trading con un especial enfoque en las acciones estadounidenses y fondos cotizados (ETFs), así como en las opciones sobre acciones e índices bursátiles. Se basa principalmente en los análisis de fin de día con entradas intradiarias, la volatilidad y los patrones de los gráficos, así como en el análisis de los huecos y las noticias, sin perder nunca de vista los fundamentales. Faik Giese es bien conocido como instructor de trading, así como el autor de numerosos artículos publicados sobre estrategias en TRADERS' Magazine. Basándose en su investigación, sus clientes son fondos de cobertura y gestores de activos en cuyo nombre él y su equipo desarrollan programas y estrategias de prueba. En su página web [www.TheWayOfTrading.com](http://www.TheWayOfTrading.com) también ofrece diversos programas de formación y comentarios sobre el mercado.



### » TRADERS': ¿Cómo se inició en el trading durante los 90's?

**Giese:** En realidad, fue una combinación de varias coincidencias que me hicieron probar el "sabor de la sangre" del mercado en ese momento. Justo después de completar un máster en el verano de 1994, empecé mi primer trabajo como ingeniero eléctrico en el Centro de emisoras del estado alemán de Rhineland-Palatinat (LPR). Se trata de una institución pública, por lo que yo ya gozaba de una buena estabilidad en el empleo desde el primer momento y era más o menos capaz de planear toda mi vida hasta mi muerte, incluyendo la etapa de pensionista. Después de mudarme a una nueva casa en la que, por primera vez en mi vida, podía recibir la televisión por cable, me puse a ver un canal de noticias y vi aquella noche un programa sobre acciones, el cual inmediatamente despertó mi interés. El programa siempre hablaba de las ganancias de los precios de las acciones, que estaban entre un 3% o más. Me di cuenta que necesitaría todos mis ahorros de un año para generar lo que las acciones generaban en un sólo día. Al mismo tiempo, me di cuenta cada vez más en LPR que a largo plazo iba a necesitar un reto mayor del que tenía con la posición actual de aquel momento. Así que decidí participar en el juego del mercado de valores, absorbiendo todos los libros que pude conseguir. Mis primeros libros fueron los de Peter Lynch, William O'Neil y Martin Zweig, los cuales me han dejado una marca permanente en mi estilo de negociación.

### TRADERS': ¿Qué fue lo que encontró fascinante sobre el trading en esos momentos?

**Giese:** Desde el primer momento me sentí fascinado por el increíble potencial de las acciones, opciones y futuros y el hecho de que me dieran la posibilidad de ser financieramente independiente. Desde el principio, tuve la sensación de que cuanto más tiempo le dedicara, más grande sería el beneficio resultante, que era exactamente lo que se consigue en el ajedrez, mi principal afición hasta entonces, la cual no podía ofrecérmelo en ese momento. Como jugador del club, tenía que practicar varias horas a la semana sólo para mantener mi nivel de habilidades y no perder contra los rivales más débiles. Además mejorar mi juego necesitaba cada vez más de una cantidad de tiempo aún mayor, que para un jugador de ajedrez a tiempo parcial no merecía la pena. En aquellos días, no jugaba por dinero al ajedrez. Cuando descubrí el mercado de valores, literalmente dejé de jugar al ajedrez de un día para otro para dedicarme en exclusiva al estudio de los mercados.

### TRADERS': Algunos traders proclaman que el buen trading debería ser aburrido. ¿Aún le sigue fascinando?, ¿es el trading su trabajo soñado? o ¿se ha eclipsado por la rutina del trading diario?

**Giese:** Oh, no, no, sin duda no existe la rutina diaria en mi trading, al menos no para el tipo de trading diversificado que practico, con el estudio combinado del análisis fundamental y el técnico. Cada día de negociación trae algo nuevo y eso es exactamente lo que hace del mercado de valores algo tan fascinante, ¿no es así? En mi opinión, el mercado de valores te mantiene joven y te ayuda a no caer en la rutina mental y te ayuda a responder con flexibilidad a las nuevas situaciones. Sin embargo, el éxito en el trading es, en efecto, aburrido en la medida en que no hay lugar para el comportamiento indisciplinado, incluyendo por ejemplo, no hacer caso a las señales de salida o en su defecto no saber esperar a que las configuraciones adecuadas se desarrollen. Si alguien dice que la negociación es aburrida, supuestamente siguen un conjunto de reglas que son tan estrictas que sólo requiere un poco de acción mecánica. Sin embargo, esto plantea la siguiente pregunta ¿por qué entonces dicho enfoque no ha sido totalmente programado con el fin de ejecutar respuestas automáticas?. Con algunas de mis estrategias, yo mismo he implementado primero todas las reglas de forma manual hasta que tras terminarlas me dediqué a programarlas para su automatización.

### TRADERS': ¿Cómo fue su aventura en los futuros y materias primas?

**Giese:** En mi propia cuenta, en los años 90, tuve una muy buena experiencia tanto con futuros sobre índices bursátiles, como por ejemplo el futuro del DAX y los futuros de divisas, así como con los productos de café, trigo, maíz y metales como el oro, la plata y el cobre. Sin embargo, cuando en 1997 entré en la mesa de operaciones del banco en el que trabajaba, me di cuenta tras sólo unas pocas semanas, que los clientes que especulan en los futuros perdían su dinero más rápido de lo que tardaban en abrir sus cuentas. Los clientes por lo general tenían ellos mismos la culpa ya que no tenían conocimiento de la gestión de riesgos ni gestión del dinero con lo cual usaban tamaños de posición que eran inapropiados para el tamaño de su cuenta. Pero yo quería construir relaciones duraderas con los clientes, y ya que también tengo un gran respeto por el límite superior e inferior de los movimientos de los futuros, me centré de forma relativamente rápida en la especialidad del banco, que era el mercado de valores de Estados Unidos y su mercado de opciones.

## TRADERS': ¿Qué filosofía y estrategias usa cuando opera para el banco?

**Giese:** Antes, y ahora, mi estrategia de renta variable a medio plazo se basa en la aplicación de un enfoque de arriba hacia abajo combinado con límites de pérdidas aplicados consistentemente, una gestión del dinero conservadora y una selección individual de acciones en base a una combinación de análisis técnico y fundamental. El enfoque de arriba hacia abajo significa que primero miro a ver cómo se mueve el mercado de valores en general antes de pensar en la compra de las acciones. El otro enfoque es el enfoque de abajo hacia arriba. Aquí analizo empresas y con independencia de la situación actual del mercado de valores se entra en las acciones individuales que cumplen con todos los criterios fundamentales. Este método por lo general implica un enfoque de valor. Su protagonista más conocido es Warren Buffett, que entra en las acciones de las empresas que él considera que es-

tán infravaloradas. Desde un punto de vista puramente matemático, sin embargo, al menos 3 de cada 4 acciones caerán si un índice importante de mercado, como el S&P 500, cae durante un período de varias semanas. Entonces ¿por qué comprar acciones cuando tenemos un mercado bajista?

En una etapa muy temprana, es decir, a partir de mediados de marzo de 2000, la aplicación de mi modelo de mercado global me dio una señal negativa/roja inicial que dio lugar a que no tomase nuevas posiciones. Lo cual también comuniqué a mis clientes y la mayoría de ellos optó por seguir las señales de mis modelos. Al mismo tiempo, el mercado me sacó de todas las posiciones, a veces significativamente lejos del máximo pero aún con buenas ganancias. Durante el año 2000, hubo varias señales de contra-tendencia para compras que, a fin de cuentas, se implementaron con éxito. Esto me dio un retorno marcadamente positivo durante el año 2000, que también

### T1) Visión general de la estrategia

Ventana temporal	Estrategia	Descripción breve
Operación a medio plazo	Modelo global del mercado	Responsable de la identificación de la fase de mercado
	Estrategias para mercado amplios	Estrategias para los índices de mercado amplios (ETF), basados en indicadores de mercado amplios, monetarios y de sentimiento
	Estrategias de seguimiento de tendencias, basadas en la acción pura del precio	Adecuado especialmente para MSCI-ETFs y monedas
	Estrategias para acciones individuales	Este enfoque combina el análisis técnico con el análisis fundamental
	Estrategias con opciones	Estrategias de generación de ingresos, estrategias direccionales y no direccionales
Swing trading (en base al precio de cierre, con y sin rango intradía)	Estrategias de rotura de volatilidad	Trading explosivo de gráfico diarios de acciones seleccionadas
	Estrategias de negociación de retrocesos (un total de siete estrategias)	Cubre el trading de descensos grandes, medianos y menores de los precios; algunas estrategias están 100% automatizadas
	Estrategias de negociación tendenciales tras roturas	Trading de acciones con fundamentales y técnicamente fuertes combinadas con la volatilidad y el análisis del volumen; entrada se hace intradía utilizando el volumen y la identificación de zonas de resistencia
	Lectura base	Trading en la base a un análisis de los movimientos laterales con o sin la combinación de datos fundamentales
	Trading contra tendencia	Trading contra la tendencia general
	Estrategias especiales de trading	Estrategias a corto venta exclusivamente en mercados bajistas
Intradía	Estrategias de trading con opciones	Trading de opciones semanales, el trading delta-gamma
	Gap trading	Desvanecimiento del gap (negociación contra la dirección del hueco) y continuación del hueco Trading de formaciones gráficas intradiarias explosivas en acciones especialmente seleccionadas
	Estrategias de roturas de volatilidad	Trading en expansión tras rotura
	Trading Contra tendencia	Trading contra la dirección de la tendencia diaria de las acciones o ETF
	Estrategias de seguimiento de tendencias en acciones individuales, futuros y divisas	Estos incluyen: configuración movimiento temprano, trading de roturas y anticipación de roturas, así como la lectura de precios y retrocesos en el lado largo y corto
Estrategias de trading con opciones	Trading de opciones semanales, el trading delta-gamma	

La Tabla 1 muestra un resumen de las estrategias utilizadas por Faik Giese en el trading durante ciertas fases del mercado.

Fuente: Consultoría Giese; [www.thewayoftrading.com](http://www.thewayoftrading.com)

## » Cada día de trading nos trae algo nuevo «

se reflejó en la mayoría de las carteras de los clientes que yo gestionaba. El primer semestre de 2001 fue una continuación de este patrón: Había pocas señales de compra y a la mayoría de los clientes no les gustaba participar en las ventas a corto, ellos se aferraban a su dinero en efectivo y esperaban pacientemente a que la crisis finalizara. En definitiva, podemos decir que en gran parte la razón de mi éxito se debía a mi estrategia general que había desarrollado ya a finales de los 90 y que específicamente excluye la compra en los mercados bajistas. Lo que me pone particularmente orgulloso es el hecho de que la mayoría de las reglas establecidas en aquel momento, aún siguen siendo válidas hoy en día, lo que significa que la estrategia individual de acciones se ha mantenido en última instancia, a prueba del paso del tiempo.

### TRADERS': A lo largo de los años ha utilizado muchas estrategias, ¿nos las podría resumir?

**Giese:** Claro. En primer lugar, hay cuatro categorías diferentes: intradiario, swing trading en base a los precios de cierre diarios, swing trading con momento de entrada intradía y el trading de mediano plazo, donde me mantengo por un período de entre varias semanas y meses. Además, tengo el modelo de mercado global cuyo funcionamiento ya he explicado. Por otra parte, debe hacerse una distinción entre las estrategias con opciones, acciones individuales, ETFs sectoriales - como, por ejemplo, en las acciones financieras - y ETFs de amplio mercado, como el SPY que sigue de cerca al rendimiento del índice S&P 500. Cada una de estas estrategias incluye varias subcategorías en base a cómo cada estrategia genere sus señales, por ejemplo, basadas en los indicadores de sentimiento, análisis técnico y así sucesivamente. Las estrategias también se pueden combinar, o hay estrategias, tales como el modelo de mercado global, donde ya se incluyen algunas de las otras estrategias. En el caso del modelo de mercado se incluyen los indicadores de sentimiento y de amplitud de mercado. La visión de las estrategias que se muestra en la Tabla 1 nos presenta un resumen de los modelos de trading que he probado desde 1997 y que han funcionado bien. En los últimos 15 años probablemente habré probado más de 500 sistemas o estrategias, pero sólo unas pocas de ellas han permanecido en mi lista. La visión general no muestra que cada estrategia tiene un diferente grado de automatización que va desde "to-

talmente automatizada" a "semiautomatizada" y a "manual": La lista de los candidatos puede, por ejemplo, estar generada de forma automática, pero la estrategia en sí misma puede no estarlo.

### TRADERS': Cuéntenos los detalles de su mejor estrategia

**Giese:** A efectos trading intradiario, yo uso mi estrategia de movimiento temprano que intenta explotar los movimientos fuertes de precios durante la primera hora de negociación del día. Las reglas que se aplican a esta estrategia muestran de forma impresionante cuánto el trading intradía, en particular, depende del tipo de trading y estilo de negociación. Las reglas de la configuración de la estrategia de movimiento temprano son las siguientes:

1. La entrada se hace entre las 9.34 y las 10.15 horas de Nueva York (3,34 a 4,15 horas, en Alemania).
2. Las observaciones se hacen en el gráfico de 1 minuto.
3. El precio de la acción debe estar por encima de \$ 20.
4. El volumen diario promedio anterior debe estar por encima de las 10.000 acciones por minuto.
5. La acción abre con un hueco positivo de al menos 1 y no más de 6%.
6. La acción no necesariamente tiene que estar por encima del máximo del día anterior, pero debe haber suficiente distancia desde el máximo del día anterior cuando se produzca la primera consolidación.
7. Alta Fuerza Relativa: La acción tiene las mayores alzas de precios en el universo de acciones individuales de los EE.UU.
8. La acción ha ganado al menos un 2% desde el cierre del día anterior.
9. La entrada se realiza en la dirección de la tendencia que adopta la acción en los primeros minutos.
10. Se espera una consolidación de por lo menos 3, pero no más de 10 minutos. Esta "ruptura" da tiempo al trader para que prepare su orden y la coloque.
11. Debe estar dentro de la volatilidad de consolidación y con una disminución del volumen visible.
12. Todas las reglas sólo se aplican si estamos en un entorno de mercado neutro o positivo sobre una base diaria. Esta estrategia no puede ser objeto de trading en un mercado ¡bajista!
13. No se puede operar antes de las noticias, bien sean datos económicos importantes o decisiones políticas.

**G1) First Solar (NASDAQ Q Symbol: FSLR)**



La gráfica de 1 minuto intradía muestra la acción de First Solar el 26 de Enero de 2012. Hay dos entradas de la configuración "movimiento temprana". La entrada se puede hacer en la rotura, o como segunda alternativa, en la consolidación. Ejemplo: por debajo del nivel de rotura marcada con la línea horizontal negra. El límite de pérdidas está situado entre los 40 y 50 céntimos por debajo del precio de entrada.

Fuente: www.tradestation.com

La última regla es opcional, es decir, no la tiene que seguir necesariamente y puede, por ejemplo, sólo ser considerada cuando haya demasiadas oportunidades de trading en un solo día. Si se aplican las otras reglas, hay dos métodos de entrada diferentes de los que se puede hacer uso:

- Opción 1: Compre con la consolidación (previsión de ruptura). Esta entrada sólo se puede hacer si la consolidación se produce algo más baja. En la Figura 1, esto se aplica sólo a la segunda consolidación que también conduce a una segunda entrada.
- Opción 2: Comprar en la ruptura, es decir, si se supera el anterior máximo diario.

14. Sólo se negociarán las dos primeras consolidaciones.
15. Preferentemente, se operará esta configuración con acciones de entre las líderes del mercado. Se trata de empresas que están entre las de mayor crecimiento en el universo de renta variable tanto en términos de la acción del precio como de los datos fundamentales.

La figura 1 muestra 2 ejemplos de la acción First Solar del 25 de enero de 2012. La opción 1 es la versión original y su tasa de éxito depende de la salida. La opción 2 favorece la entrada, obviamente a expensas de la tasa de éxito ya que el movimiento de los precios no tiene que continuar necesariamente más allá del máximo diario. Las opciones 1 y 2 también pueden combinarse mediante el uso de ambos puntos de entrada para construir

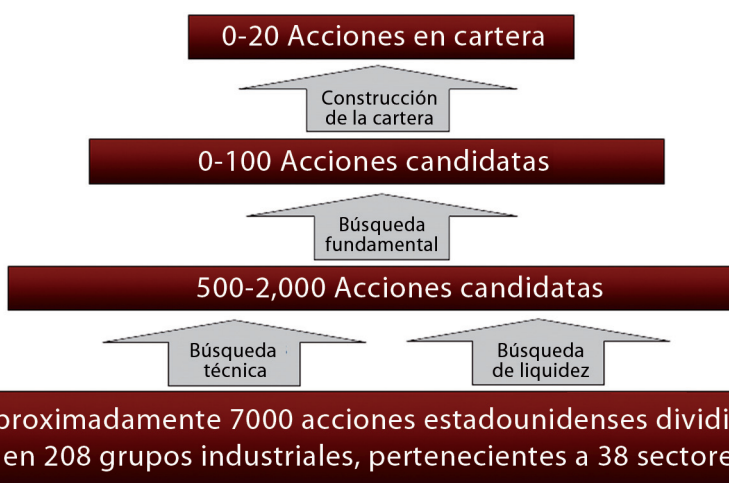
la posición, lo que se conoce como "pirámidar". Cualquier persona interesada debe descubrir por sí mismos la opción de entrada más adecuada mediante la localización de al menos 40 a 50 de estas operaciones en el gráfico de 1 minuto.

**TRADERS': ¿Cuál es su estrategia de salida?**

**Giese:** La salida también se puede hacer de varias maneras. Las reglas básicas son las siguientes:

1. Stop de pérdidas:
  - a) Un céntimo por debajo de la consolidación.
  - b) Punto de entrada menos promedio con rango de 1 minuto multiplicado por un factor de entre 1,5 y 3

**G2) Secuencia del proceso de selección de la acción**



Mostramos los pasos para filtrar los mejores candidatos del conjunto de acciones estadounidenses. El volumen sirve como criterio de liquidez: el precio de la acción debe ser más de 12 \$ y el volumen medio de los últimos 50 días más de 250.000. Los dos criterios fundamentales son: Beneficios y crecimiento de ventas de al menos 20%. Desde el punto de vista técnico, la acción debería estar cerca del máximo absoluto o de al menos el máximo del último año.

Fuente: Giese Consult; www.thewayoftrading.com

2. La distancia mínima entre el punto de entrada y el límite del stop de pérdidas: 15 centavos.
3. Coloque el stop de pérdidas en su punto de equilibrio al llegar al máximo diario anterior (sólo en el caso de entrada de acuerdo con la opción 2).
4. Salida total o parcial si el máximo anterior no se alcanza a los 5 minutos (sólo en el caso de entrada de acuerdo con la opción 2).
5. Tras la consecución de una relación riesgo/rentabilidad superior a 3:1 considere la toma de beneficios parciales o la colocación del límite de pérdidas aún más estricto.
6. En el caso de precios con grandes rangos en base a 1 minuto, ajuste los límites de pérdidas de inmediato.
7. Tenga cuidado con las falsas rupturas y responda a ellas de forma rápida mediante la colocación de límites de pérdidas más estrictos.

La aproximación más difícil es la de la colocación de un límite de pérdidas en su punto de equilibrio y luego no mover más la salida. El objetivo es el de mantener la posición de acciones por varias horas, en el mejor caso hasta el final del día de negociación. Como me han demostrado mis pruebas, esta es con mucha diferencia tras más de 100 operaciones, la opción más rentable. Sin embargo, la fuerza mental es absolutamente esencial ya que las ganancias mayores no se dan hasta que se alcanza el punto de equilibrio.

En este punto, una nota importante está en orden: En los primeros 60 minutos de la jornada bursátil, la volatilidad intradía puede ser muy alta. Por esta razón, es recomendable negociar la configuración de movimiento inicial sólo si una plataforma de software o de trading está disponible tal que le permita colocar la orden rápidamente. La configuración a veces se origina en unos pocos segundos, lo que exige una respuesta rápida, tanto en la entrada como en la salida, es decir, la colocación de los stops de pérdidas. En consecuencia, esta estrategia no es adecuada para cada trader intradiario. Yo personalmente la uso sólo si me siento bien, he dormido lo suficiente y estoy absolutamente seguro de que nadie me va a molestar.

### G3) Rackspace Hosting (NYSE symbol: RAX) – Gráfico diario



La gráfica diaria muestra la acción Rackspace Hosting en el periodo desde marzo de 2011 a febrero 2012. Desde hace más de 4 trimestres las ventas y los beneficios por acción han crecido a una velocidad de más del 25%, y a primeros de febrero del 2012 la acción estaba un poco por debajo del máximo de todos los tiempos. La rotura el 2 de febrero de 2012 resultó en una entrada (ver figura 4) que estaba precedida de un decremento en el volumen y un movimiento lateral estrecho de los precios, que fue una señal del descenso de la volatilidad.

Fuente: [www.tradestation.com](http://www.tradestation.com)

### TRADERS': ¿Cómo ve una estrategia para un rango temporal mayor?

**Giese:** En el swing trading con decisiones temporales intradiarias, me gusta usar el volumen y la volatilidad como criterios adicionales. Un concepto del que me gusta hacer uso se basa en la interpretación del volumen intradiario que yo, por lo tanto, también llamo el concepto intra-volumen y el cual uso únicamente con las acciones muy líquidas individuales. Además del método descrito aquí, el concepto también se puede utilizar del lado de la tendencia tanto en contra de ella como tanto en el swing trading como en intradiario. La opción que quiero mostrar aquí la utilizo como un arma clave en los mercados alcistas con nivel normal o de baja volatilidad, es decir, sólo cuando los índices tales como el S&P 500 o el Nasdaq Composite están en una tendencia alcista. El primer paso después de la identificación de la fase de mercado es la selección de candidatos adecuados. La figura 2 muestra la manera en la que yo procedo: Combino el análisis técnico de los criterios de liquidez y de datos fundamentales.

### TRADERS': ¿Puede explicar dichos criterios en detalle?

**Giese:** Técnicamente, los candidatos adecuados deben estar cerca de su máximo absoluto o al menos cerca de un máximo de 1 año. Además, se debe haber desarrollado un movimiento lateral de al menos 2 meses. En lo que se refiere a los fundamentos, estoy especialmente interesado en el crecimiento del beneficio y en el crecimiento de las ventas sobre una base trimestral.

En comparación con el trimestre anterior, la empresa debe tener un 20%, preferiblemente de 25 a 30% o más de crecimiento. Un ejemplo nos los proporciona Rackspace Hosting Inc., cuyo símbolo en el NYSE es RAX y la vemos en la figura 3. En esta estrategia, en la que uso como criterios un volumen medio diario de al menos 250.000 acciones y un precio mínimo de la acción de 12 dólares. La calidad tiene su precio, así que soy bastante reacio a bajar más en el último criterio - a menos que haya un nuevo mercado alcista después de varios meses de un mercado bajista profundo. Además, las acciones de menos de 10 a 12\$ son generalmente ignoradas por los analistas de renombre. Pero son sus recomendaciones las que hacen que compren los inversores institucionales, como fondos de pensiones, compañías de seguros, y también los fondos de capital de alto riesgo y de compra de acciones individuales, llevando así al precio de las empresas a un nuevo máximo - con suerte, después de nosotros, los pequeños traders habrán saltado a la palestra.

### TRADERS': ¿Cómo de importante es la selección de acciones?

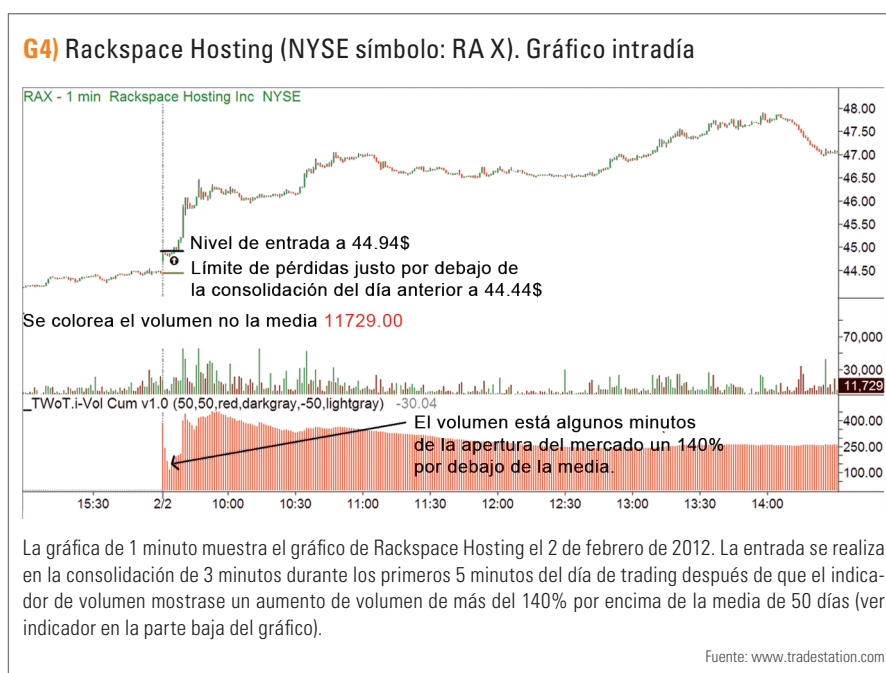
**Giese:** Este es el paso más importante de todos. Numerosos estudios que he llevado a cabo tanto así como los de las universidades de mi país han demostrado que el impacto de una selección apropiada de acciones es significativamente mayor que el del momento perfecto de entrada. Se demuestra que esta afirmación es correcta con la mera observación del rendimiento de

algunos sectores durante varios meses. En cada ciclo de mercado alcista, hay ciertos sectores que funcionan significativamente mejor que otros. En el entorno actual, un gran número de acciones provienen del sector de Internet, de los operadores turísticos en línea a las soluciones de red de Internet, la llamada nube. Las acciones de RAX, mostradas en las Figuras 3 y 4, se incluyen en este grupo. Así que en los períodos en que se negocia la estrategia, la atención debería centrarse definitivamente en la selección, que en mi caso significa que me paso de 30 a 60 minutos todos los días, y un poco más de tiempo durante los fines de semana, tratando de entender - también en términos fundamentales, el comportamiento del sector y los productos de las empresas individuales que me gustan mucho tras un análisis técnico. Quiero entender lo que hace el tic del mercado y qué industrias prometen los mayores beneficios y ventas. Si, por ejemplo, hay un marcado aumento en el número de desempleados, esto se traducirá en un menor gasto. En este clima económico, tanto los vehículos como las viviendas se reparan con mucha más frecuencia que en mejores momentos en los que se compraban otros. Así se beneficiarán las tiendas de bricolaje y los distribuidores de piezas de repuesto de automóviles, tales como Home Depot o AutoZone. Si bien estas consideraciones suenan lógicas, no están automáticamente en la mente de todos, y mientras ese conocimiento ayuda a la hora de aplicar la estrategia que aquí se presenta, no es un requisito absoluto. La compra de acciones justo por debajo de sus máximos

es un enfoque que funciona bien en combinación con criterios fundamentales.

### TRADERS': ¿Cómo encuentra las mejores entradas?

**Giese:** Para identificar el punto exacto, es necesario que tanto el volumen y la volatilidad bajen dentro del movimiento lateral. Entonces identifico en el gráfico diario la próxima zona de resistencia y espero a que la acción rompa por encima de esta zona. En ese momento me cambio a un gráfico intradía de 1 minuto para monitorear el comportamiento del volumen de las acciones. Si hay una ruptura a través de la zona de resistencia con un volumen superior a la media, habrá una mayor probabili-



dad de una ruptura sostenida. Esto plantea la cuestión de cómo medir antes de la operación si el volumen es superior a la media. Con este fin, he programado un indicador que acumula el volumen y lo compara con el volumen medio de las acciones respectivas en el momento en cuestión. Como puede verse en la Figura 4, es fácil identificar así si la fuga se ha producido con el volumen fuerte.

La Figura 3 muestra el diagrama de RAX-diario. Después de la entrada intradía que se hizo el 2 de febrero de 2012 a 44,94 \$ y un riesgo inicial de 50 centavos de dólar por acción, la acción - como se muestra en la Figura 4 - alcanzó un máximo de 56,94 \$ 9 días después. Esto representa una relación riesgo/retorno del 24 y demuestra de forma impresionante el potencial que tiene la estrategia. Hipotéticamente, un trader agresivo de swing trading que arriesga un 0,5% de su cuenta total por posición habría logrado un incremento del 12% de su cuenta tras 9 días. Por cierto, la tasa de éxito de esta estrategia no es particularmente alta. Dependiendo del método de salida seleccionado, es entre 30 y 50%. De la misma manera, la proporción de la ganancia media a pérdida media es de 7: 1 para las tasas de éxito de 30 a 35% y de 3: 1 para las tasas de éxito de alrededor del 50%.

### TRADERS': ¿Cuáles son los criterios de salida?

**Giese:** Como es el caso con todas las estrategias, la salida juega un papel decisivo en términos de la tasa de aciertos. La opción más fácil de poner en práctica es la de mantener la posición hasta el día siguiente sólo si muestra un resultado contable positivo, y debe considerar una venta parcial sólo si la posición es al menos 3 veces el riesgo inicial en el lado positivo. Cada trader debe tener sus propias reglas de salida basadas en ejemplos que haya tenido en el pasado, tal que desarrolle una idea de la cantidad de beneficios que usted está dispuesto a renun-



ciar para dejar correr las ganancias potenciales. Personalmente, trato de mantener todo el tiempo posible la mayor parte de mis posiciones durante los primeros 4 a 5 meses en un mercado alcista utilizando la configuración que he presentado y haciendo la selección adecuada, los candidatos a menudo suben un 20% o más en unas pocas semanas tras una ruptura exitosa.

### TRADERS': Gracias por sus explicaciones ¿Nos puede describir otra formación?

**Giese:** Otra estrategia de swing trading es la "BAG". BAG significa "Base después de un hueco", es decir,

### G5) Apple Inc. (NASDAQ símbolo: AAPL)



La figura 5 muestra el gráfico diario de Apple con volumen durante el periodo de septiembre de 2011 a febrero de 2012 con un hueco de publicación de resultados. Hay 2 días de corrección en la parte baja del rango diario y con volumen a la baja. Tan pronto como el tercer día, entrada potencial, la acción siguió su camino al alza.

Fuente: [www.tradestation.com](http://www.tradestation.com)

» Cada mañana me despierto y miro con ilusión «  
al día de trading que tengo por delante

una base que se forma después de un hueco positivo. Al igual que en la configuración descrita anteriormente, la posición se podría mantener durante varias semanas. Tras la publicación de datos importantes, una acción forma un hueco alcista y marca por lo menos el máximo del último año, preferiblemente un máximo histórico, como se ilustra en la figura 5. Si bien esta configuración es relativamente común durante la temporada de resultados trimestrales, sólo algunas acciones cumplen con todos los criterios. Los criterios de liquidez y fundamentales, así como el proceso de selección son los mismos que con la estrategia anterior. En la configuración de la técnica, hay días después del hueco con un movimiento lateral de al menos dos días o con una corrección, que está marcada por una disminución importante del volumen y una disminución de la volatilidad medida en base al rango diario. La formación seguirá siendo válida incluso si la acción es capaz de continuar al alza tras el hueco. Lo que importa es la corrección posterior. La entrada se puede hacer ya sea bien durante el movimiento lateral o tras la rotura del punto más alto del movimiento lateral. Dado que no es necesario un momento específico para

realizar la entrada, la estrategia se enfoca también a los traders que no pueden pasar todo el día de negociación de los Estados Unidos sentados delante de la pantalla o que no tienen automatizada su entrada. Las salidas se pueden hacer como hemos indicado en la estrategia anterior. Con esta configuración, se recomienda que el segundo día se ponga un límite de pérdidas en el punto de equilibrio. A más tardar, el impulso de la acción debe aumentar después de alcanzar nuevos máximos. De lo contrario, es probable que se quede en un movimiento lateral. Lo que me parece particularmente fascinante de esta configuración es el hecho de que una acción que era el centro de atención hace sólo unos días, cuando el informe trimestral se publica, de repente ya no despierta ningún interés en el público, como lo demuestra la disminución de volumen y la volatilidad. Este suele ser el momento en que los gestores de fondos de éxito deciden actuar de nuevo y comprar. Si la acción alcanza un nuevo máximo, volverá a aparecer de repente en el radar de la mayoría de los traders. Por lo tanto, el mantenimiento continuo de una lista de vigilancia u observación con los candidatos para la lista es crucial para esta configuración. Las configuraciones técnicas de las 3 estrategias que se presentan han sido el resultado de un estudio de mercado, es decir, de la monitorización de miles de gráficos de acciones tanto en intradía como en diario. Posteriormente, he organizado mis pensamientos con el fin de programarlas y probarlas con al menos algunos componentes tales como, por ejemplo, la entrada.

### TRADERS': ¿Cómo es el proceso de desarrollo de estrategias?

**Giese:** Mi enfoque no es ciertamente académico. Pero con el paso de los años he encontrado lo que en mi opinión es una manera muy eficaz y eficiente de desarrollar una estrategia. Siempre comienza con una idea. Esta idea





puede surgir de una observación basada en la literatura, o, simplemente, de una inspiración repentina, es decir, un pensamiento que cruza mi mente, y me digo a mí mismo: "Esto bien podría valer la pena investigarlo." Francamente, tengo tantas ideas así que no tengo tiempo para analizarlas.

El siguiente paso es muy importante, es decir, responder a la pregunta: ¿Qué quiero lograr con mi idea y donde quiero estar al final del proceso? ¿Quiero desarrollar una estrategia de swing trading en la que tengo que ver el mercado durante el día de negociación, o me quedo con la versión de final del día? Estas cosas definen la primera parte del proceso. Esto también incluye la respuesta a la pregunta respecto a qué fase del mercado la estrategia nos dará el mayor beneficio posible: ¿durante las fases descendentes volátiles, movimientos laterales o mercado alcista? De lo contrario existe el peligro de desarrollar una estrategia para aquellas fases en las que ya existen en el mercado diferentes o mejores estrategias.

Definir el objetivo debe ser compatible con las condiciones técnicas existentes. ¿Qué software y datos están disponibles? De nada sirve, por ejemplo, desarrollar una estrategia de swing trading para acciones individuales si el software sólo permite probar el histórico en una cartera limitada o en ninguna. El universo de renta variable de Estados Unidos incluye varios miles de acciones. Un programa de software que me permita sólo probar la estrategia en una cartera de hasta 100 acciones es de poca ayuda.

La segunda parte de ese objetivo es definir las rachas de pérdidas máximas deseadas y la volatilidad de la curva de rendimiento. La reducción máxima, en combinación con la distribución de las operaciones sobre la base de riesgo/retorno y la tasa de éxito, proporciona una importante indicación de la dirección en el que el riesgo del trading se debe orientar a fin de lograr la mejor relación riesgo/rentabilidad. La definición precisa del objetivo es la clave para una estrategia desarrollada que sea capaz de ser comercializada en la práctica. Los pasos posteriores son los siguientes:

- Determinar y calcular un valor de referencia, el denominado índice de referencia. ¿Me dará idea de una ventaja matemática? Cualquier enfoque, incluso si es por ejemplo una estrategia de seguimiento de tendencias con una tasa de éxito de menos del 40% - debería tener una ventaja sobre este índice de referencia durante un determinado periodo de, por ejemplo, 20 días de negociación. Para ello se usa precisamente el siguiente paso.
- Determinación de 2 a 3 períodos de pruebas sobre la muestra y pruebas fuera de muestra. Dentro de la muestra se define el período durante el cual se ejecuta inicialmente la simulación. Hasta que estos resultados no sean satisfactorios no se estudiará el periodo fuera de muestra y luego todo el período. Así los pasos siguientes se aplican primero al período dentro de la muestra y luego a los otros dos períodos.
- Prueba de las señales de entrada a través de diferentes períodos de tenencia para verificar sobre qué horizonte de inversión la idea tiene una ventaja matemática en el lado de la entrada.
- Incorporación de técnicas de salida: Por lo general, aunque no necesariamente, se comienza con la aplicación del límite de pérdidas, seguido por la toma de ganancias, los límites técnicos de salida en función del tiempo y así sucesivamente.
- La simulación de la cartera a posteriori sólo puede llevarse a cabo una vez que todas las reglas de entrada y salida se han establecido. Así nos mostrará qué tipo de retorno y rachas de pérdidas se pueden esperar. De particular importancia en este paso son también las suposiciones realistas y la consideración del deslizamiento - la diferencia entre la entrada prevista y la real y el precio de salida - y los costes de las transacciones. Si hay pruebas sobre acciones individuales, una base de datos debería, si es posible, estar disponible para la simulación de la cartera. Esta base de datos también debe incluir las acciones que estaban antes pero que ya no están. De lo contrario, habrá imprecisiones debido al sesgo de supervivencia.
- La normalización en términos de relaciones de ganancias/pérdidas. Si, por ejemplo, se utiliza un límite de pérdidas del 10\$ y las ganancias se van al 20%, esto se traducirá en una proporción de 2: 1.
- La determinación de la distribución de los ratios de ganancias/pérdidas: ¿Con qué frecuencia una posición sale por stop con una máxima pérdida? ¿Con qué frecuencia una posición alcanza el doble de su riesgo inicial?
- El análisis de las razones para las fases de disposición: Para entender la estrategia, es absolutamente esencial llevar a cabo un estudio detallado de lo que causa los mayores contratiempos de rendimiento que se produzcan en el desarrollo de la cartera simulada. ¿Son ciertas industrias responsables de las rachas de pérdidas? ¿Hubo eventos inusuales?
- Extender el período de prueba.

- La modificación de las reglas de entrada y/o salida, si fuese necesario.
- Llevar a cabo una repetición de los 6 pasos anteriores con diferentes variaciones en los límites de pérdidas y todas las técnicas sensibles de salida.
- Si es necesario, finalmente, la definición de las circunstancias en que la estrategia requiere una intervención discrecional.
- Ampliar el periodo de pruebas al periodo fuera de muestra y de simulación de cartera correspondiente.
- Analizar el peor caso de rachas de pérdidas máximas así como su período máximo. ¿A más tardar, cuándo parará la negociación?
- Revisar periódicamente las diferencias entre las operaciones simuladas y las reales. ¿Eran los supuestos deslizamiento tal vez demasiado optimistas? Si es así, se requerirá una nueva ejecución de la simulación.

**TRADERS': Muchos traders que han desarrollado una estrategia ganadora y la han usado durante mucho tiempo con éxito dudan cuando entra en racha de pérdidas. No saben si es normal o la estrategia ha dejado de funcionar. ¿Cómo sabe qué es lo correcto?**

**Giese:** Este problema, y su respuesta, son la razón por la que rara vez, o sólo en casos muy excepcionales, uso estrategias totalmente automatizadas. Un trader que no ha pasado por el proceso de desarrollo completo de su estrategia como lo acabo de esbozar, no está en posición de realizar simulaciones posteriores, sólo puede utilizar

los resultados producidos por simulaciones de un tercero. Sin embargo, no tiene la oportunidad de examinar las rachas de pérdidas en detalle. Por el contrario, un trader que ha puesto a prueba su estrategia en detalle y se ha ceñido estrictamente al proceso de desarrollo de la estrategia, ya ha definido durante la etapa de desarrollo exactamente cuándo suspende el trading de su estrategia con el fin de someter a este último a una inspección general. Como regla general, me gustaría suspender la negociación de una estrategia a más tardar, cuando las rachas de pérdidas sean 2 veces mayores que en la simulación. Para que esto suceda, sin embargo, la estrategia debería haber sido probada por lo menos con un histórico de 10 años.

**TRADERS': ¿Cómo hace para operar varias estrategias en la misma cartera y obtener el mejor retorno?**

**Giese:** Para cada fase de mercado, puedo dibujar al menos 3 estrategias. En un mercado alcista del tipo del que hemos estado experimentando en la actualidad esta mezcla incluye estrategias de rotura, 2 de las cuales he descrito anteriormente, y estrategias de retrocesos de diferentes grados en una tendencia alcista. Para cada estrategia y cada posición, mido el riesgo abierto definido por la diferencia entre la entrada y el precio de salida. Si el riesgo es superior a un cierto límite, no se tomarán nuevas posiciones.

En lo que se refiere a las correlaciones, cabe señalar que éstas cambian permanentemente. Una transición de un amplio mercado alcista a uno bajista casi seguro - a más tardar después de unas pocas semanas - que conducirá a una corrección en aquellas acciones que hasta entonces estaban correlacionadas un poco, o en absoluto, con el mercado de valores. Se hace de forma similar en la diversificación de estrategias: El dinero se hace en un mercado alcista apostando por la subida de precios de las acciones. Si hay una corrección del mercado, no importa si entré por una ruptura o un retroceso. La única cosa que ayuda aquí es tener un riesgo flexible y aplicar la gestión del dinero.

**TRADERS': ¿Puede describirnos cómo funciona para usted la automatización total de su trading?**





La salida tiene un papel decisivo respecto a la tasa de éxito



**Giese:** Las entradas y salidas de las posiciones se realizan a través de estrategias de trading programadas que se ejecutan en un ordenador con el software adecuado que recibe los precios de las acciones en tiempo real.

Una peculiaridad de este trading totalmente automatizado es que la etapa de profesionalización de los traders necesita varios meses, incluso años de trabajo en la implementación y programación de sus ideas. Por la misma razón, sin embargo, una vez que el trabajo se ha completado, todo lo que tienen que hacer es el seguimiento del proceso. La Figura 6 proporciona un ejemplo de un trading automatizado oscilando de acuerdo con las reglas de la Estrategia 2.

#### TRADERS': ¿Cuál es la diferencia entre trading semi y automático?

**Giese:** Para las operaciones de trading semi-automático, los métodos de entrada, de salida o de selección de valores intradiario se programan como componentes individuales. Todavía tengo un cierto grado de libertad de elección en mi trading, pero minimizo los errores al mismo tiempo que dejo al ordenador que haga el grueso del trabajo, que a su vez aumenta la eficacia. Una vez más, el gráfico en la Figura 6 puede servir como ejemplo de negociación semi-automática. Imagínese la desactivación de la estrategia después de que se ha hecho una entrada automática. En ese momento, usted ha hecho una entrada completamente automática, pero gestiona la posición abierta hasta que su salida se haga de manera discrecional. Por cierto, este enfoque no es raro en mi trading ya que es el caso típico cuando trato de man-

tener posiciones durante la noche con el fin de alcanzar niveles máximos de riesgo/retorno.

#### TRADERS': Describanos cómo es un día de trading para usted

**Giese:** Mi actividad diaria está orientada a la negociación en el mercado de valores de Estados Unidos. Como las horas de negociación van desde las 3,30 PM hasta las 10,00 PM horas, hora alemana, no hay tiempo suficiente para llevar a cabo un análisis detallado de la jornada anterior, así como la preparación para el trading de la tarde.

A las 8.30 de la mañana empiezo a actualizar mis bases de datos de precios y leo diversos documentos financieros y fuentes de noticias. De esta manera, combino la revisión de la jornada anterior con los preparativos para el trading de por la tarde. Opino que, en particular, la revisión es algo que considero muy útil: Sólo si aprendo



de mis errores y busco las razones por las que he perdido ciertos movimientos de precios puedo mejorar mi trading!

Yo sigo una serie de estrategias, tanto en intradiario como en swing trading en donde las posiciones se mantienen durante varios días. Emparejo manualmente listas de candidatos potenciales para las distintas estrategias que creé con el ordenador. Siempre que mis otras actividades comerciales me lo permitan, alrededor de las 11 de la mañana me voy a hacer actividades deportivas, ir al gimnasio, nadar, o jugar al tenis.

Una vez que mi hora de almuerzo ha terminado, la fase caliente del día comienza. Se introducen las órdenes de swing-trading en base al precio de cierre diario y se sitúan en estado de alerta las estrategias automatizadas que utilizo, por lo que puedo comenzar a operar con ellas directamente pulsando un botón. Para las estrategias a corto plazo con entradas intradiarias, preparo mi software de gráficos e indicadores de mi propiedad como se muestra, por ejemplo, en la Figura 4 - de tal manera que obtengo señales audibles y visuales según ciertas acciones del precio. Con esto concluye mi preparación para el swing trading ya en torno a 14:45 horas y sigo con un breve descanso antes de centrarme en el trading intradía desde las 15:15 en adelante.

Durante el trading intradiario empiezo observando las diferencias de precios durante la apertura del mercado. Se suelen dar las configuraciones especiales, uno de las cuales - la primera en moverse - ya se la

he descrito a usted. También hay otras configuraciones con las que opero. Una vez más, lo siguiente también aplica: Tras haber programado y automatizado muchos criterios puedo mantener el control de mi cartera y de los cambios potenciales. Así que, incluso durante mi trading intradía, mi swing trading siempre está presente, aunque de fondo. Dependiendo de cómo me siento y si mi actividad de coaching me deja el tiempo suficiente para hacerlo, también puedo operar de forma activa en intradiario únicamente durante el primero de los tres períodos de la jornada o sólo durante las últimas 4 a 5 horas. Especialmente en los mercados alcistas de baja volatilidad, me gusta limitarme simplemente a observar mis formaciones de trading a corto plazo y esperar a que salten mis señales de entrada, y me restrinjo a las 6 u 8 acciones individuales más volátiles. Mi día de negociación termina cuando los mercados se cierran a las 10 pm.

#### **TRADERS': ¿Cuál es su elemento típico discrecional y tiene alguna estrategia totalmente discrecional?**

**Giese:** Varía de estrategia en estrategia, pero no es más del 25%. Si tengo que pensar más de unos pocos minutos acerca de una de ellas, sé que la estrategia tiene demasiados componentes discrecionales y debo reforzar el componente sistemático. Me gustaría tomar decisiones que fuesen lo más independientes posible de mi bienestar personal y el estado mental.

#### **TRADERS': Mirando al futuro ¿ve al trading como automático o más discrecional?**

**Giese:** Para los operadores privados, les veo más bien usando estrategias sistemáticas con componentes discrecionales. En el pasado, sobre todo el último mercado bajista de julio a septiembre de 2011, demostró que toda estrategia de negociación totalmente automatizada necesita ser revisada antes o después. O se requerirá una intervención discrecional. Por supuesto, en los próximos años la negociación de alta frecuencia intradía pura (HFT) seguirá existiendo, pero este tipo de trading sin duda será irrelevante para el trader privado.



### TRADERS': ¿Cuáles son los principales obstáculos de los traders que quieren estar entre los mejores?

**Giese:** Uno de los mayores obstáculos es verse a sí mismo como el "mejor trader" después de un periodo con ganancias. Como entrenador y a juzgar por mi círculo de conocidos que principalmente son traders, sé que las razones pueden ser complejas. Dos razones por las que yo ya he visto varias veces la arrogancia son después de una larga racha ganadora y el hecho de no darse cuenta de que incluso el mejor trader requiere de formación constante. O ¿Por qué si no la superestrella de baloncesto Dirk Nowitzki, o la superestrella de fútbol Lionel Messi, entrenan todos los días? En mi opinión, el trabajo duro en combinación con una cierta humildad vis-à-vis del mercado, es la mejor receta para el éxito.

### TRADERS': ¿Ha sentido la finalidad de todo trader, la libertad?

**Giese:** Casi todas las mañanas me despierto y miro con interés el día de trading que se avecina y me pongo a hacer mi trabajo. También sé que algunas personas odian a sus puestos de trabajo.

A diferencia de ellos, yo he sido capaz de hacer de mi afición mi profesión, lo que me permite disfrutar de todas las opciones que quiero hacer: yo soy mi propio jefe y decido por mí mismo si quiero y cuándo quiero operar.

### TRADERS': ¿Cuáles son sus planes para el futuro y cuánto trading ve en él?

**Giese:** Actualmente, estoy muy involucrado en un proyecto de investigación muy laborioso para una empresa de fondos de cobertura suiza. Continuaré en él por algunos meses más - junto con mi trading. No descarto categóricamente trabajar activamente de nuevo en el sector de gestión de fondos algún día, pero actualmente no he concretado tales planes todavía. Yo sólo trato de disfrutar de todo lo que la libertad del trading me puede ofrecer. Durante los próximos años, sin duda me voy a tomar un largo periodo de vacaciones para viajar a la costa oeste de los Estados Unidos, el cual constituiría mis primeras verdaderas vacaciones después de 15 años. Sin embargo, no me puedo imaginar mi vida sin el trading como centro de mi actividad profesional. Yo solo ¡vivo para el trading! «

## Avance de la próxima edición

### PORTADA



### Estrategias con Indicadores

Usted tal vez ya ha experimentado algo parecido a lo que le describo a continuación: Al mirar un gráfico con indicadores identifica claramente algunos patrones recurrentes y comienza a operarlos. Inicialmente, obtiene unas buenas ganancias. Pero ¡horror! pronto ve cómo las ganancias se convierten en pérdidas debido a varias rachas negativas que se comen no sólo los beneficios obtenidos, sino que también destruye lentamente su capital. Nuestro artículo de portada intentará mostrar cómo trabajar con indicadores, lograr un éxito duradero y también cuándo evitarlos.

### PERSONAS



### Entrevista a Steve Ruffley

Steve Ruffley ha estado durante más de una década dedicado a temas financieros y de trading. Es el CEO de iViewcharts.com así como el jefe de estrategias de mercado y jefe de educación de Intertrader.com en donde ha presentado más de 800 seminarios de trading online durante los últimos 4 años. Es el autor del libro que se publicará próximamente "Ruff Guide to Trading" y ha sido nominado por FXStreet.com como presentador del año en 2014.

**David Pieper**

David Pieper es CIIA y opera en los mercados desde finales de los 90's. Opera con CFDs y es autor autónomo. david.pieper@traders-mag.com



# 5.000.000.000.000 en 24 Horas

» El mercado de valores es considerado, con justicia, "la madre de todos los juegos". Después de todo, ¿en qué otro lugar se puede disfrutar de la impresionante sensación de la interacción entre la economía y la psicología de masas en tiempo real? Esto es especialmente cierto en el trading de divisas. Los compradores compiten con los vendedores de todo el mundo 24 horas al día, tratando de hacer dinero o cubrirse. Los que se cubren, los especuladores, los bancos centrales y, los que están justo en el centro, más y más traders privados que tic a tic mueven entre todos sumas inimaginables de dinero en los mercados interbancarios y de futuros: según estimaciones, mueven hasta 5 billones de dólares al día.

Esta tendencia se debe a la creciente integración de las economías nacionales y al constante aumento del flujo de mercancías y pagos resultantes. Sin embargo, no nos equivoquemos al respecto: Una parte de las órdenes de compraventa no están respaldadas por empresas internacionales que completan sus transacciones de importación y exportación, sino por la especulación. Y eso es bueno, al menos para nosotros los traders. Después de todo, las grandes cantidades de dinero que se mueven día tras día hacen que las horquillas sean bajas y que la liquidez, al menos de las principales monedas, sea extremadamente alta.

¿Pero cuáles son las razones de la creciente atracción por el mercado Forex? En mi opinión, hay 2 factores cruciales: poder operar las 24 horas y comisiones bajas. No importa la hora que sea, a excepción de los fines de semana, siempre se realizan operaciones en alguna parte del mundo. Ya sea en Sydney, Tokio, Londres o Nueva York, siempre hay suficiente liquidez. Por supuesto, hay ciertas horas de negociación que se adaptan mejor a este tipo de negociación que otras y, por supuesto, también tiene un papel importante en esta operativa la elección de un par de divisas específico. Pero una cosa es cierta:

De lunes a viernes, los operadores de divisas pueden estar seguros de que sus límites de pérdidas funcionan. Esto por sí solo ya es un argumento para sentirse atraído y empezar a estudiar el trading de divisas.

Como se mencionó antes, el factor coste es un claro argumento a favor del mercado de divisas. Muchos agentes de bolsa ofrecen modelos de valoración a clientes privados en donde los traders sólo pagan la horquilla, lo cual es especialmente atractivo cuando se negocian pequeñas posiciones. Los requisitos bajos de margen que comienzan sólo en un 0,25%, lo que equivale a una cifra de apalancamiento máxima de 400, permiten al trader profesional operar incluso con muy poco capital. Tal vez es esta misma razón, es decir, la perspectiva de obtener grandes y rápidas ganancias lo que impulsa cada vez más a una mayor cantidad de personas a operar en Forex.

Cualquiera que sea la respuesta: Los recién llegados, en particular, deben hacer uso de la posibilidad de operar con cantidades muy pequeñas. Cuando puedan demostrar que su propia estrategia genera beneficios, de manera sostenible y durante un período de tiempo largo, será el momento de utilizar sumas más grandes para operar. Aunque esto suena un tanto conservador, hay una cosa que nunca debes olvidar: Cuando hay apalancamientos altos y movimientos rápidos de precios dinámicos, se pueden generar grandes beneficios, pero también grandes pérdidas.

Tal y como ocurre en el caso de la negociación de otros instrumentos y clases de activos, la siguiente regla también aplica al Forex: Ningún súper-indicador o bola de cristal o súper poderes ocultos decide si su cuenta de trading está ganando o perdiendo al final del día. En el medio y largo plazo, es su propia disciplina, un agente de bolsa fiable y sobre todo la gestión de riesgos y del dinero, los que determinarán su éxito o su fracaso en los mercados. «