

Entrevista: Steve Ruffley

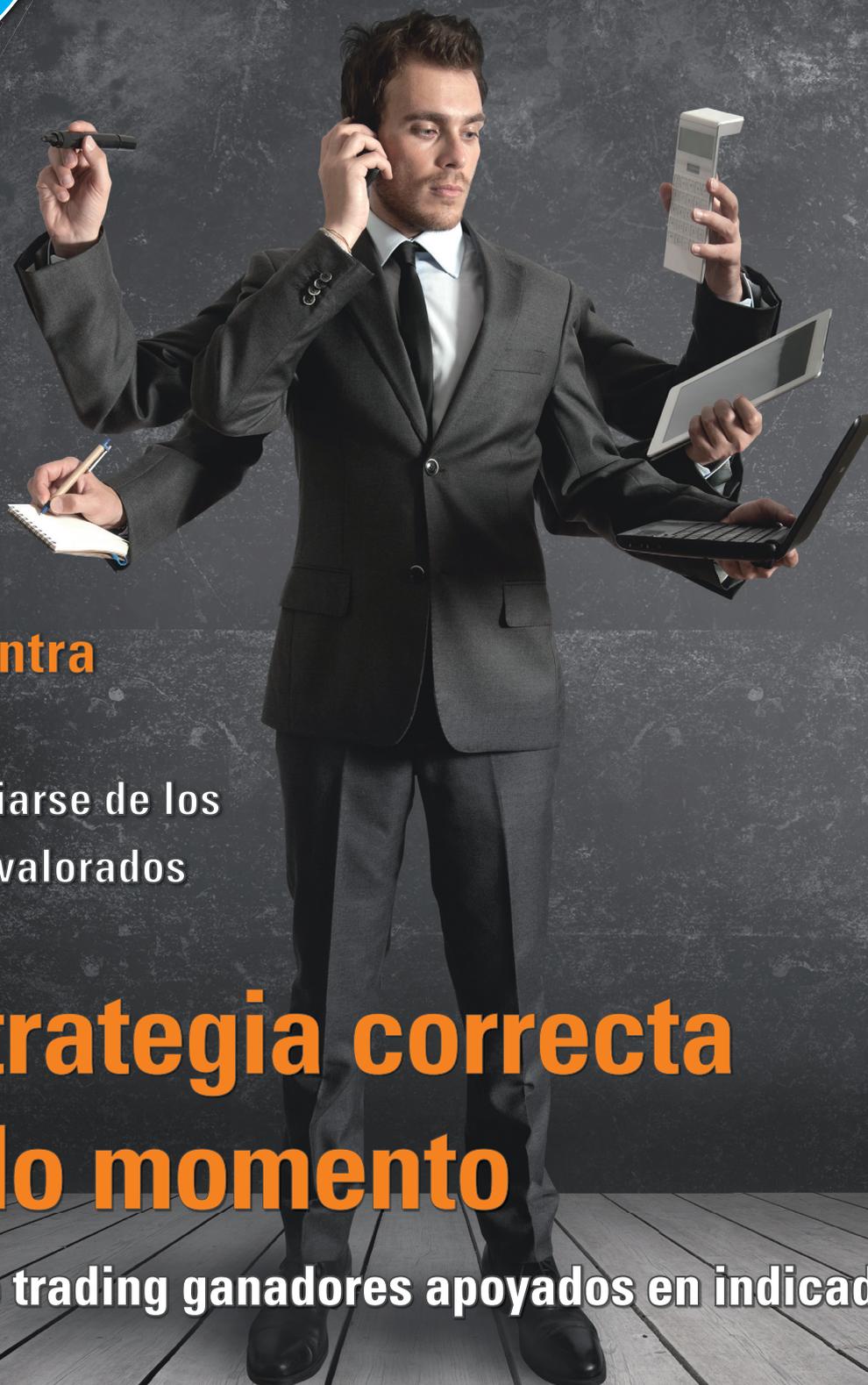
TRADERS

TRADERS

Si en Forex
deseas Operar...
10 Dudas
debes Aclarar

Vuestro mentor personal para el Trading

Número 03, Marzo 2015 www.traders-mag.es



Trading contra tendencia

Cómo beneficiarse de los
valores sobrevalorados

La estrategia correcta en todo momento

Sistemas de trading ganadores apoyados en indicadores

EURUSD

DAXEUR

EURCHF

OILUSD



DIVISAS | MATERIAS PRIMAS | ÍNDICES
Creado a partir de modelos algorítmicos institucionales.

ACCESO GRATUITO - Sin necesidad de descargas

CFD y Forex son productos apalancados, las operaciones en margen pueden acarrear un alto riesgo y las pérdidas pueden exceder su depósito.

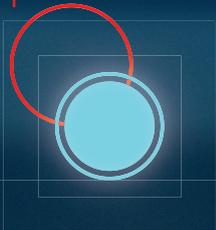
SQORE

 SWISSQUOTE

TU CANAL DE IDEAS DE INVERSIÓN

sqore.swissquote.es

USDJPY



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



Ioannis Kantartzis

Estudio de Harvard: Cómo ser un profesional

» Muchos traders conocen el experimento de las tortugas. En los años 80, Richard Dennis hizo una apuesta a su amigo William Eckhardt pensando que era posible ayudar a gente completamente inexperta a tener éxito en los mercados con tan solo seguir algunas reglas simples. Dennis enseñó a 10 personas, de carreras muy diferentes, unas cuantas reglas simples y les proporcionó a cada uno un millón de dólares. Lo que a Eckhardt le sonó como una mala broma, realmente funcionó. El experimento obtuvo una ganancia media del 80%.

En poco tiempo, la filosofía de éxito de toda una industria había cambiado. De repente, no sólo eran los traders veteranos los que eran capaces de llegar lejos en el mercado de valores sino todo lo contrario: El resultado fue, y sigue siendo, una buena noticia para todos los neófitos: Los grandes traders no nacen sino que se hacen. La

pregunta, sin embargo, es la misma ¿cómo exactamente?

Un artículo de la revista Harvard Business Review titulado "La formación de un Experto" nos muestra cómo hacerlo. Lo hace para prácticamente cualquier área en la que desee seguir mejorando y, finalmente, ser usted mismo uno de los profesionales. ¿Demasiado bueno para ser verdad? Lejos de ello. En casi todos los ámbitos de la vida lo mejor de lo mejor no nace sino que se hace, haciendo que toda una nueva visión del mundo tenga que materializarse.

Pero volvamos al "¿cómo?". El estudio cita 3 bloques principales que son necesarios alcanzar para poder llegar al nivel profesional: años de práctica reflexiva, un gran entrenador y un fuerte apoyo familiar. El documento concluye que un rendimiento extraordinario en un área determinada se puede atribuir a estos factores, más que a un talento determinado o habilidades innatas.

Si lo trasladamos al ámbito del éxito en el trading, el resultado es obvio: Opere pero reflexione sobre sus decisiones y sus resultados junto a un entrenador con experiencia. Y mantengase así durante algunos años. Si lo sigue, ¡conseguirá tener éxito! «

Buen trading

Ioannis Kantartzis

Anastasios Papakostas



El precio es lo que pagas
El valor es lo que recibes.



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 agradeceremos cualquier retroalimentación o comentario. Escríbenos a: info@traders-mag.es



DALE UN GIRO A TU TRADING

¿QUÉ OFRECEN LOS CFDs FRENTE A LOS ETFs?

Si la oportunidad aparece, tienes que poder reaccionar al momento. Los CFDs están diseñados para poder aprovechar las tendencias tanto a corto como a largo plazo.

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 MARZO 15

PORTADA

8 La estrategia correcta en todo momento – Sistemas de trading ganadores apoyados en indicadores
 Nuestro artículo de portada intentará mostrar cómo trabajar con indicadores, lograr un éxito duradero y también cuándo evitarlos.

PERSPECTIVAS

16 Dow Jones, por E. Bolinches
 Perspectivas por E. Bolinches.

ESTRATEGIAS

32 La estrategia que repara
Gestión del riesgo con opciones
 El autor presenta en este artículo una estrategia con opciones para traders avanzados para “reparar” las posiciones que estén en negativo.

36 Trading contra tendencia
Cómo beneficiarse de los valores sobrevalorados
 Los diferentes enfoques de negociación de reversión a la media se benefician de las exageraciones a corto plazo que se dan en el mercado y tratan de aprovechar el movimiento posterior en contra.

18 Noticias
 Noticias destacadas del mundo financiero

HERRAMIENTAS

20 www.marketsmith.com
 Este mes queremos presentar una herramienta de alta potencia y altamente eficaz para elegir las mejores acciones y fondos. Hablamos de MarketSmith.

24 ELWAVE 9.6 por prognosis
 En este número vamos a echar un vistazo de cerca a otra pieza de software que trata sobre el principio de ondas de Elliott. Es un producto de la holandesa ELWAVE.

40 Desmitificando las pautas estacionales: 3ª parte TOTM Days

Una de las pautas estacionales más conocidas entre los inversores de todo el mundo es la del último y primer día de mes, la cual indica que la última sesión del mes suele ser bajista y la primera alcista.

44 Entrada estratégica en relativos Ratio San/Bbva

Tanto en nuestra vida personal, como a nivel organizacional, cambiar no es fácil. Pero a veces si no cambiamos, no crecemos.

BÁSICOS

48 Indicadores de la estructura del mercado – Primera parte: Principios del análisis de la estructura del mercado

A excepción del Dow Jones la mayoría de los índices bursátiles ponderan sus componentes según su capitalización bursátil.

52 Precio medio ponderado por volumen (vwAP) – Uno de los indicadores más importantes para los traders intradía

El VWAP puede ser una herramienta importante para los traders intradía que quieran estimar la fuerza de los niveles de soporte y resistencia de las acciones líquidas.

56 Si en Forex deseas Operar... 10 Dudas debes Aclarar

Las típicas preguntas que surgen cuando decides entrar en el Mercado de Divisas

62 El índice dólar – Una herramienta útil para su trading

El dólar ha sido la divisa de referencia de los sistemas financieros internacionales durante décadas. Es la divisa de la economía más grande del mercado financiero y más líquido del mundo. Por lo tanto, no hay manera de evitarla.

PERSONAS

66 Bogdan comparte con vosotros su estilo de trading

70 Steve Ruffley – Si es trading lo he hecho

Steve se ha dedicado durante más de una década a temas financieros y a hacer trading siendo el CEO de iViewcharts.com .

COLUMNA

76 La mayoría de los estudios indican que el número de traders que pierden en el largo plazo es del 90%. ¿Cómo puede ocurrir esto?

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 Art, Tobias Carlisle, Clem Chambers,
Richard Chignell, Jens Klatt, Nick McDonald,
Azeez Mustapha, David Pieper, Dirk Vandycke,
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:

© alphaspirit, crimson, sergio timm, mirpic, mikkolem,
Pavelis, shotsstudio, Corgarashu, Miles Studio, Alex,
Massimo Cavallo, ILMaster, Georg Preissl, opicobello /
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.



La estrategia correcta en todo momento

Sistemas de trading ganadores apoyados en 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 hasta ese momento, 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.

» Bienvenido al mundo de los indicadores

Los indicadores técnicos no son un invento reciente. Ya en los años 80, el aumento del uso de los ordenadores en el trading hizo que los indicadores se utilizaran para ayudar a modelar la opinión de la gente y a ayudar en la

toma de decisiones. Las conocidas bandas de Bollinger, por ejemplo, se desarrollaron en los años 80. Todos estos indicadores sirven principalmente para ayudar a los operadores profesionales, analistas bancarios y mesas de operaciones a tomar sus decisiones de trading. Sin



FxPro
Trade Forex Like a Pro

Te llevamos de pico en pico

Aviso de riesgo: Invertir en CFD conlleva un riesgo significativo de pérdidas

FxPro UK Limited es una empresa autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta financiera (anteriormente, Autoridad de Servicios Financieros) (n.º de registro: 509956). FxPro Financial Services Limited cuenta con la autorización y regulación de la Comisión del Mercado de Valores de Chipre (n.º de licencia: 078/07).



Cuanto más tiempo emplee,
mejores resultados obtendrá.



embargo, fue a finales de los años 90 cuando el mundo de los indicadores se abrió a los traders privados a través de conexiones rápidas a Internet y se abrieron nuevas oportunidades de trading gracias al bajo coste de negociación a través de los bancos online e intermediarios que proporcionaban el mejor software disponible en ese momento de forma gratuita.

Si miramos de cerca a las estrategias con indicadores, la lamentable verdad es que incluso los traders experimentados tienen pérdidas regularmente al utilizarlos. Muchos nuevos traders llegan a considerar a los indicadores como una droga potente que les lleva a generar beneficios y lograr tasas de éxito del 100%. Pero tarde o temprano se dan cuenta que desafortunadamente están equivocados. Ganar en todas y cada una de las operaciones no puede ser el objetivo del trading. En su lugar, es necesario obtener un beneficio neto. El veterano del mercado André Kostolany hizo hincapié hace mucho tiempo que para estar en lo cierto es suficiente estarlo el 51% de

las veces, lo que es igual de cierto para las estrategias de trading con indicadores.

¿Por qué las estrategias basadas en indicadores funcionan?

"Si el precio se ha elevado en este preciso momento por encima de la línea de 200 días obtendrá un impulso adicional". Seguramente usted habrá oído algo así en algún comentario sobre el mercado. ¿Y a qué se debe? Fundamentalmente, podría no haber cambiado nada. Así que ¿se supone que el precio debe seguir subiendo sólo porque haya alcanzado un nivel matemático determinado respecto a los precios históricos? Lo que parece ser ilógico a primera vista, resulta ser a menudo una sorprendente profecía auto cumplida. Para que sea bien recibido, los medios lo publicarán a toda página en sus comentarios de mercado y esto será suficiente para desencadenar una mayor demanda en el mercado.

Los indicadores como la media de 200 días (media de cada uno de los 200 últimos precios de cierre, también llamada media móvil) se pueden identificar con sencillez y claridad. La documentación disponible sobre el tema, proporciona el significado de los valores de los indicadores. Así, por ejemplo, si el precio de cierre excede al alza a su media móvil, se considera una señal alcista. Si cae por debajo de su media móvil, es interpretado como una señal bajista.

Dado que su cálculo e interpretación son a la vez simples y ampliamente utilizados, así como muy observados, es interesante entrar al mercado para la compra, o la venta, sólo en determinados momentos. Lo cual significa que las señales determinadas por los indicadores del mercado tendrán una buena tasa de éxito.

Esto es algo de lo que usted también puede hacer uso si sabe la forma en la que funcionan los indicadores. No le explicaremos aquí los indicadores específicos que



Maik Schober

Maik Schober es el director general de la consultora Treasury GmbH, mientras que Cristof Ensslin es el director general de la compañía mindful FX. Gracias a sus varias décadas de experiencia en el mercado financiero de acciones y forex, han desarrollado conjuntamente el indicador FX así como el método del indicador FX. En www.united-signals.com se pueden ver sus resultados de trading verificados por dicha web en la cual puede suscribirse a sus estrategias, automatizarlas y usarlas en su propia cuenta (ver el símbolo FXI).



Cristof Ensslin

usemos ya que puede encontrar una gran cantidad de información en Internet y en los libros. Es mucho más importante aprender a desarrollar su propia estrategia con indicadores.

¿Cómo desarrollar estrategias de Trading?

¿Es usted un trader que no sigue con regularidad al mercado de valores? o que por el contrario ¿invierte mucho tiempo en el trading? El mercado de valores no es diferente de cualquier otro negocio: Cuanto más tiempo se invierte en él, mejores serán sus resultados. Un comerciante de chatarra, por ejemplo, no tendrá éxito en su trabajo si no está profundamente involucrado en lo que está pasando en su mercado. Lo mismo puede decirse del mercado de valores: cuando se opera un par como el EUR/USD o el índice Dow, lo que necesita saber es cómo se comporta dicho mercado. Así que un seguimiento regular del mercado es la base de una buena estrategia comercial.

En primer lugar, elija el gráfico que quiera operar; por ejemplo, el gráfico de 30 minutos. Ahora inserte los indicadores cuyo cálculo e interpretación le sea familiar y que considere prometedores. Como ejemplo de partida, usaremos las medias móviles (por ejemplo, de 200 y 130 días) que definitivamente deben ser consideradas. Las bandas de Bollinger o las envolventes son igualmente adecuadas. A continuación, estamos a punto de empezar con el trabajo real: Su tarea es la de encontrar en los gráficos e indicadores patrones que se produzcan regularmente. Usted puede notar, por ejemplo, que en un mercado lateral las bandas de Bollinger pueden funcionar muy bien como límites superior e inferior y que, después de ser alcanzadas, el precio se moverá de nuevo a su nivel medio. O se dará cuenta de que en la mayoría de los casos, el precio no es más que un 1% de su nivel promedio antes de que se dé un giro.

Por supuesto, este trabajo es tedioso y hay que invertir mucho tiempo en él. Como mencioné anteriormente, su éxito dependerá en gran medida de su compromiso. Cuanto más tiempo mire un gráfico (preferiblemente durante varias semanas o meses), mejor idea tendrá del movimiento potencial. Con el fin de ilus-

trar claramente el procedimiento empleado para desarrollar una estrategia basada en indicadores, se explicará a continuación la llamada estrategia "DSMA".

En la Figura 1, se puede ver un gráfico de 60 minutos de la cotización del par de divisas EUR/USD con las medias móviles de 120 y 240 periodos. Después de una observación detallada de este gráfico se llega a la conclusión de que siempre se da un cambio de tendencia bajo condiciones concretas. A continuación listamos los criterios para las operaciones a largo, siendo lo opuesto para las operaciones a corto.

- 1ª condición: La media móvil (MA) de 120 periodos debe estar por encima de la MA de 240. Si se cumple esta condición, se debe observar el precio de cierre de cada vela. Esto significa que, al inicio de cada nueva hora se deben examinar los siguientes criterios:
- 2ª condición: El precio de apertura de la vela recién formada debe estar por encima de la MA de 240.
- 3ª condición: El precio de cierre de la vela que se acaba de formar debe estar por debajo de la MA de 240.

En otras palabras, si la media más rápida está por encima de la media más lenta y si el precio de apertura de una vela está entre las dos medias y el precio de cierre está por debajo de las dos medias, entonces, la estrategia in-

G1) Modelo DSMA, señales de trading

~ Media móvil simple [cierre, 120, Nein] 1.25425 +0.00008 +0.00613% {EURUSD FXD}
 ~ Media móvil simple (2) [cierre, 240, Nein] 1.25163 +0.00011 +0.00888% {EURUSD FXD}



La figura 1 muestra un gráfico de 60 minutos del EUR/USD. La línea de color negro representa la MA de 120 y la línea roja la MA de 240 periodos. De conformidad con las normas de trading del modelo, se han producido 3 operaciones a largo en este periodo, cuyas señales de entrada y de salida se muestran mediante flechas en el gráfico (cada flecha va desde la entrada hasta la salida).

Fuente: www.tradesignalonline.com

dicará que debemos introducir una orden a largo en el mercado. Así que la estrategia supone que el retroceso de la tendencia predominante es de naturaleza temporal. Como parte de la gestión de su dinero, esta orden incluirá entonces un stop de pérdidas del 0,5% y un objetivo de ganancias del 1,0%.

Para una salida óptima, definiremos una regla que fije la toma de ganancias: Una vez una vela cierre por encima de la MA lenta, la operación a largo siempre se cerrará en el precio de apertura de la siguiente vela.

Más adelante en este artículo llamaremos a este sencillo grupo de reglas que hemos utilizado como ejemplo: estrategia DSMA. DSMA significa doble media móvil simple, es decir, la combinación de dos medias móviles calculadas linealmente.

¿Sigue su plan?

Seguramente usted ya ha abierto una operación anticipando un precio objetivo específico. Antes de situar la orden en el mercado determinó cuál era su stop de pérdidas y dio la orden al agente de bolsa. Ahora que el precio se está viniendo en su contra y se acerca al nivel del stop de pérdidas, usted decide echar todo el plan por la borda y realiza nuevas correcciones a su stop de pérdidas, viendo que con el tiempo su pérdida sigue aumentando. O quizás por otro lado, usted no pueda resistir la tentación de tomar beneficios y los toma demasiado rápido en vez de seguir con su plan original.

Llegados a este punto es especialmente importante que defina las reglas de su estrategia ¡por escrito! Así

le será más fácil llevar a cabo el plan de manera rigurosa cuando se enfrente a todas las eventualidades del mercado y, especialmente, durante todas las trampas psicológicas del mismo. Un conjunto escrito de normas es esencial para todos los traders de éxito y tiene varias ventajas. Por un lado, usted estará en condiciones de aplicar automáticamente las normas en un programa de ordenador (como, por ejemplo, un Asesor Experto (EA) en la el popular plataforma de trading MetaTrader). Así, no se compromete a aplicar las reglas, sino a "instruir" a un ordenador. El ordenador se adhiere estrictamente a sus instrucciones para que las imperfecciones humanas se descarten del trading. En segundo lugar, sólo se puede aplicar la estrategia a un histórico de datos siguiendo una serie de reglas claras. Este cálculo histórico nos permite saber el éxito teórico de su sistema de trading el cual es necesario en última instancia para ver si la estrategia es en absoluto capaz de conducirnos a la ganancia deseada. Si cambia su estrategia de negociación una y otra vez, nunca será capaz de averiguar si el modelo es capaz de generar beneficios. Y, por último, la estrategia debe implementarse exactamente como se ha especificado en su plan de trading, ya sea de forma manual o sistemática.

¿Por qué la mayoría de los traders tienen pérdidas?

Al principio del artículo se afirmaba que sólo algunos traders habían descubierto una "super estrategia". Sin embargo, una vez que operan con dinero real, los beneficios esperados podrán materializarse como máximo sólo por un corto periodo de tiempo. De hecho, se sufrirán pérdidas

que podrán exceder al beneficio que se acaba de generar. Muchos inversores asumen que debe existir una especie de estrategia maestra que puede generar beneficios en todas las fases de mercado con una certeza de (casi) 100%. Si este fuera el caso, entonces ¿por qué existirían tantos doctores en física y matemáticas en la nómina de los grandes bancos de inversión para que realicen sus operaciones por cuenta propia? ¿No sería suficiente que estas personas desarrollaran una estrategia maestra sólo una vez y posteriormente usarla con éxito durante los próximos años?

La verdad es que los mercados están en constante cambio. Dependiendo del estado de ánimo del mer-

G2) Modelo Rebot, curva de patrimonio



La figura 2 muestra la curva de patrimonio del modelo Rebot. Se puede ver claramente que debido a las diferentes fases del mercado, el EUR/USD muestra ambos períodos, uno de pérdidas y otro de ganancias.

Fuente: Gráfico TRADERS'



La verdad es que los mercados
están continuamente cambiando



cado de valores y la situación económica, los participantes del mercado no siempre se comportarán de la misma forma sino que siempre estarán ajustando sus hábitos de compra y de venta, así como su disposición a tomar riesgos en la situación actual. Esto hará que los mercados evolucionen sobre una base normal.

Para describir en qué fase se encuentra actualmente el mercado, destacamos cuatro segmentos básicos: mercados en tendencia estable y volátiles, así como mercados laterales con baja y alta volatilidad (rango de fluctuación). Si ha encontrado una estrategia que es óptima para mercados laterales, y el mercado se mueve ahora en una fase de tendencia, es probable que obtenga pérdidas al usarla incluso habiendo funcionado de maravilla en las últimas semanas. Incluso si la tendencia lateral sigue activa pero la volatilidad aumenta ligeramente, es posible que sus niveles de stop de pérdidas se alcancen debido a las fluctuaciones de los precios provocándole pérdidas, a pesar de que su precio objetivo resulte ser "correcto" al final.

¿Cuáles son las consecuencias de lo que acabamos de ver en sus estrategias? Si usted no tiene en cuenta las diferentes fases del mercado al seleccionar sus estrategias, probablemente no tendrá éxito en el mercado de valores a largo plazo. Esto puede verse claramente en la curva de patrimonio de la llamada "estrategia Rebot". Es una estrategia de seguimiento de tendencias, que tan pronto como el EUR/USD completa un fuerte movimiento dentro de un

periodo de una hora, se une a la misma, es decir, sigue la dirección del mercado.

La figura 2 muestra cómo una inversión inicial de € 20.000 cambia con el tiempo utilizando esta estrategia (curva de capital o equidad). Se han tenido en cuenta los gastos del bróker en forma de horquilla entre la oferta y la demanda, por lo que la curva representa el crecimiento neto sin apalancamiento (el volumen de cada operación se corresponde con el capital invertido). Es evidente que esta estrategia ha generado ganancias consistentemente a partir de abril de 2010 durante todo el período desde Enero 2007 a Junio de 2012, sin embargo, el retorno habría sido de alrededor de 0%, o negativo, debido al movimiento lateral que hubo entre 2007 y mediados de 2010. Si se configuran varias estrategias que funcionen bien y

G3) Curva de patrimonio del modelo DSMA



La Figura 3 muestra la curva de patrimonio del modelo DSMA en el EUR/USD. Aquí, también, se puede observar que el modelo generado a veces no proporciona retornos positivos, o incluso genera rendimientos negativos durante largos períodos de tiempo.

Fuente: Gráfico TRADERS'

se realizan algunas pruebas retrospectivas durante un largo período de tiempo (5 años o más), lo más probable es que encuentre que (casi) todas estas estrategias generarán pérdidas al cabo de un tiempo prolongado, o varios, periodos de tiempo. En consecuencia, no sólo es importante desarrollar una estrategia de negociación excelente a través de la supervisión del mercado a largo plazo, sino también utilizarla correctamente durante la fase apropiada de mercado. En última instancia, dicho seguimiento va a determinar en gran medida si usted tiene éxito o no.

¿Cómo saber en qué fase del mercado nos encontramos?

¿Y cómo se supone que debes operar en dicha fase de mercado? Básicamente, tiene dos opciones disponibles. Una es que usted decida por sí mismo en qué fase de mercado se encuentra actualmente y actúe en consecuencia. La otra es dejar la decisión a las matemáticas objetivas. Si elige la primera opción, es necesario que decida de manera discrecional la fase del mercado que usted espera para las próximas semanas y meses. Este procedimiento implica el riesgo de la evaluación humana en la toma de esta decisión pudiendo equivocarse. Además, necesitará algo de investigación adicional ya que estas decisiones se basan en parte en datos fundamentales.

Es mucho más simple, y sin embargo efectivo, elegir un enfoque matemático para determinar la fase actual del mercado. El objetivo aquí no es describir la fase de mercado mediante el uso de palabras como mercado "lateral" o "en tendencia", sino más bien simplemente responder a la pregunta de si la estrategia elegida debe operar en el mercado actual o no.

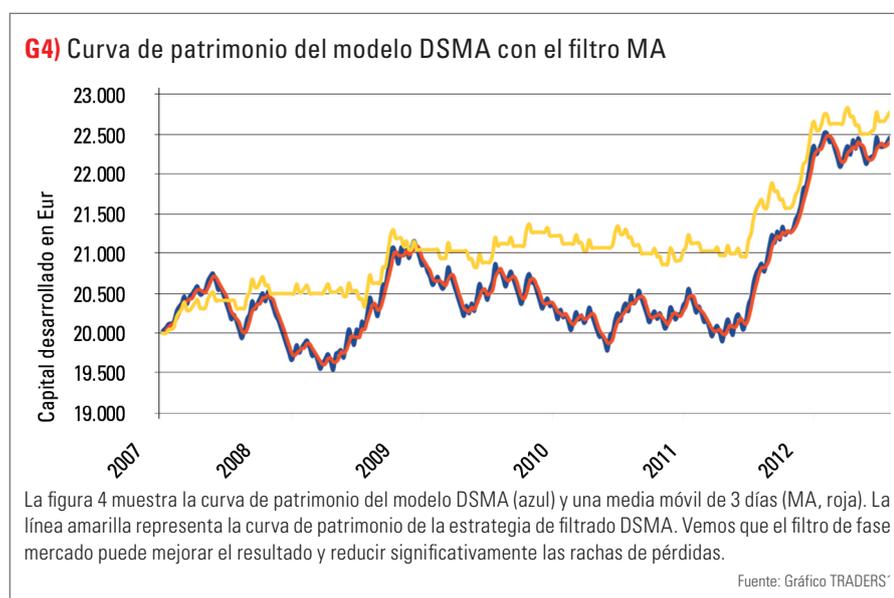
Supongamos que usted ha desarrollado una estrategia que tiene mucho éxito en mercados en tendencia. Ahora, ¿cómo sabrá si el mercado entra en tendencia? La respuesta a esta pregunta puede parecer trivial, pero es muy efectiva: Mientras la estrategia genere ganancias, la fase del mercado es la correcta. En otras palabras, puede dejar a la estrategia que averigüe si la fase actual del mercado es la apropiada.

Para ilustrar lo indicado, volveremos ahora a discutir la estrategia DSMA descrita anteriormente. En la Figura 3, se puede ver cómo un capital inicial de € 20.000 se habría transformado usando esta estrategia. Es evidente que hubo rachas prolongadas. No fue hasta el año 2010 en el que comenzó a aparecer una fase de mercado que era la combinación perfecta para esta estrategia.

¿Cuál es el mecanismo exacto por el cual la estrategia o el modelo comprueba si hay una fase favorable para el mercado actualmente? Para determinarlo, se usa la media móvil de la curva de patrimonio. La estrategia sólo operará si el nivel actual de la curva de patrimonio es mayor que la media. Si es así, se deduce que es una clara indicación de que la estrategia es rentable en la actualidad. Se supone ahora que esta fase continuará hasta que se produzcan una o más operaciones perdedoras que empujarán la curva de patrimonio de vuelta por debajo de su propia media móvil.

Este enfoque puede parecer complejo a primera vista, por lo que también se ilustra en la Figura 4. Podrán ver en la curva de patrimonio el impacto que tiene en el enfoque de la estrategia DSMA. La línea azul representa la curva de patrimonio clásica del modelo desde Enero 2007 a Agosto 2012 (análoga a la Figura 3). La línea roja es

el promedio de los últimos 3 puntos en cada curva de patrimonio (es decir, las últimas 3 operaciones). Después de este filtrado (también conocido como "estrategia de filtrado"), sólo se operará si la línea azul está por encima de la línea roja, ya que en este caso no hay un entorno de mercado favorable para el modelo. Si hay alguna operación que esté de acuerdo con la estrategia de filtrado, habrá en consecuencia menos operaciones que con la estrategia original. El resultado es evidente a partir de la línea amarilla. Esto describe la curva de patrimonio que se consigue a través del filtrado de la fase de mercado.



En muchos puntos de la línea amarilla, se puede ver que se está moviendo hacia los lados. Esto significa que en la operativa real no se realiza ninguna transacción mediante la estrategia DSMA original, pero sí hay que mantenerlas "en el papel" (o con un volumen de operaciones muy reducido). Sin embargo, es absolutamente necesario continuar en todo momento utilizando la estrategia original aunque sea usando las operaciones sobre el papel con el fin de ser capaz de calcular la media móvil en la curva de patrimonio original.

Resultado del filtrado de la fase del mercado

Además de la ganancia extra que se ve claramente en la figura 4, el método de filtrado reduce el riesgo inherente de la estrategia. Mientras que la estrategia clásica (línea azul) pasa a través de varios ciclos ascendentes y descendentes, el potencial a la baja de la estrategia de filtrado es significativamente menor. Esto se puede medir en términos de la racha de pérdidas (fase de pérdida máxima medida por la divisa de la cuenta o por el porcentaje del capital). En la estrategia DSMA anterior, la racha de pérdidas máxima será de un 6,54%. El filtrado de la fase del mercado usando la media móvil de la curva de patrimonio reduce la racha de pérdidas al 2,37%.

El filtro de las fases de mercado tiene otro impacto positivo en el retorno global. Por el contrario, la reducción de las rachas de pérdidas permite un apalancamiento de 2,76 (6,54 dividido por 2,37). Este apalancamiento implica que las rachas de pérdidas de la estrategia de filtrado corresponderán exactamente a las rachas de pérdidas de la estrategia original, aunque ahora con una rentabilidad significativamente superior (ver Figura 5). Filtrada y apalancada con un factor de 2,76, la estrategia DSMA generó 6,88% anual según el cálculo lineal sobre el histórico en un período de más de cinco años y medio (incremento de capital de € 20.000 a más de € 27.500, lo que equivale a un rendimiento global de casi el 39%, ver la línea verde en la Figura 5).

Veamos lo que realmente significa: Si usted desea tomar un riesgo aún mayor respecto a las rachas de pérdidas ya que es afín a un mayor riesgo, podrá hacerlo fácilmente mediante el uso de la estrategia de filtrado. Si, por ejemplo, desea utilizar hasta un 20% de su capital, puede triplicar su apalancamiento (6.54%,

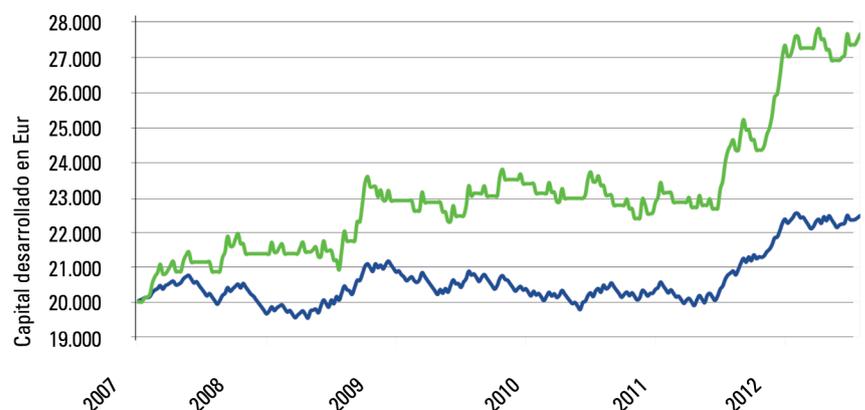
tres veces las rachas de pérdidas). Si lo extrapolamos sobre un histórico de datos, posiblemente el retorno aumente en más del 20% anual.

En combinación con el filtrado de la fase de mercado, la estrategia DSMA que aquí se presenta revela un hallazgo importante: un modelo potente ajustado por riesgo no generará ganancias rápidas que multipliquen su capital en unas pocas semanas. Al contrario, una estrategia sostenible proporcionará un riesgo manejable, obtendrá un rendimiento invariablemente positivo y, sobre todo, requerirá tiempo y paciencia. Sólo un inversor paciente con confianza en las estrategias que ha desarrollado disfrutará del éxito a largo plazo en el mercado de valores.

Conclusión

En este artículo, sin duda no habrá encontrado ningún método que le haga millonario de un día para otro. No se consigue operar con éxito sin una gran dedicación personal, como sin duda ya habrá experimentado usted mismo. Sin embargo, este artículo le será de mucha utilidad si lo usa como una buena guía para saber si su trading está estructurado de la manera apropiada y está orientado a beneficios a fin de que sus estrategias le sean permanentemente útiles. La estrategia de filtrado de la fase de mercado anterior utiliza matemáticas simples (medias), con el fin de que pueda ver si sus normas operacionales usando indicadores son adecuadas, o no, para la fase actual del mercado. A largo plazo, esto le ayudará a reducir sus rachas de pérdidas, y posiblemente le permitirá un mayor apalancamiento logrando una acumulación de ganancias durante las buenas fases. «

G5) Curva de patrimonio del modelo DSMA con el filtro de apalancamiento



La figura 5 muestra la curva de patrimonio del modelo DSMA (azul) con la curva de patrimonio del modelo de filtrado DSMA (verde) apalancado en 2,76. En el 6,54%, las rachas de pérdidas de las dos estrategias son idénticas. Sin embargo, el filtro de la fase de mercado provoca un aumento del retorno alcanzado por la estrategia de filtrado.

Fuente: Gráfico TRADERS'



El Dow Jones muy lateral

Ha desaparecido el ímpetu al que nos había acostumbrado

Me apresuro a reírme de todo, para no verme obligado a llorar”.

Pierre A.C. Beaumarchais (1732 - 1799)



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

» Tendencia alcista iniciada en octubre de 2011 perforada. Esta es la primera cosa que nos entra por los ojos cuando echamos un vistazo al gráfico de este artículo. Bien será por su verticalidad o bien por su duración, pero el caso es que el mercado de valores estadounidense es incapaz de volver a colocarse por encima de ella tras varios intentos. Pero si nos fijamos un poco más en el gráfico y profundizamos sobre él, veremos que vuelve a presentar una



Nada es descartable, y menos
ante una semana de importantes
vencimientos trimestrales



importante divergencia por RSI (indicador superior al de los precios).

Adicionalmente, el MACD (indicador inferior) también se ha dado la vuelta y se ha cruzado a la baja mientras que a la hora de escribir este artículo, el precio de cierre del Dow Jones se encuentra ligeramente por encima de la media de 50 sesiones que se encuentra en los 18.806 puntos.

Esto mete al selectivo estadounidense en una situación muy comprometida si el Dow Jones cierra dos veces consecutivas por debajo de dicha media.

Bajo este supuesto el Dow Jones se iría rápidamente a testear el importante soporte de los 17.350 puntos y que muy probablemente coincidirá con la media de 200 sesiones que ahora todavía se encuentra ligeramente por debajo por los 17.238 puntos pero que seguirá subiendo en los próximos días. Por debajo de la media de 200 sesiones tenemos la extensión de una línea paralela intermedia a la tendencia alcista del canal alcista y que ahora se encuentra en los 17.091 puntos. Pero lamentablemente por debajo de esta tendencia no hay nada hasta la base del canal que pasa por los 16.262 puntos.

Este escenario correctivo no es muy descartable debido a la tremenda fortaleza que está viviendo

el dólar estadounidense. Sin embargo, ¿Qué hay del otro escenario?

En caso de ver una rápida recuperación del nivel de los 17.970 puntos, sería muy viable ver un nuevo ataque a la zona de máximos e inclusive un nuevo máximo histórico. Así que nada es descartable, y menos ante una semana de importantes vencimientos trimestrales programados para el viernes 13 de este mes. «



EL MERCADO

BITCOIN DESAPARECE

El mercado Bitcoin "MyCoin" de Hongkong ha desaparecido recientemente junto con 390 millones de dólares de dinero de sus clientes.

La moneda virtual "Bitcoin" es independiente de los estados, los bancos centrales y los institutos financieros. Fue clasificada como la moneda de Internet del futuro. Los inversores de MyCoin ahora se han dado cuenta de lo rápido que puede llegar muerte de estos instrumentos. Hubo más de 30 quejas de clientes en los últimos días. Se espera que sean muchos más ya que la base de clientes se compone de alrededor de 3.000 inversores.



Fuente: www.dcmagnates.com

LOS MERCADOS MUNDIALES DE BATS ACUERDAN ADQUIRIR EL **MERCADO FX HOTSPOT**

BATS Global Markets (BATS) ha anunciado un acuerdo definitivo con KCG Holdings para adquirir Hotspot FX, un líder en el mercado de contado institucional, en una transacción en efectivo valorada en 365 millones de dólares. El cierre de la operación se espera durante el primer semestre de 2015 y representa la mayor expansión de los negocios de trading fuera del mercado de valores de BATS entrando así en la clase de activos más grandes del mundo. El volumen de negocios para el mercado de divisas mundial se estimó en 2013 en alrededor de 5,3 billones de dólares (Fuente: Banco de Pagos Internacionales).

Joe Ratterman, presidente ejecutivo de BATS, dijo "Hotspot es un líder innovador en el campo de las divisas que se convertirá en una parte importante de nuestra huella global en expansión, y por ello estamos muy contentos de dar la bienvenida a su muy respetado equipo a BATS Global Markets. Su experiencia y reputación en la negociación de divisas, junto con nuestra excelencia tecnológica y presencia global, crearán una combinación poderosa que nos permitirá tener un impacto significativo en el mercado de divisas en los próximos años".

El volumen medio diario de Hotspot en el cuarto trimestre fue de 31,7 millones de dólares, un aumento de alrededor del 20% en la primera mitad de 2014. La base de clientes de la compañía incluye a más de 220 bancos, creadores de mercado, fondos de cobertura e instituciones.

Fuente: www.batstrading.co.uk

**AYONDO Y STOCKPULSE SE ASOCIAN**

El proveedor de Trading Social ayondo y la firma especializada en el análisis de sentimiento FinTech StockPulse han iniciado una cooperación conjunta. A partir de ahora, los nuevos clientes de ayondo recibirán un acceso gratuito a herramientas de análisis en tiempo real de StockPulse. La compañía con sede en Colonia, StockPulse, evalúa varios cientos de miles de tweets y comentarios de los foros de finanzas, plataformas de discusión y los canales de medios sociales para crear señales de trading para los inversores a corto plazo en acciones, índices y divisas. El nuevo desarrollo "Sentimiento-Trader" de StockPulse y ayondo está integrado en la plataforma de negociación Tradehub. El paquete premium contiene gráficos de sentimiento, reglas de señales modeladas a medida para cada perfil de trading, mapas de mercado, listas de seguimiento, alertas de correo electrónico y opciones de descarga completas. Los clientes reciben un boletín diario con las tendencias actualizadas hasta la fecha informando de las acciones más candentes en la red y del sentimiento que los participantes del mercado proporcionan en los distintos canales de los medios sociales. Los operadores a corto plazo pueden deducir datos relevantes de la Buzz y de los indicadores de sentimiento para su propia estrategia de inversión. Se ofrecen 12 meses de acceso gratuito a la plataforma StockPulse a los nuevos clientes y clientes premium. Los inversores interesados en el trading de sentimiento tendrán pronto seminarios web en la academia online de ayondo, cubriendo los temas de los indicadores de sentimiento, su uso y su interpretación.

Fuente: www.ayondo.com

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





NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE
PÁGINA WEBPRUEBA DE
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE
APLICACIÓN+ <http://www.marketsmith.com>

www.marketsmith.com

La herramienta profesional para buscadores de perlas

En este artículo queremos presentar una herramienta de alta potencia y altamente eficaz para elegir las mejores acciones y fondos. Hablamos de MarketSmith, una herramienta web de búsqueda y análisis que hace honor a las expectativas profesionales. Te mostramos qué características ofrece la plataforma y cómo MarketSmith rinde en la práctica.

» La experiencia es un grado

La historia se lee como un buen currículum vitae: La empresa arranca en el año 1963 siendo un buen agente de bolsa y casa de análisis. 9 años más tarde, desarrolló el servicio de análisis Daily Graph, que establece las normas de la marca para las décadas siguientes. Después de la transición del papel a Internet, durante el cambio de milenio, se produce el siguiente golpe de timón: MarketSmith. Esta plataforma web se inició en 2010 ofreciendo datos de investigación de la más alta calidad y de fácil manejo, lo cual promete ser otro éxito. La experiencia es un grado ya que no es otro que William O'Neil el que está detrás de esta historia de éxito, una verdadera leyenda de valor que desarrolló el método CANSLIM.

Vista general de las funciones

MarketSmith combina los datos más importantes del análisis fundamental y técnico, ofreciendo al inversor una herramienta de investigación profesional, intuitiva y práctica. Le mostraremos las funciones más importantes de la plataforma a través de ejemplos concretos. Echemos un vistazo a esta herramienta desde un punto de vista práctico.

Después del inicio de sesión en el sitio web de MarketSmith se le presenta la página principal al usuario. En el centro puede ver un gráfico que muestra el volumen y la línea del ratio de fuerza relativa, así como la información sobre las actividades de los insiders. Por encima del gráfico que cubre los rangos temporales que van desde 5 minutos al mensual, verá los datos relativos a la capitalización de mercado, el rendimiento, el volumen y una breve descripción de la empresa. En el lado izquierdo, el usuario tiene un completo arsenal de figuras claves fundamentales, por ejemplo la evolución histórica del beneficio y volumen, así como el pronóstico para el futuro, la información sobre la evaluación de las acciones, retorno sobre el patrimonio, rentabilidad por dividendo y la estructura de propiedad, en una palabra: todo.

Las calificaciones calculadas por los analistas de MarketSmith son especialmente útiles, ya que son una buena y rápida evaluación de las acciones permitiendo una fácil comparación con otras acciones. Pero eso no es todo. Los títulos más importantes del grupo de pares (acciones de compañías comparables) también se enumeran, por

lo tanto, el usuario puede hacer un análisis directo de los competidores.

En el lado derecho de la pantalla se puede abrir otra ventana que ofrece información acerca de los datos del sector de la industria, la estructura de propiedad y las opciones. La simbiosis de análisis técnico y fundamental es reconocible y es el hilo conductor a través de toda la herramienta, lo cual destaca a la filosofía de MarketSmith.

Proyección en un nivel alto

En el siguiente paso queremos mostrar el poderoso motor de escaneo de MarketSmith. Con un universo de más de 6.000 acciones y unos 4.000 fondos, la herramienta ofrece múltiples opciones para buscar títulos interesantes. Tras un clic en la barra de la izquierda el usuario puede acceder a más de 100 criterios de selección de acciones según criterios macros y técnicos. Un buen punto de partida pueden

F1) Página principal



La página principal ofrece una visión clara y muy informativa de todos los datos técnicos y macro de una acción. Es por lo tanto ideal para el análisis.

Fuente: www.marketsmith.com

ser los modelos de selección predefinidos de diferentes tipos de inversión como los de William O'Neil, Warren Buffett o Benjamin Graham. Un clic es suficiente para buscar en todo el mercado los modelos transparentes de



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.

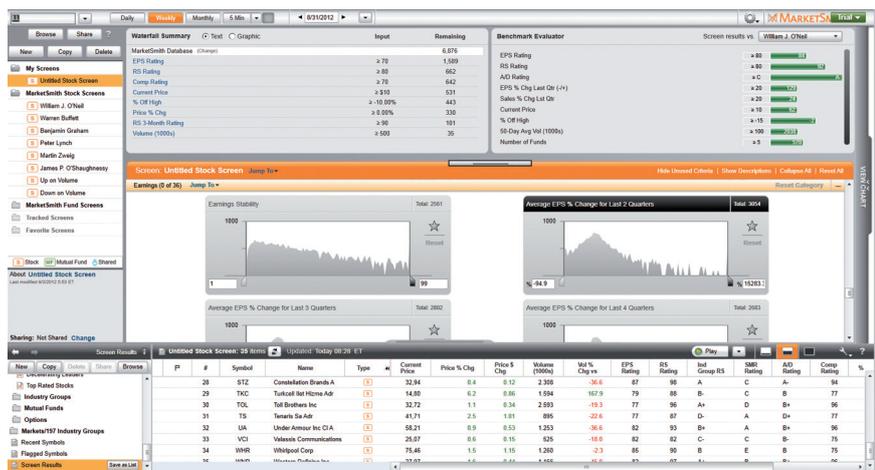
¡Obtenga ahora su prueba gratuita con datos push en tiempo real!



¡Nuevo!
Versión 7
con depurador

on Tradesignal®
Line Terminal
www.tradesignalonline.com/terminal

F2) Herramienta de escaneo



La herramienta de escaneo es de gran alcance y fácil de manejar. Ofrece además la posibilidad de ejecutar su propia selección, además incluye las plantillas ya preparadas con las estrategias de probada eficacia. Se pueden utilizar alrededor de 200 criterios técnicos y macro para la proyección de acciones y fondos.

Fuente: www.marketsmith.com

se atento a las acciones y fondos después del proceso de selección, puede iniciar una lista propia que se puede actualizar por el método de arrastrar y soltar, y que se puede guardar más adelante. El seguimiento de las propias carteras se hace fácilmente de la misma manera. El usuario puede acceder a varias listas predefinidas, los llamados "informes", al igual que durante el proceso de selección: ¿Qué tal una lista de los títulos técnicos más fuertes? O una lista de ¿acciones que van a llegar a un nuevo máximo anual en poco tiempo? O ¿Las acciones que tienen la mayor fuerza relativa? En unos pocos segundos podrá hacer todo esto y mucho más. Otra ventaja: El usuario puede aplicar las listas que

los gurús de la inversión. Nos decidimos por la estrategia de O'Neil con la cual obtuvimos una lista de 84 acciones en un instante, que se enumeran en la parte inferior de la pantalla con las figuras clave incluidas. El usuario puede hacer doble clic en los títulos individuales de la lista para analizarlos más a fondo. También es posible una visión más cómoda tipo presentación de diapositivas. Los seguidores de Excel pueden usar la función "exportar" para ejecutar un análisis más detallado.

Pero volvamos a la selección: Por supuesto, puedes construir modelos de escaneo individuales y guardarlos. Así el esfuerzo a futuro se reduce al mínimo. Debido a la amplia variedad de los diferentes criterios realmente no hay límites. Puede ajustar y modificar todos los factores fácilmente con el histograma de gráficos en el centro de la pantalla. El proceso de selección se hace realmente divertido. Todas las modificaciones se muestran inmediatamente en el resumen situado en la parte de arriba a la izquierda. Por lo tanto el usuario ve todo en todo momento cómo un cambio en un parámetro influye en el los resultados de la detección. El llamado "Evaluador de Referencia" ofrece la posibilidad de comparar la calidad de la proyección del universo propio con las estrategias de éxito de las leyendas de inversión mencionados con anterioridad, por lo que se ofrece una base brillante para optimizar nuestras propias ideas.

Listas e informes para ahorrar tiempo

La impresión positiva de la plataforma web se confirma con las siguientes características. Si desea mantener-

creó con el escáner como un universo en el que realizar nuevas selecciones y por lo tanto, el proceso de selección es incluso más rápido y más eficiente.

Calidad tiene un precio

MarketSmith es una herramienta profesional que cumple con todos los requisitos que un trader tiene y por lo tanto es de gran ayuda para elegir los títulos correctos. Además de la combinación bien organizada de los extensos factores macro y técnicos, el uso de la herramienta es muy convincente. Las calificaciones, que no pueden ser discutidas en detalle por falta de espacio y tiempo en este artículo, combinan el poder de décadas de experiencia de MarketSmith y son una valiosa ayuda para la orientación a los traders, tanto avanzados como a los novatos, para la selección de valores.

La función de selección compartida muestra que la idea de comunidad también está presente en MarketSmith. La plataforma ofrece a todos los usuarios la posibilidad de compartir sus propias configuraciones de detección con otros usuarios y hacer comentarios online y calificarlos. MarketSmith se encarga de la educación, así hay: webinars periódicos con analistas de mercado de gran experiencia y un área tutorial ejemplar que ofrece a los usuarios ayuda en todos los sentidos. La tarifa es de 999 dólares por año y podría parecer cara a primera vista. Para todos los que quieran simplificar, agilizar y sistematizar la investigación, cada centavo gastado en la plataforma definitivamente vale la pena. La calidad tiene un precio. «

DEGIRO ha llegado a España para romper el mercado

Desde Septiembre, el mercado español del brokerage online vive una revolución. La entrada en el mercado del broker holandés DEGIRO ha reescrito el statu quo de los costes de transacción en España. Con la llegada de la firma holandesa, los inversores españoles podrán ahorrarse hasta un 80% en sus operaciones. Este ahorro es posible, en palabras de Álvaro Vidal, su portavoz en España, debido a las economías de escala y a su pionera e innovadora estructura. DEGIRO nació enfocado a los inversores institucionales en los Países Bajos, por lo que su idea de negocio es equiparar a los inversores particulares con los profesionales, en costes de transacción y acceso a mercados mundiales. En el año 2013, aprovechando su infraestructura y experiencia en el mercado profesional, lanzo su plataforma para inversores particulares y actualmente es el segundo bróker holandés por número de transacciones. DEGIRO está inmerso en un agresivo plan de expansión con el lanzamiento de la plataforma en 14 países de la Unión Europea, incluido España, y con la idea de implantarse también en Australia, Suiza y los Estados Unidos próximamente.

Elegir el bróker correcto puede ahorrar al inversor una gran cantidad de dinero, por ejemplo si un inversor español quisiera comprar 10.000 euros en acciones de Google, con DEGIRO pagará sólo 0.58 euros, lo que supone un ahorro medio del 96% frente a los principales brókers activos en España. Pero las tarifas competitivas y el acceso a mercados mundiales no son la únicas ventajas de DEGIRO, también es la seguridad, la compañía está regulada por Autoridad Holandesa de los Mercados Financieros (AFM) y en España registrada ante la CNMV. La supervisión prudencial sobre los requisitos de capital la otorga el Banco Central Holandés (DNB). Manteniendo los activos de los clientes en una entidad separada, que existe únicamente con ese propósito, los potenciales acreedores de DEGIRO no tienen acción contra los activos de los clientes. Es más, la compañía mitiga el riesgo local estando presente en 14 países europeos. Además del ahorro de costes y la seguridad de los fondos, con DEGIRO se puede invertir en casi todos los mercados mundiales y en una amplia gama de productos financieros, desde acciones a opciones, futuros, bonos, ETFs y productos apalancados o warrants.

Más puntos que hacen a DEGIRO atractivo para todo tipo de clientes son el uso de una amigable e innovadora plataforma que reúne las necesidades de los inversores profesionales y los menos experimentados usuarios, proveyendo acceso a una amplia variedad de opciones de inversiones mundiales.



NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE
PÁGINA WEBPRUEBA DE
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE
APLICACIÓN

ELWAVE 9.6 por prognosis

Una perspectiva diferente sobre las ondas de Elliott

En este número vamos a echar un vistazo de cerca a otra pieza de software que trata sobre el principio de ondas de Elliott. Es un producto de la holandesa ELWAVE, del que por ahora conocemos la Versión No. 9.6. Esta aplicación no trata de encontrar el recuento de ondas que tenga la mayor probabilidad, sino de realizar múltiples pruebas en rangos temporales distintos para obtener una visión de conjunto.

» Instalación

El programa funciona en cualquier PC estándar con un sistema operativo Windows. Sólo el módulo de escaneo, así como el de análisis intradía, requieren más de 2 gigabytes de memoria. Para instalar el programa son necesarios 130 megabytes de espacio en disco para dar cabida a los datos que se descargan. A continuación, puede elegir entre 2 opciones de instalación. Al comprar ELWAVE, se

le proporciona una única licencia. Pero dado que muchos traders quieren usar el software tanto en casa como también en la oficina, el proceso se ha adaptado para hacerlo posible.

Si activa ELWAVE por primera vez mediante la introducción de su número de registro, tendrá la posibilidad de elegir entre una instalación "fija" o "flotante". Para utilizar el programa en un solo PC, seleccione la opción "fija",

haciendo que el número de cambios de la clave de la licencia automática se reduzca al mínimo. Si el programa se va a destinar a estar disponible en varios ordenadores, debe usar la opción "flotante".

En una instalación "fija" la clave de licencia se comprueba una vez por semana y, durante dicho periodo se pueden utilizar sin acceso a Internet, tanto para los análisis como para las evaluaciones. Si se selecciona la opción de varias instalaciones, el software se prepara para ser instalado en diferentes PCs. Por ello, es imposible trabajar simultáneamente con ELWAVE en más de un ordenador. Siempre será necesaria una conexión en línea ya que al inicio del programa se realiza un chequeo para ver si ELWAVE ya está corriendo en otro lugar.

¿Qué hay detrás ELWAVE?

ELWAVE ha concentrado todas las reglas del análisis de ondas de Elliott en fórmulas. Desde el recuento más amplio, denominado super-ciclo, hasta la onda más pequeña llamada Minuette, se utilizan para realizar una predicción del precio objetivo. Con este propósito, se utilizan las proporciones de Fibonacci en la base al precio y al tiempo.

Todo lo anterior conduce a una predicción general y a un cálculo de riesgo/recompensa, a través del cual estará listo para que usted construya su posición en la dirección correspondiente. Una vez que se adquiere el módulo adecuado, se genera automáticamente una serie de comentarios de expertos a los que se puede acceder y que nos resumirán verbalmente la evaluación de la predicción general.

Cada recuento de ondas de Elliott se comprueba contra sus reglas y directrices principales mediante 2 conjuntos diferentes de reglas disponibles (clásicas y modernas). Al utilizar las reglas clásicas, el recuento de ondas se analizará de acuerdo con la definición del modelo estricto del principio de ondas de Elliott. La definición de las reglas y directrices modernas tiene una orientación más pragmática, que tiene en cuenta el hecho de que los mercados no se desarrollan siempre de acuerdo con los ejemplos teóricos de los libros de texto.

Sobre la base de la evaluación de las reglas clásicas, el mínimo de la onda 4 no debe caer por debajo del punto más alto de la onda 1. Por el contrario, en la interpretación moderna de las reglas no se considera una violación de las reglas si la caída ocurre en el corto plazo.

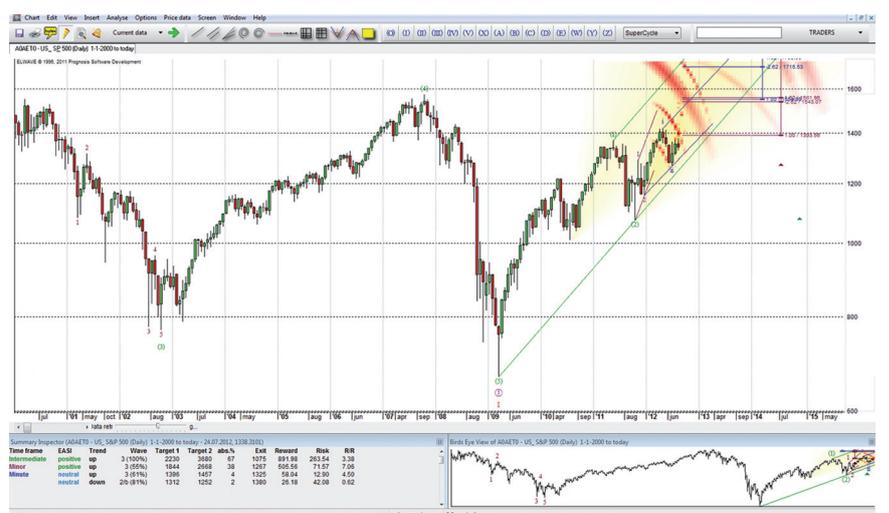
Es recomendable probar el paquete completo que tiene un coste de € 2175. Para un período inicial de 30 días se le cobrará una cantidad de 80 €. Al finalizar este periodo estará en posesión del módulo básico. Se pueden importar ASCII, Metastock y otros datos de fin de día (EOD) para evaluarlos manualmente. 'Manualmente' significa aquí que los usuarios pueden realizar su propio recuento de ondas en el gráfico y compararlo contra las reglas. Esto les permitirá seguir estudiando el producto, haciendo que en el futuro consideren la posible compra de los módulos restantes.

Inicio

En función de los módulos adquiridos, la pantalla de trabajo tiene un aspecto diferente. La Figura 1 muestra la pantalla de trabajo con los módulos profesionales que calculan las previsiones, así como los puntos de entrada y salida.

ELWAVE es muy flexible cuando se trata de seleccionar fuentes de datos. Por ejemplo, esto hace posible que los gráficos intradía, así como datos de fin de día estén disponibles de entre más de 30 proveedores.

G1) Pantalla de trabajo de ELWAVE



La pantalla de trabajo ELWAVE se presenta de forma clara y se puede adaptar a cualquier modo de operación. La evaluación de un gráfico ocupa la mayor parte del espacio. En la esquina inferior izquierda del inspector, se calculan las previsiones mientras que en la esquina inferior derecha está la "Vista de pájaro", que muestra la base de cálculo de la evaluación.

Fuente: www.elwave.com

G2) El recuento manual de Elliott a prueba



La figura 1 muestra el gráfico horario del índice bursátil alemán. Como fuente de datos, se tomaron los precios de la ahora conocida plataforma MetaTrader.

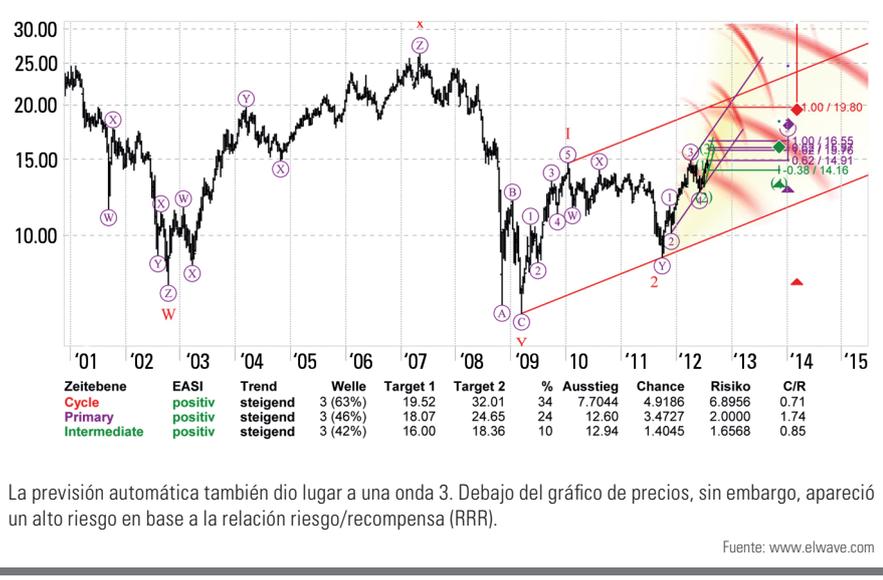
Cada módulo puede adquirirse de forma individual, pero sólo la combinación de módulos proporciona lo mejor del software.

En la parte inferior izquierda de la imagen se puede ver el llamado "inspector de sumario", la combinación de diferentes niveles de tiempo, predicciones objetivo (co-

lumnas de destino 1 y 2) y límites de pérdida (columna salida). También se calcula una relación rentabilidad/riesgo (columna I / R), que, por cuestión de principios, debería estar por encima de 1 en la apertura de una posición.

La columna EASI significa "Elliott Advanced Signal Indicator" (indicador de señal avanzado de Elliott). Para cada nivel temporal, el indicador puede indicar positivo, negativo o neutral. Si 2 o 3 oleadas sucesivas son positivas o negativas, se materializará una oportunidad de trading interesante hacia la tendencia indicada. En el área del gráfico se insertan las zonas objetivo con código de colores, los llamados grupos de destino. Estos permiten al usuario descubrir al instante la tendencia y el objetivo más probable en términos de precio y tiempo. Las zonas de color son, por así decirlo, una combinación de todos los recuentos de ondas que se muestran gráficamente en el precio de la acción. Los triángulos pequeños señalan los niveles de precios en los que las evaluaciones de ondas se neutralizaron y rechazaron. En la esquina inferior derecha, se encuentra la llamada "Vista de pájaro" que muestra la visión general en miniatura, utilizada para el cálculo.

G3) Deutsche Post con conteo automático



Módulos de diferentes

Los módulos se construyen unos sobre los otros. Para el experimentado analista de ondas de Elliott hay un módulo básico en el que se puede introducir manualmente sus recuentos de onda. Después de la numeración de las ondas individuales, es posible hacer que sean verificadas por el software. El gráfico incluye un área objetivo que da una indicación de la fuerza de un movimiento si el recuento de onda es correcto.

Esto se muestra en la Figura 2 con el gráfico ejemplo a largo plazo de Deutsche Post. Se basa en

el desarrollo de una onda 3, que está llegando a su fin. ELWAVE calcula por nosotros una corrección potencial de la onda 4 de hasta € 10,69.

Sin embargo, para poder trabajar con comodidad, se deben comprar los módulos de objetivos y automatización. Sólo con la ayuda de estos programas adicionales es posible hacer evaluaciones como la de la Figura 1.

Hemos obtenido el análisis de la Deutsche Post, a pesar de que otros recuentos de ondas alternativos también detectaron una onda 3, en donde ya se había llegado a varias zonas objetivo.

Mientras que en la figura 3 se puede ver el resumen del pronóstico positivo del inspector en las 3 ondas encontradas, la relación riesgo/recompensa (RRR) indica un alto riesgo si usted quiere invertir en la acción correspondiente a largo. Sólo el RRR de los cálculos primarios sigue siendo positivo.

Ya que se necesita mucho tiempo para evaluar manualmente cada acción de manera individual, es recomendable adquirir y hacer uso del módulo de análisis.

El cual hace posible la preparación de cientos de acciones diferentes y procesarlas rápidamente poco después. El módulo estándar permite analizar los gráficos diarios, mientras que también se puede utilizar los datos intradía con la versión profesional. También se pueden usar los EOD, datos de final de día libres de Yahoo Finanzas! o los catálogos de valores de otros proveedores de datos.

Una vez que los gráficos en cuestión se calculan y almacenan con un recuento de ondas, puede utilizar el inspector para filtrarlos aún más. Están disponibles más de 90 criterios diferentes de Elliott. La figura 4 muestra el diseño de esta ventana que visualiza los candidatos indicados en una visión general. Después de que se ha realizado un análisis completo previamente, una evaluación de este tipo, que podría llegar a incluir incluso a más de 100 acciones, sólo tardará unos segundos.

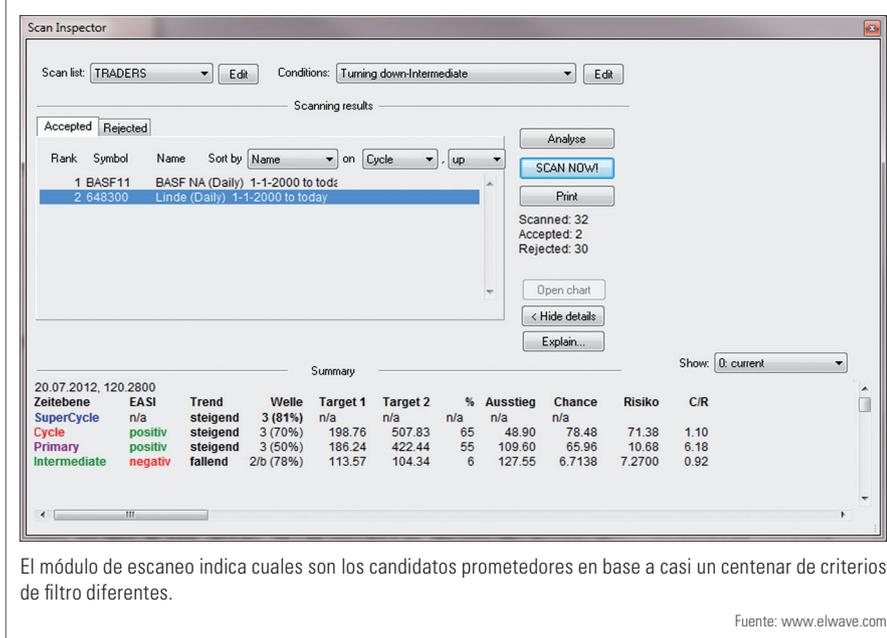
El filtrado se hizo de acuerdo a la regla que dice que si bien las acciones pertinentes están en tendencia alcista en varios análisis de onda de más largo plazo,



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

G4) El módulo de escaneo gestiona el trabajo pesado



están sujetos a correcciones a corto plazo. Por lo tanto, hubo 2 resultados tal día en cuestión, los cuales debemos tener en cuenta en nuestra lista de compra en caso de un posible suelo del mercado de valores alemán. Utilizando el análisis técnico y análisis con indicadores, será necesario pues continuar con la revisión de los candidatos más prometedores. ELWAVE ha reservado para ello varios indicadores predefinidos y ofrece también varios lenguajes de programación como C # y Visual Basic con los que podrá mostrar gráficamente sus propias creaciones. Se puede, por ejemplo, tener grupos temporales que indiquen que los ratios de Fibonacci sugieran un punto de inflexión en el futuro cercano. También se pueden utilizar indicadores originales y poco conocidos, como indicador del ciclo DSS de Bressert y los indicadores Ichimoku que ahora están de moda.

Impresión de las señales

En comparación con la herramienta de Elliott presentada en la pasada edición, el software hace posible que se puedan comprobar las predicciones en el gráfico en todo momento. Usted puede cortar los datos del movimiento del precio en cualquier momento y realizar un nuevo recuento. Los objetivos resultantes tras la predicción se pueden comprobar mediante el uso de los valores de corte marcados en gris. También se incluyen indicadores tales como, por ejemplo, los grupos

temporales antes mencionados pudiendo realizar su comprobación manualmente.

Hemos realizado el cálculo con la ayuda de un gráfico horario, que nos dio un pronóstico claro la mañana del 26 de julio de 2012. Varias ondas estaban apuntando al alza, mientras que al mismo tiempo un número alto de ondas a corto plazo señalaba hacia abajo. Durante el transcurso de la jornada hubo declaraciones del Banco Central Europeo, el cual se comprometió a defender el euro a toda costa. A los 15 minutos, se produjo un cambio de tendencia con un aumento de más de 250 puntos en el índice alemán de acciones.

Durante la hora siguiente ELWAVE previó un cambio de ten-

dencia en todos los niveles y el comentario experto señaló una fuerte tendencia al alza de la que ya, sin embargo, se habían alcanzado sus primeros objetivos.

La Figura 5 muestra el gráfico horario correspondiente con una ventana experto insertada. Como se ve a partir de las velas de color gris, el DAX alcanzó un nuevo máximo mensual, lo que no se esperaba en el momento de su cálculo. Una de las razones para entrar en una posición larga, sin duda no era el mal RRR, sino el cruce inminente adicional de su línea de señal con el indicador Bressert que indica los puntos de inflexión cíclicos con un alto grado de probabilidad. Según ELWAVE, que podría haber asegurado una posición de este tipo con un límite de pérdidas en el rango de 6.317-6.323 puntos, tendríamos en el gráfico los triángulos al mismo nivel de precios. Más tarde, el índice subió al rango de alrededor de 6960 puntos, haciendo que el recuento de Elliott fuese correcto.

Alimentación de datos y funciones de alarma

Lo que nos gustó especialmente fue que fuimos capaces de importar y analizar casi cualquier fuente de datos, ya sea de pago o gratuita. Por ejemplo, hemos hecho uso de los datos de MetaTrader para la versión intradía.

Sin embargo, todo tiene su precio. Se puede contratar el módulo de enlace de datos, pero con un precio menor tenemos el contrato de servicios de alta calidad,



Están disponibles más de 90
criterios diferentes de Elliott



que también incluye las actualizaciones de software. Para la versión de precios a final de día, dejamos ejecutándose el módulo de análisis en los catálogos del proveedor de datos Lenz und Partner, que son conocidos por los programas gráficos de “Market Maker” y “Tai-Pan”.

No hubo accidentes u otros problemas durante las pruebas. También vale la pena mencionar la alarma en tiempo real. Si se da un criterio preestablecido con una función de alarma ajustada correctamente, se activa esta alarma y se envía un e-mail, se genera una señal acústica o se lanza un programa externo. Del mismo modo, las líneas de señal se pueden colocar en el gráfico, visualizando también la alarma definida al entrar en contacto. Hay un gran número de posibilidades.

Conclusión

El software prevé muy bien cuando vale la pena construir una posición apropiada en una dirección u otra. Sin embargo, como ya se sabe por otros productos de software de análisis de ondas de Elliott, tendrá algunos resultados ambiguos en rango intradía, si ocurre un movimiento demasiado rápido.

Esto es inevitable y sería un milagro si los desarrolladores pudiesen resolver este tipo de problemas. Pero aquí también hay que señalar que las tendencias que se predijeron fueron a menudo correctamente.

Para el inversor medio, por lo tanto, la versión de EoD junto con el uso del módulo de análisis es la mejor opción. Esto hace que sea posible

encontrar muy rápidamente, con solo un cálculo sobre los datos, las acciones que están en tendencia fuertemente.

Los verdaderos seguidores de Elliott, sin embargo, critican a veces el método de recuento, porque incluso aquí, es un problema que también tuvimos en la última revisión de software.

Pero lo que dijimos entonces es cierto aquí también. Como complemento a otros programas de análisis, no tenemos ninguna reserva en absoluto para recomendar ELWAVE. Recomendamos la versión de prueba de 30 días por € 80 como una manera de empezar. Pero, sin embargo, dada las muchas características que ofrece este software es necesario tener conocimientos básicos de análisis de ondas antes de empezar. «

G5) Aseor experto y simulación



ELWAVE hace posible que las evaluaciones se hagan en el gráfico en todo momento. En el gráfico horario, los precios grises fueron cortados y se realizó otra predicción. La ventana muestra el Expert Advisor.

Fuente: www.elwave.com



NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE
PÁGINA WEBPRUEBA DE
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE
APLICACIÓN

DirCom

Conversaciones con los directores de comunicación de las mejores marcas españolas

Pilar Buil Gazol y Pablo Medina Aguerrebere



» La obra es una recopilación de entrevistas a directores de comunicación de importantes empresas españolas (Telefónica, Santander, Inditex, la Caixa, Mercadona, etc.). La visión que aportan estos directivos que trabajan en las organizaciones más influyentes de nuestro país es una muestra muy representativa del estado actual del sector y de los principales retos a los que han de enfrentarse los profesionales de la comunicación. Todos aportan argumentos notablemente prácticos y adaptados a la realidad. El libro se estructura en dos partes. La parte primera, la principal, con el título "Testimonios", incluye diez capítulos con otras tantas entrevistas a directores de comunicación. Cada uno de estos capítulos se centra en el desarrollo de una temática concreta relacionada con la función del director de comunicación. La parte segunda, con dos capítulos, trata sobre el asociacionismo en la comunicación institucional. En la obra se dan a conocer las tendencias en la comunicación institucionales. Cada entrevista se centra en un tema específico relacionado con la gestión de los directores de comunicación, en general, y con la creación y gestión de marcas, en particular. El cuestionario no es totalmente cerrado. Aunque sigue una guía de acuerdo con el tema principal abordado, algunas preguntas se van formulando en función de las respuestas previas dadas por el entrevistado. Las preguntas son breves, así como las respuestas, que se dividen en apartados cortos, con un título o comentario que explica o sintetiza lo que el entrevistado dice. Las entrevistas no son, por tanto, una transcripción literal de las preguntas

efectuadas y respuestas obtenidas, sino que hay una sistematización y explicación de esta que facilita y hace más amena la lectura. Es un libro dirigido a profesionales de la comunicación y a aquellas personas interesadas en la comunicación institucional y en la actividad desarrollada por los directores de comunicación. «

DirCom

Título: DirCom – Conversaciones con los directores de comunicación de las mejores marcas españolas

Autor: Pilar Buil Gazol y Pablo Medina Aguerrebere

Editorial: EDICIONES PIRAMIDE

Colección: EMPRESA Y GESTION

ISBN: 978-84-368-3321-8

Tamaño: 230 x 155 mm

Páginas: 240

Precio: 15,00 €

Disponible en ebook



TRADERS'

GRATUITO



proporcionamos artículos de alta calidad y utilidad para tradear mejor

cubrimos todos los mercados, estrategias y productos para el trading

te ayudamos a ser un trader profesional y de éxito

VISITA NUESTRA PÁGINA WEB Y REGÍSTRATE DE
FORMA GRATUITA www.traders-mag.es



Encuéntrenos en:
facebook

www.facebook.com/TradersEspana



Encuéntrenos en:
twitter

www.twitter.com/TradersSpain

La estrategia que repara

Gestión del riesgo con opciones



El autor presenta en este artículo una estrategia con opciones para traders avanzados para "reparar" las posiciones que estén en negativo. Con esta estrategia usted podrá limitar sus pérdidas mejorando su precio medio de entrada, sin aumentar su riesgo o el capital invertido.

» Conceptos básicos

Cuando una posición esté en negativo, nos preguntaremos qué hacer con ella. En ese momento, muchas estrategias y libros de texto le indicarán que lo mejor es limitar su pérdida con antelación colocando un stop de pérdidas. Una alternativa más especulativa es la de reducir el precio medio de la entrada aumentando su posición. Sin embargo, aumentará el riesgo de la pérdida potencial y también necesitará más capital o margen adicional. La estrategia que presentamos a continuación fue diseñada para evitar el segundo problema. La solución se basa en el uso de opciones. La compra simultánea de opciones "en el dinero" y la venta de opciones "fuera del dinero" crearán una posición que no requiere ningún gasto adicional ni tampoco la apertura de opciones al descubierto.

Ejemplo 1: Reparar una posición larga

Imagine que compra 500 acciones de "Sample Company Inc" a un precio de 95€ cada una. Después de algún tiempo las acciones cotizan sólo a 85€. Sin embargo, usted sigue esperando que el precio aumente en el plazo medio. Entonces, en lugar de reducir el precio medio de entrada invirtiendo más capital en la compra de acciones adicionales, procederemos de la siguiente manera. Compre 5 contratos de opciones de compra (equivalente a 500 acciones) de "Sample Company Inc" a un precio de ejercicio de 85€ (en el dinero) y con un periodo de vencimiento de alrededor de 100 días, por ejemplo a 5€. Al mismo tiempo, venda 10 contratos de opciones de compra (equivalentes a 1.000 acciones) de "Sample Company Inc" a un precio de ejercicio de 90€ (fuera del dinero) y con el mismo periodo hasta vencimiento, por ejemplo a un precio de 2,50€. Como resultado, usted no ha invertido ningún capital adicional (excepto tasas). La compra de las 5 opciones de compra a un precio de ejercicio de 85€, se ha financiado con la venta de las 10 opciones de venta a un precio de ejercicio más alto, 90€. Ahora se podría preguntar si la operación compuesta equivaldría a la venta de 5 opciones de compra al descubierto al precio de 90€. La verdad es que no. Mientras que la mitad está cubierta por las 5 opciones de compra a 85€, la otra mitad está cubierta por la posición de las acciones ya que todavía tiene las



Alexander Mantel

Alexander Mantel es un abogado muy preparado que ha estado estudiando los mercados financieros durante los últimos 17 años. Su principal interés se centra en los productos derivados y en los nuevos desarrollos de la industria financiera. Aunque ya ha trabajado en proyectos financieros, de servicios y media, siempre está abierto a lanzarse a nuevos retos.

✉ finanzlabor@gmx.de

500 acciones de "Sample Company Inc" que equivalen a 5 contratos.

Ahora se pueden dar varios escenarios (Tabla 1). En el caso en el que el precio de las acciones siga cayendo, la situación sería exactamente la misma que si continuase con su posición original. Esto se debe a que las opciones de venta a 90€ no se ejercerán y los 85€ de las opciones de compra que usted había comprado expirarán sin valor; entonces, como resultado, sólo se vería afectado por el movimiento de las acciones. Si el precio de las acciones subiera, tendríamos que distinguir entre dos escenarios. Que los precios subiesen como máximo hasta 90€ es decir, no más alto que el precio de ejercicio de 90€ de las opciones de compra vendidas. La estrategia conlleva la reducción del precio medio de entrada de 90€, que es similar a lo que ocurre en el caso en el que aumentemos la posición de acciones. Las opciones de compra adquiridas por usted a 85€ le darían derecho a comprar otras 500 acciones a 85€, aunque ya estén cotizando a 90€. Mientras que cuando el precio se eleve más allá del precio de ejercicio de las opciones de compra suscritas, es decir, por encima de 90€, la estrategia seguirá reduciendo el precio de la posición, sin embargo impedirá las ganancias por encima del precio de ejercicio de las opciones de compra suscritas. En tales casos, la estrategia equivale efectivamente a un límite superior. Sin embargo, si usted quiere mantener las acciones más allá del vencimiento de las opciones, se recomienda liquidar las opciones poco antes de su vencimiento, con lo cual usted evitará tener que dar sus acciones al comprador de las opciones de compra suscritas.

Ejemplo 2: Reparar una posición corta

Como ejemplo de una posición corta, imagine que vende 500 acciones de "Sample Company Inc" a un precio de 95€ con la esperanza de beneficiarse de la caída de precios. Sin embargo, después de algún tiempo, el precio se va hasta los 105€. Aun así, usted mantiene su idea inicial esperando a que los precios bajen a mediano plazo. Al igual que en el caso de una posición larga, sería posible mejorar su precio medio de entrada aumentando su posición. Sin embargo, debido al riesgo teórico de pérdidas ilimitadas de una posición corta, dicho enfoque sería muy arriesgado. Emplear una estrategia para reparar la posición podría ser una alternativa razonable. Sin embargo, a diferencia del ejemplo a largo, esta estrategia no

T1) Reparar una posición largo

Precio de la acción	Posición de la acción	Opciones de compra compradas	Opciones de venta compradas	Resultados
80 EUR	-7500 EUR	-2500 EUR	2500 EUR	-7500 EUR
85 EUR	-5000 EUR	-2500 EUR	2500 EUR	-5000 EUR
90 EUR	-2500 EUR	0 EUR	2500 EUR	0 EUR
95 EUR	0 EUR	2500 EUR	-2500 EUR	0 EUR
100 EUR	2500 EUR	5000 EUR	-7500 EUR	0 EUR

The table shows the development of the "repaired" stock position from Example 1 at different stock prices at the maturity of each option. The stock position was built up at a price of 95 euros.

será implementada con la compra y venta de opciones de compra simultánea. En cambio, adquiriremos 5 contratos de venta de la "Sample Company Inc" a un precio de ejercicio de 105€ (en el dinero), con 100 días aproximadamente hasta vencimiento y se venderán 10 contratos de venta con un precio de ejercicio de 100€ (fuera del dinero) y un tiempo residual idéntico hasta el vencimiento. Una vez más, la venta de las opciones de venta fuera del dinero a 100€ financiará la compra de las opciones de venta en el dinero a 105€ y la mitad de su posición corta volverá a estar cubierta por las opciones compradas y la otra mitad por la posición corta existente en acciones.

Los diversos escenarios que son imaginables después de abrir esta posición de reparación se muestran en la Tabla 2. Nota: En caso de que el precio de las acciones de "Sample Company Inc" sigan aumentando, la situa-

Opciones

Mientras que los warrants son productos emitidos por los bancos que se pueden negociar en las bolsas tradicionales como la Bolsa de Valores de Londres, las opciones se negocian en las bolsas de futuros, como Eurex. Una diferencia importante entre la negociación de warrants y opciones es que las opciones también se pueden vender a corto ("written"). En los warrants es distinto, sólo se pueden vender los warrants que usted haya comprado previamente. Esto no es suficiente para la estrategia que aquí se presenta. Como conclusión, la estrategia sólo podrá ser implementada con opciones y no con warrants. Las opciones "en el dinero" son aquellas en las que su precio de ejercicio es parecido al del subyacente. Las opciones "fuera del dinero" son aquellas en las que su valor intrínseco es igual a cero y "dentro del dinero" cuando tienen un valor intrínseco positivo.

T2) Reparar una posición corta

Precio de la acción	Posición de la acción	Opciones de compra vendidas	Opciones de venta vendidas	Resultados
110 EUR	-7500 EUR	-2500 EUR	2500 EUR	-7500 EUR
105 EUR	-5000 EUR	-2500 EUR	2500 EUR	-5000 EUR
100 EUR	-2500 EUR	0 EUR	2500 EUR	0 EUR
95 EUR	0 EUR	2500 EUR	-2500 EUR	0 EUR
90 EUR	2500 EUR	5000 EUR	-7500 EUR	0 EUR

La tabla muestra la evolución de la posición reparada a corto del ejemplo 2, con precios diferentes de las acciones al vencimiento de cada opción. La posición a corto se creó a 95 Euros.

ción se vería como si mantuviésemos la posición original ya que no ejerceríamos las opciones vendidas y las opciones compradas expirarían sin valor.

En el caso en que los precios de las acciones caigan también debe hacerse una distinción mediante dos escenarios. Si el precio cae hasta un máximo de 100€, es decir, no inferior al precio de ejercicio de los 100€ de las opciones de venta vendidas, la estrategia dará lugar a un aumento promedio de los ingresos provenientes de la venta a corto, que es similar a ampliar la posición de acciones a corto. Lo que está pasando es que las opciones de compra adquiridas darían derecho a vender otras 500 acciones a 105€, aunque éstas últimas se negocien sólo a 100€. Mientras que en el caso de una caída de precios por debajo del precio de ejercicio de las opciones de venta emitidas, es decir, a menos de 100€, la estrategia seguirá mejorando la posición corta en acciones, aunque

impidiendo ganancias por debajo del precio de vencimiento a 100€ de las opciones de venta vendidas. Una vez más, la estrategia actúa como un límite superior. Sin embargo, si usted quiere aferrarse a la posición corta inicial que tenía en acciones más allá de la fecha de vencimiento de las opciones, es recomendable liquidar las posiciones en opciones poco antes de su vencimiento para que no tenga que comprar las acciones del comprador de sus opciones vendidas.

Característica especial de los activos subyacentes volátiles

En los activos subyacentes altamente volátiles usted puede ganar usando esta estrategia al reducir el precio medio de entrada, pero también a través de las opciones vendidas puede lograr un beneficio que puede servir como un amortiguador de las pérdidas teóricas de la posición subyacente. Así que si tiene un superávit por parte de las opciones vendidas a corto después de deducir el coste de las opciones compradas, podría compensar parte de las pérdidas del patrimonio ocasionadas por la posición.

Conclusión

El número de opciones adquiridas siempre debe coincidir con el tamaño de la posición existente. Así que si usted posee 500 acciones, como hemos visto en el ejemplo, y 1 contrato se corresponde con 100 acciones, usted tendría que comprar 5 contratos. Al mismo tiempo, tendría que buscar opciones fuera del dinero con un precio a vencimiento de al menos la mitad del precio de compra de las opciones. A continuación, venderá el doble de estas opciones compradas en el dinero. Así casi compensará el coste (incluyendo tasas) de las opciones compradas o incluso logrará un pequeño superávit.

Como su nombre indica, la "estrategia de reparación" se utiliza para limitar las pérdidas. Esto se logra mediante un desplazamiento hacia adelante del punto de equilibrio mejorando el precio medio de entrada. En contraste con un aumento de la posición en acciones, con opciones se consigue sin aumentar su nivel riesgo ni capital. Sin embargo, esta ventaja tiene un precio: no se percibirán beneficios. El mejor resultado que un trader puede lograr utilizando esta estrategia suele ser una compensación de las pérdidas acumuladas. Sin embargo, puede tratar de cerrar las posiciones de las opciones antes de ejercerlas y así seguir con la posición original (a corto) en acciones. «

Instantánea de la estrategia

Nombre de la estrategia:	Estrategia de reparación
Universo de inversión:	Todos los subyacentes que tengan opciones con liquidez
Dirección de la operativa:	En las dos direcciones, a largo (con opciones de compra) y a corto (con opciones de venta)
Formación:	Cuando la posición inicial (acciones) se mueva en el territorio negativo pero los traders mantengan sus expectativas iniciales y quieran reparar su posición reduciendo el precio de entrada
Tamaño de la posición:	Se tendrán en cuenta como base del cálculo de la posición a reparar el tamaño del contrato o el ratio de cambio de las opciones
Entrada:	Ver formación
Salida:	Cuando venzan las opciones o antes de la liquidación de la posición
Gestión del riesgo:	No se produce aumento del riesgo comparado con la posición original

¡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 / 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:





Trading contra tendencia

Cómo beneficiarse de los valores sobrevalorados

Los diferentes enfoques de negociación de reversión a la media se benefician de las exageraciones a corto plazo que se dan en el mercado y tratan de aprovechar el movimiento posterior en contra. El periodo durante el que se mantiene el activo finaliza en ese momento, así que no hay operaciones largas en contraposición a los sistemas de seguimiento de tendencia. Psicológicamente, la alta tasa de éxito es otro argumento a favor. Pero, ¿cómo se puede desarrollar una estrategia de este tipo y qué efecto tienen los parámetros de entrada y salida en los resultados? Este artículo desvela dichas las respuestas.

» Las herramientas más simples, y al mismo tiempo más eficaces, de una estrategia de reversión a la media incluyen a los osciladores (por ejemplo, el índice de fuerza relativa, por sus siglas RSI) con un ajuste a corto plazo, las bandas de Bollinger, series de máximos y mínimos cre-

cientes o decrecientes, o precios de cierre. Todos los enfoques tienen una cosa en común: están diseñados para ayudar a los traders a identificar un estado extremo del mercado a corto plazo que dará lugar un movimiento en contra, aunque sólo sea por un corto período de tiempo,

hacia un nivel de probable de equilibrio.

Reglas de la estrategia básica

En la estrategia básica que aquí se presenta, se utilizan los precios de cierre como criterio de entrada. En concreto, se aplica lo siguiente: Si hay una secuencia de tres precios de cierre decrecientes, se entrará largo "a mercado al cierre" (MOC) o justo antes del final de la negociación. Operaremos el S&P 500 pero también es adecuado el índice Russell 2000 de pequeña capitalización. No introduciremos posiciones cortas. Una vez que se activa una posición, se colocará un límite de pérdidas de cobertura en base a 2 veces el Average True Range (ATR) de los últimos 20 periodos. Si la posición no se cierra por el límite de pérdidas, la salida se hará en el precio de apertura (a mercado al abrir, MOO) el tercer día de negociación después de la entrada.

Aplicación práctica

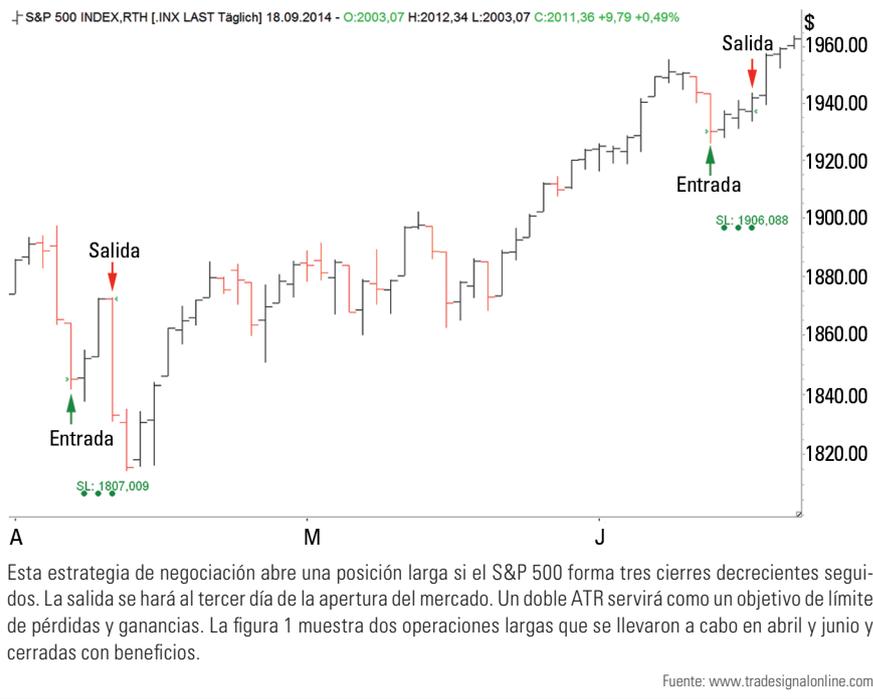
La figura 1 muestra 2 operaciones que se llevaron a cabo en el S&P 500 de acuerdo con las reglas que acabamos de mencionar. La primera posición larga se activó el 7 de abril de 2014, después de que el índice cerrase en un nivel inferior, por tercera vez en secuencia. La entrada se hizo en su cierre en los 1.845 puntos y el límite de pérdidas se situó en 1.807 puntos. Durante los próximos 2 días de negociación, se produjo un fuerte movimiento contrario que cerró la posición en 1.872 puntos, como estaba previsto.

Otra operación se produjo el 12 de junio de 2014. Una vez más, se cumplió la condición de 3 precios de cierre seguidos decrecientes, por lo que se realizó una entrada a largo en los 1.930 puntos. El límite de pérdidas inicial se situó en base a 2 veces el ATR en 1.906 puntos. Los 2 días siguientes de mercado trajeron una ligera recuperación con lo cual la salida se hizo en el precio de apertura del día siguiente a los 1.937 puntos.

¿Qué nos dice nuestra prueba sobre el histórico?

Se necesita una prueba sobre el histórico que permita determinar el rendimiento a largo plazo. Tras realizar la prueba sobre un período de simulación de los últimos 20

G1) Ejemplos de operaciones en el S&P 500

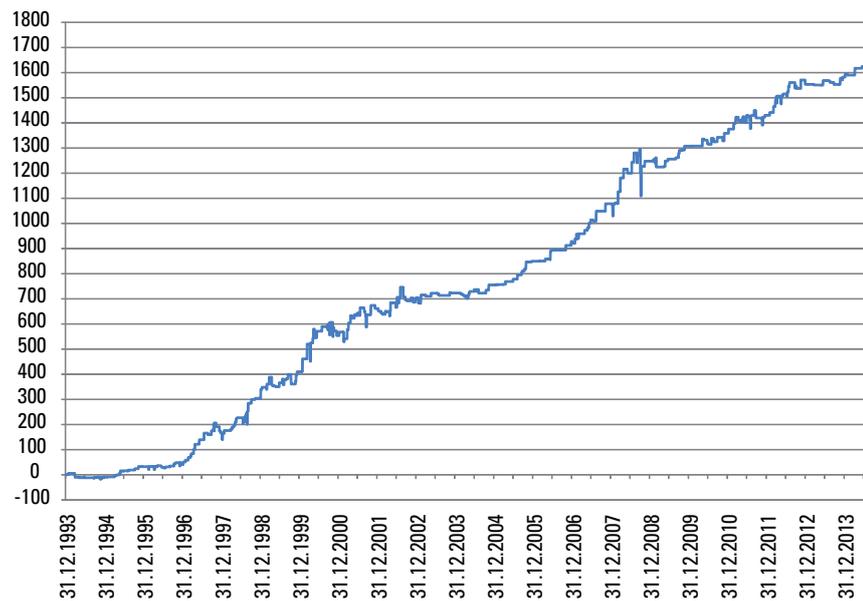


años para el S&P 500, obtuvimos los siguientes resultados (excluyendo costes y deslizamientos):

- Se llevaron a cabo un total de 315 operaciones.
- La tasa de éxito fue del 63%.
- El factor de ganancia fue de 1,9.
- El beneficio neto fue de 1.627 puntos.
- La máxima racha de pérdidas se registró en octubre de 2008 (190 puntos).

Strategy Snapshot

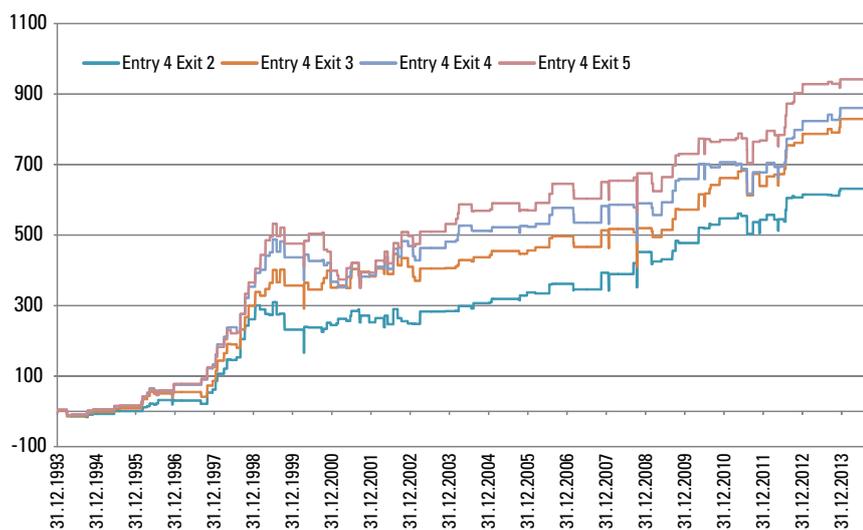
Nombre de la estrategia	Cierre mínimo de rebote
Tipo de estrategia:	Reversión a la media
Rango temporal:	Gráfico diario
Formación:	Largo si el S&P 500 genera un precio de cierre mínimo tras 4 cierres decrecientes
Entrada:	Entrada en el precio de cierre de la vela que genera la señal
Límite de pérdidas:	2 x ATR (20)
Salida:	En la apertura del cuarto al sexto día después de la entrada
Gestión del riesgo y dinero:	1-3% del volumen de la cartera
Número medio de señales:	2 señales por trimestre aproximadamente
Factor de ganancia:	1.9

G2) Curva de patrimonio del S&P 500

La estrategia en rebote inferior, basada en 3 cierres decrecientes seguidos, ha generado resultados sólidos para el S&P 500 durante los últimos 20 años.

Fuente: www.tradesignalonline.com

En esta versión la estrategia de trading muestra un desarrollo positivo y lo hace sin un filtro de tendencia o volatilidad. Esta es una confirmación de que la idea de trading funciona bajo el sesgo alcista del mercado. La figura 2 muestra la curva de la equidad desde el 1.994 en los puntos.

G3) Curva de patrimonio de la estrategia modificada

La estrategia en rebote inferior, basada en 4 cierres decrecientes seguidos, ha generado resultados sólidos para el S&P 500 durante los últimos 20 años.

Fuente: www.tradesignalonline.com

Aunque la estrategia es una buena base de comienzo, se puede, por supuesto, modificar y por lo tanto mejorar. En lo que sigue, se explicarán y evaluarán algunas de estas opciones.

Las modificaciones crean potencial de mejora

Una forma fácil de mejorar la rentabilidad de la estrategia es extender el período en el que se mantiene el activo. En concreto, la salida podría, por ejemplo, no hacerse el tercer día, sino 1, 2, o incluso 3 días más tarde. Sin embargo, evaluando los resultados de las pruebas históricas se demuestra que el factor de ganancia se verá afectado si el período durante el que mantenemos el activo se amplía. Al mismo tiempo, la racha de pérdidas máxima se incrementará considerablemente, por lo que se abandonó esa idea.

A continuación, se examinó un cambio de la regla de entrada que redujese el número de operaciones, mientras que aumentase las ganancias. Después de todo, una extensión excesiva a la baja también debería conducir en la mayoría de los casos a un movimiento contrario fuerte. Por lo tanto, modificamos la regla de entrada

de la siguiente manera: Se toman ahora 4 en vez de, como era el caso anteriormente, sólo 3 mínimos decrecientes para abrir una posición larga. Se puede observar a partir de los resultados de las pruebas sobre el histórico que esta configuración se fue bastante menos frecuentemente y que en consecuencia sólo se llevaron a cabo 123 operaciones. Sin embargo, la ganancia media se mantuvo sin cambios. El resultado: un beneficio neto significativamente menor. Si en esta variante ampliamos el período durante el que mantenemos los activos, se puede ver un desarrollo positivo: La racha de pérdidas se reduce, mientras que la ganancia por operación aumenta notablemente en comparación con el sistema estándar. El factor de ga-



Las pruebas sobre el histórico de datos son necesarias para permitir determinar el rendimiento a largo plazo.



nancia se mantiene estable en los dos casos. La Figura 3 muestra las curvas de capital para una salida el tercer y el sexto día.

Por supuesto, las posibilidades de modificar la estrategia están lejos de agotarse. Sin embargo, un informe completo va más allá del alcance de este artículo. Además, cada trader debe desarrollar la estrategia individual que le convenga. Los siguientes elementos de las estrategias de trading se pueden usar durante el proceso de análisis y optimización:

- Cambiar el tamaño del límite de pérdidas
- La implementación de un objetivo de beneficios
- El uso de un filtro global de tendencia
- Sólo entrar a largo en el caso de una rotura del máximo de la vela

Resultados estables, baja operativa

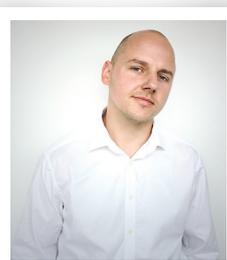
Esta sencilla estrategia de negociación ofrece varias ventajas para los traders activos. En primer lugar, tiene una tasa media de éxito superior a las otras lo cual es usual en las estrategias de reversión a la media que asciende del 60 a 80%, dependiendo de la elección del período de salida. En el plano psicológico, este es un factor que no debe ser subestimado, ya que hace que el trading sea mucho más fácil. Otro de los beneficios se debe al corto período durante el que mantenemos las posiciones, el capital que se pone en riesgo sólo está un corto periodo tiempo, lo que hace que esté disponible para otras estrategias de negociación. Lo que también dice mucho de la estrategia es su sencilla implementación que no requiere ninguna intervención con operaciones durante la jornada.

Hay, sin embargo, una "desventaja" para los traders que quieren operar de forma muy activa y con frecuencia: La frecuencia de trading está un limitada en función del ajuste de los parámetros y ofrece sólo un par de

operaciones por trimestre dependiendo de la variante utilizada.

Una estrategia no es suficiente

La estrategia de negociación que aquí se presenta muestra que no se necesita una bola de cristal ni un complejo algoritmo con docenas de parámetros para generar beneficios consistentes en los mercados. En cambio, se debe identificar un patrón que ocurra repetidamente y volver a examinarlo posteriormente para ver su solidez, utilizando diferentes fases del mercado e índices. En combinación con el límite de pérdidas y un tamaño de la posición adecuados, el trader tendrá una base sólida para operar. Siguiendo el proceso y combinando diferentes tipos de estrategias que tengan una baja correlación entre unas y otras, nada se interpondrá en su camino hacia el éxito. «



David Pieper

David Pieper dispone de la certificación CIIA (Certified International Investment Analyst). Se centra en el negocio con CFDs y es autor freelance sobre los mercados financieros.

✉ david.pieper@traders-mag.com

Reversión a la media

El término reversión a la media también ha sido parafraseado como: "lo que sube, baja y viceversa." Lo que significa que las situaciones extremas como los cracs del mercado de acciones tienen una corrección alcista. Las formaciones de reversión a la media se encuentran en todos los rangos temporales y son evidentes en los mercados laterales.



Desmitificando las pautas estacionales: 3ª parte

TOTM Days

Una de las pautas estacionales más conocidas entre los inversores de todo el mundo es la del último y primer día de mes, la cual indica que la última sesión del mes suele ser bajista y la primera alcista. Esta leyenda urbana se basa en que las gestoras vendemos renta variable el último día del mes con el objetivo de equilibrar las carteras, y los inversores particulares invierten parte de su sueldo en bolsa durante el primer día de cada mes. A continuación estudiaremos la evolución histórica de las sesiones anteriores y posteriores al cambio de mes con el objetivo de obtener una estrategia de trading consistente y fiable.

» Pautas estacionales

Las pautas estacionales son aquellos comportamientos de los mercados que se repiten cada cierto tiempo, por lo general tienen una base estadística y en algunos casos se le intenta otorgar alguna explicación racional. Ofrecen un

seguimiento sencillo al trader ya que tan sólo tiene que estar pendiente del calendario sin necesidad de otras herramientas. Al mismo tiempo funcionan como una estrategia complementaria ya que por sí mismas no sustituyen a ningún tipo de trading. La principal desventaja es que



Debemos destacar el efecto adelantamiento que se ha producido en los últimos 20 años



los datos estadísticos suelen ser escasos en la mayoría de las pautas y al fin y al cabo no dejan de ser estadísticas del pasado y el mercado va cambiando con el tiempo.

TOTM Days

El término TOTM Days hace referencia a los días próximos al cambio de mes, siendo TOTM el acrónimo de "Turn of the month". La pauta estacional sumamente extendida indica que la última sesión del mes es bajista ya que las gestoras disminuimos la exposición a renta variable en carteras y fondos de inversión, y dicha disminución se traduce en ventas elevadas que terminan afectando negativamente a la evolución de la última sesión del mes. Por otra parte, se indica que la primera sesión del mes es alcista ya que se produce una entrada masiva de dinero en bolsa procedente de los fondos de pensiones y planes de jubilación, además de un gran incremento en la inversión en renta variable por parte de los inversores particulares que acaban de cobrar su sueldo. A continuación vamos a estudiar la evolución del S&P500 desde 1950 durante las últimas y primeras sesiones de cada mes, con tal de ratificar esta pauta estacional o bien calificarla como mera leyenda urbana.

Estadísticas

La cantidad de datos estadísticos es suficientemente amplia como para otorgarle robustez a la pauta, ya que disponemos de 780 meses de cotiza-

ción del S&P500 desde 1950. En total tendremos 15.600 sesiones bajo estudio ya que analizaremos el comportamiento de las 20 sesiones próximas al cambio de mes.

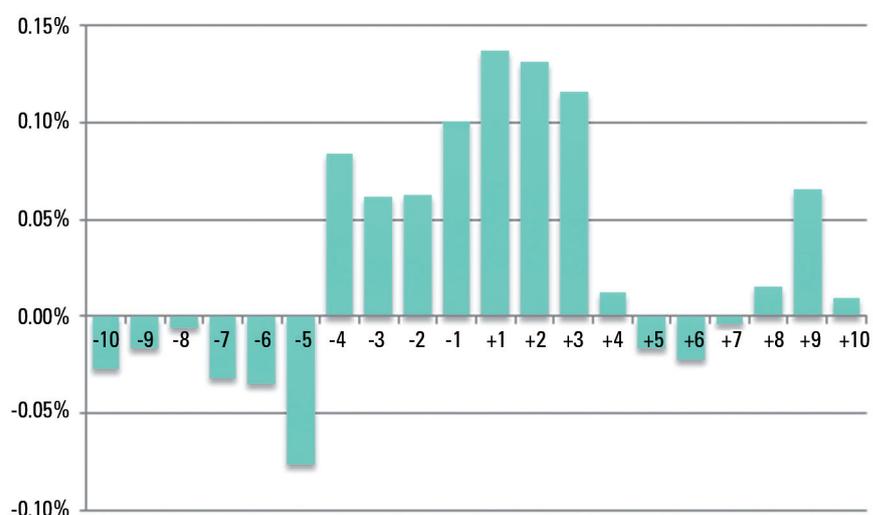


Federico Benitez

Federico Benitez es gestor de la entidad financiera alemana Invinco GmbH, empleando activamente pautas estacionales en la gestión del Invinco SX Dynamic. Anteriormente trabajó como Head of Trading y Quant Trader en las entidades británicas Wallwood Consultants Ltd. y Trading Markets Ltd..

✉ fbenitez@invincospain.es

G1) Evolución las sesiones próximas al cambio de mes



Promedio de la evolución diaria del S&P500 durante las 10 últimas y las 10 primeras sesiones de cada mes, siendo -1 la última sesión del mes y +1 la primera.

Fuente: Elaboración propia



La cantidad de datos estadísticos es suficientemente amplia como para otorgarle robustez a la pauta



En el gráfico 1 podemos observar la evolución de las 10 últimas y las 10 primeras sesiones de cada mes, siendo -1 la última sesión del mes y +1 la primera. Con estas estadísticas podemos certificar que la creencia de que el último día del mes es bajista es totalmente falsa en el caso del S&P500 desde 1950. Incluso, podríamos afirmar que el período comprendido entre -4 y +3, es decir, las cuatro últimas y las tres primeras sesiones de cada mes (TOTM Days), es extraordinariamente alcista. De hecho,

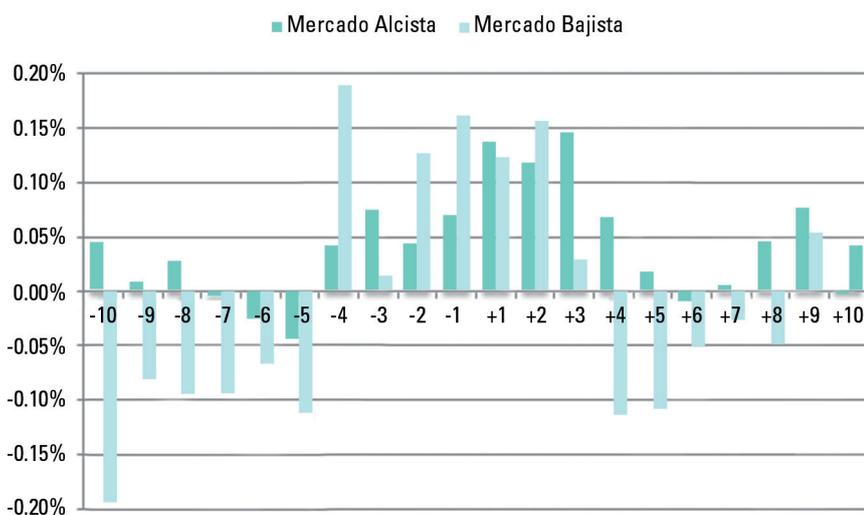
estas 7 sesiones son responsables del 96% de las ganancias producidas en el S&P500 a lo largo de los últimos 65 años. En cualquier caso, debemos realizar una serie de comprobaciones con tal de confirmar estos datos.

El comportamiento de las pautas suele ser muy diferente en función de la tendencia del mercado, es por ello que en el gráfico 2 hemos clasificado las sesiones próximas al cambio de mes en mercado alcista y mercado bajista. Determinamos que una sesión se produce en

mercado alcista cuando el S&P500 cierra el día anterior por encima de la media simple de 200 sesiones, en el caso de que cierre por debajo de dicha media determinamos que la sesión se produce en un mercado bajista. Llama la atención que el período -4 a +3 sigue siendo extremadamente positivo tanto en mercados alcistas como bajistas y las diferencias principales se producen en el resto de sesiones del mes.

De momento, la pauta parece ser muy robusta al sobrevivir en cualquier tipo de tendencia, lo cual no suele ser muy habitual, en cualquier caso realizaremos una última comprobación basada en la consistencia. En el gráfico 3 hemos clasificado las 7 sesiones en cuatro períodos diferenciados de 16 años aprox. cada uno: 1950 a 1966, 1967 a 1982, 1983 a 1998 y 1999 a 2014. La

G2) Evolución diaria en función del tipo de mercado



Promedio de la evolución diaria del S&P500 durante las 10 últimas y las 10 primeras sesiones de cada mes. Se determina que una sesión se produce en mercado alcista cuando el S&P500 cierra el día anterior por encima de la media simple de 200 sesiones, en el caso de que cierre por debajo de dicha media se determina que la sesión se produce en un mercado bajista.

Fuente: Elaboración propia

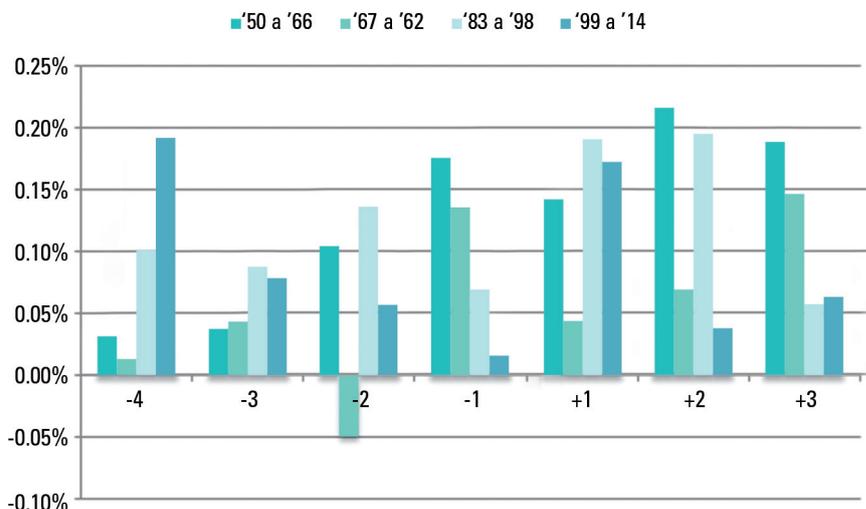
consistencia es asombrosa ya que en todos los períodos esta franja de días suele ser muy alcista. Debemos destacar el efecto adelantamiento que se ha producido en los últimos 20 años. Si hubiéramos estudiado estas estadísticas a principio de la década de los 80, podríamos afirmar que las sesiones alcistas son las 3 últimas y las 3 primeras de cada mes, sin embargo desde 1983 se produce un incremento significativo de las ganancias en la sesión -4, mientras que la tercera sesión del mes pierde fuerza alcista.

Una vez que la pauta ha superado con nota las dos comprobaciones de robustez, en el gráfico 4 podemos observar la suma de los 5460 TOTM Days producidos desde 1950. Debemos destacar que no se trata de la evolución de una cuenta que hubiera invertido con esta estrategia ya que no están descontadas comisiones, ni tampoco existe interés compuesto ni reinversión de beneficios. En cualquier caso, la única forma de replicar esta estrategia en el S&P es con futuros, ETFs o CFDs y éstos han aparecido en el mercado en la década de los 80, 90 y 2000 respectivamente, con lo cual antes de 1980 solamente se podría haber realizado comprando una cesta de acciones. Podríamos considerar lógicas las ganancias de la estrategia en mercados alcistas, sin embargo si estudiamos al detalle la evolución de la estrategia en las grandes crisis nos encontramos que las pérdidas acumuladas no suelen superar el 15%, frente a las caídas cercanas al 50% del S&P500 en las fases bajistas del mercado.

Veredicto

Gracias al estudio de las estadísticas podemos afirmar que la pauta estacional extendida que proclama que el último día del mes es bajista y el primero es alcista no es correcta. Por el contrario, la pauta correcta indica que las últimas cuatro sesiones del mes y las tres primeras son especial-

G3) Evolución diaria en distintos períodos

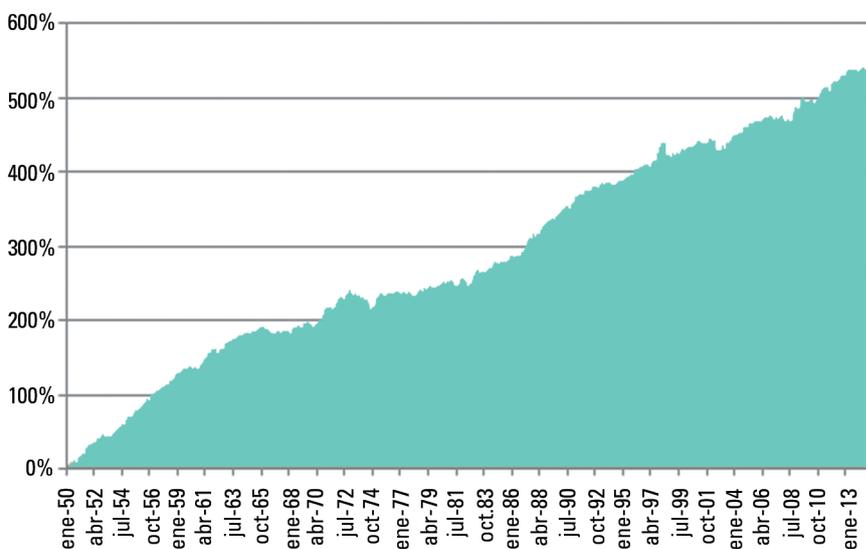


Promedio de la evolución diaria del S&P500 durante las 4 últimas y las 3 primeras sesiones de cada mes (TOTM Days). Los datos se agrupan en 4 períodos diferenciados: 1950 a 1966, 1967 a 1982, 1983 a 1998 y 1999 a 2014.

Fuente: Elaboración propia

mente alcistas. Dada la elevada cantidad de datos históricos, el buen comportamiento en mercados alcistas y bajistas y la consistencia de la pauta en los últimos 65 años, podríamos considerar la estrategia de los TOTM Days como una de las pautas estacionales más interesantes para el trading. «

G4) Suma de todos los TOTM Days



Suma de todos los TOTM Days producidos en el S&P500 desde 1950 (5460 sesiones). No existe interés compuesto ni se trata de la evolución de una cuenta que hubiera invertido con esta estrategia.

Fuente: Elaboración propia



0.8224	0.38%	00
0.7789	-0.12%	00
117.57	1.41%	00
1.1987	0.23%	00

Entrada estratégica en relativos

Ratio San/Bbva

Alguien dijo en cierta ocasión que “el único cambio que el ser humano disfruta es el del pañal”. Tanto en nuestra vida personal, como a nivel organizacional, cambiar no es fácil. Pero a veces si no cambiamos, no crecemos.

» Lo difícil del cambio

Si nos centramos al mundo de las finanzas, somos aun menos los que nos cuestionamos el cambio de un producto, método, plataforma ect... la incertidumbre a lo desconocido nos hace perdernos muchas oportunidades triunfadoras. El sentirnos dentro de una zona de confort

a pesar de que nuestro histórico de operaciones confirme que no es una zona de confort positiva, nos da una especie de tranquilidad mental que nos genera una ganancia ilusoria que tristemente no cuenta en nuestra cartera de trading. La resistencia al cambio es muy habitual en nuestra vida cotidiana, la mayoría de las personas se



La resistencia al cambio es muy habitual en nuestra vida cotidiana



enfrentan con miedo a cualquier cambio de trabajo, de nuevas tarea, de nuevas parejas, saborear nuevos platos en un restaurante (no os ha pasado que siempre pedís lo mismo por miedo a que no os guste la nueva comanda)... creedme nos perdemos muchas sensaciones positivas que en muchas ocasiones generan más placer o mayores beneficios que las situaciones cotidianas

¿A que nos referimos?

Tras este interludio quería proponeros que os fijarais en la siguiente estrategia. La estrategia de pares o negociación market neutral nos permite trabajar y beneficiarnos de prácticamente cualquier tendencia del mercado: tendencia alcista, bajista o movimiento lateral. Habréis oído hablar de ella infinidad de veces, pero somos muy pocos los que las practicamos. Hay muchas formas distintas de abarcar el mundo del market neutral pero a continuación os propongo una forma simple y sencilla de acceder a este apasionante mundo.

Antes de nada quería mostraron una situación en la que a pesar de las malas condiciones del mercado, me refiero a los años 2008-2009, la estrategia market neutral paliaba la situación incluso saliendo victoriosa de la crisis mundial que nos englobaba.

Vamos a echar un vistazo con el siguiente ejemplo entre dos compañías pertenecientes al sector financiero español: Banco Santander y BBVA.

Por industria, sector, mercado donde cotizan, capitalización y estilo son dos empresas de correlaciones muy altas, para los últimos cinco años nos marcan niveles de

0,984. Por tanto podemos realizar el siguiente estudio con ella, vamos a hacer un backtest del difícil período de 2008-2009 en el mercado de valores, y ver cómo les afecta de manera individual tanto la caída del 2008 como la rápida recuperación del 2009.

T1) Base de datos de Enbolsa Premium

Nombre-ticker	Zona	País	Índice	Industria	Sector	Capit.	Estilo
BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	Europa	España	IBEX35	Financiera	Banks	Alta	Valor
BCO SANTANDER	Europa	España	IBEX35	Financiera	Banks	Alta	Valor

Base de datos de enbolsa Enbolsa Premium aquí podemos ver los datos que rodean a un activo como l zona geográfica, país, índice, industria, sector, capitalización y estilo.

Fuente: ENBOLSA PREMIUM

T2) Evolucion porcentual de los activos

	02/01/2008	30/12/2008	%	02/01/2009	30/12/2009	%
Banco Santander	7.47	3.91	-47.66	3.93	7.25	84.48
Banco BBVA	11.19	6.128	-45.24	6.22	9.41	51.29

Evolucion porcentual de los activos en estos datos aparecen la evolución en tanto por ciento y en precio de Banco Santander y BBVA.

Fuente: ENBOLSA PREMIUM

T3) Estrategia de pares

San/BBVA	2008	2009	
Largos en Santander	-47.00%	84.48%	
Corto en BBVA	45.24%	-51.29%	
Estrategia por pares	-2%	33%	31%

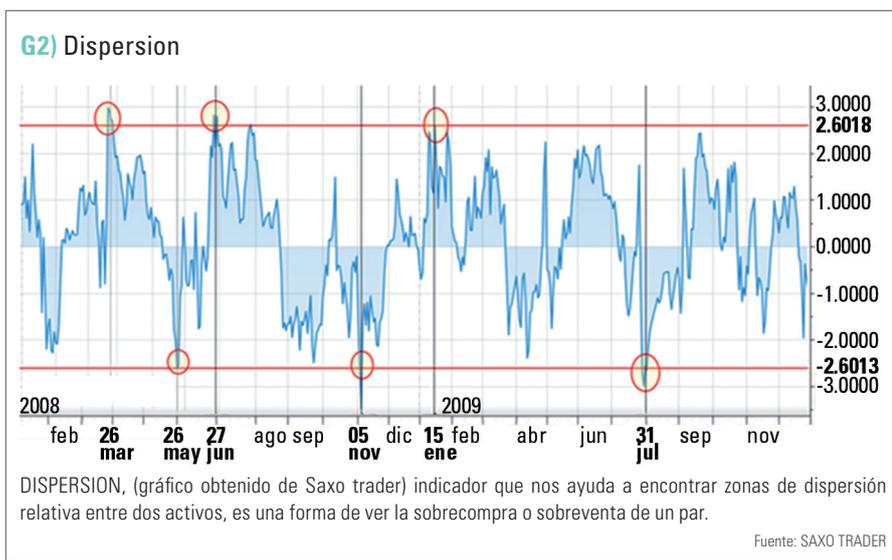
Estrategia de pares, al realizar correctamente una estrategia de pares conseguimos neutralizar el movimiento tendencial en convertirnos en inversores neutrales, consiguiendo una rentabilidad positiva.

Fuente: ENBOLSA PREMIUM



Como se puede apreciar en la tabla, los precios de ambas acciones disminuyeron considerablemente en el periodo 2008. Santander bajo un 47%, mientras que el de BBVA bajo un 45.

Si hubiéramos invertido estas posiciones como un par de activos, usted hubiera perdido el primer año solo un -2 % del capital inicial, y el segundo hubiera ganado un 33,19%. Si sumamos ambos periodos ganaríamos un 31% de rentabilidad, un excelente resultado para este período tan volátil y difícil!



La siguiente pregunta que nos podría realizar sería: ¿porqué me decido por largos en Santander y cortos en Bbva y no todo lo contrario?

A continuación os mostramos varias razones:

1. La fortaleza relativa

En el siguiente gráfico mostramos la cotización de banco Santander para los años 2008-2009. Hemos incorporado a su cotización un indicador que compara su fortaleza en relación a otro activo, en este caso vamos a enfrentarlo a su homónimo Bbva. Cuando el indicador se posiciona por encima de la línea cero significa que Santander se comporta mejor que Bbva y cuando se encuentra por debajo de la línea cero lo haría peor que

Bbva. Si observamos de nuevo el gráfico, entre los años 2008-2009 lo más lógico hubiera sido posicionarse largos en Santander y cortos en Bbva porque de los 24 meses de cotización, Bbva solo pudo ser mejor que Santander 6 meses, es decir una cuarta parte.

2. Dispersión relativa

Siguiendo en línea con lo anterior, este indicador estadístico se enfoca hacia los estudios comparativos, ya que permite enfrentar los precios de dos activos durante un determinado período de tiempo para ver si alguno de ellos está sobrecomprado o sobrevendido en relación al otro. Una lectura de más de 2 significa que el primer instrumento seleccionado está sobrecomprado (señal de ventas) y viceversa, una lectura de menos de -2 señalaría la sobreventa (señal de compras).

Veamos el siguiente chart Santander-Bbva para el periodo 2008-2009.

Según la filosofía de Enbolsa, descartaríamos varias entradas de las antes señaladas. Echemos un vistazo al ratio del activo sintético en el año 2008.



Por industria, sector, mercado donde cotizan,
capitalización y estilo son dos
empresas de correlaciones muy altas



Según lo comentado en el indicador de dispersión relativa señalamos en líneas verticales discontinuas todas las entradas que nos marcaría, seguidamente descartaremos algunas.

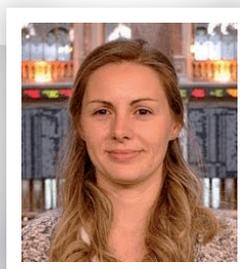
3. La tendencia del ratio

Como habréis observado en infinidad de artículos, somos operadores tendenciales. Lo primero que miramos en un gráfico es la dirección que toma su curva de cotización y en este caso se dibuja en azul todo el recorrido que nos marca una tendencia alcista. Por tanto en este tramo solo prestaremos atención a las entradas de compra del ratio o lo que es igual, largos en Santander y cortos en Bbva. Solo existirían dos señales la del 26 de Mayo del 2008 y la del 31 de Julio del 2009. En ambos momentos entraríamos comprando el ratio, es decir posicionándonos largo en Santander y cortos en Bbva.

Sin embargo en el momento que la media ponderada del ratio San/Bbva se torna bajista (coloreada en rojo), tendremos que prestar atención a las entradas de ventas señaladas en ese tramo. Solo existe una, la del día 15 de Enero del 2009. Esta operación a priori sería fallida, pero si volvemos a fijarnos en el indicador de dispersión relativa esta señal no debería haberse marcado puesto que el spread no llega a los niveles marcados con nuestra línea horizontal, queda muy cerca pero si os fijáis bien no tocaría la línea. Hemos marcado ese nivel para que tengamos en cuenta lo importante de ser selectivo en este tipo de estrategias.

Las otras entradas no las tendríamos en cuenta puesto que no ha-

ríamos una venta del ratio mientras la tendencia nos marcara que es alcista ni haríamos una compra del ratio si la cotización se encuentra en rango bajista. Os invito a que reviséis este estudio y busquéis entradas estratégicas según este método. «



Vanesa Mendoza Izquierdo

Licenciada en dirección y administración de empresas y profesional de los mercados financieros desde el año 2003. A lo largo de su trayectoria va cruzándose con distintas entidades financieras y tomando cargos de alta responsabilidad hasta ejercer como gestora de carteras en Madrid para una reconocida agencia de valores. Actualmente, ejerce su actividad como CEO de Enbolsa.net, especializa en de la sección de estrategias markets neutral y operativa con spread, además de colabora con distintos medios de comunicación financieros.

✉ analisis@enbolsa.net

G3) Zonas de dispersión relativa aplicadas al par



ZONAS DE DISPERSIÓN RELATIVA APLICADAS AL PAR si marcamos las zonas de sobreventa y sobre compra sobre la curva del par, obtenemos las zonas en el precio donde podríamos plantear alguna estrategia de trading, siempre y cuando la tendencia del activo sintético acompañe.

Fuente: PROREALTIME



Indicadores de la estructura del mercado

Primera parte: Principios del análisis de la estructura del mercado

A excepción del Dow Jones la mayoría de los índices bursátiles ponderan sus componentes según su capitalización bursátil, lo cual provoca que los movimientos de los índices se vean significativamente influenciados por las acciones con mayor capitalización. Esto plantea la cuestión de si dichos índices indican en realidad lo que está sucediendo en su interior. Los indicadores de la estructura del mercado son una mejor aproximación.

» Los precios de las acciones no están aislados. Se necesita algo más que buenos resultados empresariales para que el precio de una acción suba. Entre otras cosas un entorno favorable el cual es muy importante. Esto incluye, en particular, el entorno macroeconómico así como

el sentimiento del inversor. Mediante la utilización de indicadores de la estructura del mercado se podrá obtener una temprana evaluación de la "salud" general de un mercado de valores lo cual nos puede ayudar a identificar sus puntos fuertes o débiles proporcionándonos



En una tendencia alcista saludable el número de acciones que suben debe ser significativamente mayor que la proporción de las que caen



una importante información para nuestro trading. Estos indicadores están diseñados para examinar de cerca el comportamiento de los índices del mercado global que se basan en acciones individuales. El propósito es determinar si el movimiento de un índice se basa en un amplio conjunto de acciones o se debe sólo al comportamiento de un sector en particular o una acción individual. En consecuencia, a este tipo de indicador también se le conoce como indicador de la amplitud del mercado.

Tipos de indicadores

Para obtener una mejor visión de conjunto de los indicadores de la estructura del mercado, lo primero que haremos será poner este tipo de indicador dentro del contexto del análisis técnico. En total, se distinguen cuatro tipos de indicadores:

1. **Indicadores de Tendencia:** Estos indicadores utilizan los datos de los precios para determinar la dirección de la tendencia. Algunos ejemplos bien conocidos incluyen las medias móviles y los indicadores de convergencia/divergencia (MACD).
2. **Osciladores:** Estos indicadores se utilizan normalmente como contra-indicadores y fluctúan dentro de unos límites establecidos en torno a un valor medio. Se calculan sobre la base de los datos de los precios. Algunos ejemplos bien conocidos incluyen el "estocástico" y el Indicador de Fuerza Relativa (RSI).
3. **Indicadores de sentimiento:** Se utilizan como contra-indicadores

y no requieren datos de precios para su cálculo. Algunos ejemplos bien conocidos incluyen ratios e indicadores basados en encuestas como sentix, AAI o Investors Intelligence.

4. **Mercado Estructura Indicadores:** Se calculan cuando las acciones que dentro un índice cumplen ciertos criterios. Una vez más, no se requieren datos de precios. Algunos ejemplos bien conocidos incluyen Línea Avance/Descenso y el índice de Nuevo Máximo/ Nuevo mínimo.

Principio básico

Los indicadores de estructura del mercado siempre deben utilizarse con otro tipo de indicador como los

G1) Estructura del mercado

Symbol	Description	Last	Symbol	Description	Last	Symbol	Description	Last		
1	NYSE Advancing & Declining Issues	37	EVOLD	NYSE Up-Down Vol Diff	-140466	73	STVOLUSC	All US Total Volume Comp	2273478	
2	BADY	551	38	STVOL	Volume All NYSE Issues	253194	74			
3	BOECL	2378	39			75	Arms Indices			
4	SADD	-1827	40	SUVOLA	Volume AMEX Advancing Issues	1750	76	STRIN	NYSE Traders (Arms)	0.82
5	AMEX Advancing & Declining Issues	41	41	SUVOLA	Volume AMEX Declining Issues	2275	77	STRINIC	NYSE Traders (Arms) Composite	0.84
6	SADIA	120	42	SVOLADC	AMEX Up-Down Vol Diff Comp	-515	78	STRINA	AMEX Short Term Trade Index	0.60
7	BOECLA	261	43	STVOLAC	Volume AMEX Issues Composite	40511	79	STRINQ	NASDAQ Traders (Arms)	0.83
8	SADAD	-141	44			80	STRIND	Nasdaq 100 Short Term Trade	0.87	
9	NASDAQ Advancing & Declining Issues	45	45	SVOLQ	Volume NASDAQ Advancing Issues	239003	81	STRINR	ARCA Short Term Trade	1.63
10	SADNQ	732	46	SVOLQL	Volume NASDAQ Declining Issues	477860	82	STRINRC	ARCA Short Term Trade (Comp)	1.27
11	BOECLQ	1764	47	SVOLQD	NASDAQ Up-Down Vol Diff	-238757	83	STRINSP	S&P 500 Short Term Trade	0.98
12	SADQL	-1032	48	STVOLQ	Volume All NASDAQ Issues	722867	84	STRINSPC	S&P 500 Sht Term Trade Comp	0.95
13	ARCA Advancing & Declining Issues	49	49			85	STRINRL	Russ2000 Short Term Trade	0.51	
14	SADAR	229	50	SVOLR	ARCA Up Volume	9819	86	STRINRLC	Russ2000 Short Term Trade Comp	0.44
15	BOECLR	947	51	SVOLRL	ARCA Down Volume	66109	87	STRINUS	All US Short Term Trade	0.74
16	SADRD	-718	52	SVOLRD	ARCA Up-Down Vol Diff	-56290.00	88	STRINUSC	All US Short Term Trade Comp	0.91
17	NDX 100 Advancing & Declining Issues	53	53	STVOLR	ARCA Total Volume	76052	89			
18	SADND	22	54			90	NASDAQ 100			
19	BOECLND	76	55	SVOLND	Nasdaq 100 Up Volume	58181	91	INDX.N	Nasdaq 100	9496.01
20	SADNDD	-54	56	SVOLNDL	Nasdaq 100 Down Volume	175337	92	\$10DMAAND	NQ 100 Issues Above: 10 Day MJA	49
21	S&P500 Advancing & Declining Issues	57	57	SVOLNDU	NASDAQ 100 Up-Down Vol Diff	-117356	93	\$20DMAAND	NQ 100 Issues Above: 20 Day MJA	54
22	SADVSP	72	58	STVOLND	Nasdaq 100 Total Volume	234607	94	\$50DMAAND	NQ 100 Issues Above: 50 Day MJA	61
23	BOECLSP	418	59			95	\$200DMAAND	NQ100 Issues Above: 200 Day MJA	82	
24	SADSPD	-346	60	SVOLSP	S&P 500 Up Volume	48746	96	\$3P.500		
25	Russell 2000 Advancing & Declining Issues	61	61	SVOLSPD	S&P 500 Down Volume	277049	97	SP500 Index	1790.87	
26	SADVRL	294	62	SVOLSPD	S&P 500 Up-Down Vol Diff	-238303	98	\$10DMAASP	SP500 Issues Above: 10 Day MJA	148
27	BOECLRL	1241	63	STVOLSP	S&P 500 Total Volume	327316	99	\$20DMAASP	SP500 Issues Above: 20 Day MJA	180
28	SADRLD	-950	64			100	\$50DMAASP	SP500 Issues Above: 50 Day MJA	315	
29	All US Advancing & Declining Issues	65	65	SVOLRL	Russell 2000 Advancing / Declining Volume	63204	101	\$200DMAASP	SP500 Issues Above: 200 Day MJA	377
30	SADVUS	1632	66	SVOLRL	Russell 2000 Down Volume	136637	102	RUSSELL 2000		
31	BOECLUS	5390	67	SVOLRLD	Russell 2000 Up-Down Vol Diff	-73433	103	RUIT	Russell 2000 Index	1107.69
32	SADUSD	-3718	68	STVOLRL	Russell 2000 Total Vol	202103	104	\$10DMAARL	R2000 Issues Above: 10 Day MJA	300
33			69			105	\$20DMAARL	R2000 Issues Above: 20 Day MJA	530	
34	NYSE Advancing / Declining Volume	70	70	SVOLUS	All US Up Volume	305578	106	\$50DMAARL	R2000 Issues Above: 50 Day MJA	829
35	SUVCL	35006	71	SVOLUSD	All US Down Volume	741616	107	\$200DMAARL	R2000 Issues Above: 200 Day MJA	1058
36	EVOLCL	195472	72	SVOLUSD	All US Up-Down Vol Diff	-436038	108			

La figura 1 muestra los índices de la estructura del mercado para el mercado de valores de Estados Unidos el 11 de diciembre de 2013. La primera columna muestra el número de acciones en ascenso y descenso para varios índices y el mercado en general. A continuación la segunda columna muestra el volumen alcista y bajista mientras que la tercera columna muestra los índices ARMS, así como el número de acciones por encima de su media móvil de 10, 20, 50 y 200 sesiones para el NASDAQ, S&P 500 y Russell 2000.

Fuente: www.tradestation.com

T1) Ejemplo de indicadores de estructura del mercado

Nombre original	Definición
Avance	Número de acciones alcistas
Descenso	Número de acciones bajistas
Línea de Avance/descenso	Línea de alcistas respecto a bajistas
Ratio de Avance/descenso	Ratio de bajista respecto al total de acciones
Nuevos máximos	Nuevo máximo de las últimas 52 semanas
Nuevos mínimos	Nuevo mínimo de las últimas 52 semanas
Volumen alcista	Volumen total de las acciones alcistas
Volumen bajista	Volumen total de las acciones bajistas
Oscilador McClellan	Oscilador anticipado de la línea de Avance/descenso
Índice ARMS	Ratio de alcistas/bajistas respecto al volumen alcista/bajista
Número de acciones por encima de la media móvil de X días	Número de acciones por encima de la media móvil de X días
Número de acciones debajo de la media en movimiento X-día	Número de acciones por debajo de la media móvil de X días
Volumen alcista 9 a 1	Indicador de volumen de Martin Zweig

La tabla muestra ejemplos de indicadores de estructura del mercado que discutiremos en las próximas ediciones.

de tendencia. La desventaja de los indicadores de tendencia es que todos tienen un retraso más o menos importante respecto al precio, dependiendo del horizonte temporal utilizado. Esto significa que una tendencia se detecta cuando parte del movimiento ya ha pasado. Lo mismo aplica a los cambios de tendencia que invariablemente sólo se pueden mostrar mediante estos indicadores tendenciales en retrospectiva. Aquí es exactamente donde encajan los indicadores de la estructura del mercado. Están diseñados para indicar si la tendencia de un índice se apoya en una base amplia, es decir, un gran número de acciones. Si no es el caso, el indicador debe mostrar un agotamiento de la tendencia mediante una divergencia cuando el movimiento continúe.



Rudolf Wittmer

Rudolf Wittmer tiene un título universitario en ingeniería y ha sido gestor y asesor activo de fondos de cobertura en los últimos años. Es un trader apasionado que convirtió su hobby en carrera hace más de 20 años. Está constantemente afinando sus modelos de trading y por ello ha logrado hacerse por sí mismo con un nombre respetable como especialista en sistemas de trading en Alemania.

✉ rudolf.wittmer@hrconsult.li

Para la mayoría de los indicadores de este tipo, el procedimiento es de una naturaleza similar. Haciendo un recuento se determinará cuántas acciones del índice suben o bajan. Alternativamente este método también se puede extender al volumen de trading, haciendo posible que un índice se calcule a diario a partir de estos datos. Para los principales índices bursátiles de Estados Unidos, la mayoría de los proveedores de datos los proporcionan.

Ventajas de los indicadores de la estructura del mercado

En una tendencia alcista saludable el número de acciones que suben debe ser significativamente mayor que la proporción de las que caen. Lo mismo se puede decir del volumen de operaciones, lo cual permite deducir la estabilidad de una tendencia.

Dado que los cambios bruscos de tendencia sólo se producen en raras ocasiones, los indicadores de la estructura del mercado también ofrecen, a tiempo, consejos sobre la dinámica de debilitamiento de una tendencia.

Esto es especialmente importante en las fases de corrección, donde la mera evolución de los precios de un índice determina si se trata de una corrección o si es un cambio de tendencia.

Desventajas de los indicadores de la estructura del mercado

Si bien los análisis de amplitud de mercado pueden determinar si una fase de tendencia, o de mercado, puede ser descrita como ordinaria o extraordinaria, tales deducciones no son suficientes para determinar el mejor momento de entrada. Del mismo modo, se necesita un poco de experiencia para poder interpretar correctamente las divergencias.

Perspectivas

En las próximas publicaciones de TRADERS', vamos a describir con más detalle los métodos enumerados en la Tabla 1. En particular, vamos a discutir ejemplos específicos, así como sus ventajas y desventajas. Además, se presentarán algunas estrategias desarrolladas por el autor en base a indicadores de la estructura del mercado. «

El mercado paneuropeo

Innovación. Cobertura. Oportunidad.

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.





Precio medio ponderado por volumen (VWAP)

Uno de los indicadores más importantes para los traders intradía

El VWAP puede ser una herramienta importante para los traders intradía que quieran estimar la fuerza de los niveles de soporte y resistencia de las acciones líquidas. Este artículo nos muestra cómo funciona el indicador y cómo los traders lo pueden usar en sus operaciones.

» ¿Por qué influencia el VWAP diario al mercado?

Supongamos el siguiente escenario: Un gestor de fondos importante recibe la orden de comprar varios millones de acciones de una determinada acción. Por supuesto que no puede limitarse a poner una orden por

lo mejor en el mercado, porque entonces el precio explotaría y obtendría un precio medio alto. Por lo tanto, el gestor del fondo examinará el valor "justo" de las acciones, llamado VWAP, porque quiere evitar comprar demasiado caro.



VWAP es un buen indicador para los trader intradía



Así que suponemos que el precio cotiza bastante alto por encima de la línea VWAP. En la mayoría de los casos, el gestor de fondos no coloca una orden de compra porque el precio es demasiado alto. Si los precios vuelven a la línea VWAP, es un precio justo y él empieza a comprar. A continuación, el precio comienza a subir de nuevo como rebote normal, fuera de la línea VWAP (Figura 1).

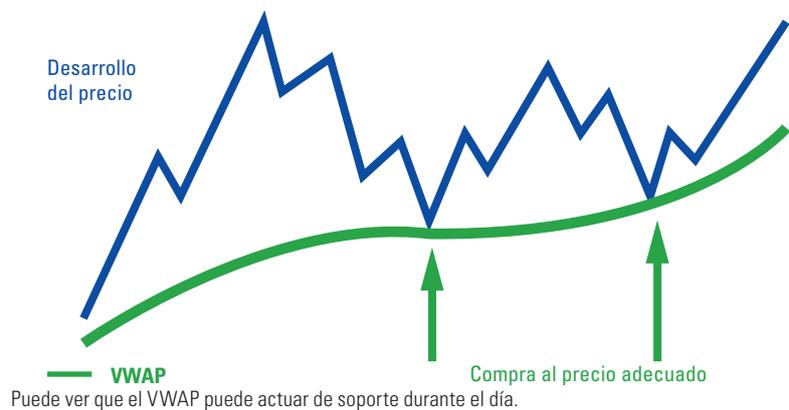
Lo mismo ocurre del lado de la venta. Supongamos que el gestor de fondos recibe una orden de venta más grande y quiere colocarla. Por supuesto que quiere lograr un precio justo y que no quiere vender demasiado bajo. Por lo tanto la línea VWAP será una posible resistencia durante el día de negociación.

El VWAP es especialmente significativo en las acciones fuertemente negociadas con alto volumen. El indicador no funcionará tan bien en las acciones con menor volumen en las que las órdenes más grandes sólo entran en raras ocasiones.

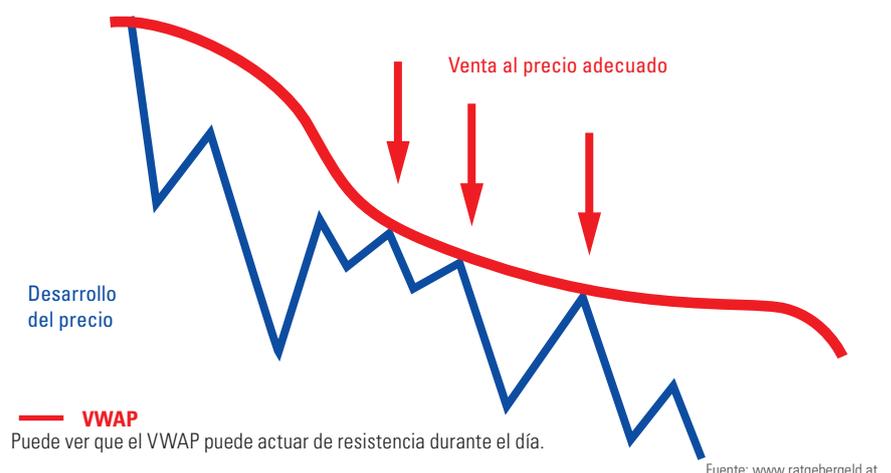
El VWAP en la Práctica

Echemos un vistazo al gráfico del S&P 500. Por supuesto que no se

G1) VWAP a largo



G2) VWAP a corto



VWAP

El VWAP es el "precio medio ponderado por volumen" para una determinada acción durante un cierto período de tiempo. El VWAP se calcula basándose en el volumen y los precios durante un cierto período de tiempo. Los traders intradía usan a menudo la VWAP a 1-día. Esto significa que iguala al precio

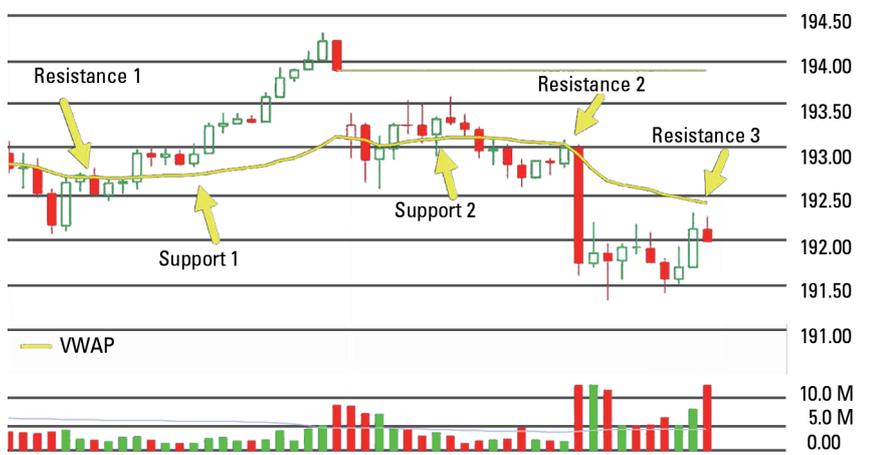
promedio ponderado por volumen de la jornada, que es el precio promedio del día al que todos los traders han comprado o vendido un determinado título. Suena más complicado de lo que es. En pocas palabras, es el precio "justo" en el que todos los participantes compraron o vendieron en promedio.



Si los precios cotizan por encima del VWAP, es una señal de fortaleza



G3) Análisis mediante vwAP



El gráfico de 15 minutos del ETF del S&P 500 (SPY) desde el 1 hasta el 5 de agosto de 2014 muestra que la línea VWAP es un nivel obvio durante el día.

Fuente: www.TC2000.com

puede analizar el índice S&P 500 con el VWAP porque es un índice y no tiene volumen. Pero usted puede analizar el ETF SPY SPDR S&P 500 en el índice de confianza. La Figura 3 muestra un gráfico de 15 minutos del ETF SPY. Sucede lo mismo si elige el período de 5, 15, 30 o 60 minutos, porque el VWAP diario es el mismo en todos los marcos de tiempo. Veamos que el indicador actúa como resistencia o como soporte durante el día de negociación.

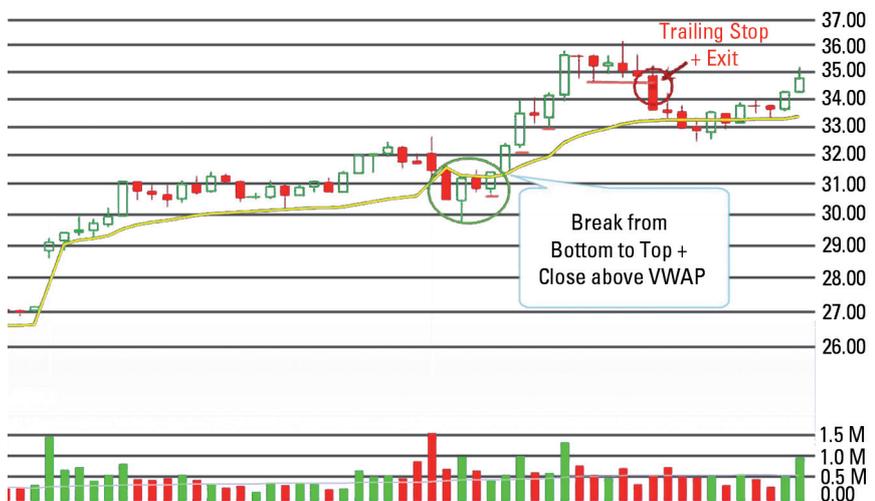
Conclusión

Si los precios cotizan por encima del VWAP, es una señal de fortaleza y la aumenta probabilidad de que sea un día alcista.

- Si los precios cotizan por debajo del VWAP, es una señal bajista y la disminuye probabilidad de que sea un día bajista.
- Los puntos de cruce durante el día de negociación pueden inducir cambios en las tendencias y, por lo tanto, pueden ser utilizados como señales de trading. Usted ve en la figura 3 que hay una señal de compra en el descanso de la resistencia 1. A continuación, la subida de los precios durante todo el día de negociación.

Al día siguiente se puede ver a la inversa que el día comienza con pre-

G4) Ejemplo de Trading 1, gráficos de 15 Minutos



Aproximadamente una hora después de la apertura el 1 de agosto de 2014, el precio rompió la línea VWAP de abajo hacia arriba y generó una señal de compra a 31,40 dólares. Unas dos horas más tarde, se salió de la posición en base al límite de pérdidas de 30 minutos a 34,73 dólares, con una ganancia intradía de 8.9%.

Fuente: www.TC2000.com

cios positivos, pero después de la ruptura del soporte 2, los osos toman el control. Luego hay otro impulso a la baja en la repetición de la prueba de la resistencia a VWAP 2. Pero los grandes inversores comenzaron a vender allí y por lo tanto, el precio se recuperó en la línea VWAP y disminuyó aún más como estaba previsto.

Ya hemos mencionado, que no se puede utilizar este indicador con cada instrumento. Como trader usted tiene que averiguar dónde funcionará mejor y en dónde debe evitar el uso del VWAP.

Ejemplos Trading

Ahora el autor nos mostrará un ejemplo real y para lo que elige la ETF UVXY ProSharesUltra VIX que representa un doble apalancamiento sobre el índice de volatilidad VIX. El autor negoció con esta estrategia simple este ETF un par de veces a finales de julio y principios de agosto de 2014, de manera eficaz. El plan de trading incluía las siguientes reglas:

1. Comprar si el cierre de una vela en el gráfico de 15 minutos está por encima de la línea VWAP y el precio cruza la línea VWAP de abajo hacia arriba.
2. El límite de pérdidas se coloca por debajo del mínimo de la vela de entrada en 15 minutos.
3. Se mueve la posición con un límite de pérdidas de 30 minutos (colocar el límite de pérdidas por debajo del mínimo de la última vela de 30 minutos).
4. Tan pronto como usted haya ganado el riesgo inicial se mueve el límite de pérdidas al punto de equilibrio y se toman ganancias parciales.

Ahora demos un vistazo al gráfico (Figura 4). El movimiento del 1 de agosto de 2014 muestra que el precio rompe la línea VWAP de abajo hacia arriba y genera una señal de compra en 31.40 una hora después de la apertura. Unas dos horas más tarde, la posición se cerró en base al límite de pérdidas final de 30 minutos a 34,73, lo que significa una ganancia intradía de 8.9%.

Una semana antes había una operación similar (Figura 5). Después de la apertura negativa por debajo de la línea VWAP vimos que el precio rompió la línea VWAP dentro de los primeros 15 minutos y al cie-



Achim Mautz

Achim Mautz ha sido gestor de patrimonio durante más de 15 años y se ha especializado durante los últimos años en swing trading y trading intradía. Es el fundador de la plataforma de trading "ratgeberGELD" y editor de 2 boletines "Investor Alert!" y el "Mojo Trades".

✉ office@ratgebergeld.at

re de esta vela estaba por encima del indicador. Por lo tanto se genera una señal de compra. La operación se detuvo a cabo a 27,30 dólares. Esta vez el movimiento no era tan fuerte. Y se puede ver que después de la ruptura de la línea VWAP a la baja, los osos tomaron el control. Se formó un banderín bajista y se testeó de nuevo la línea VWAP a la baja, y a continuación, los osos movieron los precios a la baja.

Conclusión

VWAP es un buen indicador para los trader intradía los cuales se pueden beneficiar de él durante su día de negociación. Por supuesto que puede ser utilizado por los swing traders, así por ejemplo, cuando busque una buena entrada intradía o salida. Pero hay que tener en cuenta que este indicador funciona mejor con las acciones líquidas. Es irrelevante si utiliza la ruptura de la línea VWAP al alza como posible señal a largo, o la ruptura de la línea VWAP a la baja como posible señal a corto. «

G5) Ejemplo de trading 2, gráfico de 15 minutos





Si en Forex deseas Operar... 10 Dudas debes Aclarar

Las típicas preguntas que surgen cuando decides entrar en el Mercado de Divisas

La edición del mes de febrero de TRADERS' magazine dedicó algunos formidables artículos al Mercado de Divisas, seguramente despertando en muchos lectores gran interés por este maravilloso sector del mercado financiero. Siendo el Forex nuestro pan de todos los días, hemos decidido dedicar nuestro artículo de marzo a aclarar las principales dudas que seguramente te surgirán, si no las tienes ya, si has decidido operar en el mayor mercado del mundo.

» ¿Cualquiera puede operar en el Forex?

Absolutamente sí. No obstante debo hacer énfasis en que el Forex no se trata de hacer dinero rápido sin esfuerzo. Quiero enfatizar que el Forex puede ser un mercado realmente provechoso, pero sólo para quien está dispuesto

a comprometerse en construir una base sólida basada en el estudio. En nuestra experiencia contamos con haber ayudado tanto a jóvenes de veinte años como a personas de mediana edad y jubilados, pero todos, como nosotros, comenzaron con un simple ingreso adicional, para



Incluso aquellos que no tienen conocimientos económicos y financieros pueden aprender a hacer trading



luego convertirse en algo más que eso. Con la práctica, la perseverancia y una buena guía podrás obtener buenas ganancias del Mercado de Divisas, pero, por favor, no caigas en las tentaciones de quien te ofrece hacerte millonario en pocos meses. Como toda ocupación, debes aprender hasta convertirte en un profesional.

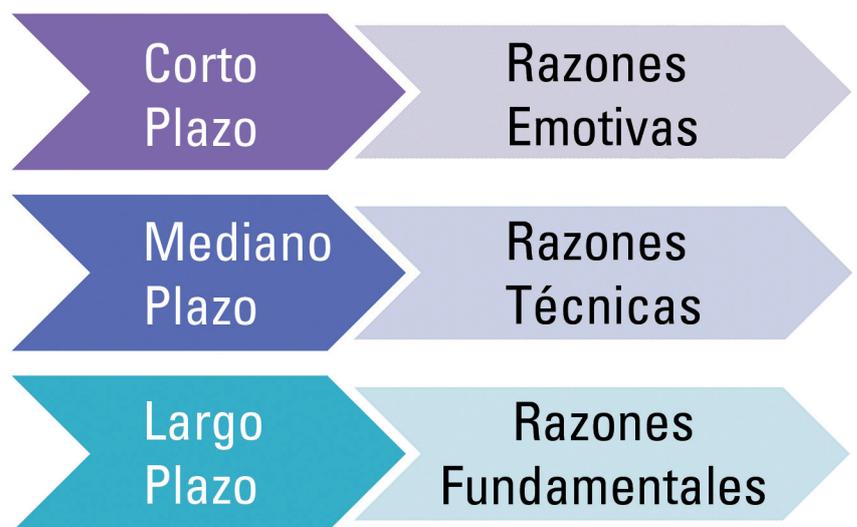
¿Es necesario tener conocimientos sobre finanzas?

No, no necesariamente. A veces si los tienes puedes tener pre-conceptos fijos que no siempre se combinan con el trading. En fin de cuentas, se trata de dos cosas diferentes; el trading no puede verse como un concepto de inversión, como se estudia en finanzas. En esto me detengo un poco para aclarar a qué me refiero: de acuerdo a las estrategias que decidas utilizar, los precios se mueven según distintos factores (razones).

Los precios en el largo plazo tienden hacia un equilibrio que se da en el encuentro entre la oferta y la demanda. Por ejemplo, si el mercado percibe que la economía de la zona Euro es más fuerte que la de los Estados Unidos, pero el cambio EuroDólar no cumple con esta situación económica, ya que es demasiado bajo, la demanda por el Euro va a aumentar, lo que eleva el precio de la moneda extranjera hasta que se logre un nuevo precio de equilibrio. Eso no sucede de inmediato, sin embargo habrá una lenta recuperación del Euro frente al Dólar, por las razones fundamentales identificadas. Es de hacer notar que el movimiento dictado por las razones fundamentales de los precios a largo plazo no irá en línea recta, por el contrario, se moverá en olas.

En el mediano plazo se dice que prevalecen las razones técnicas. Por ejemplo, después de que se compra un par de divisas en grandes cantidades y el precio sube, puede haber un retroceso temporal de los precios. Esto no es debido a ninguna razón fundamental en particular, sino simplemente al hecho de que muchos de los que habían comprado antes están cerrando sus posiciones y luego deben vender para obtener sus beneficios, entonces, el precio baja, aunque tal vez sólo sea momentáneamente, para luego subir otra vez en olas. Además, es posible que existan niveles de precios importantes a los que el mercado presta particular atención. Por ejemplo, recuerdo un momento en el que el euro se recuperó frente al dólar y fue subiendo de manera significativa, pero cuando llegó a 1.5 se detu-

G1) Razones de movimientos del precio



En este esquema se explican las razones del movimiento de los precios en el mercado de divisas, de acuerdo al tipo de time frame analizado: Como ejemplo podemos dividirlo de este modo: Corto Plazo, gráficos de máximo 10 ó 15 minutos; Mediano Plazo; gráficos de 30 a 60 minutos; Largo Plazo, gráficos de 4 horas, diarios o mayores.

Fuente: Propia del autor



En el Forex obviamente el riesgo en teoría es más elevado, pero es justo por esto esperamos un rendimiento mayor



vo y comenzó a descender; esto por una típica razón técnica.

Por último, los precios a corto plazo son impulsados principalmente por razones emocionales. ¿Conoces esas películas donde muestran el caos en la negociación del mercado de valores? en el Forex no sucede, porque todo se maneja electrónicamente, ni siquiera en el mercado de valores se producen de esa manera, pero es un excelente ejemplo para entender cómo las emociones, las noticias, los rumores pueden crear fluctuaciones repentinas en el mercado, causadas por el intercambio entre los participantes que buscan un beneficio rápido.

En el primer caso, largo plazo, hablamos de un período de varios meses y, para hacer evaluaciones sobre la fortaleza de una economía respecto a otra, se debe tener un buen conocimiento de economía y de finanzas. Esto es lo que hacen los inversionistas, no los trader, y por ello nos interesa sólo relativamente.

El Forex sin embargo, debido a su alta liquidez, ofrece grandes oportunidades para trabajar en el mediano y corto plazo, donde las variables a considerar son entonces, de carácter técnico y emocional. Por lo que es importante aprender a estudiar los gráficos de precios y tener cuidado con el "ruido" del mercado, es decir, con aquellos movimientos irregulares causados por las emociones de los participantes del mercado. Por eso, incluso aquellos que no tienen conocimientos económicos y financieros pueden aprender a hacer trading, ya que los datos y las habilidades requeridas son de naturaleza diferente. Para ser un buen trader es importante contar con una buena capacidad de análisis de los gráficos y una excelente disciplina.

¿Cuánto tiempo es necesario para convertirse en un trader?

En realidad no existe un tiempo preciso, hay quienes aprenden en unas pocas semanas y hay quienes nece-

sitan años. Lo que tienes que entender es que el trading puede darte la oportunidad de ganar dinero, crearte una renta, e incluso puede convertirse en tu único trabajo, un trabajo de verdad. Yo diría el trabajo de tus sueños, si lo piensas bien: puedes trabajar desde tu casa o desde donde quieras, sólo necesitas un ordenador y una conexión a Internet, no tienes jefe a quien rendir cuentas, sin problemas con clientes ni proveedores, puedes tomar vacaciones cuando quieras... y paro de contar, sabrás tú mejor que yo qué ventajas puede darte.

Por otro lado, si bien es cierto que puede llegar a ser tu trabajo ideal, hay que tratar el trading como un negocio verdadero. No se llega a ser trader repentinamente. Cualquiera puede abrir una cuenta de trading y hacer alguna operación. Sin embargo, esto no significa ser un trader. Convertirse en un trader significa aprender a manejar tu capital y los riesgos del mercado, de una manera planificada para aumentar tu dinero de forma constante en el tiempo.

Tendrás que comprometerte e invertir un poco de tiempo y recursos en tu formación para crearte una verdadera profesión. ¿Cuánto tiempo se tarda un estudiante de derecho para convertirse en un abogado? ¿Y un estudiante de medicina para convertirse en un médico? Años. La buena noticia es que para convertirse en trader toma mucho menos tiempo.

¿Cuánto puedo ganar con el Forex?

Todo depende de cuánto tiempo dedicas al trading y del capital que tengas disponible. Pero no quiero dejarte con este simple dato, por el contrario, quiero hacerte entender las enormes oportunidades del Forex.

Si depositas tu dinero en el banco, ¿qué interés te da? En estos tiempos si logras encontrar un banco que te dé el 3% de interés al año eres afortunado, esto en Europa y América. Ciertamente este tipo de inversión tiene prác-

ticamente un riesgo cercano al 0%, pero el retorno de la inversión no es muy atrayente, ¿verdad?

En el Forex obviamente el riesgo en teoría es más elevado, pero es justo por esto esperamos un rendimiento mayor. Hay formas de administrar el riesgo y un buen método es, no arriesgar más del 2% en cada transacción. Prácticamente es un concepto matemático: si yo estoy dispuesto a arriesgar el 2% de mi capital espero obtener como mínimo el doble o más de vuelta, un 4% o más.

Entonces, simplificando un poco las cosas, cuando abro una transacción sólo hay dos resultados posibles: o pierdo el 2% de mi capital, o bien gano el 4%. Puede no parecer mucho, pero estoy refiriéndome a una sola operación.

Una de las estrategias que enseñamos en nuestros cursos tiene un porcentaje de ganancia de aproximadamente el 70% (hablo de la Long Term). Esto quiere decir que si hacemos 10 transacciones en un mes, como promedio ganamos 7 de esas 10.

Para los matemáticos, que prefieren ver números, les muestro una simple tabla, en la que sin tener en cuenta el tipo de interés compuesto (que se sumaría), puedes ver cómo tu capital puede multiplicarse. Como dije anteriormente, administrando el capital de modo correcto, puedo ganar el 4% cuando tengo una transacción ganadora y perder sólo el 2% cuando la transacción resulta perdedora.

De este modo ganaría, con sólo 10 transacciones en un mes, el 22% de mi capital. ¡Al año correspondería a un rendimiento del 264%!

Tampoco te vuelvas loco con estos números, pocas personas en el mundo logran conseguir constantemente estas rentas, porque cuando realmente se hace trading nacen toda una serie de problemas de disciplina y control. Sin embargo, si tengo que darte un número realista,

un buen trader puede aspirar a conseguir rendimientos aproximados del 5% al 10% mensuales, que equivale a un porcentaje de rendimiento anual de entre el 60% y el 120%, siempre sin considerar el tipo de interés compuesto que haría aumentar de manera exponencial estos datos.

G2) Tabla de resultados de transacciones

Número de Trade	Ganada / Perdida	Resultado
1	Ganada	+4%
2	Perdida	-2%
3	Ganada	+4%
4	Ganada	+4%
5	Perdida	-2%
6	Ganada	+4%
7	Ganada	+4%
8	Ganada	+4%
9	Perdida	-2%
10	Ganada	+4%
Total		22,00%

Esta tabla muestra las posibilidades teóricas de ganancias totales (22%), comparando las ganancias (del 4%) y las pérdidas (del 2%) en el caso de una estrategia en la que genera el 70% de ganancias, como la estimada para la Long Term. Es de tener en cuenta que esta tabla muestra resultados potenciales, no reales; la negociación en el Forex está influenciada por muchos otros factores que afectan los resultados, generalmente pertenecientes al Money management y Psicología del Trading.

Fuente: Propia del autor.



Para vivir del trading, o tienes suficiente dinero como para vivir de las ganancias mensuales o haces crecer tu capital



Obviamente, existen riesgos, porque quien no aplica bien las estrategias y las reglas de una correcta Gestión de Capital o Money Management, corre el riesgo de perder su propio dinero. Por lo que es aconsejable comenzar despacio, arriesgando poco y luego aumentar las posiciones a medida que te vuelvas más ábil en la negociación. Pero producir ganancias anuales 10 ó 20 veces más grandes de lo que te daría el banco es una posibilidad concreta, tangible para todos los que se empeñan en aprender cómo se hace trading en el Forex.

¿Puedo realmente vivir del trading?

Ya antes te expliqué las posibilidades de ganancias a los cuales un trader puede aspirar. Para vivir de trading hace falta tener un capital adecuado para producir suficientes ganancias como para retirar una parte y al mismo tiempo mantener otra parte del dinero en la cuenta para seguir haciendo trading.

Por ejemplo, si tuvieras 50000 € en la cuenta y aprendieras a producir ganancias en promedio del 5% al mes, tendrías a disposición 2500 € al mes.

Para quien aspira a vivir de trading las opciones son dos:

- O ya tienes muchos ahorros y decides invertir parte de ellos en el Forex. Inviertes en tu educación y logras convertirte en un trader competente para producir ganancias constantes en el tiempo.
- O no tienes bastante dinero en un principio sino sólo un poco. Inviertes en tu educación y aprendes a producir ganancias constantes con el Forex conservando tu propio trabajo. Con el tiempo tu cuenta de trading, por mérito del "compounding", tipo de interés compuesto, crecerá exponencialmente en el tiempo hasta llegar a construir una cuenta de trading bastante grande que te permita tomar decisiones importantes, como podría ser la de dejar tu trabajo y vivir sólo de trading.

En resumen, para vivir del trading, o tienes suficiente dinero como para vivir de las ganancias mensuales o haces crecer tu capital, por pequeño que sea, manteniendo tu trabajo actual, hasta que puedas vivir sólo de las ganancias que produces como trader.

¿Cuánto capital necesito para comenzar?

La gran ventaja del Forex es que puedes abrir una cuenta con pocos cientos de euros o dólares sin problemas, negociando obviamente siempre contratos mucho más pequeños, respetando las reglas de un buen Money Management. Por lo tanto, también puedes partir con poco.

Obviamente, como dije antes, depende de lo que quieres conseguir con el Forex. ¿Quieres vivir del Forex o sólo crearte una renta adicional?

Muchos de nosotros comenzamos con cuentas de hasta de 500 € y poco a poco aumentamos el capital hasta generar sumas "decentes". Digamos como ejemplo que, comenzando con 5000 €, ya puedes considerar abrir una cuenta con los minilotes, que genere ganancias modestas.

¿Puedo hacer trading teniendo ya un trabajo?

Como primera cosa quiero decirte que si no dispones inmediatamente de grandes sumas de dinero para invertir, ésta es la opción que te recomiendo. Tendrás la estabilidad que te da un trabajo tradicional mientras te construyes una entrada paralela con el Forex.

El Forex es un mercado abierto 5 días a la semana, 24 horas al día, por lo tanto, tienes la ventaja de poder operar cuando quieras. Indudablemente hay momentos más o menos apropiados pero tienes que encontrar sencillamente una estrategia adecuada al tiempo del cual dispones.

Hay personas que tienen un par de horas por la mañana y quieren hacer trading en el corto plazo sólo por

ese lapso de tiempo. En cambio, hay otros que sólo quieren ver los gráficos en la tarde/noche por pocos minutos y utilizar estrategias de mediano y largo plazo que no los obliguen a estar pegados a la pantalla para controlar su posición.

¿Soy un total ignorante, por dónde comienzo?

La primera cosa que debes absolutamente hacer es educarte. No te lances sólo a "probar" el Forex sin haber hecho antes un curso serio, pero sobre todo no te dejes guiar por quien te ofrezca hacerte millonario en el Forex en pocos días usando una "técnica especial".

Busca cursos específicos sobre el Forex, porque en ciertos aspectos es distinto a la negociación en bolsa y comienza por probar con una cuenta Demo, nunca pruebas de una vez con dinero real.

Recuerda que por más inteligente que seas o así tengas éxito en otros campos, incluso como trading, si no conoces el Forex, es algo nuevo para ti y tienes que tener la humildad de reconocer que eres ignorante en esta materia, sólo así estarás abierto para recibir los conocimientos que te pueden hacer ganar en el Mercado de Divisas.

¿Cómo elijo una estrategia para invertir en Forex?

La elección de tu estrategia para invertir en el Forex depende principalmente de 3 factores: el tiempo a disposición, la personalidad y la propensión al riesgo.

Como he señalado antes, el tiempo a disposición es importante porque tienes que lograr dedicarle la justa atención y tiempo a lo que haces en el trading. No te conviene negociar con estrategias intraday agresivas si ya tienes un trabajo full time. Acabarías por no hacer bien tu trabajo y al mismo tiempo tener resultados de trading mediocres. Lo mejor en este caso, sería dedicarse a estrategias a largo plazo que te dan la posibilidad de mirar los gráficos por pocos minutos en la tarde/noche.

Si en cambio tienes mucho tiempo a disposición, lo mejor es profundizar estrategias de corto-mediano plazo que solicitan un mayor empeño y concentración, pero ofrecen un número más elevado de oportunidades de trade.

También la personalidad es importante porque, por ejemplo, un tipo bastante tranquilo y reflexivo preferirá tomarse el tiempo para valorar una oportunidad de transacción sin tener el estrés y la presión de hacer todo de prisa. En cambio, otras personas morirían de aburrimiento, ellos son amantes de la acción y la adrenalina, por lo que necesitarán estrategias sobre timeframe muy bre-

ves, donde las ocasiones se repiten continuamente y los trade sólo duran pocos minutos.

En fin, la propensión al riesgo determina el tipo de entradas de la estrategia. Los más agresivos preferirán abrir una posición en cuanto ven una posibilidad apenas decente. El riesgo es el de tener un número superior de pérdidas porque se entra pronto sin muchas confirmaciones, pero la ventaja es que de este modo se logra entrar en posición al principio de un movimiento consiguiendo, por lo tanto, un precio de entrada mejor.

Otros en cambio, más conservadores preferirán esperar a tener mayores seguridades antes de entrar. Esto causará una entrada más retrasada a un precio tal vez no tan bueno, pero con una mayor posibilidad de éxito en la transacción.

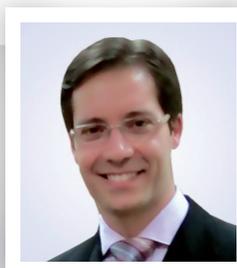
¿Puedo aprender solo?

Teóricamente sí, puedes abrir una cuenta con un broker y hacer trading practicando tú solo. Pero piensa un poco, ¿irías alguna vez a un médico autodidacta, que no se haya graduado o te harías defender de un abogado que no ha estudiado Leyes? Lo mismo pasa con tu dinero, ¿lo harías administrar de un trader improvisado? Yo no, y por lo tanto, cuando inicié a hacer trading invertí, ante todo, en mi formación.

Todas las personas de éxito en todos los campos tienen o han tenido un coach, un maestro. Esto permite acelerar muchísimo tu curva de aprendizaje para evitar muchos errores de principiante y empezar a ganar con el Forex lo antes posible.

El Forex es un mercado que ofrece millones de posibilidades, es por eso que es el mayor a nivel mundial, pero así como ofrece más oportunidades, también aumentan los riesgos. Estos riesgos se reducen al mínimo si te has preparado profesionalmente antes de comenzar, sólo así puedes aprovechar las posibilidades de este maravilloso mercado.

¡Éxito en tu trading! «



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.

✉ castellano.marco@icloud.com



El índice dólar

Una herramienta útil para su trading

El dólar ha sido la divisa de referencia de los sistemas financieros internacionales durante décadas. Es la divisa de la economía más grande del mercado financiero y más líquida del mundo. Por lo tanto, no hay manera de evitarla. El índice dólar nos vale para observar de manera fácil los movimientos del dólar frente a las divisas extranjeras más importantes. En este artículo hablamos sobre su cálculo, la correlación con otras clases de activos y cómo utilizar este conocimiento en el trading.

» El índice dólar de los Estados Unidos (USDX) representa el valor del dólar frente a una canasta de 6 divisas. Fue introducido en el año 1973 con un valor de 100 y se comercializa como un contrato de futuros ICE de Estados Unidos. El índice dólar representa un promedio geomé-

trico ponderado de la divisa estadounidense en comparación con las siguientes divisas:

- Euro (EUR)
- Yen japonés (JPY)



Si el índice dólar sube, el dólar se fortalece en comparación con las otras divisas importantes. Si el índice dólar disminuye, el dólar se debilita frente a las principales divisas.



- Libra esterlina (GBP)
- Dólar canadiense (CAD)
- Corona sueca (SEK)
- Franco suizo (CHF)

Hasta 1998, el marco alemán había sido el más grande de los constituyentes del índice (había 10 en ese momento) con un peso de 21% aproximadamente. Desde entonces, el euro es el que tiene mayor peso en el índice con el 57,6%. La ponderación de los pares de divisas individuales es fija y sólo se adaptó en 1999 durante la introducción del euro. La figura 1 muestra la ponderación en porcentajes de todos los pares de divisas del índice.

La fórmula para el cálculo del Índice dólar es la siguiente:

$$50.14348112 \times ((EUR \wedge 0576) \times (JPY \wedge 0,136) \times (GBP \wedge 0,119) \times (CAD \wedge 0,091) \times (SEK \wedge 0,042) \times (CHF \wedge 0.036))$$

Al índice dólar de los EE.UU. ponderado por volumen también se le llama "Índice ampliado", la cual es una alternativa más exacta, pero no es negociable. La Reserva Federal lo lleva calculando desde el año 1988. Este último compara la divisa estadounidense con una (considerablemente mayor) canasta de bienes. Pero el peso de cada divisa depende del volumen particular de su correspondiente importación y exportación. Por lo tanto, el yuan chino, que no está en la canasta del índice dólar, se ha convertido en el peso pesado al lado del Euro. Sin embargo, ambos índices tienen una evolución similar.

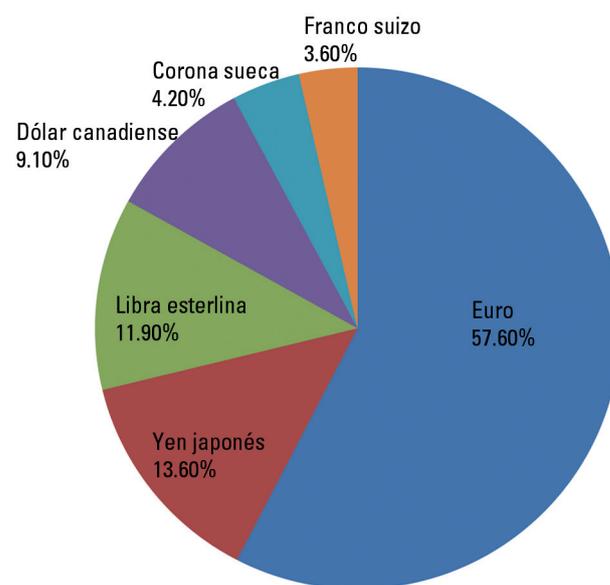
Movimiento histórico

El índice dólar es una gran herramienta que puede utilizar para su análisis. A simple vista se ve la fuerza, así como la debilidad, del dólar frente a las principales divisas: Si el índice dólar sube, el dólar se fortalece en comparación con las otras divisas importantes. Si el

índice dólar disminuye, el dólar se debilita frente a las principales divisas.

La Figura 2 muestra los altibajos del índice debido a la volatilidad durante las últimas décadas. El hito más importante de la historia reciente fue la explosión de la burbuja de las materias primas en 1980. Se le atribuye principalmente a la fuerza del dólar que tras la formación de un suelo el índice duplicase posteriormente su valor en los 5 años siguientes. Entre 1985 y 1995 el índice dólar mostró una fase importante de debilidad y luego se reforzó un 50% hasta el verano de 2001. La política expansiva de los EE.UU. de la Fed provocó una caída de 72 puntos a comienzos de 2008. Tras unos meses, la acentuación de la crisis financiera mundial catapultó el índice hasta cerca del nivel de 90 puntos, donde se inició un proceso de

G1) Ponderación de las divisas del Índice dólar



El Euro es el peso pesado del índice dólar con un valor del 57,6%.

Fuente: Intercontinental Exchange (ICE)

G2) Movimiento a largo plazo del Índice dólar (1995-2014)



El dólar sufrió una pérdida considerable en comparación con las principales divisas durante 2002 y 2008. Desde 2007 ha habido una consolidación entre los 70 y 90 puntos antes de que el índice rompiese al alza.

Fuente: www.stockcharts.com

consolidación bastante largo. A finales de 2014, el índice finalmente salió de nuevo al alza.

La correlación con otras clases de activos

Los participantes del mercado interesados en la correlación del índice con las diferentes clases de activos saben que el dólar desempeña un papel importante en el análisis intersectorial. La evolución histórica de los precios nos demuestra, que la principal divisa tiene una corre-

lación baja y negativa con el mercado de materias primas. La Figura 3 muestra la relación. Usted puede ver los coeficientes de correlación para el índice de materias primas CRB en rango semanal debajo del gráfico.

Instrumentos negociables

Los traders que deseen operar en el Índice de dólar por razones de cobertura pueden hacerlo con diferentes productos. Empecemos con el mercado de futuros. El índice dólar ha sido comercializado en los futuros de las bolsas de Estados Unidos durante los últimos 20 años. El futuro es un contrato de trading que se negocia por vía electrónica en el Intercontinental

Exchange (ICE) desde el año 2007 con la abreviatura DX de domingo a viernes (a partir de las 2 de la mañana hasta 23:00 MEZ).

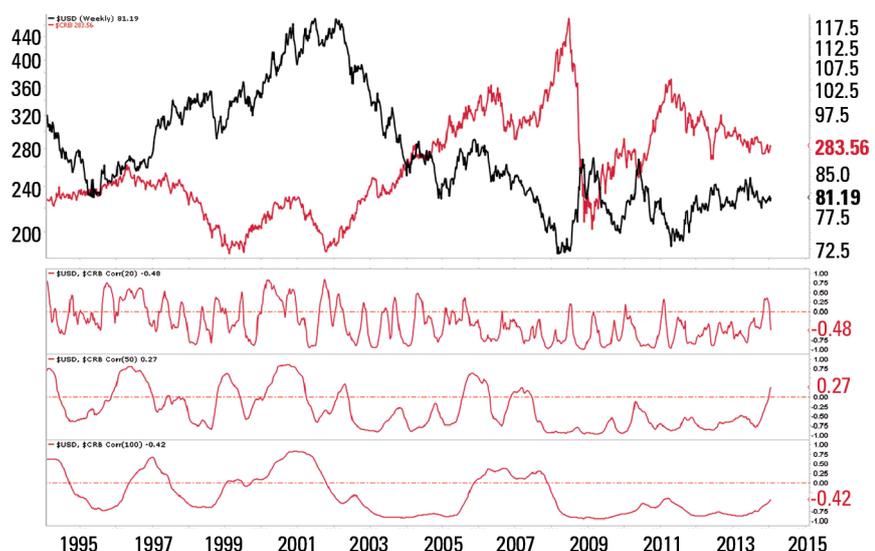
Cada punto del índice representa 1.000 dólares, siendo la unidad más pequeña el tic que equivale a 5 dólares estadounidenses. A los participantes profesionales del mercado que, por ejemplo, quieren cubrir su cartera frente a las fluctuaciones de las principales divisas les gusta usar el futuro por su alta liquidez, transparencia y bajos costes.

También se pueden usar las opciones sobre el índice dólar en el ICE. Otra forma de operar en el índice dólar es mediante fondos cotizados (ETFs). Con ellos, los traders pueden negociar tanto a largo como a corto.

La hegemonía del dólar

El dólar estadounidense es y seguirá siendo la divisa más importante del mundo. Sea cual sea el tamaño de la economía, la liquidez del mercado financiero o la posición excepcional de la Fed, los estadounidenses están a la cabeza y aunque la influencia de la económica y la política China está aumentando, no es probable que la hegemonía estadounidense cambie en un futuro próximo. Con seguridad, todos los tipos de traders seguirán incluyendo al Índice dólar en su rutina diaria a futuro. «

G3) Correlación entre el índice dólar y el de materias primas CRB

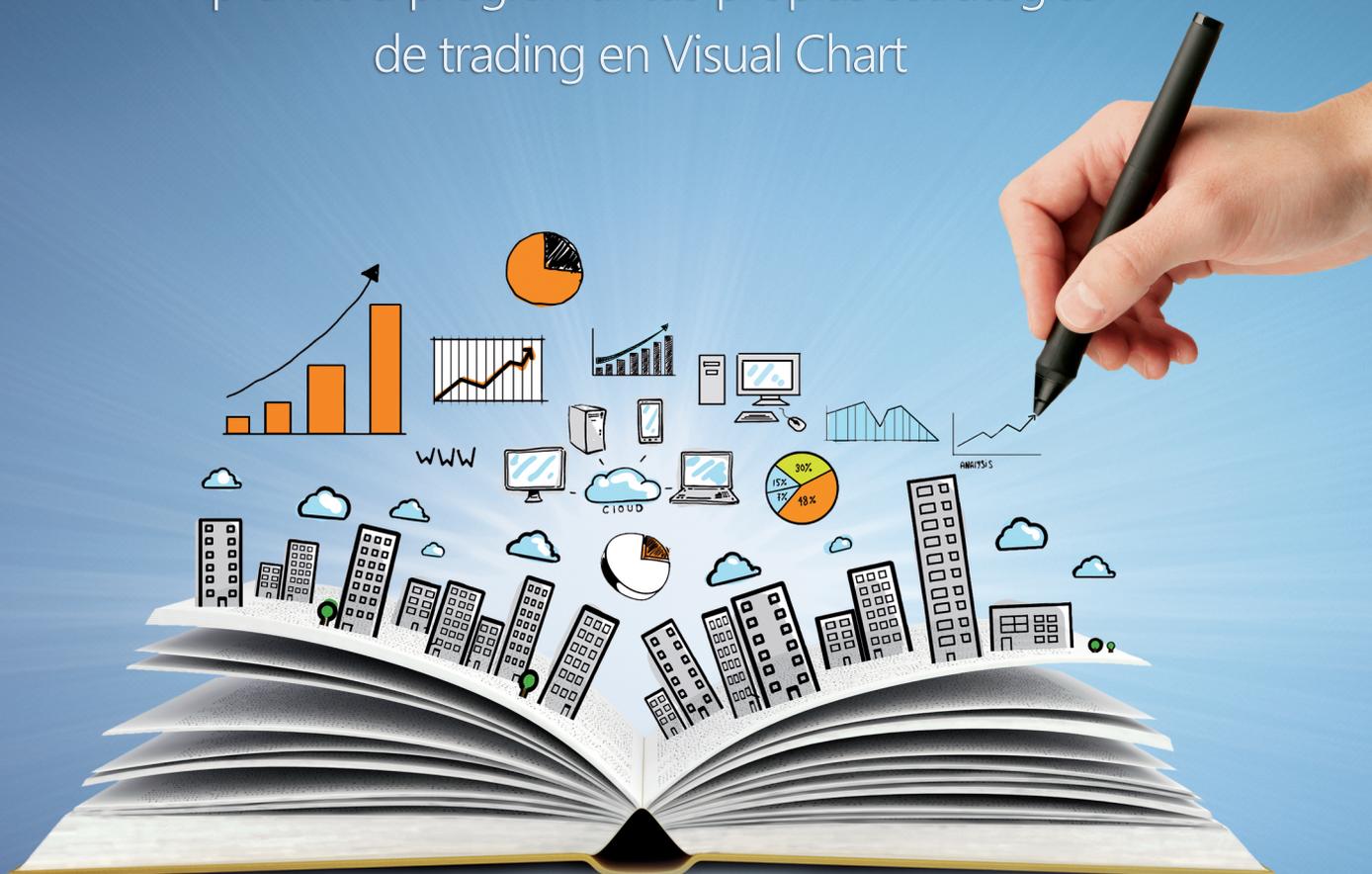


El índice dólar de los Estados Unidos (línea de color negro) muestra una correlación baja y negativa con el mercado de materias primas a medio y largo plazo. Los sub-gráficos muestran las correlaciones de 20, 50 y 100 días (de arriba abajo).

Fuente: www.stockcharts.com

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
o enviando un e-mail a formacion@visualchart.com y no te quedes sin plaza!!.



España 902 34 11 34 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

- » **Procedencia:** Nacido en Bucarest, resido desde hace más de 20 años en Valencia (España) después de haber vivido en Perú, Venezuela y Camerún.
- » **Hobbies:** Vivir, experimentar y disfrutar de la vida, pase lo que pase. Divertirme, aplicando la física cuántica en la vida diaria. Observar el entorno, sin juzgarlo.
- » **Estilo de negociación:** Cartera de corto plazo en índices, Divisas y Commodities (80%) y carteras de medio plazo en opciones (20%).
- » **Sitio web:** www.tradeandrun.com



Bogdán Gaone

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.

» TRADERS: ¿Cuánto tiempo lleva operando en los mercados?

Gaone: Como inversor particular, sin saber exactamente qué hacía, empecé hace unos 15 años. Pero a nivel profesional y a tiempo completo desde hace solo 4 años.

TRADERS: ¿Cuál es su estilo de trading?

Gaone: Entendiendo por estilo de trading el plazo temporal de las operaciones, diría que un 70 % es intradía, un 10 % de muy corto plazo (2-3 días) y un 20% de medio plazo. Cada trader ha de definir muy bien su estilo ajustado a

su forma de ser, al tamaño de sus cuentas, a su tiempo disponible, a su entorno familiar, etc.

El intradía desgasta mucho emocionalmente, pero los que trabajamos con cuentas relativamente pequeñas tenemos que sacar rendimientos de 70-80% anual, no tenemos otro remedio que rotar 20-30 veces al día el saldo de nuestra cuenta para llegar a estas cifras.

TRADERS: ¿Cómo se siente cuando una operación va en su contra?

Gaone: Supongo que la pregunta se refiere exclusivamente al dinero. Si es así, la verdad que no siento nada



Practicar y compaginar otras actividades en la vida privada con el trading es absolutamente obligatorio.



por ninguna operación ya que una posición que vaya en contra es algo natural, forma parte de las reglas del mercado. De hecho, nada más abrir una posición, ya perdemos dinero (comisiones y la horquilla de cotización).

La respuesta más adecuada en el contexto global de la actividad de trading es que hay que cambiar la forma de dividir las operaciones en buenas y malas. En mi opinión, no existen ni buenas, ni malas. No hay operaciones que vayan en contra o a favor. Porque incluso ganando dinero en una operación que no está cerrada todavía, nos puede producir ansiedad, miedo, estrés que puede derivar luego en exceso de euforia, una vez cerrada la operación.

Personalmente, salga como salga una operación, siempre me pregunto después: ¿Qué has aprendido de esta experiencia?

TRADERS': ¿Cómo se siente cuando una operación va a favor?

Gaone: Parte de la pregunta ya la he contestado en la anterior. Además recalco que un trader jamás tiene que pensar en una operación aislada. Lo que tiene que vigilar es que su sistema saque unas estadísticas adecuadas a largo plazo donde el Profit Factor y el porcentaje de operaciones ganadoras/perdedoras le aseguren estar en el buen camino.

TRADERS': ¿Cómo han cambiado sus sentimientos a lo largo de su carrera como trader? ¿cómo se sentía al inicio y como ha cambiado con el tiempo?

Gaone: Permítanme contestar primero a la segunda pregunta. Al principio estaba muy perdido, confuso e ilusionado al mismo tiempo.

Perdido porque no tenía referencias cercanas de quien aprender y pensaba que podía ser autodidacta.

Confuso porque no entendía como algo tan sencillo y fácil de aprender como el análisis técnico, en la práctica, resultaba tan difícil de aplicar. Ilusionado porque tenía fe en lo que hacía.

Con el tiempo todo cambia. Cuando entendí que el mercado era mi aliado y no mi enemigo, los sentimientos empezaron a transformarse al descubrir la coherencia como uno de los valores directores del trader. Y sobre todo cuando descubrí que la autodisciplina no es un rasgo de la personalidad que se tiene o no se tiene,

u obligarse a si mismo a vencer a su propia resistencia a la acción por el uso de la fuerza de voluntad/esfuerzo. La autodisciplina en el trading es una habilidad que puede ser aprendida así como darse cuenta de las resistencias subconscientes a la acción, vencer estas resistencias y sustituirlas por el cumplimiento de un plan coherente de desarrollo.

Todo esto viene a reforzar la idea de que el trading es la excusa perfecta para que el trader se conozca a si mismo y que mejore como persona.

TRADERS': ¿Practica alguna actividad no relacionada con el trading que le ayuda mental y emocionalmente?

Gaone: Practicar y compaginar otras actividades en la vida privada con el trading es absolutamente obligatorio.

Cuando entendemos que el trading es un 80% de psicología, empezaremos a buscar todo aquello que nos ayuda a superarnos a nosotros mismos día a día. En el fondo buscamos tener y mantener una buena salud física, mental y emocional, porque esto se reflejará indudablemente en los resultados del trading.

Para enumerar algunas actividades, el deporte ocupa un rol primordial. Semanalmente voy al gimnasio 2 ó 3 veces, donde un entrenador personal alterna sesiones de

tonificación muscular con running y spinning para potenciar el sistema cardiovascular.

Me gustaría mencionar que el fuerte desgaste neuronal y el estrés acumulado durante las sesiones de trading ha de ser compensado con una dieta adecuada. El papel de un nutricionista en nuestras vidas es algo que hay que tener en cuenta.

También el trabajo de trader lo apoyo con un coach con el cual trabajo siempre las cosas desde el contexto de la vida, con una visión holística y no entramos en el contenido de los problemas (mi coach no sabe nada de trading).

Y hay que tener en cuenta el orden correcto de hacer las cosas. La mayoría de traders piensan que cuando ganen dinero contratarán un coach, un nutricionista o se apuntarán al gimnasio. Pero es justo al revés. Han de pensar que hay que hacer un esfuerzo al principio. Esto se traducirá poco a poco en resultados excelentes en el trading.

TRADERS: ¿Siempre ha hecho esto?

Gaone: No. Mi formación es técnica, soy ingeniero industrial con MBA y doctorado en Management industrial. Es decir, nada que ver con este mundo.

Pero hace unos años me dí cuenta de que la era industrial había llegado a su fin y se iba a producir una profunda transformación geográfica, sobre todo en Europa y EEUU. Abandoné completamente la actividad en el sector industrial y desde hace 4 años me dedico a tiempo completo al trading.

TRADERS: ¿Cómo aprendió a gestionar los sentimientos que afloran con el trading?

Gaone: Dentro de la parte de psicología, la gestión emocional es una de las más complicadas.

Voy a detallar dos aspectos fundamentales que primero trabajé conmigo y, desde que entreno traders, los trabajo también con ellos.

- Aprender a utilizar, en beneficio propio, el diálogo interno como parte del trabajo del trader. Hay que darse cuenta de que la persona con la que más "hablamos" en este mundo es con nosotros mismos. Por ello, cuando estamos solos delante de las pantallas, hemos de aprender a gestionar, comunicar, escuchar, entender y reconducir todos los pensamientos que aparecen en nuestras mentes antes, durante y después de una operación.
- En segundo lugar es muy importante utilizar el miedo como aliado y no como algo que hemos de bloquear.

El miedo lo llevamos en los genes, como mamíferos-depredadores que somos. No podemos hacerlo desaparecer como nos enseñan en los cursos de trading. Por ello, cuando un trader detecta y empieza a gestionar el miedo como algo beneficioso, se le abre un mundo nuevo y completamente diferente. El miedo solamente alerta; lo que hay que aprender a identificar es cuándo ese miedo se convierte en angustia. Cuando eso ocurre hemos de actuar, porque algo no fluye en la dirección adecuada.

TRADERS: ¿Puede descubrirnos un momento en su carrera como trader en el cual realmente llegó a comprender que gran parte del trading se reduce a factores psicológicos?

Gaone: Empecé como trader de la peor manera posible: ganando sin saber por qué. Esto es una bomba de relojería para un novato sin experiencia. Porque luego se pierde todo lo ganado y mucho más. Después llegó una etapa de formación lenta y costosa, etapa que duró varios años. Todos mis tutores y profesores (tanto de España como de fuera) me enseñaron lo mismo. Todos coincidían en que debía de hacer cosas diferentes al 95% de traders que pierden dinero para estar en el 5% de ganadores.

Ahora puedo decir que me di cuenta de lo importante que es la parte psicológica cuando entendí que los traders no tienen miedo a perder el dinero, si no tienen miedo a triunfar.

TRADERS: Si pudiera dar un consejo a los aspirantes a trader ¿qué les diría?

Gaone: Bueno, ya saben que los consejos se dan si alguien te los pide. Y muchas personas si te los piden y luego no les gusta lo que escuchan, hacen como que no va con ellos...

Como consejo para un aspirante al trading sería que ha de entender que este oficio es algo más que comprar y vender productos financieros, que ha de aprender a pensar en probabilidades y entender el lenguaje y las reglas del mercado; que hay que pensar, desde el principio, que el trading no se hace para ganar dinero, si no que se gana dinero haciendo trading.

Pero el consejo más valioso que podría dar a un aspirante de trader es que no se asuste cuando descubra cosas de si mismo que no le guste. El trading es la excusa perfecta para que el trader se conozca a si mismo desde su interior y que mejore como persona. Solo a partir de ahí los resultados en la cuenta mejorarán constantemente. «

La entrevista fue realizada por el editor de la revista, I. Kantartzis



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

Steve Ruffley

Si es trading lo he hecho



Steve Ruffley se ha dedicado durante más de una década a temas financieros y a hacer 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 el presentador del año 2014.

» TRADERS: ¿Cuándo se interesó por primera vez por los mercados y el trading?

Ruffley: Cuando era niño oía hablar de los mercados de valores y del trading al final de los telediarios. En Bolton no existían las altas finanzas en la década de los 1990, por lo que no fue hasta mi madurez cuando realmente em-

pecé a entender lo que era el trading y por qué los mercados financieros son tan decisivos para el mundo. Todo comenzó a tener mucho más sentido cuando conseguí mi trabajo en PricewaterhouseCoopers (PWC) como aprendiz de asesor financiero independiente (IFA) en Manchester a principios del 2000.



El 50% hacia arriba y hacia abajo en las velas sobre-extendidas es muy fiable.



En PWC me pidieron que invirtiera millones de libras. No hay nada mejor que cobrar cheques de £ 100.000 a la semana para centrar todo tu interés en un tema en concreto. Aquí comencé a interesarme por el dinero y los mercados financieros.

TRADERS': ¿Cómo de bueno (o malo) era su rendimiento cuando comenzó?

Ruffley: Tuve el mejor y peor comienzo que cualquier trader haya podido tener en su carrera profesional. Tras sólo unas pocas semanas de negociación en el mercado se produjeron algunas noticias macro importantes. Gané unas 10.000 libras en pocos minutos. A partir de ese momento te sientes bastante invisible como trader. Esto es malo ya que me pasé todo el mes siguiente tirándolo todo por la borda tratando de encontrar el sentimiento que tuve cuando hice esa "gran operación".

Tras ello, mi rendimiento fue bastante normalito. Yo tenía el don de hacer dinero fácilmente, pero rara vez tenía la capacidad de gestionar los riesgos de forma adecuada para mantener la posición. Desafortunadamente, la mayoría de mi trading giraba en torno a la teoría del trading y sobre lo que iba a hacer con todo el dinero que ganara. Había muy poco de la realidad del trading que hiciese para ganarme la vida o acerca de cómo construir una carrera. Esta fue una lección que tuve que aprender por las malas.

TRADERS': A lo largo de los años, ¿qué aprendió y qué le hizo cambiar la forma de enfocar los mercados?

Ruffley: Lo más importante que aprendí fue a permanecer fuera de las operaciones cuando no sabía hacia dónde se moverían los mercados. Los traders, especialmente los novatos, sólo quieren estar en el mercado todo el tiempo. Si ganase una libra por cada vez que escucho a alguien de la oficina gritando o golpeando la mesa porque no entienden por qué pierden dinero, ¡tendría más dinero que la mayoría de los traders! Mi enfoque ha cambiado en los últimos años y me he centrado más en lo que sé hacer y

también en donde hago dinero. Poco a poco me di cuenta que ser inteligente no siempre es una de las mejores características de un buen trader. Una de las mejoras que hice fue entender cómo estaba más cómodo operando y adherirme a ello, si gano dinero no tengo por qué ser el trader más inteligente, ni tener el mejor sistema de trading ... Se trataba en realidad de una cuestión de gestión de pérdidas y ganancias (P&L).

TRADERS': ¿Qué patrones específicos usas hoy en día y en qué rango temporal?

Ruffley: Me gusta tener el respaldo de un impulso sólido. Para ello, creo que los gráficos horarios proporcionan la mejor cantidad de información. Además uso gráficos de 15 minutos para la entrada, siendo el equilibrio de ambos rangos temporales lo que es para mí lo mejor para todas las operaciones intradía. Tiendo a respetar la naturaleza de auto-cumplimiento del análisis técnico, así que cuando la mayoría de los traders van hacia a ella, yo ya lo sé.

Sin embargo, esto no quiere decir que yo lo use de la misma forma. Para las operaciones en vivo utilizo los gráficos de 5 o 15 minutos. Uso el repunte inicial, los retrocesos y expansiones de Fibonacci para hacer trading sobre esos resultados. Este es el patrón que he utilizado para mis 100 seminarios online y 40 operaciones en vivo sobre la nómina no agrícola (NFP). Sólo he perdido 2 veces, por lo que este patrón está bien probado.

Mi análisis técnico está más o menos automatizado en estos momentos. He desarrollado un marco operativo para MetaTrader 4, Meta Stock y ahora en Tradable, todo lo que necesito saber está automatizado en algún producto que opero.

TRADERS': ¿Nos puede proporcionar algunos detalles más? ¿Cómo selecciona las entradas, salidas y dónde pone los límites de pérdidas y los objetivos para sus operaciones?

Ruffley: Mis entradas de trading son generalmente pequeñas y en los extremos de los mercados. Opero de 2 maneras. En primer lugar acepto más dolor que el trader

G1) Operación a corto en el par EUR / USD



En el 50% del retroceso de Fibonacci del movimiento bajista, Steve Ruffley vendió a corto (véase la línea horizontal roja). En lugar de salir de la operación cuando el EUR/USD tocó nuevos mínimos (véase la línea verde horizontal superior), mantuvo la operación debido a la naturaleza del movimiento. Fue capaz de cerrar la posición en la extensión de 161.8% de Fibonacci con un beneficio sustancioso (ver más abajo la línea horizontal).

Fuente: www.iViewCharts.com

promedio minorista, que en términos generales es aquel que usa un 1% de su capital como riesgo por operación.

Al igual que la mayoría de los traders, sé dónde es aceptable entrar a largo y a corto en los extremos. También sé que los traders institucionales son conscientes de ello, por lo que los extremos están manipulados. Me gusta comenzar poco a poco (el tamaño de la posición) y construir en torno a estos extremos en donde espero que las posiciones con el 1% de riesgo salten. Entonces estratégicamente promedío mis operaciones alrededor de estas áreas clave de soporte y resistencia. Cuando el mercado se ajusta rápidamente al valor real salgo de ellas. Los extremos de los mercados están bien representados por el Índice de Fuerza Relativa (RSI), las Bandas de Bollinger y el tamaño de las velas. Una vez más los gráficos horarios y de 15 minutos lo muestran. A la mayoría de las personas no les gusta esta forma de trading en las que pueden quebrar rápidamente o quitarte grandes cantidades de dinero. Yo sólo lo hago cuando un mercado en concreto rompe la tendencia y estoy seguro, tanto como lo pueda estar alguien en este tema, que es se trata de una manipulación a corto plazo.

El resto de las operaciones son bastante aburridas. Miro movimientos sobre-extendidos en velas horarias. Utilizando Fibonacci busco entonces un pivote clave en el 50% de ese movimiento como retroceso o continuación. La clave es conocer cómo utilizar Fibonacci. Tiene que ser durante un movimiento del mercado, hueco o periodo de negociación significativo. Si no se identifica correctamente, el pivote y los niveles de Fibonacci no tendrán sentido.

TRADERS': Por favor, ¿nos muestra algunas operaciones recientes que subrayen su método?

Ruffley: La formación EUR/USD (de la Figura 1) fue una buena operación de Fibonacci, marcada también por un componente macro. Después de la acción del banco de Suiza y sabiendo que Draghi está fallando monumentalmente en dar al mercado alguna razón para comprar a largo plazo el euro, la operación fue pan comido. La vela horaria sobre extendida (flecha verde arriba y abajo)

indicaba que algo importante estaba sucediendo en este mercado. El tamaño y la dirección del rango anterior de la cotización nos mostraban que era algo fuera de lo común. Desde una perspectiva macro yo era bajista en el euro y sólo necesitaba atar los cabos desde el punto de vista técnico. Utilicé esta vela como único punto de referencia para dibujar un retroceso de Fibonacci desde su parte inferior a la superior. Lo hice así ya que quería que los niveles de extensión del lado bajista se correlacionaran con mi punto de vista.

Después de un movimiento tan volátil es necesario que el mercado se asiente. Cuanto mayor es el movimiento más incertidumbre hay sobre cuándo sucederá. Después de 4 horas, aunque la vela se retrajo una gran parte de todo el movimiento, no se hizo un nuevo máximo. Esto significa que en términos porcentuales se tenía una buena oportunidad de entrar a corto y una probabilidad del 70% de que este mercado hiciera un nuevo mínimo (en la dirección de la tendencia inicial).

Una vez que llegamos a 1,16854, vendí la rotura inferior y me dirigí hacia el nivel inferior de Fibonacci en 1,16052. Ahora usted podrían preguntarse si había 2 pe-



El trading es un juego muy solitario y he sacrificado un montón de mi tiempo personal y profesional así como relaciones para estar donde estoy actualmente.



queñas roturas anteriores a este nivel del 50%, ¿por qué no las vendió entonces? Lo hice pero el mercado me sacó con pequeñas pérdidas. Como con la mayoría de los planes hay que seguir con ellos hasta que den sus frutos.

Sabía que, a medida que avanzábamos a la baja el nuevo mínimo era inevitable. Pude recoger algunos o todos los beneficios cuando el mercado hizo un nuevo mínimo. Sin embargo, debido a la naturaleza de este movimiento, las noticias y el hecho de que el euro estaba extremadamente bajista técnicamente me centré en el siguiente nivel inferior que estaba en el Fibonacci 161.8 de expansión.

Decidí mantenerme en esta operación a largo plazo siempre que no se fuese al 61,8% o el 50% aunque todavía le quedaba un largo camino bajista al Euro. Una vez que finalmente llegamos al nivel 1,16052 (mínimo del Fibonacci original) yo sabía que el 161,8% debería ser el objetivo natural del lado bajista. Tardó 3 horas más, pero finalmente lo alcanzamos.

Esta operación requiere mucha experiencia. No suelo mantener mis operaciones más de unas pocas horas y muy rara vez las mantengo por la noche. La causa fueron sólo las noticias macro y el hecho de que mi visión sobre el Euro fuese tan particularmente negativa. Pruebe este método por usted mismo. El 50% hacia arriba y hacia abajo en las velas sobre-extendidas es muy fiable.

TRADERS': Por favor, muéstranos 1 o 2 operaciones perdedoras, para que aprendamos cómo gestiona sus pérdidas.

Ruffley: La operación anterior es un gran ejemplo con resultado positivo tras 2 operaciones perdedoras y una ganadora. También resalta el hecho de que hay que ser consciente del ratio de riesgo beneficio/pérdida (RRR) de una operación y el total de las ganadoras respecto a las perdedoras. Vendí el par EUR/USD 2 veces en el 50% cada vez que perdías 20,4 tics. Mi salida estaba en el siguiente nivel del 38,2 % de Fibonacci. Yo podría haber sido más agresivo y abrir más posiciones cortas, siempre y cuando no retrocedamos el 100% del movimiento a la baja. De



G3) Operación en el Oro con pérdidas



Steve Ruffley entró en una serie de operaciones a corto a partir de 1.262,49 (ver línea roja horizontal). Su intención era añadir cortos en la rotura de los 1.257,68 buscando un fuerte movimiento a la baja hasta el nivel de retroceso del 50% en torno a 1.247,08 (véase la línea verde horizontal). Aunque por un tiempo la operación dio algún beneficio su visión macro bajista le nubló su vista y no tomó ganancias cuando las tuvo disponibles. Al final el precio volvió a su nivel de entrada original (1.262,49) obteniendo una pérdida.

Fuente: www.iViewCharts.com

nuevo sentí mucha confianza cuando la acción continuaba en el mercado con proyección a la baja y me sentí feliz con pequeñas pérdidas a la espera del gran salto bajista.

Una vez se produjo la rotura, me sentí feliz con mi análisis técnico porque sabía que podía hacer los 40,8 tics que había perdido; mi objetivo global era de 180.2 tics a la baja. Lo cual suponía un beneficio de 4.5 veces el riesgo, y aunque teníamos 3 operaciones con 2 pérdidas, gané en neto. Es todo lo que me importa cuando opero esta mezcla de macro con un sesgo técnico. Hay muchas veces que también acabo "cortando mis pérdidas". Mientras escribo, estoy buscando oportunidades a corto para entrar en la recuperación del oro. Con la perspectiva de la expansión cuantitativa Europea y el hecho de que los índices se están moviendo consistentemente al alza, creo que viene una buena oportunidad a corto. Siempre hay un segmento de gente ciego que compra en momentos de pánico un "refugio seguro" tradicional debido a que no hay ninguna otra opción de inmediato.

Es muy importante para un trader operar lo que dicen los gráficos y lo que los mercados le están mostrando. Mis razones para vender oro son el 20% macro globa-

les. La realidad es que el oro se está moviendo hacia arriba y con cada punto que sube, veo en realidad una opción para comprar sus mínimos. Entré con una serie de operaciones a corto a partir de 1.262,49. Mi intención era añadir a la posición en la rotura del 1.257,68 buscando un movimiento brusco bajista hasta el 50% de retroceso en torno a los 1.247,08. La operación me dio algún beneficio aunque estaba cegado por mi visión macro. No realicé mis ganancias cuando debía y la posición terminó volviéndose hasta la posición original (1.262,49) y obtuve una pérdida. Debido a la media de todas las operaciones, las pérdidas fueron pequeñas, pero una vez más dejé pasar una oportunidad de hacer caja en vez de perder dinero. Además, si hubiera estado del lado contrario, me habría sido mucho más rentable comprando la tendencia existente. Los mercados se mueven el 80% del tiempo de manera técnica, los gráficos le muestran la tendencia y la dirección del mercado. Elegí hacer caso omiso

de esto y me costó dinero. Posteriormente el oro pasó a seguir con la tendencia al alza y a hacer nuevos máximos significativos.

TRADERS': ¿Supervisa las operaciones abiertas todo el tiempo?

Ruffley: Sí, con el trading móvil nunca se está lejos de los gráficos o del P&L.

TRADERS': ¿Cuál es su método de gestión de riesgos y del dinero?

Ruffley: Yo pienso en dinero luego opero en dinero. Una gran cantidad de traders usan tantos por cientos o pips. No me puedo engañar a mí mismo o educarme de esta otra manera, así que pienso en dinero en todo momento. Conozco cuánto tiempo merecen mis beneficios y cuánto me duele si pierdo. No enseño a operar así a la gente, pero cuando se lleva tanto tiempo como yo haciéndolo así sabes cómo controlar el riesgo.

TRADERS': ¿Alguna vez ha tenido una operación extrema (positiva o negativa) de la que aprendió mucho?

Ruffley: Hace unos 8 meses que estaba convencido de que el DAX llegaría a un techo. Hubo una gran cantidad de nuevas revelaciones en Rusia y Siria, y el mundo se veía como un lugar inestable para invertir. Entré corto un par de veces creando una posición bastante grande y que luego sostuve, por un tiempo inusualmente largo para mí. Dichas operaciones acabaron costándome mucho dinero. Debido al tiempo que había invertido en dichas operaciones esperaba que pagasen significativamente bien. Este es un excelente ejemplo que muestra cómo podemos pasarnos de análisis y de exposición de la posición a un largo plazo.

TRADERS': ¿En qué ha tenido que ceder para tener éxito? ¿Ha tenido que pagar un precio?

Ruffley: Sí, he tenido que trabajar solo una cantidad desproporcionada de tiempo. El trading es un juego muy solitario y he sacrificado un montón de mi tiempo personal y profesional y relaciones para estar donde estoy actualmente.

TRADERS': ¿Qué le recomienda a los nuevos operadores para empezar?

Ruffley: Que se inscriban a uno de mis muchos seminarios gratis. Y después que compren mi libro y mi software.

TRADERS': ¿Qué otra profesión escogería usted, si tuviese alguna vez que dejar de operar?

Ruffley: Depende de una serie de circunstancias. Me gustaría ser un francotirador entrenado, pero ¿es realista en estos momentos de mi vida? no creo. Si dejase el trading, y todo lo que tiene que ver con el trading, me gustaría ser un crítico de comida y tal vez escribir la guía Ruff de la alimentación.

TRADERS': Además del trading, ¿qué tipo de deportes está usted haciendo?

Ruffley: Juego un montón al billar. También me he comprado recientemente un kayak ya que vivo en la playa. Aparte, mi trabajo ocupa gran parte de mi vida. Aunque ya no trabajo tantas horas al día todavía tengo un montón de cosas para ocupar mi tiempo. Mientras existan mercados que operar y tenga dinero en la cuenta ¿para qué utilizar su tiempo libre haciendo otras cosas? «

La entrevista fue realizada por Marko Graenitz

Avance de la próxima edición

PORTADA



El 1x1 de la selección de valores

Usando una gestión del dinero y la posición apropiada las posiciones se pueden mantener durante semanas, meses e incluso años. Los patrones son fantásticos, pero para empezar a operar es de vital importancia asegurarse de que se estén seleccionando las acciones apropiadas. Por lo tanto, en este artículo comenzaremos a construir la base necesaria para ser capaces de seleccionar los valores más adecuados a través del entendimiento de la eficiencia mercado.

PERSONAS



Entrevista a Mark Mobius

Mark Mobius, Ph.D., es presidente ejecutivo del grupo de mercados emergentes de Templeton. Dr. Mobius ha estado invirtiendo en los mercados emergentes globales desde hace más de 40 años. Ha recibido numerosos premios de la industria, y es autor de varios libros. En la siguiente edición, sabremos su opinión sobre la inversión.

10 operaciones por 10% de beneficios

» Lo extraño del trading es que la gran mayoría de los operadores pierden dinero. La mayoría de los estudios indican que el número de traders que pierden en el largo plazo es del 90%. ¿Cómo puede ocurrir esto?

La mayoría de los traders negocian en base a sus emociones y predicciones en lugar de utilizar lo que realmente está pasando en el mercado. Se ponen cortos cuando la acción rompe nuevos máximos tras sacar a todos los vendedores, justo cuando está a punto de romper al alza. En lugar de ganar dinero con la tendencia eligen luchar contra la tendencia. El 90% de los que pierden piensan que las acciones líderes que han caído son estupendas oportunidades y compran sin entender la resistencia que se les sitúa por delante. El 90% renuncia finalmente y compra la acción después de que el movimiento se ha terminado debido a la salida de los compradores justo a tiempo para entrar en el giro. El 90% arriesga demasiado para conseguir muy poco. A continuación os listo lo que yo hago de manera diferente:

1. Opero a largo las mejores acciones del mercado de valores, las que cambian el mundo, las que persiguen la mejora continua, con altas expectativas de ingresos, ventas ascendentes, en fin, las acciones de las grandes compañías. Me mantengo alejado de las acciones mediocres.
2. Compró acciones líderes cuando superan puntos de resistencia en precios clave, yo no "espero un retroceso." Pago algo más en vez de perder el movimiento. Mi punto de compra favorito está en los máximos de 52 semanas no en ángeles caídos tras 52 semanas a la baja. La calidad es cara, la basura es barata.
3. Cuando opero con opciones las uso como acciones, compro semanal o mensualmente, opciones en el dinero para poder capturar la tendencia de la acción. Yo no tengo que predecir el tiempo o el precio. Gano si la dirección es la correcta. Sólo arriesgo un 1% de mi capital total negociado por la operación, incluso con el apalancamiento adicional de las opciones. El amor del 90% de la gente por jugar a la lotería comprando opciones fuera del dinero tratando de prever el precio y el instante exactos, no les da buenas probabilidades. Por no hablar de tener que superar el coste theta en las opciones fuera del dinero (el valor temporal disminuye).

Steve Burns

Steve Burns ha sido un trader activo y de éxito durante más de 13 años. Es el autor de "Nuevo trader, trader rico", "Muéstrame tus opciones" y "Cómo hice dinero usando el Sistema Darvas de Nicolas". También ha colaborado con ZenTrader.ca y Business Insider. Steve bloguea en www.NewTraderU.com y [twitea como @SJosephBurns](https://twitter.com/SJosephBurns). Vive en Nashville, TN con su esposa, sus 5 hijos y su nieta



4. Iré corto en una acción que entra en una espiral descendente. Si una empresa ha dado un gran paso en falso con los inversores o clientes y se cae y sigue haciendo mínimos decrecientes entraré a corto. Me gusta entrar a corto tras ver mínimos de 52 semanas. Soy un creyente del "Sí, se puede bajar más."
5. No hago grandes apuestas en ninguna acción, mi preocupación está en concentrarme en cómo saldrán las próximas 100 jugadas, no una sola. Cuando estoy súper seguro de que una operación tiene que funcionar soy cauteloso, no soy agresivo con esa operación.
6. Mi objetivo en el trading no es inflar mi ego, sino ganar dinero.
7. Mi meta # 1 es la protección de mi capital, no hacer un millón de dólares.
8. Tengo un método en base a un plan en lugar de pedir opiniones a los demás.
9. He completado miles de horas de estudio mediante la revisión de gráficos históricos, he leído cientos de libros de trading y probado sistemas y métodos con históricos de prueba.
10. Incremento el tamaño de mi posición por pasos conforme llego a mis niveles de tolerancia de riesgo por lo que mis emociones y mis niveles de estrés no afectan a mi trading.

Si usted quiere tener éxito en el trading tiene que ser el bicho raro desapareciendo entre la multitud en la mayoría de los mercados la mayoría de las veces. Cuando todo el mundo empieza a estar de acuerdo con usted será el momento de tener cuidado.

Cuando oigo a la abrumadora mayoría decir "Simplemente, no puede ir más arriba." O "Simplemente, no puede caer más". Siento la música en mis oídos. Estas declaraciones significan que todavía hay un montón de vendedores y un montón de compradores listos a impulsar la tendencia. «

Tu acceso a las industrias de finanzas y medios de comunicación

AUTORES FREELANCE

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

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.

