

TRADERS

¿Está preparado
para operar?
No es una pregunta
simple

Vuestro mentor personal para el Trading

Número 10, Octubre 2015 | www.traders-mag.es

Teoría de Dow

Los principios que todo
trader debe conocer

Desmitificando las pautas estacionales:

6ª parte Buy Europe,
if America is on Holiday

Convertir el riesgo en beneficios

Trayectoria de un trader independiente





MANCHESTER UNITED
GLOBAL PARTNER



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

CÁMBIATE A UN BRÓKER DE DIVISAS SÓLIDO

www.swissquote.es



CALIDAD



SEGURIDAD



ESTABILIDAD



SWISSQUOTE

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



El éxito de un minuto
compensa el fracaso
de muchos años



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

Trading Emocional

» Tener una cuenta de operaciones con dinero real podría llegar a ser un obstáculo importante. La razón principal son las emociones, las cuales pueden llegar a impedirnos hacer lo correcto. El trading nos sube a la cima del mundo durante un minuto y nos baja al infierno al minuto siguiente. Esos son los 2 extremos emocionales que usted experimentará en el mercado de valores y que le supondrán un verdadero problema.

Después de todo, al reaccionar emocionalmente, encontraremos dificultades en la toma de decisiones objetivas y cada vez que intentemos hacer lo correcto. Y no importa si se trata de emociones positivas o negativas, sobre el miedo o la avaricia, el pánico o euforia.

Nuestras emociones son el resultado de la asociación del trading con el dinero real. Y en nuestra sociedad, el dinero se equipara con la seguridad. Y en general, pensamos que quienquiera que gane dinero, gana seguridad; el que pierde dinero, pierde seguridad. Y eso es perjudicial ya que nos impide hacer constantemente lo correcto (en lugar de lo que tenemos ganas de hacer en un momento particular en el tiempo).

Como resultado, cometeremos errores que nosotros mismos concluiríamos más tarde como ridículos y que sólo un idiota podría cometer. Pero somos idiotas cada vez que decidimos emocionalmente. Después de todo, cuando tenemos miedo, nuestras acciones están dominadas por la parte primitiva de nuestro cerebro y no por la parte analítica del mismo.

¿Cómo podemos resolver este dilema? Una solución consiste en disociar al trading del dinero, cuanto más mejor. Por supuesto, al final, es el dinero el que está siendo objeto de trading. Pero en vez de estar constantemente calculando lo que se podría comprar con el dinero que acaba de ganar (o lo que tiene que hacer justo después de sufrir una pérdida), le será mucho más útil mirar a su cuenta de operaciones de la manera más abstracta que le sea posible. Por ejemplo, mirar el saldo de su cuenta en términos de puntos, al igual que en un video juego.

Lo que puede sonar a juegos de azar, es en realidad exactamente lo contrario. Después de todo, jugamos siempre que actuamos emocionalmente. Y eso es exactamente lo que se suponía que iba a evitar el uso de los puntos en lugar de dinero: libras, dólares o euros. Desde luego, no es fácil eliminar de su mente a su cuenta de trading y moverse a una contabilidad basada en puntos. Pero merece la pena el esfuerzo ya que aunque sólo se distancie un poco del concepto del dinero, usted ya habrá logrado dar un paso para evitar que sus emociones se apoderen de usted al momento. «

Buen Trading,

Ioannis Kantartzis

Anastasios Papakostas

DE GIRO



100% TRADING 80% MÁS BARATO

- Invierta mundialmente con tarifas profesionales.
- Regulado por la Autoridad Holandesa de los Mercados Financieros.
- Puede hacerse cliente en 10 minutos.

TARIFAS BOLSA DE MADRID

ACCIONES (España)

€ **2,00**

+0,04% (comisión máxima 10€)

ACCIONES (US)

€ **0,50**

+\$0,004 POR ACCIÓN

OPCIONES (MINI IBEX35)

€ **0,50**

POR CONTRATO

FUTUROS (MINI IBEX35)

€ **0,60**

POR CONTRATO



18



38



58

ÍNDICE

OCTUBRE 2015

8 Noticias

Noticias destacadas del mundo financiero

PERSPECTIVAS

14 Prueba externa – Que es y para qué sirve

Un trader sistemático DEBE conocer y realizar pruebas externas de sus sistemas. Una prueba externa equivale a enfrentar tu sistema a la realidad. Una prueba externa responde, por tanto, a la pregunta que todo trader sistemático hace: ¿Será rentable mi sistema cuando lo ponga a trabajar con dinero real?

32 SeasonAlgo – Trading por diferencias mediante algoritmos y patrones estacionales

SeasonAlgo es una plataforma de software fácil de usar diseñada para ayudar a los usuarios que tienen una afinidad común por hacer un seguimiento de los mercados.

PORTADA

18 Convertir el riesgo en beneficios Trayectoria de un trader independiente

Es emocionante comenzar como trader por cuenta propia, pero a la vez es desafiante. Aún teniendo un método correcto, sabiendo lo que se hace y teniendo capacidad para comprometerse y adaptarse a los mercados, necesita una ipanzada de trabajo!

38 Estrategia con varias medias móviles exponenciales Una forma en la que los traders ganan dinero

Algunos traders piensan que seguir la línea de menor resistencia nos da poca precisión, lo que puede hacernos experimentar algunas pérdidas:

44 El ratio Alpha de R. Martinelli

Análisis y uso del ratio Alpha: herramienta para detectar comportamientos anómalos en el movimiento del precio

HERRAMIENTAS

28 www.quantopian.com

El punto de encuentro para los traders algorítmicos

50 Desmitificando las pautas estacionales: 6ª parte Buy Europe, if America is on Holiday

Estudiamos las estadísticas de los últimos 25 años con el objetivo de obtener una estrategia de trading consistente y fiable.

BÁSICOS

54 Juega con ventaja

Cómo crear Sistemas de Trading sin indicadores

Estás leyendo la presente revista, lo cual es más de lo que hace la mayoría de los mortales. De lo que estoy seguro es de que ya nadie puede dudar que hay que operar siempre siguiendo un Sistema Automático.

58 Análisis analítico del rendimiento r

El análisis de datos financieros es cada vez más complejo debido no sólo a la sofisticación del entorno de datos sino también debido a la carrera de creación de nuevos instrumentos financieros que ofrezcan más rendimiento..

62 Teoría de Dow

Los principios que todo trader debe conocer

El periodista y economista Charles Dow quién expuso sus teorías de análisis económico, en el Wall Street Journal, creo los índices bursátiles como metodología y planteó seis principios que se convirtieron en la base del análisis técnico que conocemos en la actualidad.

66 Trading de alta frecuencia HFT

¿Está el mercado amañado?

El término HFT se confunde frecuentemente con el trading electrónico. Pero no son los mismos ya que el segundo ha conseguido bajar los precios desde los años 90s hasta el 2006 mientras que el primero ha destrozado la ética de la inversión y especulación.

PERSONAS

70 Giancarlo Prisco hace scalping intradía con acción de precio y estudio del volumen, swing trading, largo plazo con fondos y ETF

74 Oliver Klemm – Trader profesional de futuros del DAX

Oliver ha operado durante los últimos 33 años. Comenzó su carrera en el Deutsche Bank, donde completó un programa de formación integral. Aprendemos mucho de el

COLUMNA

80 ¿Está preparado para operar? No es una pregunta que tenga por respuesta un simple sí o no.

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
 Barbastrasse 31a, 97074 Wuerzburg

Jefe de Redacción:

Anastasios Papakostas e Ioannis Kantartzis

Redactores:

Katharina Boetsch, Prof. Dr. Guenther
 Dahlmann-Resing, Marko Graenitz,
 Carmen Hellmann, Sandra Kahle,
 Simone Kirksey, Ozan Kuhn, Inessa Liss,
 Rodman Moore, Stefan Rauch,
 Katja Reinhardt, Markus Schneider,
 Karin Seidl, Tina Wagemann,
 Christine Weissenbergerr

Artículos:

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

Traducción supervisada por Santiago Lorente

Imágenes:

© mimagephotos, atScene, hywards, PRILL Mediendesign,
 denphumi, Massimo Cavallo, IMaster, ra2studio, dolphfyn,
 rommma, mizar_21984, opicobello, Georg Preissl, Wrangler,
 chris74, Minerva Studio / 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.



AVATRADE

ADOPTA EL FONDO DE COBERTURA ALGOS DE TRADENCY

AVATRADE lanzó en julio el fondo de cobertura algos de Tradency y a partir de este momento se ha puesto a disposición de los clientes de AvaTrade. Este agente de bolsa comenzará a ofrecer a sus clientes minoristas los fondos de cobertura algos como parte de su solución MirrorTrader. Desarrollado por los fondos de cobertura de todo el mundo, cada estrategia algos ha sido seleccionada manualmente de acuerdo con Tradency, según el rendimiento obtenido históricamente en las divisas y en los activos bajo gestión. El vicepresidente de ventas de AvaTrade, Roy Aaron dijo: "Nuestro principal objetivo ha sido siempre ofrecer a nuestros clientes las mejores herramientas de negociación con el fin de ayudarles a tener éxito en el mercado financiero. Por lo tanto, el nuevo servicio de fondos de cobertura algos encaja perfectamente con la visión de AvaTrade".

Para los traders minoristas, lo único que comercializa es la capacidad exponerse a distintos grados de gestión del dinero institucional en base a distintos tamaños de cuenta que están en general muy por debajo de los mínimos necesarios para abrir una cuenta en un fondo de cobertura. Algunos de los fondos involucrados en el lanzamiento son CenturionFX, IntelAgent, Sagat capital, Tribelet Capital Management y Bluehive capital.

Fuente: www.financemagnates.com

DESCANSE EN PAZ

Con gran tristeza tenemos que informarle que Mark Douglas ha fallecido repentinamente. Comenzó su carrera en Chicago en 1981 como agente de bolsa de Merrill-Lynch. Mientras aprendía operando en el mercados de futuros para sus clientes, comenzó a oír a otros agentes de bolsa acerca de sus victorias y derrotas en los mercados y se dio cuenta de que para tener éxito en el trading, hay que desarrollar una mentalidad única con un conjunto sólido de habilidades especiales. Una mentalidad de la que pocos intermediarios o traders conocían y mucho menos tenían. Cuando empezó el análisis de sus propios pensamientos y acciones, los traders comenzaron a pedirle consejo sobre su forma de pensar de manera efectiva comenzando así su carrera como entrenador de trading de primera. Mark Douglas fue el autor de "Operando en la Zona" (2001), así como "El trader disciplinado" (1990). Estos libros tienen como objetivo ayudar a los operadores de futuros y acciones a lograr la disciplina de trading psicológica necesaria para el trading. Viajó por todo el mundo durante 25 años como entrenador de traders individuales, traders institucionales de los bancos y las empresas de inversión, y organizó numerosos talleres a los que asistían traders de todos los niveles para mejorar su equidad inculcando una "mentalidad de trader". Todos los derechos de autor, marcas comerciales y propiedades de sus materiales están legalmente heredados por su esposa y socia de 34 años, Paula T. Webb. Paula continuará el legado de Mark con talleres y entrenando a traders - www.paulatwebb.com



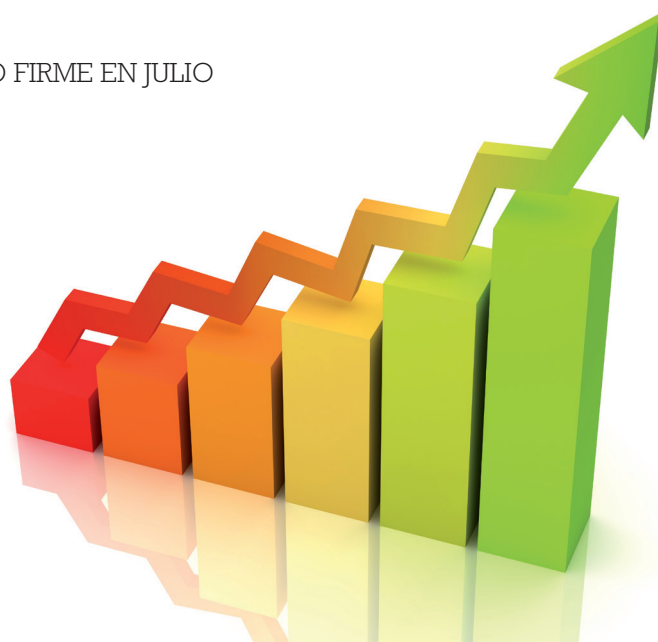
Fuente: www.markdouglas.com

LOS FONDOS DE FOREX

AL POR MENOR DE EEUU TUVIERON UN CRECIMIENTO FIRME EN JULIO

Según los últimos datos sobre los agentes de bolsa al por menor (RFEDs) publicados por la Comisión de Negociación de Futuros de las materias primas de Estados Unidos (CFTC), los fondos de divisas al por menor gestionados por los agentes de bolsa registrados que operan en los Estados Unidos se ha incrementado en un 6,4% en julio de 2015 en comparación al mes de junio. El aumento mensual en julio de 2015 iguala a la disminución general en la obligación total de FX al por menor del mes pasado. En Junio de 2015 se vio una disminución neta del -1,4% de los fondos gestionados por todos los agentes de bolsa que operan en los Estados Unidos.

Fuente: www.financemagnates.com



CFD SPOOFERS HA SIDO MULTADO CON CERCA DE 7 MILLONES DE LIBRAS POR LOS JUZGADOS INGLESES

Un tribunal británico dictaminó que la Autoridad de Conducta Financiera (FCA) tiene derecho a tomar medidas cautelares permanentes y sancionar por un total de 7.570.000 £ a 3 traders húngaros y a un inversor Suizo por sus prácticas de trading desleales. La técnica consistió en entrar y operar órdenes en acciones negociadas en la Bolsa de Valores de Londres, de tal manera que creaban una falsa impresión o engañosa de oferta y la demanda de esas acciones, lo que les permite comerciar esas acciones a un precio artificial. Los traders utilizan normalmente una mezcla de órdenes grandes y pequeñas entrando en un lado del libro de pedidos de la LSE para crear una falsa impresión de la oferta o de la demanda en una acción en particular. Estas órdenes no buscan entrar en el mercado. Las órdenes más grandes las colocaban cuidadosamente a precios lo suficientemente cerca de la mejor oferta o demanda de la LSE para dar una falsa impresión de la oferta y la demanda, pero lo suficientemente lejos como para reducir al mínimo el riesgo de que iban a ser objeto de comercio.

Usaron las órdenes pequeñas sobre las acciones (por lo general alrededor de 100 acciones) para mejorar la mejor oferta o precio. Dado que el precio mejoraba, las nuevas órdenes grandes se colocaban estratégicamente a precios cercanos a la nueva mejor oferta o demanda con el fin de apoyar la mejora del precio. De esta manera, los traders buscaron sistemáticamente manipular el precio de las

acciones al alza y la baja. Estas órdenes tuvieron efecto y movieron el precio de la acción por el ajuste del mercado al aparente cambio en el equilibrio de la oferta y la demanda. Una vez que el precio se había movido a un nivel ventajoso, iniciaban una operación en el otro lado de la cartera de pedidos a fin de beneficiarse del movimiento de precios que habían creado. Estas operaciones se llevaron a cabo tanto en la LSE como en un lugar en competencia con el fin de sacar provecho de la liquidez disponible.

Los pedidos grandes "por niveles", que no iban destinados al trading y que se utilizan para estimular el movimiento de los precios de las acciones pertinentes, se cancelaban y el proceso comenzaba de nuevo, normalmente destinados a mover el precio de la acción en la dirección opuesta. De esta manera, las acciones daban un resultado consistente tras comprarlas a precios más bajos y venderlas a precios más altos de lo que hubiera sido el caso de que la estrategia no se hubiese empleado. Los traders accedían a las plataformas de negociación pertinentes a través del Acceso Directo al Mercado (DMA) de los agentes de bolsa. DMA permite a los clientes un acceso directo a los mercados y otras plataformas de negociación. Ellos no negocian directamente en acciones, pero utilizan el instrumento derivado llamado Contrato por Diferencia (CFD), cuyo precio coincide, precisamente, con el precio de la acción subyacente.

Fuente: www.financemagnates.com, written by Avi Mizrahi



LARS SEIER CHRISTENSEN SALE DE LA JUNTA DIRECTIVA DE SAXO BANK

A finales del 2015 Lars Seier Christensen dimitirá después de 20 años en el consejo de administración de Saxo Bank, en donde él y su co-fundador Kim Fournais han trabajado juntos como co-directores generales. Christensen invirtió en la compañía en 1992 y se unió como co-CEO en 1995. Tiene una participación del 26% en Saxo Bank. Kim Fournais continuará como único consejero delegado y dirigirá el día a día de la compañía. El Consejo de Administración a 01 de enero de 2016 constará de Kim Fournais, CEO, Steen Blaafoalk, director financiero y riesgo del grupo y Søren Kyhl que se unirá para cubrir el nuevo puesto de Jefe Oficial del Grupo Operativo.



Lars Seier Christensen

Lars Seier Christensen declaró: "Nunca había imaginado que iba a permanecer como CEO en la misma empresa durante 20 años, pero ha sido un viaje increíble junto a los empleados más cualificados y talentosos de Saxo Bank. He deseado dar un paso atrás durante un período considerable de tiempo y creo que ahora es el momento adecuado para darlo. Dimito como co-CEO con una firme creencia en el éxito futuro de Saxo Bank, en el que también tengo un interés privado como accionista. Confío plenamente en que Kim Fournais junto al equipo de gestión conducirá a este banco a nuevas cotas".

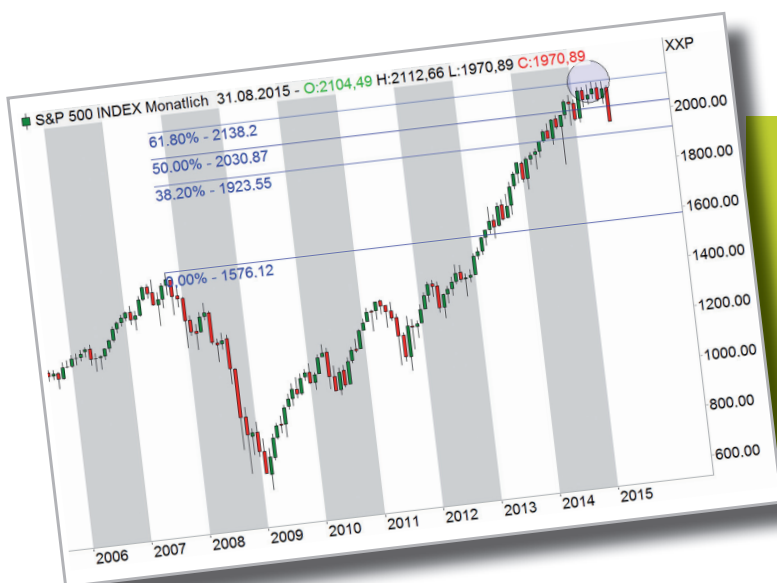
Kim Fournais dijo: "Lars y yo hemos tenido una sólida asociación desde que fundamos la compañía en 1992 y vamos a seguir unidos como accionistas de Saxo Bank. Tengo plena confianza en la estrategia de crecimiento de los segmentos de particulares e institucionales, y no menos confianza en el desarrollo de la mejor tecnología para apoyar nuestra oferta mundial de productos multi-activos.

Saxo Bank ha fortalecido su base de capital y ha agregado nuevos perfiles con títulos significativos y gran experiencia del Consejo de Administración".



Kim Fournais

Fuente: www.financemagnates.com



EXTENSIÓN DE FIBONACCI EN EL S&P 500

El máximo del S&P 500 llegó casi exactamente a la extensión del 161.8% de Fibonacci. El rango de la extensión iba desde el mínimo del 2009 al máximo del 2.007.

Fuente: www.tradesignalonline.com



SAXO BANK AUMENTA EL PODER DE SU PLATAFORMA CON LA RED AVANZADA DE INTERROUTE

Saxo Bank usará la infraestructura avanzada de Interoute para aumentar la velocidad, fiabilidad y seguridad de su plataforma de trading en línea. El proveedor de trading en línea danés, Saxo Bank, ha anunciado que se ha asociado con Interoute, operador propietario de una de las redes más grandes de Europa y plataforma global de servicios en la nube, para aumentar la conectividad de sus clientes a la plataforma patentada de operaciones multi-activo de la compañía, SaxoTraderGO . En base a la alta capacidad de la infraestructura de red de baja latencia de Interoute, los clientes de Saxo; es decir, bancos, agentes de bolsa y traders individuales, podrán beneficiarse de alta velocidad, datos en tiempo real, tales como los tipos de cambio, que puede cambiar hasta 10 veces por segundo. Según el anuncio, Interoute proporcionará Saxo Bank una conexión de 10 GB entre las oficinas y centros de datos de Saxo Bank en el Reino Unido y Dinamarca, así como una red de conmutación con etiquetas multiprotocolo (MPLS) que conectará a Saxo Bank con sus oficinas regionales de todo el mundo. La reciente volatilidad en los mercados globales, hizo que Saxo Bank experimentara un aumento en su volumen de operación



en agosto, particularmente en el mercado de valores chino en donde el mercado se movió violentamente. Sin embargo, en contraste con la volatilidad de SNB en enero, los agentes de bolsa están logrando ahora beneficiarse de las condiciones de trading. La nueva conexión de Interoute proporcionará a los clientes de Saxo Bank un aumento de las oportunidades para aprovechar los movimientos rápidos del mercado. De hecho, la propuesta de valor de Saxo Bank se centra cada vez más en su tecnología, permitiendo a los clientes hacer trading a través de una sola plataforma en todas las clases de activos.

Fuente: www.financemagnates.com



Fuente: Charlie Bitello, Stockcharts

DISCURSO DE **HENDRIK KLEIN**

Recientemente hablamos con el Sr. Hendrik Klein sobre su punto de vista. Él es CEO y CIO, socio fundador de Da Vinci Invest AG en Suiza. Da Vinci Invest es una de las firmas condenadas que recurrieron la sentencia.

Él nos dijo: "En cuanto a la sentencia, Da Vinci no ha operado, sino un trader Húngaro de una empresa llamada Mineworld. Nuestra función era la de invertir. Hemos presentado un recurso porque no tenemos funciones de supervisión para los traders. No eran nuestros empleados, sino de Mineworld. El miembro del mercado, Goldman Sachs, conocía las reglas de la Bolsa de Valores de Londres y no nos indicó ninguna violación de Mineworld, y sólo se dedicó a recoger los honorarios de bolsa. La multa es absurda. En este caso, cada inversor y gestor de activos de Madoff tendría que pagar multas similares porque el gestor de fondos de Madoff violó las leyes. Pido a todos los gestores de activos y organizaciones que se unan a nosotros para luchar contra este error involuntario de la justicia y que informe a mí. Nuestras estrategias están automatizadas mediante software de desarrollo propio que analizan los servicios de noticias y actúan en consecuencia. Nos hemos centrado en la preservación y el retorno de nuestro capital. Nunca negociamos estas mismas técnicas"



Hendrik Klein, CEO y CIO,
socio fundador de Da Vinci Invest AG

LA ESQUINA DEL AGENTE DE BOLSA



Alpari contrató a Roberto d'Ambrosio como director de operaciones en Europa. A principios de este año, el agente de bolsa pidió una licencia de explotación a la Autoridad de Servicios Financieros de Malta (MFSA). Roberto tiene más de 15 años de experiencia en servicios financieros. Empezó como un trader propietario. Él es un gestor de fondos de cobertura y un especialista en trading algorítmico y, antes de ocupar los puestos directivos de alto nivel en empresas de agente de bolsa de divisas, trabajó como asesor institucional para los fondos de cobertura y fondos de inversión.

Fuentes: www.alpari.com



Según el informe de la Comisión de Bolsa y Valores (SEC), los accionistas FXCM Inc. han confirmado la decisión del consejo de la compañía para promulgar una división inversa de acciones de la compañía. La junta FXCM Inc. lo propuso a la junta de accionistas en julio, cuando el valor de las acciones de la compañía se movía alrededor de 1,30 \$ por acción. Frente a la posibilidad de la exclusión de negociación en la Bolsa de Nueva York, en una reunión en septiembre los accionistas aprobaron la propuesta por un amplio margen. Del total de 82,347.638 acciones

comunes con derecho a voto para la decisión de división de acciones inversa, un total de 62,189.676 acciones estaban presentes en la junta de accionistas por medio de sus propietarios o aquellos con el poder transferido. Una abrumadora mayoría del 93% votó a favor de aprobar la propuesta de la junta. Según las normas de la NYSE, una empresa se enfrenta a su exclusión de la lista de cotización sólo si el precio de la acción está por debajo de \$ 1,00 durante 30 días hábiles consecutivos. La primera vez que la acción de FXCM Inc. cotizó por debajo de 1 dólar por acción fue a principios de agosto, con un nuevo aumento del precio por encima del umbral a principio de este mes.

Fuente: www.financemagnates.com



El agente de bolsa en línea, IG Group Holdings plc, ha publicado su informe anual de cuentas correspondiente al ejercicio económico del 2015, que tuvo un crecimiento continuo de los ingresos netos subyacentes. Además, la compañía amplió sus productos y su presencia geográfica con nuevas oficinas en Suiza y Dubai. Los ingresos de operaciones financieras crecieron un 4,9% hasta 388,4 millones en comparación con los £ 370.4 £ millones en 2014. La compañía destacó el hecho de que la cifra representa los ingresos de trading después del impacto por la fluctuación extrema del franco suizo en Enero. Sin esta fluctuación, los ingresos de trading habrían sido impresionantes: 400,2 millones de £.

Fuente: www.iggroup.com



Gain Capital ha sido incluida en la lista de la revista Fortune como una de las 100 compañías con más rápido crecimiento durante el 2015. Es la primera vez que esta compañía internacional de servicios de trading ha sido enmarcada en dicha lista, la cual sólo contiene a compañías que tienen excelentes rendimientos financieros y operativos. Hacia la mitad de la lista encontramos en el puesto 44 a Gain Capital debido a su reconocido crecimiento de las ganancias por acción que estuvieron en un 56% durante los últimos 3 años, a su crecimiento en la tasa de ingresos que llegó al 34% y al crecimiento de su beneficio que se situó en el 28%.

El jefe ejecutivo de Gain Capital, Glenn Stevens, comentó la noticia diciendo que la estrategia de la compañía se ha basado en combinar las nuevas adquisiciones con el crecimiento orgánico

como una apuesta para incrementar su negocio y así mejorar su ventaja competitiva en un entorno tan duro como el de la industria financiera. Durante los 3 últimos años, Gain Capital adquirió 5 compañías: GFT, Open eCry, GAA/Daniels Trading, Galvan Research y, recientemente, City Index. Con la adquisición de City Index, Gain ha alcanzado un negocio de trading online agregado de \$539 millones, con una media anual del volumen de trading de \$3000 trillones, con valores de clientes por \$1.1 billones y una base de clientela que se extiende en más de 180 países.

Fuente: www.fxstat.com



CMC Markets plc, un proveedor global de trading al por menor en línea, ha anunciado la publicación de sus informes de resultados financieros anuales de 2015 finalizado el 31 de marzo de 2015. Para CMC Markets el Reino Unido sigue siendo el mercado más grande y con más oportunidades de crecimiento. Los ingresos por cliente en el Reino Unido crecieron un 33%, mientras que los ingresos totales del Reino Unido crecieron un 46%. La región ANZ también creció significativamente, lo que les llevó a un aumento de los ingresos en un 24%. Las regiones europeas se han mantenido durante el año, lo que representa el 33% de los ingresos del grupo. En el resto del mundo (Singapur y Canadá) los ingresos fueron del 13% más altos que el año anterior.

Fuente: www.cmcmarkets.co.uk



BATS Global Markets publicó sus datos de agosto destacando entre ellos una cuota de mercado récord tanto en sus acciones estadounidenses como en sus opciones de empresas estadounidenses. En la renta variable estadounidense, BATS indicó que las cuotas de mercado fueron del 22% en agosto. En las opciones de Estados Unidos, BATS publicó que la cuota de mercado fue del 10,9% en agosto, superando el récord anterior de 10,8% fijado en julio de 2015. BATS hizo el récord de un día con 4,5 millones de contratos negociados el 21 de agosto y una participación de mercado del día récord de 12,4% el 28 de agosto. En Europa, BATS Chi-X Europe registró su segundo mejor mes de cuota de mercado en 2015 con el 25%.

Fuente: www.batstrading.com



Prueba externa

Que es y para qué sirve

Un trader sistemático DEBE conocer y realizar pruebas externas de sus sistemas. Una prueba externa equivale a enfrentar tu sistema a la realidad. Una prueba externa responde, por tanto, a la pregunta que todo trader sistemático hace: ¿Será rentable mi sistema cuando lo ponga a trabajar con dinero real?

» Manos a la obra

Imaginemos a un trader que después de elaborar un sistema, probarlo contra un determinado histórico de un mercado, y optimizar sus variables, decide ponerlo en

real. Es decir, jugarse su dinero. Entre las muchas dudas que le invaden, hay una por encima de todas. ¿Funcionará mi sistema en las próximas semanas o meses? ¿Se parecerán los resultados a los obtenidos en la optimi-

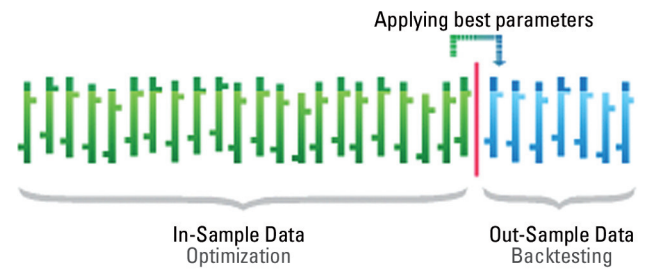
zación?. Miedo al futuro. El trader teme, con razón, que todo su trabajo no haya servido para nada. Que haya jugado con números, para obtener una ilusión que nada tenga que ver con la realidad. Y el trader piensa, como el futuro no se puede probar, pues habrá que arriesgarse y ver qué pasa. Pues no, no tiene razón, hay una técnica para probar el futuro. Es la prueba externa.

Una prueba externa consiste en probar un sistema optimizado en unos datos históricos, sobre datos vírgenes. A la optimización le llamamos prueba interna. A la prueba posterior sobre datos vírgenes, prueba externa. Los americanos les llaman in-sample y out-of-sample respectivamente.

¿Qué resultados creéis que se obtendrán en la prueba externa respecto a la interna?

¿Mejores? ¿Peores? Evidentemente peores. ¿Porqué? Pues porque una optimización no es más que la adaptación de un sistema a unos datos. Se buscan las mejores variables para un determinado histórico. Dichas variables no serán, con seguridad, las mejores para los datos futuros. Te tendrás que conformar con ganar algo. No hay más. La prueba externa suele ofrecer resultados penosos

G1) Prueba interna v prueba externa



En este gráfico, las velas verdes corresponden a la PRUEBA INTERNA y las velas azules a la PRUEBA EXTERNA.

Fuente: Elaboración propia

y enfrenta al trader novato con la cruda realidad. Pero es mejor conocerla antes de arriesgar tu dinero. No lo dudes.

¿Para qué sirve la prueba externa? A mi entender, no para seleccionar los valores para las variables de un sistema. No es eso. Lo que consigues con una prueba externa bien hecha, es saber si lo que estás haciendo tiene algún sentido. Estás probando tu metodología. Es decir, si ese sistema que has programado, en ese mercado, con ese



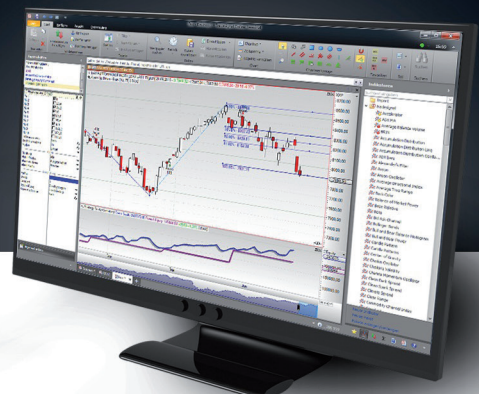
Heavy Trader

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



Tradesignal®
onLINE Terminal
www.tradesignalonline.com/terminal



Jesus Fernandez

Licenciado en Biología e Ingeniero informático. Trader por cuenta propia desde 1995. Fundador de Futurobolsa en 2005. Director del Club de inversión y formador de traders a nivel profesional. Colaborador asiduo del CTA americano FRPCapital.

✉ info@futurobolsa.com

marco temporal y optimizando como lo haces tú, tiene alguna posibilidad de éxito o no.

¿Cómo se realiza una prueba externa?

Se elige un periodo in-sample (interna) y otro out-of-sample (externa). La relación suele ser 2 a 1, pero no tiene porque. Por ejemplo, puedes elegir 2 años in-sample contra 1 año out-of sample o 4 meses in-sample contra 1 mes out-of-sample como muestra la figura a continuación. Los resultados de cada optimización (prueba interna) se aplican al período posterior (prueba externa). Lo que es importante es realizar tantas pruebas externas como puedas, con el histórico de que dispones. Una sola prueba externa no vale para nada, se requieren muchas. Al final se promedian los resultados y se sacan las conclusiones.

Resultados mediante un ejemplo

Imaginemos que hemos realizado las 8 pruebas externas que muestra la figura. En cada una de las pruebas

nos guardamos las estadísticas principales tanto de la prueba externa como de la interna. Y hacemos promedios. Me voy a inventar los resultados para poner un ejemplo sencillo que se entienda bien. Mido la ganancia/mes:

Promedio de ganancia/mes de las pruebas internas = 5000€

Promedio de ganancia/mes de las pruebas externas = 1000€

Podríamos, a continuación, medir el acople:

Acople = 1-PE/PI

En nuestro caso:

Acople = 1-1000€/5000€ = 0.8

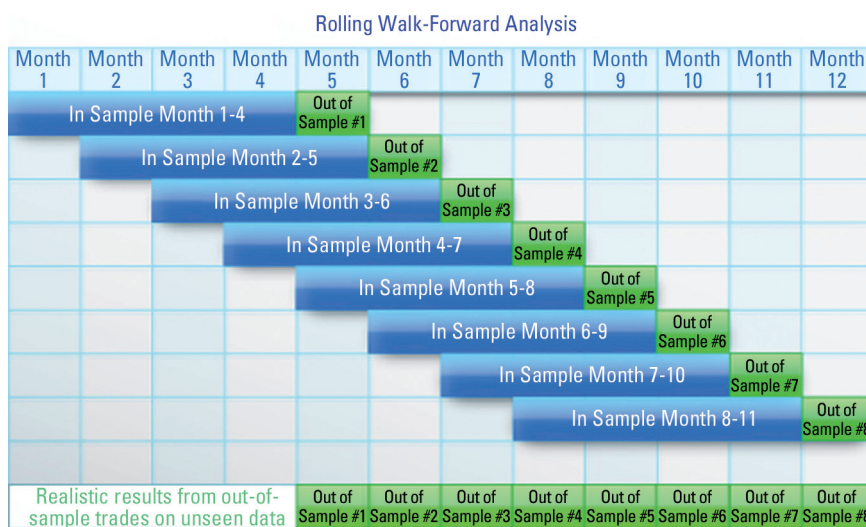
Interpretación: el 80% de los resultados de nuestras optimizaciones con ese sistema, en ese mercado y con ese marco temporal, son acople. Es decir, fantasía. Nos hemos adaptado a los datos, hemos jugado con los números para encontrar una combinación que se acopla al histórico usado. Solo podemos esperar un 20% de las ganancias obtenidas en la optimización.

Contra más optimizas, más te acoplas. Contra más te acoplas, más te engañas. La optimización de parámetros de un sistema es imprescindible, pero debe ser suave, contenida, usando un número de combinaciones bajo. De

nada te sirve sobreoptimizar y obtener resultados espléndidos. Como dicen los americanos, estás haciendo un guante para la mano del pasado. Contra más ajustado sea ese guante, peor le irá a la mano del futuro, porque la mano del futuro, será otra.

La primera vez que un trader novato realiza con sus sistemas pruebas externas, le sucede como a los niños de otros tiempos. Descubren que los Reyes Magos no existen, que son sus padres. Pero seamos positivos. Es preferible saberlo antes de chocarse contra la realidad. Porque... ¿que estamos haciendo cuando aplicamos un sistema a un mercado contra la cuenta que tenemos abierta en nuestro broker? Exactamente, una prueba externa. «

G2) Rolling walk-forward análisis



En el gráfico 2, la zona azul corresponde a las sucesivas pruebas internas que se enfrentan a las pruebas externas que son los cuadrados verdes.


Fuente: Futurobolsa

La bolsa paneuropea

Innovación. Cobertura. Oportunidades.

www.batstrading.co.uk

 @BATSGlobal



¿SE HA QUEDADO
CON LO MÁS
IMPORTANTE?

Negociar únicamente en la Bolsa de Madrid hará que perdamos:

- más del 30%* del mercado español de renta variable
- la posibilidad de acceder al mejor precio disponible
- unas tarifas de contratación considerablemente más reducidas

Si no está negociando con BATS Chi-X Europe, pregunte a su agente cómo puede acceder a todo el mercado español.

* Cuota de mercado de BATS en setiembre 2015

BATS CHI-X
EUROPE
Making Markets Better®



Trayectoria de un trader independiente

Convertir el riesgo en beneficios

Es emocionante comenzar como trader por cuenta propia, pero a la vez es desafiante. Aún teniendo un método correcto, sabiendo lo que se hace y teniendo capacidad para comprometerse y adaptarse a los mercados, necesita una ¡panzada de trabajo! Desde el momento en que Christiaan van der Meer oyó sobre cómo invertir y hacer trading a finales de su adolescencia, aspiró a ganarse la vida como trader independiente. Tras 10 años de actividad en los mercados como hobby, y tras trabajar durante 7 años como gestor de fondos, decidió dejar su trabajo y convertirse en un operador independiente en el verano de 2012. Sin ataduras, siendo su propio jefe y totalmente comprometido con los mercados. En este artículo nos cuenta su trayectoria.

» Preparándose

Obviamente, tenía que prepararme para ser capaz de empezar. Lo más importante al principio de mi viaje era la financiación. No sólo para el trading, sino también

para vivir. Al no tener ni niños, ni una hipoteca o préstamos en aquel entonces, las cosas fueron relativamente sencillas. Pero para ser honesto, la gestión de fondos durante mi carrera me introdujo a un estilo de vida cen-

A mechanical gripper is shown in the upper right corner, holding a wooden chess piece (a king) in a way that it appears to be about to move it. The gripper is metallic and complex, with various gears and sensors. The chessboard is made of polished wood with alternating light and dark squares. Several other chess pieces are visible on the board, including a knight, a pawn, and a rook. The background is a bright, slightly blurred white, suggesting a well-lit environment.

FxPro
Trade Forex Like a Pro

Colóquese con sabiduría

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).

F1) Fondos necesarios

Los fondos requeridos son la suma de la cantidad disponible para el trading más cuánto se necesita para vivir. Usted quiere estar seguro de que puede vivir 2 años sin el estrés causado por la reducción (o incluso la falta de) su renta. El autor basa sus operaciones en la regla estándar de riesgos y gestión del dinero del 2 al 6%. Arriesgó un máximo del 2% del capital de inversión por operación, con una exposición máxima total del 6% del capital. Más tarde, redujo el riesgo aún más.

Fuente: rewardtherisk.com

trado en la economía lo cual me dio mucha disciplina financiera.

Uno de los factores cruciales que hicieron posible que cambiase de carrera, fue el gran impulso que ha habido durante los últimos años de los agentes de bolsa de Internet. Las plataformas de negociación de hoy son muy sofisticadas. Además, los costes por operación y otros gastos asociados se han reducido significativamente. Con una conexión de banda ancha en el hogar, se tiene acceso en tiempo real a todos los mercados financieros del mundo las 24 horas del día. Apenas hay barreras, no como en el pasado, por ejemplo, cuando había que alquilar un lugar en el parqué.

Transición: Oportunidades frente al riesgo

Durante mi trabajo como gestor de fondos de acciones de los mercados emergentes, buscaba sobre todo oportunidades. El mandato de un gestor de fondos le obliga a invertir tanto como le sea posible en una determinada clase de activos. Aunque las condiciones del mercado no le sean favo-

rables, la mayor parte de los activos bajo gestión (AUM) tienen que estar invertidos. Obviamente las medidas de riesgo son esenciales, pero las oportunidades son lo primero.

Un trader, sin embargo, no tiene por qué estar en el mercado todo el tiempo. Sólo debe estar en el mercado cuando hay dinero de por medio. Por lo tanto, el riesgo tiene un papel mucho más importante en el trading. Así que poco después de iniciarme como trader autónomo, me di cuenta de que tenía que realizar un cambio importante en mi enfoque. Un compañero no deseado: el miedo a perder, me llevó en la dirección correcta.

Soportando el dolor

Uno de los mayores retos a los que me enfrenté al principio, fue tener que soportar el dolor de decisiones "equivocadas". Todo el mundo odia perder, pero si el trading es su única fuente de ingresos, perder duele mucho más. Al principio, no lo sabía, ya que tenía una cantidad considerable de fondos y un presupuesto seguro para gastos cotidianos. Sin embargo, después de un par de rachas en contra, el dolor de perder realmente comenzó a dañarme. Como resultado, me volví más ansioso cada vez que operaba.

Parálisis

Todos hemos oído el cliché "cortar rápido las pérdidas y dejar correr los beneficios". Como yo era una persona con aversión al riesgo, reducir las pérdidas nunca supuso un problema para mí. Pero al ponerme nervioso corté mis ganancias y ¡aún más las pérdidas! Yo tenía miedo a estar en el mercado y me quedé paralizado. Yo sabía que mi método, mi gestión del riesgo y dinero eran buenos. Luego sólo tenía que adaptar mi mente.

Así que profundicé más en la psicología del trading. Obviamente, la trivialidad "opere sin emociones" no me ayudó. Entonces descubrí el libro "Psicología del Trading" del trader alemán Norman Welz. Para dominar mi ansiedad, me di cuenta que tenía que aceptar la incertidumbre y adaptar mi riesgo y mi administración del dinero.

Nadie lo sabe

Como trader y exadministrador de fondos sabía que las pérdidas son parte del juego. Nadie puede predecir el futuro. No hay un solo indicador que de una señal fiable al 100%. Sin embargo, aceptar las pérdidas sigue siendo difícil. Como resultado, queremos adaptar nuestras operaciones a la dirección más favorable, pero en realidad no tenemos control sobre la dirección del precio. Sólo podemos controlar nuestros niveles de entrada y salida, el tamaño de la posición y por lo tanto, nuestras ganancias y pérdidas potenciales. Entre la apertura y el cierre

Información

Factor de beneficio: Mide el éxito del sistema de trading. Un valor superior a 1 significa que el sistema es rentable, por debajo de 1 que el sistema pierde dinero.

Fórmula: las ganancias totales de las operaciones rentables/pérdida total de las operaciones

Tasa de acierto: Porcentaje de operaciones con éxito.

Ratio Riesgo/Recompensa: Compara la cantidad expuesta de dinero (riesgo) con el resultado positivo esperado (recompensa)

de nuestra operación, los traders están expuestos a la inquietud de la incertidumbre. De verdad os recomiendo investigar un poco la psicología de trading para obtener una imagen completa en este proceso. Una vez me di cuenta de que tenía que aceptar la incertidumbre, busqué una técnica para implementarla en mi trading.

Que no le afecte

Me di cuenta de que la mejor manera de liberarme de las preocupaciones de los resultados inciertos, era asegurarse de que el resultado negativo de una operación específica no me afectará. Tuve que hacer que mis operaciones fuesen 'aburridas'. Hay una solución simple para hacer aburridas las operaciones: operar cantidades pequeñas. Tal vez usted haya jugado al póquer, cuando le gusta el juego y juega con cantidades cómodas, la toma de decisiones se hace más fácil. Lo mismo aplica al trading. Sentí que la regla básica del 2 al 6% de riesgo/exposición era demasiado agresiva para mí y tuve que encontrar mi nivel de confort real. Así que reduje el tamaño de mi posición y ahora estoy más cerca de 0.5% de riesgo por operación. Cada trader tiene su propio nivel de confort y en caso de que usted se sienta nervioso mientras tenga posiciones abiertas, debería reducir su tamaño.

Creando confianza

Tras ajustar el tamaño de la posición, recuperé la confianza en la ejecución de mis operaciones. En mi anterior estilo de negociación, me centraba en conseguir la operación perfecta. Pero ahora, con una exposición mucho menor, no me importaba si mi configuración no se materializaba. Empecé a mirar de una forma totalmente distinta a mis registros de trading. Anteriormente, miraba las operaciones que habían ido bien y me gustaba ver las rachas. Pero ahora sólo presto atención a la línea de fondo y al factor de ganancia. Como resultado, me "automaticé" mucho más. Ahora pues si encuentro una configuración adecuada la opero.

Cuando se alcanzan ciertos niveles, opero. Cuando las operaciones salen por límites de pérdidas, sigo adelante. Ya no existe la necesidad de enojarse o frustrarse cuando el precio se mueve favorablemente después de dejarte fuera. La calidad de operaciones importa, pero la carrera de un trader no depende de una operación, sino más bien de la suma de todas las operaciones. Reconocer que unas pocas operaciones perdedoras no pueden hacerme daño me liberó de operar con ansiedad.

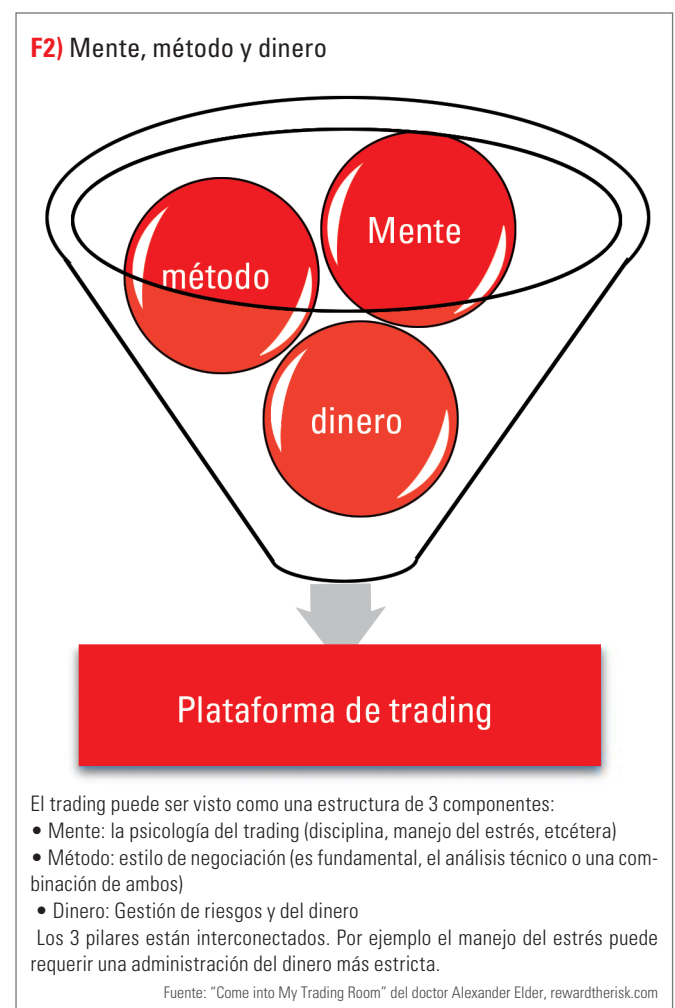
Nunca te aburres

Afortunadamente, resultan ser ciertas las expectativas positivas de la operativa a tiempo completo. Cada día es emo-

cionante y nadie del mundo del trading se aburre. Siempre hay mucho que hacer en los mercados financieros y hay mucho por descubrir. Como trader no vinculado a un mandato, puedo investigar movimientos que creo que podrían ser interesantes así como buscar oportunidades donde sospecho que las puede haber. Es excepcionalmente emocionante, y si tiene pasión por los movimientos a nivel mundial, este es ¡el trabajo perfecto! Se obtiene una gran sensación cuando un movimiento se despliega por anticipado y nuestra operación basada en este supuesto se mueve en la dirección correcta, la recompensa parece ser el doble.

Flexibilidad

Con los mercados financieros globales accesibles desde las casas de los traders, las 24 horas del día, uno se vuelve muy flexible. Yo vivo en Europa, por lo que observo los mercados desde madrugada hasta cuando el mercado americano cierra a las 22.00 CET. Esto me ofrece una gran cantidad de posibilidades. Mientras que en un trabajo regular (de oficina), un empleado tiene que estar allí también durante las horas más lentas, yo puedo ser



T1) Agenda básica diaria

Time	Actividades diarias
8.00	Desayuno leyendo el pre-mercado
9.00	Mercados europeos y Forex (10:00 los lunes y miércoles)
10.00	
11.00	
12.00	Comida
13.00	Investigación
14.00	
15.00	Mercados europeos, americanos y Forex
16.00	
17.00	
18.00	Cena y tiempo libre
19.00	
20.00	Mercados americanos
21.00	
22.00	

Fuente: rewardtherisk.com

más flexible con mis horas de trabajo. En general, esto no quiere decir que trabaje menos horas, pero puedo adaptar mi horario a las circunstancias. Además, los mercados estarán allí mañana. Así que si hay un día con poca acción o tengo otros intereses, es fácil saltarse un día.

El adaptarme a una rutina diaria me resultó bastante fácil. En general debido a mi trabajo anterior, en el que ya estaba familiarizado con las horas pico del día y los períodos más lentos. La mayor parte de la acción se da entre

las 9.00-11.00h CET y después de las 14:30 hasta el cierre europeo en torno a las 18.00 CET, con una última hora pico de los Mercados durante la noche entre 21,00-22,00 CET. Aunque las divisas se pueden negociar las 24 horas del día, la mayor acción tiene lugar durante el horario de negociación de Londres. Mi horario se ajusta a este perfil (ver Tabla 1). Puesto que es importante mantenerse en forma y centrarse en el trabajo, uso el lunes por la mañana durante el cual el mercado es bastante lento para hacer ejercicio en el gimnasio y final de la mañana/tarde para hacer ciclismo ocasional durante la semana (además de entrenamientos el miércoles y sábado). El ejercicio ayuda a despejar la mente y mantenerse saludable. Sin duda, acaba con el estrés, por lo que es importante tener tiempo libre para este tipo de actividades.

El impulso de operar

Ser capaz de dedicar todo el día a los mercados suena de lujo. Sin embargo, al principio estaba ansioso por abrir una operación tras la apertura de mi plataforma de negociación. Ya que en un trabajo normal se nos recompensa por nuestra actividad durante nuestra rutina de trabajo, sería malo no operar todo el tiempo. Como resultado, cuando estén sentados detrás de sus pantallas estarán dispuestos a actuar en lugar de esperar a que la configuración de trading dibujada previamente evolucione hasta el momento óptimo para realizar la entrada. Como resultado de esta forma de pensar, abrirá posiciones de inmediato, haciendo caso omiso de que la calidad del trading no se lleva bien con las entradas anticipadas. Peor aún, entrará en los niveles equivocados porque un riesgo/recompensa equivocado le puede señalar zonas donde no se debe operar.

La mayor parte del tiempo, me encontraba persiguiendo a las operaciones. Es decir, mucho después de que un cierto nivel fuese alcanzado, abría mi posición, sin darme cuenta que en realidad el beneficio no se correspondería con el esperado. Como se muestra en la Figura 3, el beneficio potencial se redujo drásticamente al entrar en una operación con retraso, mientras que la exposición a la baja de la configuración a operar aumenta. Mover el límite de pérdidas no es una alternativa, ya que cambia la configuración de trading y forzaría un nuevo plan de negociación. Entrar justo a tiempo puede ser imposible, pero esperar el momento de la configuración específica, es la clave. Como dice el refrán: la paciencia es una virtud. La autoevaluación me ayudó mucho a conseguir tener bajo control a mi trading.

Seguimiento de su operativa

Muchos entrenadores de trading recomiendan registrar sus operaciones y llevar un diario de negociación. Lo se-

Factores crítico de éxito en el trading electrónico

- Conexión estable de internet (!No Wi-Fi!)
- hardware rápido

Agente de bolsa:

- Fiable y con una plataforma de evaluación de riesgo, gráficos avanzados, griegas de las opciones, etcétera
- Bajas comisiones
- Enrutado de órdenes al mercado
- Ejecución rápida

Instrumentos:

- Horquillas ajustadas
- Tamaño de las posiciones flexible
- Instrumentos apropiados para las estrategias

cundo sin reservas. Registre todas las operaciones en una hoja de cálculo y haga cálculos como el factor de ganancia, frecuencia, etc. Se necesita relativamente poca disciplina para mantener la hoja de cálculo de trading actualizada. Yo simplemente registro al final del día todas las operaciones en mi hoja de cálculo de trading.

Un trader por cuenta propia se mueve en gran parte por sí mismo por lo que un diario de trading es esencial. Mi libro de registro constituye la columna vertebral de mi proceso de aprendizaje continuo. A veces me es difícil tener la disciplina para escribir cada operación individual en mi cuaderno de bitácora, pero definitivamente vale la pena el esfuerzo. Me confronta con mi decisión comercial, tengo que dar cuenta de lo que estoy haciendo. ¿Por qué operé? ¿Por qué entré ahí? ¿Dónde está mi salida potencial (límite de pérdidas y toma de beneficios)? En definitiva, un registro nos ayuda en la planificación de la operativa y es el primer paso en su plan de trading.

Además, de vez en cuando es muy interesante leer las entradas del registro. Especialmente en un periodo de negociación cuando las cosas no parecen funcionar. Lo hago con regularidad y frecuencia para darme cuenta de que me olvidé de la disciplina. Así que en estos casos es bueno volver al camino correcto de nuevo.

El poder de Fibonacci

Mi estrategia de trading se basa en gran medida en los retrocesos fuertes de Fibonacci y sus extensiones. En particular, el 61.8% y 38.2% son los retrocesos que obtienen toda mi atención al operar índices y divisas. Aunque es arbitrario saber si el mercado paga en los niveles de Fibonacci, ofrece excelentes puntos para las entradas y salidas de trading. Además, la apertura de una operación cerca del nivel de Fibonacci ofrece un gran ratio potencial riesgo/recompensa, por lo que un trader puede sentirse satisfecho con una tasa de éxito menor. Me gusta tomar posiciones en el área de 61,8%, cuando el RSI está 'sobrevendido' y señala un valor por debajo de 25 en el gráfico de 30 minutos.

Mi método se basa en el trading swing. Aunque el scalping opera en plazos más cortos, mi objetivo de cambios es de unos pocos días, como mínimo un par de horas (salvo picos

repentinos). Me llevó un poco de tiempo antes de que me diese cuenta de que la combinación de fuertes niveles de Fibonacci y el RSI era para mí el camino a seguir. Al igual que la mayoría de los traders, empecé con una serie de indicadores en busca de una tendencia dentro de varios marcos temporales. Sin embargo, la mayoría de las veces me sentí frustrado por el conflicto de indicadores o la falta de una fuerte señal de un indicador individual. Haciendo pruebas, obtenía una pequeña ventaja temporal leve. Se ha demostrado que es especialmente difícil determinar los puntos de salida correctos. Además está el tema de los mercados laterales durante largos periodos de tiempo. El patrón en el gráfico no coincidía con las señales procedentes de los indicadores. Por lo tanto, no podía ejecutar con convicción las operaciones a pesar de estar cumpliendo con los criterios. Necesito un nivel que esté claramente visible en el gráfico, con apoyo de una señal de vuelta. Los niveles de Fibonacci son fáciles de dibujar y de encontrar en un gráfico. Además, en muchas ocasiones coinciden con los soportes o resistencias. Eso hace que estos niveles sean adecuados para entender de forma fácil los niveles de entrada y salida. Yo utilizo el RSI para añadir color a la evolución de los precios. Para mí, es muy importante poder ver de un solo vistazo si una operación se puede llevar a cabo o no. Cuanto más

F3) EUR/USD, riesgo vs. beneficios



Cuando surge una configuración de trading potencial, es muy importante ser paciente hasta que se alcanza el punto de entrada deseado. Pero también entrar tarde tiene un impacto significativo en el resultado potencial. Por ejemplo, la línea verde nos da el resultado potencial en pips (eje derecho) para una posición larga con precio objetivo 1.1025 (100% de extensión del movimiento anterior) al entrar en los precios de ese momento (línea negra, eje izquierdo). El máximo beneficio potencial es el del nivel de retroceso del 61,8%, donde está prevista la entrada. Una entrada inoportuna también aumenta el riesgo, ya que el nivel de límite de pérdidas, de acuerdo al plan de trading, estaría más distante. Esto tiene un impacto negativo en la relación riesgo/recompensa (ver zonas roja/verde) que puede moverse a una zona en donde se infligen sus normas de trading. Además, puesto que la distancia actual del precio se va de la zona, la pérdida es significativa. En este caso un trader podría dudar durante los movimientos de precios, ponerse nervioso y, como consecuencia, podría cerrar la operación prematuramente con una pérdida (véase la línea roja para el resultado si se entra prematuramente a 1,0930). Imagínesse la frustración cuando el precio se mueve un poco más allá del retroceso para ocasionar una pérdida prematura por límite de pérdidas, pero luego se mueve hasta el nivel de toma de beneficios que habíamos proyectado. La línea negra también se puede interpretar como los resultados tras entrar exactamente en el nivel de retroceso del 61,8%.

Fuente: Interactive Brokers (data), rewardtherisk.com



Christiaan van der Meer

Christiaan van der Meer es un trader e inversor independiente. Trabaja con Forex, índices internacionales y acciones europeas y americanas. Su estilo de trading se basa en el análisis técnico aunque teniendo especialmente en cuenta los movimientos macro. Con anterioridad trabajó como gestor de fondos centrandose sus inversiones en CEE y acciones rusas.

✉ rewardtherisk.com, chris@rewardtherisk.com

complicada sea la configuración, más dudas pueden surgir y más difícil será de manejar una posición abierta.

Veamos un ejemplo de una operación que hice en el USD/JPY en octubre de 2014 (Figura 4). Durante las primeras horas de la mañana, el USD/JPY hizo un retroceso casi exacto del 61,8% hasta un mínimo de 106,25 (ver retrocesos azules). Desafortunadamente, esto se llevó a cabo antes de mis horas de trabajo (antes de las 9.00 CET), así que no pude entrar de inmediato.

Aunque reconocí la fuerza del movimiento, decidí no saltar encima del movimiento y esperé un retroceso. Mi paciencia se puso a prueba, ya que el par subió 60 pips sin retrocesos significativos (> 23,6%) y en un marco temporal menor (5 minutos) el RSI se mantuvo por encima de los niveles neutrales. Durante la tarde, finalmente, se dio un retroceso exacto del 50%, por lo que pude abrir la operación cerca de este punto.

Mis salidas se basan principalmente en alcanzar la extensión del 100% o hasta el 161,8% del impulso anterior, lo que implica tasas de 108,10 a 109,28 (ver ampliación magenta). Decidí dividir la posición y colocar una toma de ganancias en ambos niveles. La salida obvia se daría si no se respeta el 61,8% del nivel, así que puse el límite de pérdidas (para la posición total) ligeramente por debajo de ese nivel, en torno a 106.10. Así establecí las siguientes condiciones:

- Entrada:** 106.64
- Toma de beneficios:** 108.05-108.10 (mínimo)
- Límite de pérdidas:** 106.10
- Riesgo/Beneficios:** 55 pips / 140 pips

Me gusta este tipo de configuración debido a su excelente relación riesgo/recompensa.

La recompensa es de aproximadamente 2,5 veces el riesgo, lo que implica que incluso si estoy en lo correcto sólo el 40% de las veces, soy capaz de obtener un beneficio neto. La posición nunca entró en terreno negativo y se movió constantemente hacia arriba, por lo que monitorizarla no creaba ningún tipo de estrés. 2 días más tarde, se ejecutó la primera toma de beneficios. Evalué la gráfica y me di cuenta de que el RSI se encontraba en un nivel elevado (por encima de los 80). En consecuencia esperar una extensión de 161,8% parecía demasiado optimista y por lo tanto, también cerré la segunda parte de la posición.

F4) Operación en el par de divisas USD/JPY



Este es un ejemplo que muestra una de las configuraciones de trading básicas usadas por el autor. Durante las primeras horas de la mañana, el USD/JPY hizo un retroceso casi exacto del 61,8% hasta un mínimo de 106,25. A continuación, el par subió 60 pips sin un retorno significativo. Por la tarde, finalmente, se dio un retroceso del 50%, por lo que se abrió la operación cerca de este punto. La salida era obvia si no se respetaba el 61,8% del nivel, por lo que el límite de pérdidas se colocó ligeramente por debajo de ese nivel, en torno a 106.10. 2 días más tarde, se ejecutó la primera toma de beneficios. A medida que el RSI se fue a niveles más elevados (por encima de 80) el autor cerró la posición completa..

Fuente: NinjaTrader

Vale la pena el esfuerzo

Comenzar como trader independiente es un reto, pero muy emocionante. Existen diferentes métodos para ganar dinero. Asegúrese de que tiene un método probado antes de tomar la decisión de convertirse en un operador a tiempo completo.

Tenga en cuenta que una gran parte de su éxito provendrá de su capacidad para hacer frente a los desafíos. Sus habilidades para adaptarse a las circunstancias se pondrán a prueba. Como dijo el operador profesional George Slezak ("Principals and Psychology of Day Trading", 1997): "Trate de permanecer en el juego. Sobreviva". Sólo tengo una cosa que añadir: ¡Disfrute del paseo! «

Plus500

La máquina internacional de negociaciones



Plus500 permite operar los instrumentos financieros más populares del mundo

**Bolsa • Índices • Divisas
Materias Primas • ETF**

Plus500 Ltd cotiza en la Bolsa de Valores de Londres

www.Plus500.es



NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE
PÁGINA WEBPRUEBA DE
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE
APLICACIÓN

Nuevos Productos

Noticias del mundo tecnológico

» **OptionsCity Software**, proveedor de soluciones de trading electrónico de futuros profesionales y opciones que incluye Metro NOW, presentó la plataforma en la nube de trading de futuros, CityTrader. CityTrader ofrece en su plataforma de trading en línea, funcionalidades avanzadas tales como la construcción personalizada de trading por diferencia y RFQs a traders activos y participantes del mercado de productos básicos. OptionsCity también anunció la disponibilidad de City API, un API de servicios REST que vale para acceder a los datos de mercado y al análisis de futuros y opciones sobre futuros. Según OptionsCity, los productos CityTrader y City API están diseñados para ofrecer a los clientes una solución de tecnología financiera profesional escalable, con amplias aplicaciones en el mercado. La API REST permite a Arms la creación de herramientas personalizadas para futuros y opciones para el trading sobre futuros. Para los agentes de bolsa, comisionistas de futuros (FCMs) o asesores de trading de productos básicos, CityTrader podría ser la marca blanca alternativa de valor añadido a los sistemas basados en Windows y desarrollos propios. Para obtener más información, visite www.optionscity.com

» **Metaquotes** ha lanzado una nueva actualización de MetaTrader 5 Android. Metaquotes ha añadido 24 objetos más de análisis a los 30 indicadores existentes para que usted los disfrute en su smartphone y tableta convirtiéndolos en una poderosa herramienta de análisis técnico de los mercados. Se ha puesto a nuestra disposición las capacidades para trazar líneas, canales, ondas de Elliott, Gann y Fibonacci, así como otras formas geométricas. Otra innovación que se ha añadido a MetaTrader 5 Android es el sistema (One-Time Password) OTP. Con él, se ha conseguido un nivel adicional de seguridad para sus cuentas mediante la autenticación de 2 factores. Ahora, podrá incluir un código de verificación adicional, además de su palabra de inicio y la contraseña en su terminal de sobremesa o tableta. El código se genera en el teléfono inteligente de la aplicación MetaTrader 5 Android. El código generado se asocia a un dispositivo en particular y se cambia cada 30 segundos, por lo que nadie puede acceder a su cuenta de trading. Si quieres leer más, visite www.metaquotes.net

» **TradeStation** e Investors Business Daily (IBD) se han unido para llevar a sus clientes TradeStation la Leaderboard TradingApp. Con esta aplicación podrá experimentar el poder analítico de IBD's Leaderboard directamente en la plataforma de TradeStation. La vinculación de los símbolos amplifica las oportunidades de trading mediante la combinación de las ideas de trading viables con capacidades de ejecución en tiempo real. La Leaderboard TradingApp explora las listas de valores y pantallas propietarias de IBD para encontrar acciones que tengan el mayor potencial para obtener grandes ganancias. La llamada "Lista de Líderes" muestra las acciones que se encuentran en, o cerca de los puntos de compra, para que pueda operar en el punto óptimo. Cuando las acciones líderes comienzan a parpadear con señales de venta, se pasan a la llamada "lista reducida", lo que le permite bloquear ganancias potenciales saliendo rápidamente de ellas. Obtenga más información en www.tradestation.com/promo/leaderboard

TradeStation



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



NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE
PÁGINA WEBPRUEBA DE
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE
APLICACIÓN

http:// www.quantopian.com

www.quantopian.com

El punto de encuentro para los traders Algorítmicos

» Cada vez son más los traders privados que reconocen las ventajas del trading sistemático y por lo tanto utilizan algoritmos. Aunque resulte muy sencillo para los programadores, a los principiantes les resulta difícil al principio durante algún tiempo: ¿Cuál es el lenguaje informático de programación más adecuado?, ¿qué herramienta es la más intuitiva y práctica?, ¿dónde encuentro personas de ideas afines a las mías? Quantopian es una plataforma en línea que ofrece estas posibilidades, siempre que conozca el lenguaje de programación 'Python'.

La plataforma Quantopian es un sitio web que le abre las puertas al "mundo algorítmico". Dicha plataforma le proporciona las siguientes funciones:

1. Codificación de algoritmos individuales en el lenguaje de programación Python
2. Pruebas de estrategias de negociación algorítmica sobre históricos de precios
3. Simulación de trading basada en datos en tiempo real
4. Operación en vivo de los algoritmos con dinero real mediante una combinación de su propia cuenta de bolsa con Quantopian

Le daremos la buena noticia ahora: El uso de la Quantopian algoplatform es gratuito. Los usuarios que quieran combinar sus algoritmos con la cuenta de su agente de bolsa y que quieren operar automáticamente tienen que pagar una cuota. Sin embargo, el proveedor asegura que las pruebas de las estrategias y los datos necesarios para ello se pueden utilizar de forma gratuita.

Enorme histórico de datos para los mercados de EEUU (rango temporal en minutos)

Si usted decide hacer pruebas con estrategias, necesita un largo historial de datos, siempre que sea posible, y de alta calidad.

Quantopian le ofrece datos de precios y volúmenes hasta el minuto (O, H, L, C) para todos los valores estadounidenses a partir de enero de 2002. La base de datos



Usted puede usar varias figuras clave y descripciones generales para la evaluación de su estrategia de trading



también incluye acciones que no están listadas, para evitar el llamado sesgo de supervivencia.

Los traders que deseen utilizar datos fundamentales estarán encantados con el historial de datos: Hay cientos de datos claves de más de 5.000 empresas proporcionados por Bashar Bakhtari Morningstar. Encontrará todo lo que necesita: ratio precio/ganancias, ratio precio/valor en libros, sector al que pertenece o estimación de las ventas. Además, puede crear sus propias listas de acciones en base a dichos criterios, estimaciones o crecimiento de los ingresos y así sucesivamente. Además, puede utilizar los datos fundamentales en el algoritmo para tomar sus decisiones de inversión.

Los datos proporcionados en tiempo real por NANEX permiten negociar en tiempo real con una cuenta demo o con su dinero propio. Sólo se decepcionarán los fans de las divisas, ETFs y opciones, ya que no hay datos disponibles. Pero de acuerdo con la compañía propietaria de la web, pronto se ofrecerán al público. Si usted desea utilizar sus propios datos con el algoritmo, puede importarlos con la ayuda de ficheros con formato CSV, a través de un servicio en la nube tipo dropbox. Por tanto, el desarrollador tiene posibilidades ilimitadas para la creación y prueba de sus estrategias.

Nada funciona sin Python

Quantopian funciona mediante el lenguaje de programación Python. Por ahora, no existen planes para extenderlo a otros lenguajes de programación. Por lo tanto, los usuarios que estén interesados en programar algoritmos deben comprobar, si es necesario aprender Python o si hay alternativas más

simples. Quantopian ofrece un entorno de desarrollo individual (IDE) en donde se desarrollan las estrategias. Los usuarios que prefieran su propio entorno de desarrollo pueden hacer lo mismo, pero el código individual tiene que ser insertado posteriormente en el IDE de Quantopian.

G1) Código en Python

```

Quantopian
Cloned from "Automatically exporting Zipline code (i
Save Build Algorithm
42 SPY / TLT
43 rebalance period: 1st day of month
44 ranking period: 4months
45 investment period: 1 month
46 '''
47
48 def initialize(context):
49     context.stocks = [symbol('SPY'), symbol('TLT')]
50     context.nbSwitch = 0
51
52     context.lookback = 4*21 # 4 months period, 21 trading days per month
53
54     context.Periodicity = 1 # every x period ; 1 means every period
55     context.periodCount = 0
56
57     context.cagr_period = 0
58
59     try: # check for Quantopian
60         set_commission(commission.PerTrade(cost=4.0))
61         set_slippage(slippage.FixedSlippage(spread=0.00))
62         schedule_function(ordering_logic,
63                             date_rule=date_rules.month_start(),
64                             time_rule=time_rules.market_open(hours=0, minutes=15))
65
66         schedule_function(get_cagr,
67                             date_rule=date_rules.month_start(),
68                             time_rule=time_rules.market_open(hours=5, minutes=0))
69
70     except: # running Zipline (or my error above)
71
72         context.set_commission(commission.PerTrade(cost=4.0))
73         context.set_slippage(slippage.FixedSlippage(spread=0.00))
74         context.schedule_function(ordering_logic,
75                                 date_rule=date_rules.month_start(),
76                                 time_rule=time_rules.market_open(hours=0, minutes=15))
77
78         context.schedule_function(get_cagr,
79                                 date_rule=date_rules.month_start(),
80                                 time_rule=time_rules.market_open(hours=0, minutes=15))
81
82         context.startDate = datetime(2004, 1, 1, 0, 0, 0, 0, pytz.utc)
83         context.endDate = datetime(2014, 1, 1, 0, 0, 0, 0, pytz.utc)
84
85
86 def ordering_logic(context, data):

```

Quantopian ofrece todas las funciones importantes de programación y análisis de estrategias de trading algorítmicas basadas en Python.

Fuente: www.quantopian.com

G2) Pruebas históricas



La figura 1 muestra un ejemplo de código de programación.

Pon a prueba tu estrategia con la unidad de pruebas

Una de las características principales de la algoplatforma es poder realizar pruebas de código utilizando datos históricos. Con Quantopian tienes datos hasta el minuto y por lo tanto usted también podrá probar sus estrategias a corto plazo. Alternativamente, usted puede hacer una copia de las pruebas con un rango temporal diario (agregando los datos del rango temporal de minutos). Eventos como el desdoblamiento de acciones o dividendos están incluidos porque los datos se basan en precios de cierre ajustados, lo que significa que los últimos históricos están adaptados. Los usuarios experimentados valorarán que la unidad de pruebas con históricos se basa en un proyecto de código abierto (Zipline), por lo tanto tienen la oportunidad de clonarlo y modificarlo.

Usted puede usar varias figuras clave y descripciones generales para la evaluación de su estrategia de trading. Por supuesto, tiene la curva de patrimonio, la comparación en base a referencias, así como los datos de rendimiento en base diaria, mensual o anual. Durante el período de la simulación cada transacción puede ser analizada en detalle. Hay varias herramientas de medida para el análisis del riesgo, por ejemplo, un depurador de código que ofrece la posibilidad de detener las pruebas actuales en cualquier momento e inspeccionar los detalles en una ventana separada del depurador.

El trabajo en equipo es la clave

Quantopian debería utilizarse también para trabajar con otros miembros de la comunidad así como para el intercambio de información. Las personas de ideas afines se pueden

G3) Comunidad

Quantopian Community

Post Title	Author	Views	Replies
Less is more: small and simple mixed strategies	Dingyu Fu replied 1 hour ago	2.9k views	6 replies
Long only results in short positions	Market Tech replied 2 hours ago	135 views	8 replies
New rules and modifications for the march contest?	Kevin Quilliam replied 3 hours ago	60 views	1 reply
cant' buy VTHRX	Paul Perry replied 3 hours ago	50 views	3 replies
Sneak Peek: Using a Quantopian Research Notebook to Analyze Share Buyback Data	Seong Lee replied 5 hours ago	1.8k views	6 replies
Options Trading	Lucas Silva replied 7 hours ago	58 views	1 reply
Hull Moving Average	Market Tech replied 16 hours ago	103 views	1 reply
Returns	Gary Hawkins replied 20 hours ago	2.6k views	36 replies
What are Good Bear Market Strategies?	Market Tech replied 20 hours ago	103 views	5 replies
Algorithm Price Drop Help	Market Tech replied Yesterday	44 views	1 reply
Calculating rolling regression coefficients of a DataFrame	Grant Kiehne replied Yesterday	111 views	8 replies
OLMAR implementation - fixed bug	Grant Kiehne replied Yesterday	31.3k views	68 replies

Quantopian fomenta el trabajo en equipo entre traders y desarrolladores y ofrece varias capacidades que facilitan la cooperación en tiempo real.

Fuente: www.quantopian.com

poner en contacto entre sí en tiempo real e intercambiar ideas y ayudarse mutuamente en la programación. Simplemente tiene que hacer clic en el botón “colaborar” en el IDE e introducir su dirección de correo electrónico. El usuario registrado destinatario de la invitación tiene acceso a los algoritmos del trader que ha enviado la invitación, y pueden comenzar su trabajo en equipo. La ventaja: los cambios en el código se difunden a todas las pantallas en tiempo real. Los resultados de las pruebas a posteriori, así como los posibles errores que se hayan producido, también se les muestran a todos los participantes. También hay una ventana de chat. Además se puede utilizar la función de uso compartido para compartir sus códigos individuales con toda la comunidad.

Convertirse en parte de un Hedgefund

El objetivo de Quantopian es unir a los traders con talento, para darles las herramientas necesarias y ofrecerles una manera de construir una comunidad. Los programadores más creativos que puedan traducir sus ideas de trading en algos interesantes y robustos tienen otra posibilidad en Quantopian: los algoritmos que se negocien con dinero real pueden convertirse en una

parte del Hedgefund interno (“Programa de Gerentes de Quantopian”), donde Quantopian actúa como interfaz entre los desarrolladores e inversores. Tras ser aceptados el trader no tiene que lidiar con asuntos legales o buscar inversores, Quantopian lo hace por usted. El requisito es tener un registro de al menos 6 meses de ganancias con una cuenta de dinero real.

Conclusión

La plataforma ofrece una solución completa a los traders que quieran probar sus estrategias de negociación o que quieran desarrollar nuevas estrategias. Es necesario tener conocimientos de programación en Python, aunque se pueden utilizar modelos particulares de código, o de código abierto, de otros usuarios mediante la clonación del mismo que se puede utilizar para su programación individual. Si conoces el lenguaje de programación Python, o está dispuesto a aprenderlo, también se beneficiará de un historial inmenso de datos y muchas más características. Al inicio usted podrá negociar sus algos individuales (una estrategia por cuenta) mediante una cuenta demo de Interactive Brokers si ya tiene una cuenta de dinero real. ¡Codifiquemos! «



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.



NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE
PÁGINA WEBPRUEBA DE
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE
APLICACIÓN

SeasonAlgo

Trading por diferencias mediante algoritmos y patrones estacionales

SeasonAlgo es el nombre de la plataforma creada por una comunidad de traders con mentalidad empresarial que se han unido debido a su común visión del éxito mediante la operativa del trading por diferencias. Hace 2 años se les ocurrió una solución cuyo nombre en inglés lo dice todo.

» SeasonAlgo es una plataforma de software fácil de usar diseñada para ayudar a los usuarios que tienen una afinidad común por hacer un seguimiento de los mercados. Cada vez los traders intentan explotar más y más las estacionalidades durante el transcurso de un año, con algoritmos fiables. En SeasonAlgo, las 2 capacidades encajan perfectamente y ¡no sólo en su nombre!

Base de datos integral de futuros

La plataforma de análisis destaca no sólo porque es fácil de usar, sino también porque proporciona rápidamente resultados reutilizables. La base de esta plataforma de trading es también impresionante: una base de datos completa con los datos históricos de los principales índices y patrones estacionales con un enfoque basado en

el trading de materias primas y otros mercados de futuros. En estos mercados, los futuros son conocidos por ser el objeto de trading, en donde por lo general no se prevé ningún cambio real del producto en cuestión. En este contexto, una variante importante del trading por diferencia es la compra y venta de 2 productos similares dentro de la misma operación, como por ejemplo, el trigo y la cebada o el petróleo (crudo) y el combustible para calefacción (trading por diferencias entre materias primas). Así, usted estará invertido tanto a largo como a corto en un momento determinado y por un período de tiempo en concreto. La conexión a las distintas temporadas anuales es obvia.

Después de todo, estas características se dan especialmente en las materias primas en donde la oferta y la

demanda dependen en gran medida de los ciclos anuales y de los fenómenos meteorológicos extremos o del descubrimiento de nuevos yacimientos. Los beneficios del trading por diferencias son evidentes, ya que le permite protegerse contra los acontecimientos imprevistos y, utilizando la estrategia correcta, lograr al mismo tiempo un retorno importante.

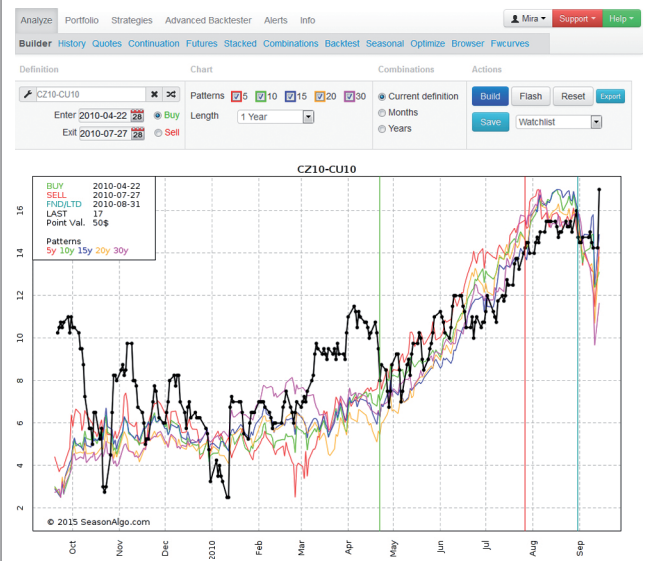
La diferencia entre contratos, o el beneficio en este caso, no es más que la diferencia en el rendimiento de los 2 contratos de futuros negociados. Básicamente, usted se debe poner largo en donde pueda esperar que en un futuro cercano se den mayores tasas de crecimiento. La segunda variante importante es un tipo puramente temporal de las operaciones de trading por diferencias (calendarios de trading por diferencias) en donde usted compra o vende el mismo producto en 2 momentos diferentes en el tiempo. Es concebible, por ejemplo, que en el caso del trigo se invierta a largo en el contrato de diciembre de este año y a corto en el contrato de julio del próximo año. Además de la cobertura, menos volatilidad y menores márgenes, los contratos de futuros “tradicionales” se benefician bastante de esta variante de trading, por lo menos en el caso de los calendarios de trading por diferencias.

Los 5 pilares del SeasonAlgo

Esencialmente, SeasonAlgo se basa en 5 pilares que permiten al usuario hacer un seguimiento, evaluar y monitorear los diferenciales más prometedores: “Análisis”, “cartera”, “estrategias”, “históricos avanzados” y “alertas”.

En la sección de análisis están disponibles para el usuario un sinnúmero de instrumentos de carácter fundamental y técnico. La herramienta principal de SeasonAlgo para el usuario es el llamado “Constructor (Builder)” (véase la figura 1) que se puede utilizar para reconstruir y echar un vistazo de cerca a los márgenes deseados con hasta 6 estrategias. Al hacerlo, el usuario puede dibujar en varias herramientas, incluyendo al asistente para la creación de estrategias. Pulsando el botón “Flash” se lanza un gráfico interactivo cuya barra de herramientas también se puede utilizar para agregar una variedad de indicadores técnicos, como la media móvil convergente/divergente (MACD). Además, se puede ver toda una serie de datos (históricos) y gráficos del diferencial seleccionado. Las pestañas “continuación” y “Stacked” le permiten comparar los patrones actuales e históricos (ver Figura 2). Por último, la sección “Optimizar” es ideal para el seguimiento fiable de ventanas de trading estacionales.

F1) El constructor de diferenciales en la sección análisis



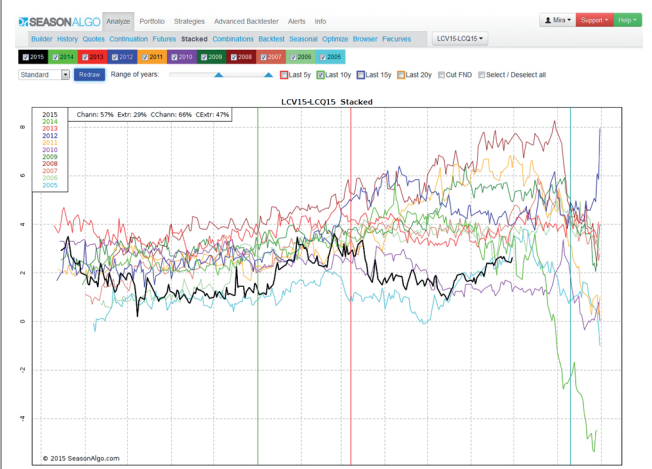
El constructor se puede utilizar para reconstruir los diferenciales. En el lado izquierdo por encima del gráfico, podrá introducir los futuros y el periodo de negociación requerido. El campo junto a él está reservado para la configuración del gráfico. En el lado derecho, se puede lanzar la acción prevista.

Fuente: www.seasonalgo.com

Un considerable número de estrategias

Incluso el mejor desarrollo de diferenciales no es útil sin la estrategia adecuada. No menos importante por ello, SeasonAlgo dedica un área separada en particular a la táctica de negociación. Cada mes los algoritmos generan más de 500 millones de combinaciones de diferenciales,

F2) Comparación del histórico de diferenciales



En la sección “Stacked” de análisis, se pueden estimar las perspectivas de los pares de los futuros. En este ejemplo, se reflejan los patrones de los diferenciales de ganado durante un período de 365 días para cada uno de los últimos 10 años.

Fuente: www.seasonalgo.com

F3) Vista resumida de la Cartera

En la cartera, se pueden ver de un vistazo los datos más importantes para cada par de futuros, incluyendo el rendimiento, el precio medio y los niveles de entrada o salida. Desde aquí, también se puede abrir rápidamente el modo de edición.

Fuente: www.seasonalgo.com

no se definen por lo general a través de órdenes con límites de pérdidas. Lo que se requiere en cambio, es un plan de negociación sensato, junto con una mente perspicaz.

Para ayudarle a encontrar las estrategias adecuadas para su propio estilo de negociación, se dispone de un motor de búsqueda inteligente en SeasonAlgo, tal como lo hace el creador de diferenciales. Desde él, usted puede usar varios filtros para refinar su selección. También puede aplicar herramientas de análisis a cada estrategia individual. Los resultados de las búsquedas también se pueden guardar.

La cartera y sus beneficios

En la sección "cartera" se puede encontrar una visión general de las estrategias y operaciones guardadas (ver

outrights y ventanas estacionales, lo que resulta en un gran número de estrategias: En julio hubo 13.000, con sus pruebas retrospectivas de los últimos 5, 10, 15, 20, y 30 años. Sin embargo, no todas las estrategias son adecuadas para todos los traders. En cualquier caso, los puntos de entrada y salida del trading por diferencias de futuros

Figura 3). Las estacionalidades son cíclicas, lo cual significa que el próximo año se pueden esperar de nuevo las mismas oportunidades de trading, o al menos similares, a las que se dieron en la misma época del año anterior, suponiendo que no haya habido acontecimientos imprevistos. Después de varios años, su cartera puede llegar a ser muy valiosa porque de esta manera, ahora podrá seleccionar específicamente las operaciones que tuvieron éxito y operarlas de nuevo al mismo tiempo que en el pasado. Las estrategias de su cartera se pueden reutilizar en cualquier momento para llevar a cabo distintos análisis. También es posible observar los datos clave, tales como el rendimiento, la entrada y puntos de salida, así como diferentes gráficos. En el modo de edición, puede introducir de nuevo sus operaciones pasadas, los umbrales críticos y notas personales.

F4) Análisis de históricos avanzados

El análisis de históricos avanzados de los diferenciales está todavía en sus inicios: Sin embargo, el resultado de la evaluación es impresionante. Los datos clave de la evaluación se ven a simple vista.

Fuente: www.seasonalgo.com

El cuarto componente principal de SeasonAlgo es el análisis de "histórico avanzado", que permite la negociación de varios diferenciales para ser revisados en base a los datos de claves (ver Figura 4). Sin embargo, estos dispositivos de control se encuentran todavía en sus inicios, ya que tienen que cumplir con otros requisitos específicos. En cualquier caso, los resultados obtenidos son ya impresionantes. Por ejemplo, es posible llevar a cabo un análisis a futuro (en donde se utilizan y se prueban parámetros específicos sobre ejemplos de datos, a fin de mejorar el sistema de trading).

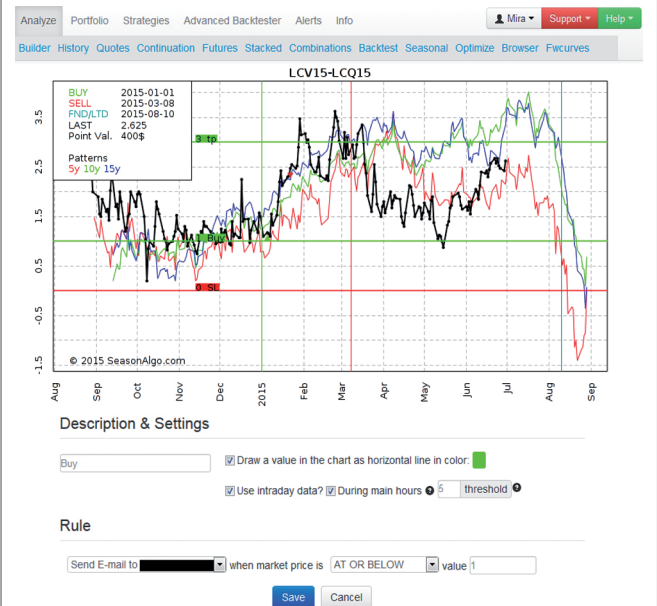
Una última sección es la llamada "alertas" (ver Figura 5). SeasonAlgo lanzará una alerta a través de su correo

electrónico si el par diferencial se mueve por encima o por debajo de ciertos niveles de precios predeterminados, umbrales de ganancias/pérdidas o niveles en el tiempo.

Sin instalación gracias a la solución en la nube

SeasonAlgo no necesita instalarse en su ordenador ya que la plataforma funciona de forma fiable a través de la solución en la nube. Usted puede utilizar el software en prácticamente cualquier terminal de tal manera que la visualización se adapta a él. El acceso a la plataforma en inglés cuesta \$ 33 por mes más IVA. La versión de demostración con un producto básico (como el grano) está disponible de forma gratuita. SeasonAlgo también ofrece un bono especial si trae a socios: cualquiera que twittere a través de la plataforma y traiga al menos 20 seguidores podrá utilizar la versión completa de forma gratuita durante 2 semanas. Por otra parte, SeasonAlgo está también bien posicionado en términos de medios de comunicación social y de negociación social. Por ejemplo, los usuarios pueden evaluar los diferenciales individuales concediendo estrellas; los resultados pueden ser vistos por todo el mundo, por ejemplo en su propia cartera. «

F5) Alertas



SeasonAlgo permite configurar alertas fácilmente para cada par que operemos por diferencias. Si se exceden o no los precios especificados, umbrales de ganancias/pérdidas o puntos en el tiempo, se le enviará un mensaje automáticamente a su dirección de correo electrónico deseada.

Fuente: www.seasonalgo.com

Tu acceso a las industrias de finanzas y medios de comunicación

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

Envíanos tu solicitud por mail a:
jobs@traders-mag.com

TRADERS

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

AUTORES FREELANCE





NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE
PÁGINA WEBPRUEBA DE
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE
APLICACIÓN

El Inversor Global

Hugo Ferrer



» El Inversor Global (con prólogo de Daniel Lacalle) afronta la inversión en el mercado de acciones desde un estudio simplificado del ciclo económico ayudado del estudio del sentimiento y del “análisis técnico contextualizado”. Se trata de un libro de utilidad tanto para los operadores de corto-medio plazo como para los inversores con un mayor horizonte temporal. Para los inversores de largo plazo porque sabrán cómo reconocer las mejores oportunidades para invertir en sus acciones favoritas, así como cuáles son los momentos propicios para vender o desprenderse de parte de la cartera de inversión. Para los inversores de corto y medio plazo este es un libro cru-

cial en tanto en cuanto se les ofrecen herramientas macroeconómicas, de sentimiento y técnicas para entender con un alto grado de certidumbre hacia que lado es más probable que fluctúe el mercado en los próximos días, semanas y pocos meses. Gracias al análisis macroeconómico simplificado el operador bursátil podrá saber cuál es la “marea principal” del mercado de acciones y gracias al estudio del sentimiento y al uso del “análisis técnico contextualizado”, podrá encontrar puntos de entrada y salida de alta precisión para especular con acciones, ya sea a nivel macro (índices bursátiles y sectores) o a nivel individual (acciones). «

Economía Política

Título: El Inversor Global

Subtítulo: Inversión y especulación siguiendo las fuerzas económicas que dirigen el mercado de acciones

Autor: Hugo Ferrer

Edición: 1ª, agosto 2014

ISBN-10: 1500915947

ISBN-13: 978-1500915940

Tamaño: 13,97 x 21,59

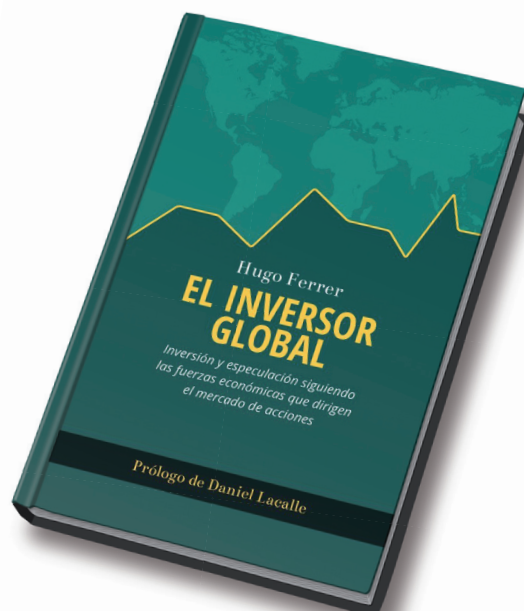
Páginas: 308

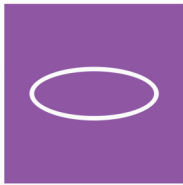
Precio: 22,99€ versión electrónica 29€ papel

Formato: papel, Kindle, iTunes, ePUB y PDF

Amazon: <http://amzn.to/1jYw6KX>

y la página en: www.ferrercapital.com/libro-el-inversor-global





esfera capital
agencia de valores

Broker online
Visual Chart Professional
Visual Chart Lite
Autotrading
Tiempo real
Mesa de operadores



Esfera Capital
un broker de inversores para inversores



950 101 303
esferacapital.es

Opere en los principales mercados del mundo con el broker español que pone la tecnología más sofisticada a su alcance.

Esfera Capital Agencia de Valores pertenece al grupo de empresas de Visual Chart.



Estrategia con varias medias móviles exponenciales

Una forma en la que los traders ganan dinero

Algunos traders piensan que seguir la línea de menor resistencia nos da poca precisión, lo que puede hacernos experimentar algunas pérdidas. La realidad es que una gran tendencia experimentará al mismo tiempo tanto fases de equilibrio como correcciones lo cual permitirá a los especuladores inteligentes entrar en el mercado a mejores precios en la dirección de la tendencia principal. La estrategia que analizaremos en este artículo utiliza varias EMAs (medias móviles exponenciales) y nos mostrará una manera de entrar en los mercados a mejores precios. Por ello, intentará de forma lógica seguir a las tendencias dominantes, especialmente durante sus retrocesos transitorios.

» Una tendencia claramente definida

Los mercados de divisas siguen siendo los mercados que tienen las mayores tendencias. Cuando un par de divisas se mueve con fuerza en tendencia en una dirección, es fácil identificarla en un gráfico diario o de 4 horas. Para ello buscaremos que varias EMAs con diferentes configuraciones se sincronicen en la misma dirección. No es prudente operar en contra de una tendencia tan significativa. Más bien, lo más prudente es esperar a unirse a la tendencia cuando el precio corrija temporalmente (o cuando realice un rally temporal en una clara tendencia bajista). En MetaTrader, hay gráficos de líneas, gráficos

de barras y gráficos de velas. Para esta estrategia nosotros preferimos utilizar los gráficos de velas.

In the life span of every bias, there will be a period when there is a countertrend move which may cause the bias to lose momentum or pause temporarily prior to continuation. Anything can lead to a counter-trend movement. Fundamental analysts will always find reasons for that. A counter-trend movement may come because speculators are no longer interested in a particular direction and therefore, they are pulling out their stakes. Yes, not all those who follow the same market direction will make money because of different entry prices, wide or tight

stop-loss levels, wide or tight take profit levels; and different trading expiration dates. In order to remain logical in our action, we must ponder these facts.

Cabe señalar que los especuladores experimentados sienten que sus estrategias son tan poderosas que pueden disfrutar de prolongadas acumulaciones (de pips). Lo cual se justifica cuando generan ganancias al subirse a una tendencia a largo plazo. El secreto de un trader institucional también puede ser utilizado con éxito por los traders minoristas. En el movimiento global habrá períodos de contratendencia que sesguen al movimiento y le haga perder impulso, o parar el movimiento temporal, previo a su continuación. Todas esas posibilidades pueden dar lugar a un movimiento en contra-tendencia. Los analistas fundamentales siempre encontrarán razones a posteriori. Un movimiento en contra-tendencia puede darse porque los especuladores ya no están interesados en una dirección particular y por lo tanto, están cerrando sus posiciones. Sí, no todos los que siguen la misma dirección del mercado van a ganar dinero ya que dependerá de los diferentes precios de entrada, de si los niveles de sus límites de pérdidas son anchos o estrechos, si los objetivos son anchos o estrechos y de las diferentes fechas de vencimiento de los activos. Debemos reflexionar sobre todas estas particularidades con el fin de seguir siendo lógicos en nuestras acciones.

Usando el sistema de trading

Es importante que usted entienda completamente cómo funciona su sistema preferido. Es más importante entender al suyo que buscar un sistema maravilloso que usted no entienda. En el gráfico de 4 horas o gráficos diarios, utilizamos las EMAs de 8, 21, 40 y 100 periodos.

Cuando estas 4 poderosas herramientas están sincronizadas en la misma dirección, tenemos una tendencia muy fuerte. Ese es el tipo de mercado que queremos operar

F1) Puntos de entrada de alto riesgo



Los círculos están situados en torno a las áreas de bajo rendimiento. Queremos estar largos en este tipo de mercado. Sin embargo, hay que recordar que nuestro riesgo es alto y la recompensa es baja si vamos largos cuando el precio está por encima de la EMA (8), ya que el precio tenderá a irse a la baja tras irse por encima de la EMA. Marcamos las áreas en las que sucedió con círculos. No queremos operar cuando el precio esté por encima de la EMA (8).

Fuente: www.metaquotes.net

con nuestro sistema. Utilizaremos un código de colores para las EMAs para que podamos verlas fácilmente y podemos distinguir lo que cada EMA está haciendo, según la tendencia dominante en el mercado, ya sea alcista o bajista. Con la EMA (8) buscaremos que no pase mucho tiempo cuando el precio se aleje de ella (o ir a corto cuando los precios reboten hacia ella), porque el ratio riesgo-recompensa puede no ser satisfactorio. No iremos largos cuando el precio esté por encima de la EMA (8), o iremos cortos cuando el precio esté por debajo de la EMA (8), ya que el riesgo de que nos sa-

F2) Puntos de entrada con alto beneficio



Los círculos están situados en torno a las áreas de alto rendimiento. Nuestra recompensa es alta y el riesgo es bajo si vamos largos cuando el precio rompe a la baja en la EMA (21) o la EMA (40). Este hecho también se representa en la figura 2, donde se puede ver que el precio tiende a moverse al alza una vez que se toca la EMA (21) o la EMA (40). Se han rodeado las áreas en las que sucede. Aquí, queremos operar sólo cuando se forme una vela alcista al tocar la EMA (21) o la EMA (40) (a condición de que el precio no se vaya muy por debajo de cada una de las 2 antes mencionadas). Esta lógica se invierte para un mercado bajista fuerte.

Fuente: www.metaquotes.net

F3)) Un ejemplo de cuando ignorar un mercado



Los cortos están aquí de forma ilógica. Se trata de un mercado en el que la EMA 100 ha sido violada al alza (AUD / USD gráfico diario). Esto puede poner en peligro los intereses de los vendedores, por lo que es mejor mantenerse al margen de este tipo de mercado. Cuando la EMA 100 ha sido violada al alza o a la baja, se podría presagiar el final de la tendencia más reciente, además se necesitaría tiempo para que las 4 EMAs se alineen. El único mercado que queremos operar es el mercado en el que las 4 EMAs vayan en la misma dirección.

Fuente: www.metaquotes.net

criterios así como cuando logremos que nuestras operaciones estén sincronizadas según nuestros parámetros predefinidos. Debe esforzarse lo máximo para no hacer nada que vaya en contra a su plan de trading.

Ejemplos

En los gráficos, estos son los colores que hemos utilizado para las EMAs:

- EMA (8) = azul
- EMA (21) = verde
- EMA (40) = negro
- y EMA = rojo

Para ver este sistema en acción, echemos un vistazo a la figura 1. Podemos ver el USD/JPY en una tendencia alcista muy fuerte (gráfico de 4 horas).

quien es innecesariamente alto. Pero es mucho mejor ir a largo cuando el precio se aleje de la EMA (21) o de la EMA (40) (o ir a corto cuando los precios reboten al alza en ellas).

Nuestro límite de pérdidas es nuestro seguro de vida en los mercados por lo que siempre se debe mantener en su lugar. Nos salvan de los "accidentes" y acumulaciones excesivas que puedan tener efectos adversos sobre nuestras posiciones. Mantendremos contenidas las emociones irracionales y la subjetividad en el trading. Será correcto entrar en el mercado en base a nuestros

En la Figura 2, se muestra el mismo par de divisas USD/JPY en el gráfico de 4 horas. Normalmente, queremos ir siempre según este tipo de mercado. Sin embargo, hay que recordar que nuestra ganancia es alta y el riesgo es bajo si vamos largos cuando el precio se sumerja en EMA (21) o la EMA (40). Ocurre algo similar en la figura 2, donde se puede ver que el precio tiende a moverse al alza una vez que toca la EMA (21) o la EMA (40). Hemos rodeado las zonas en las que se da esta circunstancia con un círculo. Aquí, operaremos sólo cuando se forme una vela alcista, después de tocar la EMA (21) o la EMA (40) (a condición de que el precio no se vaya muy por debajo de cada una de las 2 EMAs antes mencionadas). Esta lógica se invierte para un mercado bajista fuerte.

Necesitamos saber cuándo podemos ignorar un mercado así, para controlar sólo un mercado en fuerte tendencia y obtener una señal de entrada. No opere un mercado que se mueva de forma lateral, lo cual se indica por las EMAs que se mueven de forma lateral. No opere un mercado en el que 2 o 3 de las 4 EMAs no van en la misma dirección que el resto. No opere un mercado en el que el precio se haya ido muy por encima o por debajo de la EMA (40), en dirección de la EMA (100). No opere un mercado en el que el precio toca, o

F4) Varias MAs – Venta EUR/CAD



El 3 de septiembre 2014, la tendencia bajista era claramente visible en el mercado. Las 4 EMAs también se sincronizaron según el sesgo bajista. En el contexto de esta tendencia a la baja, el precio había subido por encima de la EMA(40) antes de que un nuevo movimiento fuese rechazado al formar una vela bajista. Abrimos inmediatamente una operación corta y llegamos al objetivo al día siguiente. Respete el sesgo dominante del mercado, con independencia de lo que los fundamentos puedan estar diciendo.

Fuente: www.metaquotes.net

» Es importante que usted entienda completamente «
cómo funciona su sistema preferido.

simplemente ha violado, la EMA (100) ya que podría ser el comienzo de un nuevo sesgo a largo plazo.

La Figura 3 muestra un mercado en el que la EMA (100) ha sido rota al alza (AUD/USD gráfico diario). Lo cual podría poner en peligro los intereses de los vendedores, por lo que es mejor quedarnos al margen en este tipo de mercado. Cuando la EMA (100) se rompe al alza o a la baja, podría presagiar el final de la tendencia más reciente, además de tomarse el tiempo para que las 4 EMAs se alineen en base al nuevo sesgo. El único mercado que queremos operar es un mercado en el que las 4 EMAs van en la misma dirección.

Ejemplos de Trading

Es esencial establecer siempre sus límites de pérdidas y objetivos ya que es una parte muy importante del sistema. Al utilizar este sistema de trading de pares de divisas, se recomienda un límite de pérdidas de 100 pips (y un objetivo de 200 pips) para cada entrada. Pero cuando lo utilice para el Oro y la Plata, se recomienda un límite de pérdidas de 200 pips (y un objetivo de 400 pips). Esto se debe a que el Oro y la plata tienden a moverse más rápido en términos de ganancias y pérdidas, en comparación con los instrumentos de negociación de divisas. En los gráficos, la línea vertical roja de la izquierda muestra donde se abrió una operación y la línea vertical roja de la derecha muestra donde se salió de una operación. Los diferenciales no son considerados en estos ejemplos.

Ejemplo 1

En el gráfico del par de divisas EUR/CAD de 4 horas (Figura 4), podemos ver que en 2014, este par de divisas

tuvo uno de sus movimientos alcistas más fuertes de los últimos tiempos. Es el movimiento alcista que se inició en julio de 2014 y se mantuvo hasta finales de ese año. Queremos estar largos en este tipo de mercado. Sin embargo, hay que recordar que nuestro riesgo es alto y la recompensa es baja si vamos largos cuando el precio esté por encima de la EMA (8). En la figura 1 se puede ver que el precio tiende a moverse a la baja una vez que se fue por encima de la EMA. Hemos rodeado las zonas en las que ha ocurrido con un círculo. No queremos operar cuando el precio esté por encima de la EMA (8).

El 3 de septiembre 2014, la tendencia bajista era claramente visible en el mercado. Las 4 EMAs también se inclinaban según el sesgo bajista. En el contexto de esta tendencia a la baja, el precio había subido por encima de la EMA (40) antes de que un nuevo movimiento fuera rechazado tras formarse una vela bajista. Abrimos inmediatamente una operación corta y llegamos al objetivo al día siguiente. Respete el sesgo dominante en el mercado,

F5) Varias MAs – Compra USD/CHF



Gráfico diario del USD/CHF que se encuentra en tendencia fuerte. Ahora, el truco consiste en unirse a la tendencia alcista y ganar dinero con ella, pero nos gustaría hacerlo cuando estemos a la baja temporalmente bajo el contexto de una tendencia alcista. Fue exactamente lo que hicimos y la operación fue rentable. El mercado aún se movió mucho más allá de nuestro objetivo, con un movimiento de más de 600 pips. En este mismo gráfico, mostramos un círculo cada vez que se habría operado a largo una operación rentable.

Fuente: www.metaquotes.net

» Necesitamos saber cuándo podemos ignorar un mercado así, « para controlar sólo un mercado en fuerte tendencia

con independencia de lo que los fundamentos puedan estar diciendo.

Instrumento: EUR/CAD

Orden: Venta

Fecha de entrada: 03 de septiembre 2014

Precio de entrada: 1.4300

Límite de pérdidas: 1.4400

Límite de pérdidas deslizante: 1.4200

Objetivo: 1.4100

Fecha de salida: 04 de septiembre 2014

Ratio beneficio/pérdida: 200 pips

Example 2

En noviembre de 2014, el par USD/CHF (Figura 5) se había movido muy fuerte, debido a la resistencia continua del billete verde. Se puede ver que el par USD/CHF tuvo una tendencia fuerte en el gráfico diario. En ese momento, el truco para ganar dinero consistía en unirse a la tendencia alcista. Pero nos gustaría poder hacerlo cuando estábamos temporalmente bajando dentro del contexto de una tendencia alcista.

Eso fue exactamente lo que hicimos y la operación fue rentable. El mercado aún se movió mucho más allá de nuestro objetivo, un movimiento de más de 600 pips. Sin embargo, nos contentamos con lo que el mercado nos daba. En esta misma figura, se pueden ver varios círculos colocados alrededor de donde se habría abierto una operación a largo rentable.

Instrumento: USD / CHF

Orden: Compra

Fecha de entrada: 18 de agosto 2014

Precio de entrada: 0.9040

Límite de pérdidas: 0.8940

Límite de pérdidas deslizante: 0.9140

Objetivo: 0.9240

Fecha de salida: 04 de septiembre 2014

Ratio beneficio/pérdida: 200 pips

Conclusión

Los súper traders esperan que se produzca una mala racha que se prolongue varias, o muchas, operaciones seguidas. Lo aceptan como algo normal y por ello tienen éxito. Al seguir el sistema de trading descrito como lo hemos recomendado, saldremos victoriosos para lo cual tendremos que ejecutarlo con la menor cantidad de errores. Cometemos errores al perder, nos equivocamos cuando violamos nuestras reglas. Debemos interiorizar este hecho y aprender de nuestros errores para no repetirlos. «

Instantánea de la estrategia	
Tipo de Estrategia:	Seguimiento tendencial
Horizonte temporal:	Gráfico de 4 horas para los traders a tiempo completo y gráficos diarios para los traders a tiempo parcial
Indicadores:	EMAs 8, 21, 40 y 100
Configuración:	Busque entradas largas sólo cuando las 4 EMAs se sincronicen al alza; busque operaciones a corto sólo cuando las 4 EMAs se sincronicen a la baja
Entrada a Largo:	Cuando se haya formado una vela alcista después de que el precio se haya retraído hasta la EMA (21) o (40)
Entrada a corto:	Cuando una vela bajista se haya formado tras subir el precio por encima de la EMA (21) o (40)
Límite de pérdidas:	100 pips cuando el precio se haya recuperado desde la EMA (21) o la EMA (40). Se recomienda 200 pips de límite de pérdidas para el Oro y la Plata
Tamaño de la Posición:	0,01 lotes por cada \$ 2,000
Objetivo:	200 pips (o 400 pips para el Oro y la Plata)
Equilibrio:	Se puede ajustar después de una ganancia alrededor de 80 a 100 pips
Límite de pérdidas deslizante:	Puede ser configurado tras llegar aproximadamente al 50% del objetivo
Salir:	Se pueden cerrar manualmente las posiciones tras 30 días



Azeez Mustapha

Azeez Mustapha es analista oficial de las empresas del grupo InstaForex, blogger en Advfn.com y autor independiente para revistas de trading. Trabaja como proveedor de señales de trading en algunos sitios web. Es analista sénior de Paxforex.com. Sus artículos también están disponibles en otros sitios web como www.ituglobalforex.blogspot.com.

✉ azeez.mustafa@analytics.instaforex.com

Since 2001, TradeStation Institutional has provided customized trading solutions for both international and domestic institutions. Our comprehensive and tailored approach provides our clients with high touch service and multi-asset electronic

Our clients consist of a diverse base of institutional investors, including:

- | | |
|--|-------------------------------------|
| ✓ Hedge Funds | ✓ Mutual Funds |
| ✓ Banks | ✓ Broker-Dealers |
| ✓ Registered Investment Advisors (RIA) | ✓ Commodity Trading Advisors (CTAs) |
| ✓ Hedge Funds | ✓ Prop Firms |

We offer bespoke brokerage services to Institutional Clients such as mutual funds, hedge funds and SICAVs, as well as to high net-worth individuals.

We offer the following services to institutional clients:

- 🔗 Tailored pricing based on expected monthly trading volumes.
- 🔗 Exclusive trade desk and support for institutional clients.
- 🔗 Trading on funds held elsewhere through DVP and Give-up arrangements.
- 🔗 Remote server hosting for automated trading.

We offer money managers simple allocation tools for managing their clients' funds.

We offer the following services:

- 🔗 Trading authorisation on client accounts.
- 🔗 Block account trading with advisor allocation for equities, futures and options, including for automated trading.
- 🔗 Performance and management fee payment for registered financial advisors.



See what real traders are talking about.

international@tradestation.com

www.tradestation-international.com/services-en



El ratio Alpha de R. Martinelli

Análisis y uso del ratio Alpha: herramienta para detectar comportamientos anómalos en el movimiento del precio

En su artículo, *Harnessing The (Mis)Behavior Of Markets*, Rick Martinelli presentó un método a través del cual podíamos evaluar el comportamiento de los precios basándonos en la desviación estándar. Lo que argumentaba en su escrito es que las reglas del modelo Browniano asociado a los mercados, en determinadas circunstancias, no se cumplen, y que dichas descorrelaciones pueden provocar cambios en el precio. Por tanto, detectar estos casos puede ser de gran utilidad como método para pronosticar cambios en el precio.

» El algoritmo de R. Martinelli

El modelo Browniano establece que existen tres características asociadas al mercado de precios:

1. El cambio en los precios es estadísticamente independiente.
2. El cambio en los precios sigue una distribución normal.
3. Las estadísticas del cambio en los precios no varían en el tiempo.

Dichas características no siempre se cumplen, tal y como demostraron Mandelbrot y Hudson en su libro *The (mis) Behavior of Markets*. Lo interesante de la violación de estas leyes es que cuando aparece dicho error puede tener como consecuencia que el movimiento del precio esté cambiando, señal a tener en cuenta para la toma de decisiones de operativa.

Martinelli se centra especialmente en las reglas 2 y 3, es decir, la consideración de que el cambio del precio sigue una distribución normal y las estadísticas no varían.

» Como hemos visto en la ecuación, se necesita calcular la
variación de precios pronosticada para el día siguiente



En su artículo, el autor propone una fórmula para definir el precio k en base al precio inicial sub cero y la sumatoria de las variaciones de los precios:

$$P_k = P_0 + \sum_{n=1}^k W_n$$

Donde W sub n es la variación entre el precio n y el precio anterior n menos uno.

En principio, y siguiendo el modelo browniano, el promedio de las variaciones W estará en torno a 0 con una desviación típica constante. Pero como demostraron Mandelbrot y Hudson, en ciertas situaciones obtendremos valores que se salgan fuera de la desviación típica calculada.

A partir de la ecuación del precio, Martinelli plantea una segunda ecuación con la cual definir lo que él llama el indicador de beneficio o fortuna que sería de la siguiente forma:

$$F_k = \sum_{n=1}^k A_{n-1} \left(\frac{W_n}{P_{n-1}} \right)$$

En la que una inversión X daría como resultado una ganancia o pérdida de X por F sub k en el día k . En dicha fórmula, vemos que la fracción entre la variación y el precio dependen de la variable A , la cual tiene una propiedad consistente en cambiar su valor de más uno a menos uno en base a si la variación es positiva o negativa (respectivamente).

Gracias a esto, la gráfica de F sub k siempre será positiva y creciente, justo el tipo de gráfica deseada a la hora de extraer las estadísticas de cualquier inversión. Sin embargo, no se puede trasladar la fórmula a la práctica, puesto que para eso sería necesario poder conocer el valor de W sub n en el día previo (n menos 1). Llegados a este punto, el autor propone utilizar un método con el que predecir el posible valor de W y así permitir la traslación de la ecuación a una estrategia de trading.

Calculando el ratio Alpha en Visual Chart 5

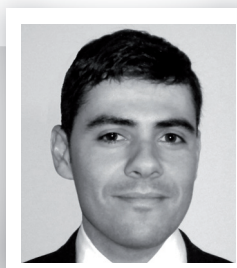
Calculamos un ratio que establezca la relación entre el valor pronosticado de la variación de los precios y la desviación estándar de los precios más recientes. Este ratio lo denominamos Alpha y su ecuación sería la siguiente:

$$\alpha = \frac{\Delta P'}{\sigma}$$

La idea de Martinelli es la siguiente: este ratio oscilará en torno a un rango determinado. Si llegado a un punto el valor pronosticado excede notablemente de la desviación estándar, estamos ante un caso de violación del modelo Browniano, lo que puede ser especialmente significativo, tal y como indicábamos al principio del artículo.

El objetivo de éste texto es el de hacer uso de dicho ratio trasladándolo a la tecnología de Visual Chart 5 para poder analizar la fiabilidad de los estudios de R. Martinelli.

Para ello, diseñaremos un indicador que sea capaz de representar al ratio Alpha. Posteriormente, crearemos un algoritmo de trading que simule las señales de compra y venta propuestas por el autor. Este algoritmo debe ser considerado como una mera herramienta para medir la calidad del estudio más que como una verdadera estrategia automática con la que poder operar. No obstante, vayamos por partes y analicemos primero el proceso a seguir para desarrollar el indicador Alpha.



Oscar Cuevas

Oscar Cuevas is a computer engineer and provides online webinars on Expert Advisor programming. He has also been a content developer and trading strategies programmer in Visual Chart for more than five years.

✉ sistemas@visualchart.com



Como hemos visto en la ecuación, se necesita calcular la variación de precios pronosticada para el día siguiente. Para obtener esta variación, lo que propone el autor es, primero, calcular la regresión lineal de los últimos precios para obtener el valor siguiente de dicha regresión. Y segundo, restarle a tal valor el precio actual:

$$\Delta P'_n = P'_{n+1} - P_n$$

En Visual Chart disponemos de un indicador llamado Linear Regression Forecast, el cual nos devuelve el próximo valor de una regresión lineal de cierto periodo. Si no disponen de dicho indicador siempre pueden solicitarlo a la compañía.

Gracias a este indicador, podremos calcular el primer campo de la fracción. Para sustraer el segundo campo, esto es, la desviación, nuevamente haremos uso de otro indicador que aparece disponible por defecto en el programa, el indicador StandardDeviation, si bien sería necesario que este indicador esté calculado respecto a la variación de precios y no directamente sobre la serie de datos. ¿Es posible hacer esto? El modo de conseguirlo es a través de un nuevo indicador que nos facilite dicha información. En concreto, el llamado Differences Between Closes Fields, el cual incluye un parámetro llamado Range donde se especifica la distancia respecto al día actual donde se va a situar el día con el que comparar. Para el propósito del ratio Alpha, éste parámetro valdrá uno, es decir, que la diferencia que se quiere obtener será entre el día actual y el anterior.

En el gráfico 1 podemos ver un ejemplo de los tres indicadores implicados así como de su uso.

Una vez disponemos de todo esto, el proceso es sencillo:

1. Obtenemos el precio previsto (price forecast) del indicador de regresión.
2. Calculamos la diferencia con el cierre actual y lo guardamos en la variable W.
3. Guardamos en otra variable omega el valor devuelto por el indicador StandardDev.
4. Por último, asignamos a otra variable alpha la fracción entre w y omega.

Cabe destacar que alpha será un ratio que oscile en torno a cero y que pueda tomar valores negativos o positivos. En base al signo de alpha y a que supere el rango esperado, podemos considerar que está apareciendo una señal de cambio alcista o bajista.

Esto también quedará reflejado en el indicador a través de modificar el argumento Position. El resultado completo de cómo quedaría el código de programación de éste indicador lo pueden encontrar adjunto a éste artículo.



Sería necesario ver si el promedio de los resultados sobre diferentes acciones es positivo



Fiabilidad del ratio Alpha a través de Visual Chart 5

Una vez contamos con el indicador, vamos a generar señales de compra y venta mediante un algoritmo de trading. Esta estrategia seguirá el siguiente criterio:

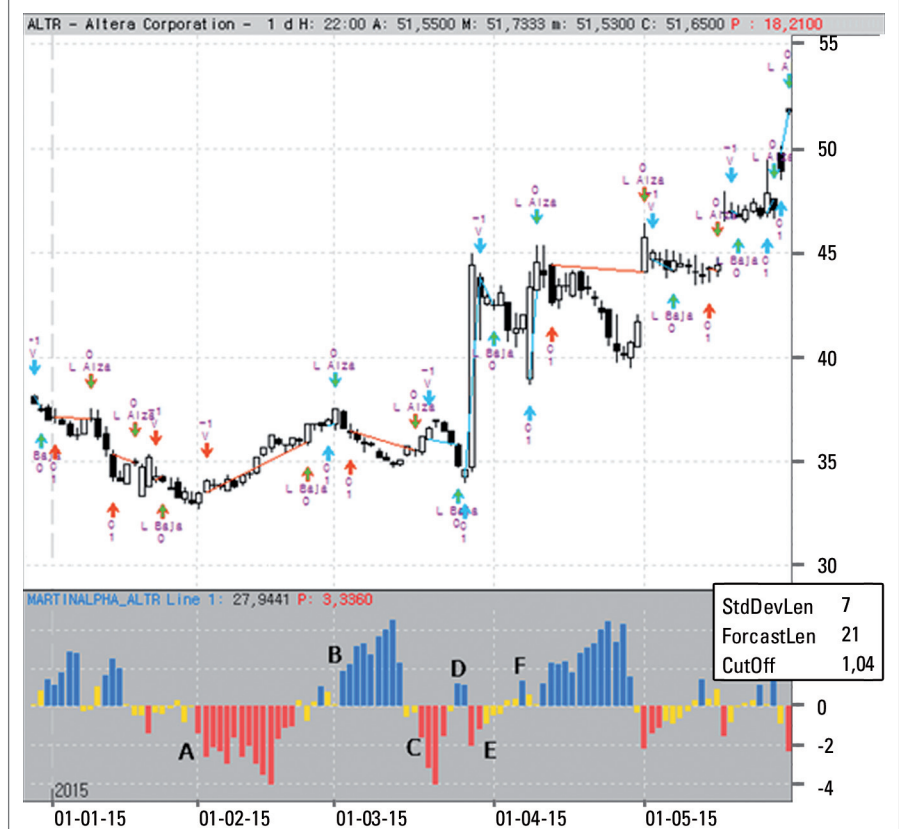
1. Cuando el ratio Alpha cruce el nivel de corte (CutOff) al alza, entraremos comprados.
2. Cuando el ratio cruce el nivel de corte en negativo (-CutOff) a la baja, entraremos cortos (venta).
3. Desharemos la posición mientras el ratio se encuentre en el interior del rango.

Por lo general, la mayoría de los negocios se van a cerrar al día siguiente de abrir la operación, sencillamente porque el pronóstico realizado es válido únicamente para un día. Los casos en los que se mantiene la posición abierta más de un día son debidos a que la señal de compra o venta se repite, y en lugar de cerrar el negocio y volver a abrir en la misma dirección, dejamos la operación abierta y esperamos a que se produzca la condición de cierre de la última de las señales consecutivas.

En el gráfico 2 vemos representado el funcionamiento de la estrategia aplicado al gráfico diario de Altera Corporation. El autor propone aplicar un 3 (valor más corto posible) al periodo para el cálculo del precio previsto (price forecast). Sin embargo, nosotros vamos a utilizar un periodo de 21 días debido a que nos ha

generado mejores resultados. Para el resto de parámetros mantenemos los valores indicados por R. Martinelli (7 para el cálculo de la desviación estándar y 1.04 para el alpha cutoff). La interpretación es la siguiente: cuando el indicador cambia a color rojo es debido a que ha superado el -1.04 y por tanto pronostica un cambio bajista. Ejem-

G2) Alpha Strategy en Altera Corporation Diario.



En éste gráfico de Altera Corp. diario hemos aplicado el indicador Alpha y la estrategia correspondiente. Cuando el ratio supera el rango esperado (1.04) cambia su color a rojo o azul. El color rojo pronostica un cambio bajista, de ahí que veamos señales de venta en los puntos A, C y E. El color azul pronostica cambio alcista, de ahí que tengamos señales de compra en los puntos B, D y F. Cada negocio se cierra cuando el indicador cambia nuevamente de color.

Fuente: Visual Chart

G3) Ganancias porcentuales NASDAQ 100 usando el Alpha Strategy.

ALTR	738,8758	VIAB	190,2383	NVDA	41,3053	ADBE	118,7531
XLNX	658,7494	TSLA	185,3958	GOOG	41,1606	AMZN	-67,6756
INTC	614,9804	BIDU	183,3641	VRSK	37,9400	TRIP	-72,29
LLTC	560,8601	ADSK	170,6637	NFLX	32,3603	DISCA	-89,2009
AMAT	542,3674	COST	157,8855	MDLZ	31,7000	LBTYA	-90,3550
CSCO	527,2898	WYNN	148,5075	FB	16,51	SIAL	-92,2123
VOD	502,8554	CELG	144,6640	EXPE	15,6976	EQIX	-93,9631
ADI	499,9701	BIIB	137,9920	CHRW	10,7291	VIP	-110,34
SYMC	431,3619	DISH	129,0163	PCLN	6,9716	ORLY	-117,9618
SIRI	421,5402	NTAP	127,6206	STX	6,8600	INTU	-124,4587
MSFT	402,3477	CA	127,1585	SRCL	4,8938	ALXN	-143,1901
QCOM	389,6605	ADP	124,2589	ATVI	0,7887	TSCO	-146,8060
CHKP	379,0240	FISV	120,7926	WFM	-5,9430	ESRX	-153,3039
MU	351,1751	BRCM	120,4217	LMCA	-7,94	AKAM	-154,5249
WDC	342,1586	ADBE	118,7531	CTRX	-25,7561	PCAR	-183,4299
FFIV	339,7732	CMCSA	118,0355	FAST	-27,9706	QVCA	-196,0492
KLAC	336,6971	MAR	114,3495	FOXA	-28,25	ILMN	-228,1999
BBBY	326,2160	CTXS	113,0157	KRFT	-30,8702	CERN	-262,5818
MYL	324,5156	EXPD	102,8614	HSTC	-31,2760	GMCR	-344,3840
TXN	315,8567	NXPI	87,6644	MNST	-34,2813	ISRG	-345,7438
SBUX	282,4138	CTSH	83,7641	CHTR	-36,3517	REGN	-550,5931
AMGN	273,1401	GRMN	83,3826	DTV	-41,0835	SBAC	-745,8951
PAYX	231,0662	AVGO	80,5291	MXIM	-41,5930		
EBAY	221,4101	ROST	79,9441	SNDK	-41,6645		
AAPL	199,9264	DLTR	67,4993	VRTX	-47,2249		
MAT	199,2952	YHOO	62,8164	GILD	-60,8193		

La siguiente tabla es el resultado de aplicar un explorador de Visual Chart al Nasdaq 100 usando como referencia la estrategia Alpha. Como vemos, aproximadamente el 70% de las acciones arrojan resultados positivos, obteniendo en un número muy alto de casos una ganancia porcentual superior al 100% (en el caso de Altera Corp, un 700%).

Fuente: Visual Chart

ploteo de ello lo tenemos en los puntos A, C y E. El punto A es un caso especial de fallo del algoritmo, si bien vemos que las señales C y E han acertado en cuanto al cambio de tendencia.

Cuando el indicador cambia a color azul es debido a que ha superado el 1.04 y por tanto pronostica cambio alcista, como ocurre en los puntos B, D y F. Los puntos D y F son especialmente significativos, ya que han apostado por cambios al alza justo en situaciones donde el precio ha iniciado movimientos alcistas contundentes.

Comprobación de resultados para un mercado completo

Si analizamos las estadísticas que arroja el backtesting de la estrategia, podemos hacernos una idea de la fiabilidad del algoritmo. Por ejemplo, en la acción de Altera

Documentación

Rick Martinelli (2006) Harnessing The (Mis)Behavior Of Markets. Technical Analysis of Stock & Commodities.

Código de programación

Enlace al código de programación:
www.traders-mag.es/download/es_tr10_estrategias_cuevas_codigo.txt

Corporation se obtiene un factor de ganancia ajustado de 1.3108, y en la acción de Cisco System Inc un factor de ganancia ajustado de 1.2645, en ambos casos, ratios bastante aceptables y que confirman el acierto del algoritmo. Sin embargo, realizando el backtesting sobre una tercera serie de datos, en este caso, sobre la acción de Fastenal Company, el factor de ganancia cae hasta 0.9872. Curiosamente ha obtenido una ganancia porcentual de 102,98% hasta junio de 2015, pero arrastra el peso de un drawdown de -94%, demasiado alto comparado con la ganancia total.

Como vemos, sería necesario ver si el promedio de los resultados sobre diferentes acciones es positivo para poder considerar como fiable el algoritmo. La opción más cómoda

para ello es usar la herramienta Explorer de Visual Chart. Esta herramienta permite aplicar la estrategia sobre un mercado completo y mostrar la ganancia obtenida para cada acción del mercado.

Hacemos esto por tanto sobre el Nasdaq 100. La tabla que se genera como resultado la podemos ver en el gráfico 3. Lo ideal es que el 100% de las acciones hubiera devuelto una ganancia positiva, no obstante, obtener casi un 70% de resultados positivos es un dato lo suficientemente llamativo como para no perder de vista el estudio planteado por R. Martinelli.

Conclusiones

El ratio Alpha pretende por tanto servir como método para pronosticar variaciones en la dirección del precio. Para ello, es necesario que el valor devuelto por el ratio exceda notablemente de un rango determinado. Aunque el autor propone que este rango se sitúe en torno a +/- 1.04, este valor no tiene por qué ser constante y por tanto se presta a su optimización con el fin de ajustarlo lo máximo posible a cada mercado.

Por último, cabe recordar que el poder de previsión del ratio tiene un periodo exclusivo de un día (o bien el valor correspondiente a la compresión temporal utilizada), factor que no debemos olvidar a la hora de diseñar criterios de operativa basados en él. «

Profesión Forex

Profesión
Forex



LA DIFERENCIA EN EL TRADING ENTRE
UN AMATEUR Y UN PROFESIONAL
PUEDE SER SUTIL

LA DECISIÓN ESTÁ EN TUS MANOS

3 Ebooks y 20 Videolecciones
GRATIS

Curso Gratuito Fundamentos del Forex:
www.profesionforex.com/aprende





Desmitificando las pautas estacionales: 6^a parte

Buy Europe, if America is on Holiday

A pesar de compartir la cultura occidental, los calendarios de festivos en las bolsas europeas y americanas distan de ser los mismos. Mientras que en Europa los festivos bursátiles los marca la religión cristiana, cinco de los ocho festivos están relacionados con el cristianismo, en Wall Street solamente dos de los nueve festivos están vinculados con la religión. Esta diferencia hace que Europa permanezca abierta durante seis sesiones al año sin la importante referencia de las bolsas americanas. Existe la creencia que en dichos días marcados las bolsas europeas son alcistas al ser sesiones tranquilas y con poco volumen. ¿Es realmente cierta esta afirmación? o ¿se trata de una leyenda urbana repetida muchas veces? A continuación estudiaremos las estadísticas de los últimos 25 años 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



Las pautas estacionales son aquellos comportamientos de los mercados que se repiten cada cierto tiempo



como una estrategia complementaria ya que por sí mismas no sustituyen a ningún tipo de trading. La principal desventaja es que 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.

Buy Europe, if America is on Holidays

El calendario bursátil americano está marcado principalmente por acontecimientos sucedidos en el nuevo continente en los últimos siglos. Europa y Estados Unidos solamente comparten como festivos el Viernes Santo, Navidad y Año Nuevo. Los festivos americanos en los cuales Europa permanece abierta son los siguientes: El Día de Martin Luther King Jr. (tercer lunes de enero), el Día de los Presidentes (tercer lunes de febrero), el Día de los Caídos (último lunes de mayo), el Día de la Independencia (4 de julio), el Día del Trabajo (primer lunes de septiembre) y el Día de Acción de Gracias (cuarto jueves de noviembre). La pauta proclama comprar Europa dichos días ya que sin la referencia de Estados Unidos, el bajo volumen y la tranquilidad reinan en el mercado. A continuación estudiaremos la evolución del DAX alemán, FTSE inglés, CAC francés y EuroStoxx europeo desde 1990 con tal de ratificar esta pauta o bien calificarla como mera leyenda urbana.

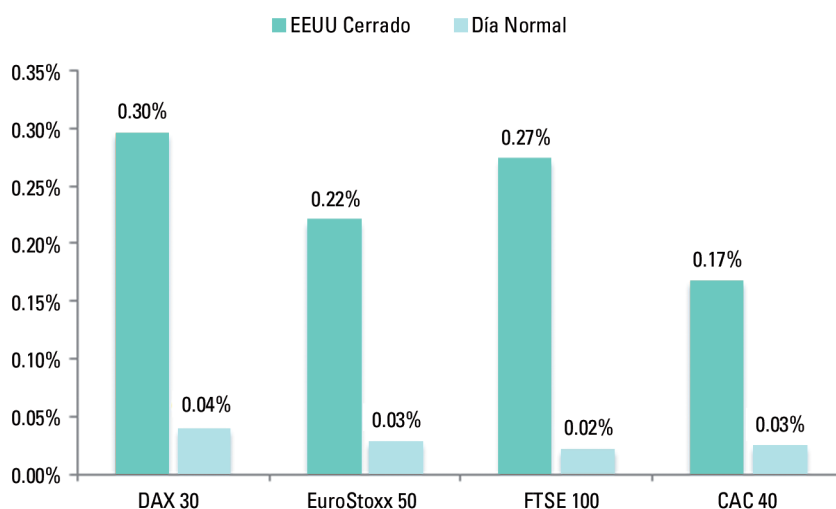
Estadísticas

Al tratarse de una pauta con sólo seis días por año, los datos estadísticos no son muy amplios a pesar de estudiar el comportamiento de cuatro

índices durante 25 años. En total estudiaremos menos de 150 días por índice y 600 días en total, además tendremos que tener en cuenta que el Reino Unido comparte el Día de los Caídos con Estados Unidos y la bolsa londinense también permanece cerrada el último lunes de mayo. Por si fuera poco, Wall Street cierra el Día de Martin Luther King Jr. solamente desde 1998, mientras que el lunes de pentecostés europeo coincide muchas veces con el Día de los Caídos. Iniciaremos el estudio comparando la evolución de los índices europeos durante los festivos americanos frente al resto de sesiones para posteriormente estudiar la pauta más en detalle.

En el gráfico 1 podemos observar la evolución del DAX 30 alemán, FTSE 100 inglés, CAC 40 francés y EuroStoxx 50 europeo durante las sesiones en las que permanece cerrado Wall Street frente a la evolución promedio de un día

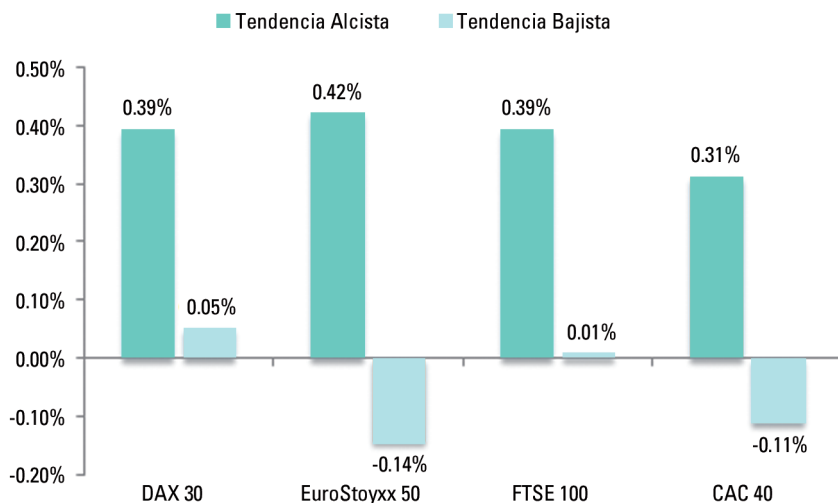
G1) Evolución europea en festivos americanos



Evolución promedio de los principales índices europeos (DAX alemán, EuroStoxx europeo, FTSE inglés y CAC francés) durante los festivos americanos desde 1990. Se compara dicha evolución frente al promedio diario de todos los selectivos.

Fuente: Verdana

G2) Evolución europea en festivos americanos en función de la tendencia



Evolución promedio de los principales índices europeos durante los festivos americanos desde 1990, diferenciados entre los que suceden en mercado alcista o bajista. Se determina que un festivo se produce en mercado alcista cuando el índice en cuestión 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: Verdana

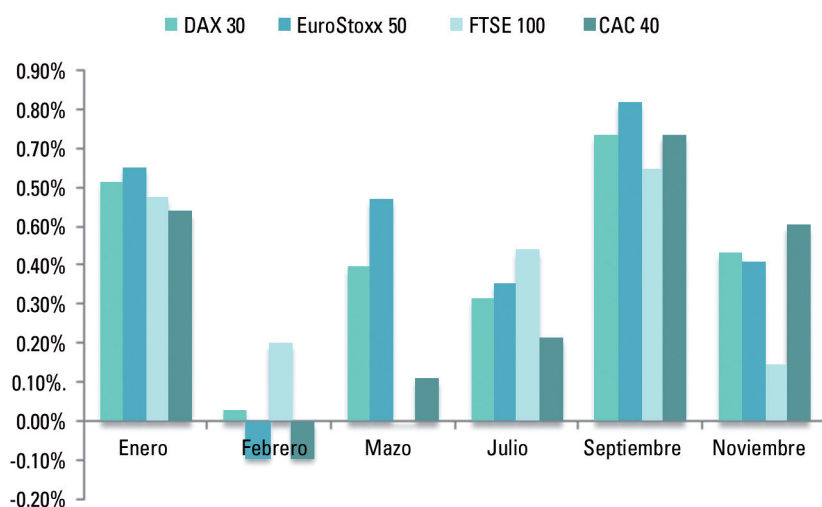
normal. La subida media de las bolsas por día se encuentra entre el +0.02% y el +0.04%, mientras que Europa sube de media un +0.24% cuando Estados Unidos permanece cerrado. A simple vista podemos afirmar que la pauta estacional es cierta, si bien tenemos que tener en cuenta los escasos datos estadísticos. Es por ello que necesitaremos

realizar comprobaciones adicionales para otorgarle fiabilidad a esta pauta. 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 los festivos americanos en mercado alcista y mercado bajista. Determinamos que un festivo se produce en mercado alcista cuando el índice europeo 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. Debemos tener en cuenta que cada índice tiene su propia tendencia, por ejemplo el DAX alemán puede estar en tendencia alcista y el CAC francés en bajista, si bien lo normal es que coincidan. Podemos observar en el gráfico que las subidas son mucho más pronunciadas cuando la tendencia de largo plazo es alcista, mientras que cuando es bajista se producen ligeras caídas de media. La evolución promedio de Europa durante los festivos americanos en mercado alcista es del +0.38%, mientras que en mercado bajista es del -0.05%. Con estos nuevos datos llegamos a la conclusión que lo

que sucede cuando Wall Street está cerrado es que se mantiene la tendencia predominante ya que no hay referencias importantes que distorsionen dichas sesiones.

Una vez acotado el campo de estudio a los festivos sucedidos en mercado alcista, que son realmente los interesantes, estudiamos en el gráfico 3 la evolución individual de cada festivo con el objetivo de ver al detalle el comportamiento de los índices europeos. Salvo el día de los Presidentes del tercer lunes de febrero, el resto de festivos es claramente alcista. Dado que no disponemos de datos extensos, no estaríamos en situación de afirmar que la pauta no funciona el Día de los Presidentes. En cualquier caso, las ganancias son bastante consistentes en los seis festivos, salvo la excepción ya comentada.

G3) Datos individuales de cada festivo



Evolución promedio de los principales índices europeos en cada festivo americano desde 1990. En el gráfico se diferencian los siguientes festivos: El Día de Martin Luther King Jr. (enero), el Día de los Presidentes (febrero), el Día de los Caídos (mayo), el Día de la Independencia (julio), el Día del Trabajo (septiembre) y el Día de Acción de Gracias (noviembre).

Fuente: Verdana

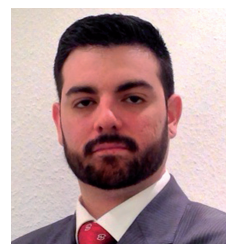
» La evolución promedio de Europa durante los festivos americanos en mercado alcista es del +0.38%, mientras « que en mercado bajista es del -0.05%.

Para finalizar el estudio, estudiaremos en el gráfico 4 la estabilidad en el tiempo de la pauta. Debemos tener en cuenta que se trata solamente de la suma de los festivos sucedidos en mercado alcista en los cuatro índices europeos. En los festivos de los últimos 25 años, hay aproximadamente 80 sesiones en las cuales los cuatro índices presentaban tendencia alcista (suben de media un +0.40%), 30 sesiones en los que al menos un índice europeo presentaba tendencia alcista (suben de media un +0.28%) y 40 sesiones en los que los cuatro índices eran bajistas (bajan de media un -0.22%). La tendencia la marca cada índice de forma individual, con lo cual en el gráfico 4 hay festivos en los que no todos los selectivos están presentes. Tal y como podemos observar en el gráfico, durante los mercados bajistas de principio y finales de los 2000 no se produce ningún movimiento al cotizar los selectivos europeos por debajo de la media simple de 200 sesiones. Hasta 1996 el comportamiento de la pauta era irregular, si bien en los últimos 20 años presenta buenos resultados.

Veredicto

Una vez estudiado el comportamiento de los índices europeos durante los festivos americanos, estamos capacitados para certificar que la pauta estacional Buy Europe, if America is on Holiday es cierta pero con matices, ya que la evolución europea está marcada por la tendencia principal del mercado. Es por ello que de-

beríamos rebautizarla como “Follow the long term trend in Europe, if America is on Holiday” (sigue la tendencia de largo plazo en Europa, si en América es festivo). «

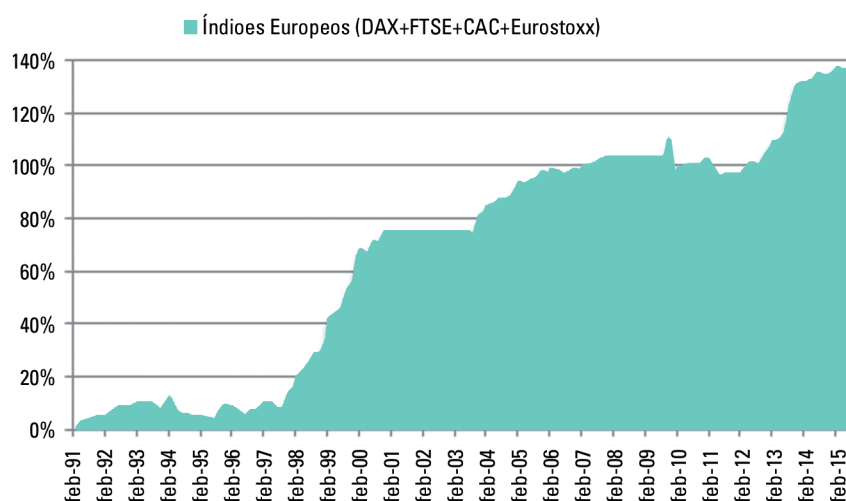


Federico Benitez

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

G4) Suma de todos los festivos en tendencia alcista



Suma de la evolución de los cuatro índices europeos durante los festivos americanos sucedidos en mercado alcista. La tendencia la marca cada índice de forma individual, con lo cual hay festivos en los que no todos los selectivos están presentes.

Fuente: Verdana



Juega con ventaja

Cómo crear Sistemas de Trading sin indicadores

“La creatividad no consiste en una nueva manera, sino en una nueva visión” (Edith Wharton, escritora estadounidense.) Posiblemente estés comenzando en el Trading, posiblemente estés empezando con los Sistemas Automáticos o ya los conozcas fondo, en cualquiera de los casos estás leyendo la presente revista, lo cual es más de lo que hace la mayoría de los mortales. De lo que estoy seguro es de que ya nadie puede dudar que hay que operar siempre siguiendo un Sistema Automático.



Raul Gallardo

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

✉ rgallardo@tradingssystemclub.com
www.tradingssystemclub.com

» Especulación subjetiva

¿Crees que antes de poner en funcionamiento un avión no se sabe la carga máxima que soporta o el combustible necesario para hacerlo volar? Pues resulta que la gente que llega al mundo del Trading se olvida de lo importante que es haber probado su Sistema. Por ejemplo, hay muchos traders que operan con chartismo y con las llamadas Ondas de Elliott pero no se preguntan

» Tras construir el Sistema lo vamos a optimizar para ver cuáles son los mejores días para entrar y salir del mercado «

¿cuánto se gana por operación con las Ondas de Elliot? NO SE SABE. Cómo se trata de una forma de especular de manera subjetiva, no podemos saber cuánto se gana por operación ni con qué riesgo máximo estamos trabajando. Esto es como subir en un avión en el que nadie ha calculado, ni puede calcular, el peso máximo que aguanta y por tanto estamos condenados a estrellarnos.

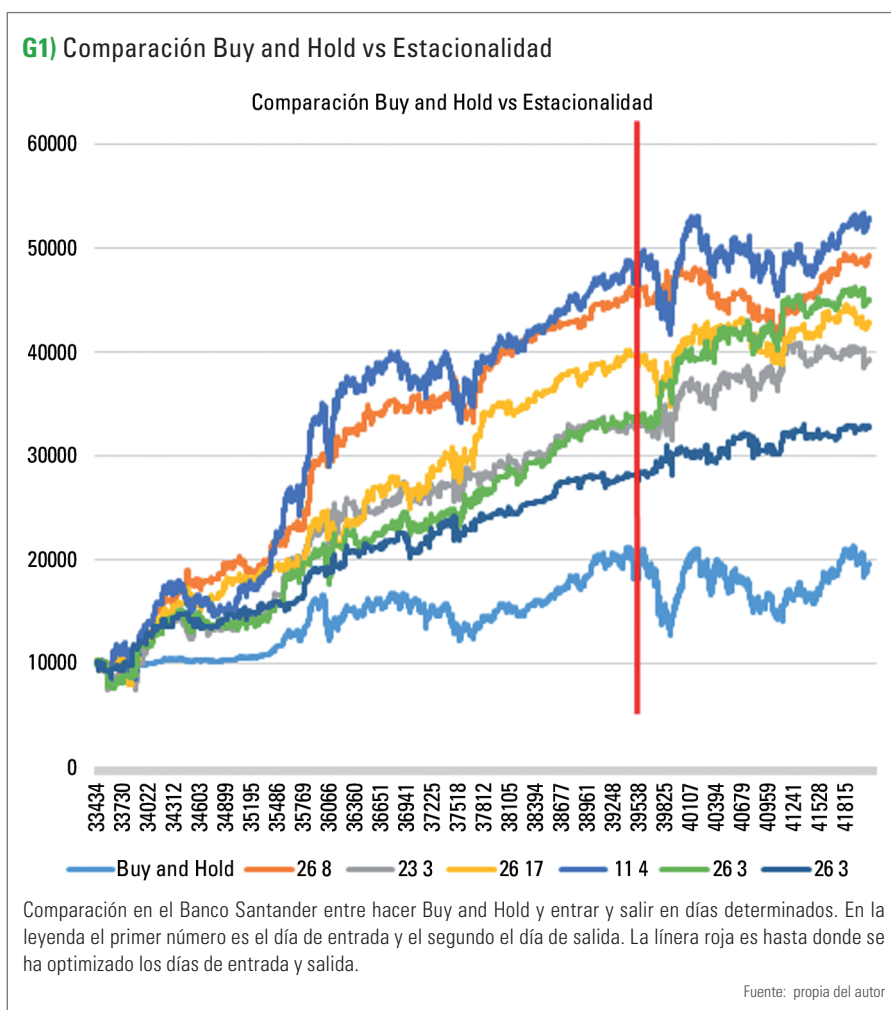
Una vez que sabes que tienes que operar con un Sistema de Trading seguramente te hayas sentado delante de un gráfico pero todavía no sepas cómo funcionan. Pero esto lo vamos a solucionar ahora mismo. Cuando uno se va profesionalizando en el Trading comienza viendo los diferentes indicadores, pero aquí vamos a ver una forma nueva de hacer Sistemas sencillos. Vamos a ver la Estacionalidad.

Estacionalidad

La estacionalidad nos habla de un comportamiento o patrón cíclico de un activo en un periodo de tiempo. Por ejemplo el gas natural se consume más en invierno, por la calefacción, lo que hace que tenga un sesgo alcista en este periodo y bajista en el resto del año. En este caso vamos a ver un sistema en el que la estacionalidad que vamos a buscar es mensual. Cuando te dispongas a diseñar un Sistema de Trading tienes que hacerte una pregunta, en este caso es, ¿las acciones del Santander tienen algún sesgo alcista durante algún periodo del mes?

Por tanto, lo que tenemos es un Sistema que abre un día del mes y cierra otro. Tan simple como esto.

Las pruebas se han hecho con 10.000 €, sobre el Banco Santander en velas diarias desde el 1/5/1991 hasta el 1/4/2015, por supuesto he dejado un 30% fuera de muestra. Por si es la primera vez que escuchas el concepto de fuera de muestra consiste en lo siguiente, se coge periodo completo (en este caso desde 1991 hasta 2015) y lo partimos en dos dejando a un lado el 70 % del tiempo (desde mayo de 1991 hasta marzo de 2008) donde se va a diseñar y optimizar el Sistema. El 30 % restante se va a dejar para comprobar que el Sistema funciona de la misma manera. Los Sistemas se diseñan como en la Fórmula



1, primero se modelan y mejoran en el ordenador para después meterlos en la pista y comprobar que se comportan de igual manera a como fueron diseñados.

Tras construir el Sistema lo vamos a optimizar para ver cuáles son los mejores días para entrar y salir del Mercado. Por último para ver la efectividad del Sistema, además, hemos comparado los diferentes días de entrada y salida con el Buy and Hold (o lo que es lo mismo, comprar la acción el primer día y venderla en el último día) y eso es lo que puedes ver en el gráfico.

Siguiendo la leyenda además del Buy and Hold nos encontramos con una serie de números. Lo que significan es el día de entrada y de salida, por ejemplo el primero entra el 26 de cada mes y sale el día 8 del mes siguiente. Lo que buscamos en un gráfico así son varias cosas, ya que nos proporciona mucha y muy valiosa informa-

ción. Cuando te encuentres con la curva de balance de un Sistema tienes que hacerte varias preguntas, al fin y al cabo estas curvas son las que vas a vivir en tu cuenta. Estas preguntas son: ¿La forma de la curva es una curva recta o muy errática? ¿Está en todo momento acoplada o se desacopla dejando de funcionar en algún momento? ¿Se comporta igual en el dentro de muestra y en el fuera de muestra?

Por último también, desde Trading System Club, hemos incluido una pequeña tabla para terminar de evaluar las diferentes posibilidades. En todos los casos se ha comenzado con 10.000 € y puedes ver el capital final en cada uno de los casos junto con su peor Drawdown. Las dos últimas medidas son muy interesantes porque son una medida de eficiencia y en el primer caso también de riesgo. El tiempo en mercado es cuánto tiempo se encuentra el Sistema con una posición abierta a lo largo de todo el periodo. Menos tiempo es mejor, porque hay menor probabilidad de encontrarnos crisis como la de Lehman Brothers estando en el mercado, disminuyéndose así el riesgo inherente al mercado. La columna de Euros por Día te dice lo que gana el Sistema por cada día que está en mercado.

Con las curvas arriba mostradas y la tabla hay un claro vencedor, entrar el día 26 y salir el día 3. A pesar de ser de los que menos gana al final, es el que lo hace de una forma más eficiente (gana más al día) y con el menor Drawdown.

Conclusión

Aunque este análisis no es una recomendación particular de inversión, ya que ha sido hecho con fines divulgativos, este puede ser el punto de partida para crear nuestro Sistema de Trading. El mundo del Trading no es distinto a los demás ámbitos de la vida. Para llegar a ser los profesionales que somos en los diferentes campos de la vida, ya sea un bombero, un juez o un médico, el estudio y esfuerzo que necesitamos es muy alto, sin embargo es llegar al Trading y creer que con dos líneas de tendencia se va a ganar muchísimo dinero. Si fuera tan fácil nadie haría otra cosa. El Trading requiere formación y estudio para saltar al ruedo con las máximas probabilidades de ganar.

¡O juegas con ventaja o no juegues! «

CÓDIGO EN EASYLANGUAGE

```
inputs:
diaentrada      ( 1 ),
diasalida       ( 1 ),
capitalinicial  (10000);
vars:
acciones        ( 0 );
acciones = capitalinicial / close;
If dayofmonth(date) = diaentrada and marketposition =
0 then
    Buy acciones shares next bar at market;
If dayofmonth(date) = diasalida and marketposition =
1 then
    Sell next bar at market;
```

T1) Estadísticas del Banco Santander operando Buy and Hold vs Estacionalidad

Día Entrada	Día Salida	Capital Final	Peor Drawdown	Tiempo en Mercado	Euros por Día
Buy and Hold		19.620,93 €	8.785,04 €	23 años 7 meses y 22 días	1,12 €
26	8	49.309,55 €	7.152,55 €	9 años 11 meses y 15 días	10,83 €
23	3	39.213,10 €	3.708,32 €	11 años 5 meses y 13 días	6,99 €
26	17	42.868,64 €	5.613,05 €	11 años 10 meses y 3 días	7,61 €
11	4	52.923,75 €	8.441,48 €	19 años 7 meses y 14 días	6,00 €
24	3	45.094,57 €	3.935,98 €	10 años 11 meses y 14 días	8,79 €
26	3	32.863,00 €	2.884,36 €	5 años 5 meses y 14 días	11,49 €

En la tabla se ve como hubiéramos acabado de haber invertido haciendo un Buy and Hold y haciendo uso de la Estacionalidad.

Fuente: propia del autor

FX for a living



ESCUELA DE TRADING ESPECIALIZADA EN DIVISAS

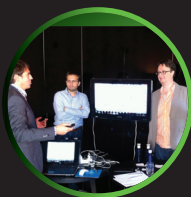


CURSOS PRESENCIALES



The Forex Day[®]

Personalizado 1to1 y 1to4



Trading week[®] Lanzarote

CURSO ONLINE

iNuevo plan

Platinum! FULL HD 1920x1080

Seguimiento del alumno

Videoconferencias

Comunidad trading

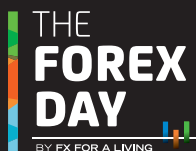
y mucho más...

Novedad
Grabación trading en vivo



Empresa organizadora de:

Accede a FX for a living:



902 933 172

www.fxforaliving.com

info@fxforaliving.com

facebook.com/fxforaliving

twitter.com/fx_foraliving

www.youtube.com/fxforaliving.com



Análisis analítico del rendimiento

Mida su retorno y riesgo con el paquete R de código abierto

El análisis de datos financieros es cada vez más complejo debido no sólo a la sofisticación del entorno de datos sino también debido a la carrera de creación de nuevos instrumentos financieros que ofrezcan más rendimiento. Los administradores de carteras, analistas, inversores y traders utilizan paquetes de software estadísticos: como MATLAB, SAS, SPSS o Excel para realizar análisis de datos. La mayoría de estos paquetes proporcionan, a un coste razonable, bastante funcionalidad para medir y visualizar el rendimiento y el riesgo de los instrumentos financieros.

» Las aplicaciones financieras de código abierto ha estado siempre bajo escrutinio: Pero ¿existe alguna buena plataforma a la que dedicar nuestro tiempo para obtener resultados superiores a la media? ¿Pueden dichos paquetes de código abierto proporcionar resultados

comparables a los proporcionados por los productos comerciales?

En este artículo presentamos a la audiencia un paquete basado en R, PerformanceAnalytics (PA), que proporciona un conjunto completo de funciones para analizar el rendimiento y los riesgos de los instrumentos financieros (fondos, fondos de fondos, acciones) de una cartera.

¿Por qué PerformanceAnalytics?

En primer lugar, ¿qué es R? Es un lenguaje de programación y entorno de desarrollo de software que sirve para el análisis y la creación de gráficos de datos además de ser la plataforma estadística de más rápido crecimiento en estos días (interactiva, de libre acceso,



Dan Valcu

Dan Valcu tiene el certificado de técnico financiero (CFTE), es miembro del comité de la federación internacional de analistas técnicos, fundador y analista técnico de la consultora Educofin, así como trader privado. Además, es autor del primer libro de heikin-ashi: "Heikin-Ashi – Cómo operar sin patrones de velas".

✉ www.educofin.com

de código abierto). Los profesionales de diferentes ámbitos han desarrollado más de 5.000 paquetes basados en la plataforma de desarrollo R con funcionalidades que van desde gráficos, a análisis de datos estadísticos, a análisis de datos biomédicos, o análisis financiero. PerformanceAnalytics es uno de estos paquetes gratuitos escritos cuyo objetivo es proporcionar herramientas fáciles de usar que midan el rendimiento y el riesgo de los instrumentos financieros sin comprometer la calidad y la funcionalidad.

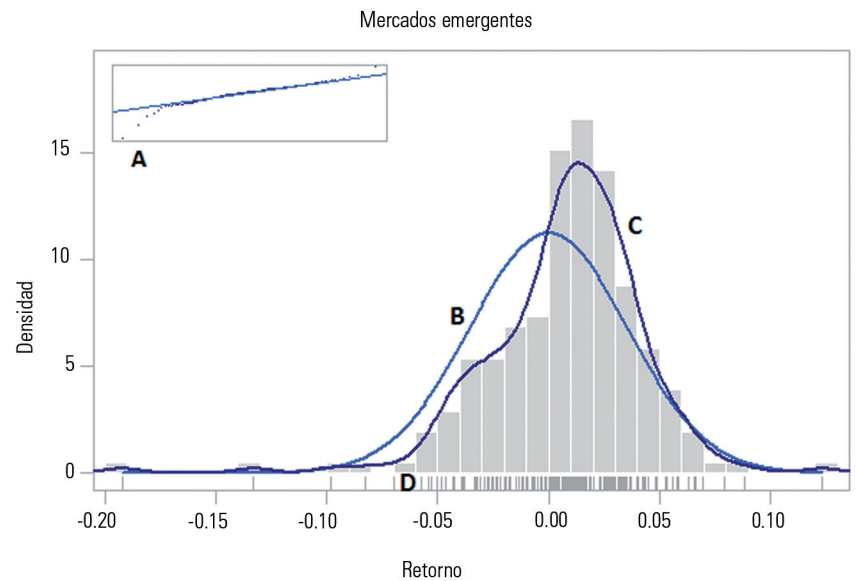
PA es accesible por cualquier persona con conocimientos básicos en gestión de carteras. Tiene una corta curva de aprendizaje debido a su amplio rango de funciones especializadas. Además cumple con los requisitos más comunes de la gestión de carteras y análisis así como los requisitos para generar gráficos y tablas muy útiles. Cuando se necesitan cálculos sofisticados, el lenguaje R es la solución.

PA no realiza análisis históricos sino que sólo mide el rendimiento y los riesgos asociados a los retornos generados por los instrumentos financieros en periodos definidos de tiempo. Una característica atractiva del paquete es la capacidad relacionar el rendimiento y el riesgo.

Primeros pasos con PerformanceAnalytics

La alimentación del paquete PA son archivos que en la mayoría de los casos contienen retornos mensuales, semanales o diarios de los instrumentos financieros así como diversas clasificaciones de elección propia (S&P 500, índices sectoriales, etc.). Estos archivos se leen y se utilizan como entrada para las diferentes funciones del paquete PA para generar tablas y gráficos de rendimiento y riesgo. Sin entrar en detalles vamos a utilizar 2 archivos con rentabilidades mensuales de los incorporados en el paquete PA.

G1) Histogram



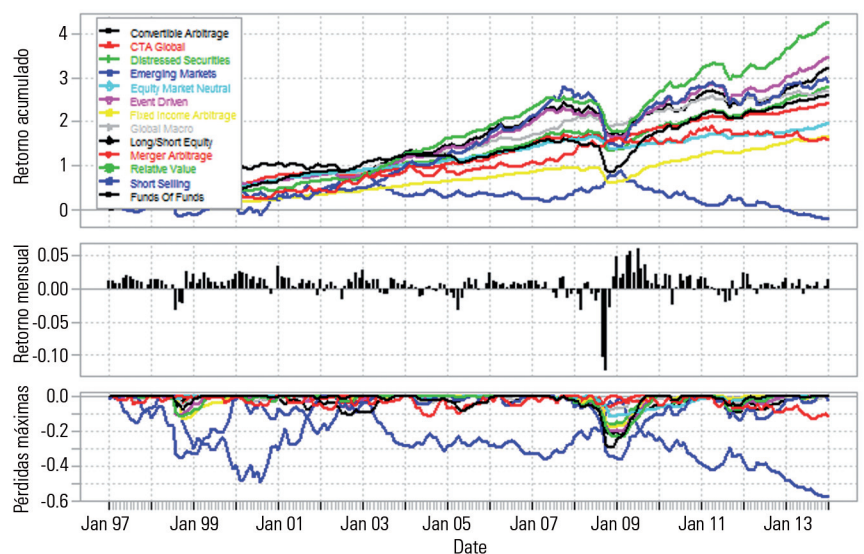
Esta función proporciona la frecuencia de los retornos junto a distribuciones normales y sesgadas.

Fuente: PerformanceAnalytics R-Package

Funcionalidad asociada al rendimiento

Dado que cada instrumento financiero tiene una vida más o menos larga y está sujeto a los riesgos financieros, una de las primeras preguntas que uno puede hacerse es “¿qué rendimiento puede tener X en el tiempo?” y “¿cuál fue el rendimiento de X en el tiempo en relación a sus homólogos y a la referencias del mercado?” Las respues-

G2) PerformanceSummary



Esta función proporciona una visión combinada del rendimiento y el riesgo.

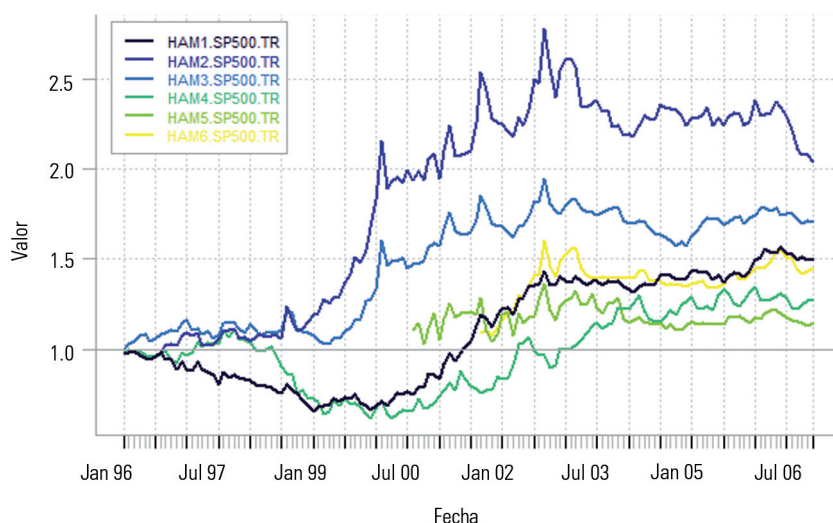
Fuente: PerformanceAnalytics R-Package



PerformanceAnalytics es una herramienta de código abierto R fácil de usar que trata de satisfacer las necesidades de los gestores de carteras profesionales y otros profesionales en el campo de las finanzas.



G3) RelativePerformance



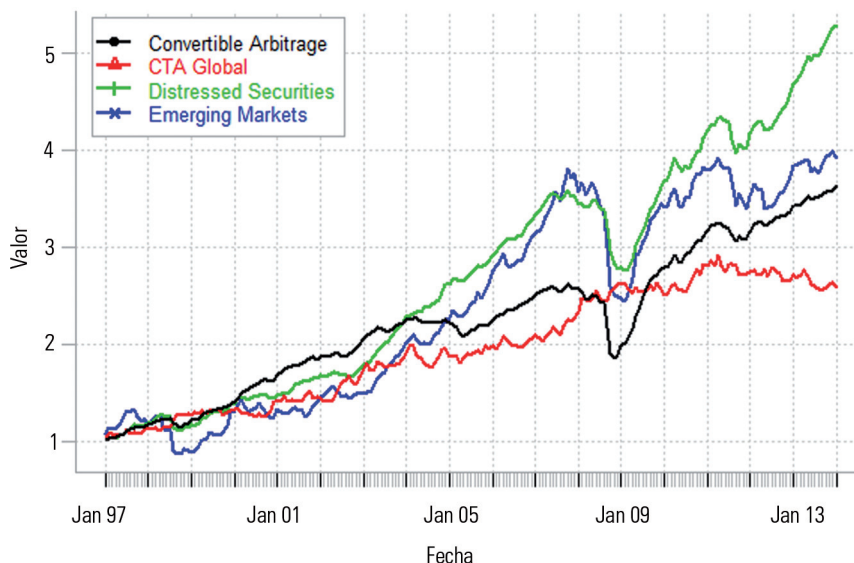
RelativePerformance proporciona una instantánea del rendimiento relativo vs una referencia del mercado. Fuente: PerformanceAnalytics R-Package

tas las proporciona las diferentes funcionalidades de PerformanceAnalytics.

La aplicación genera una descripción simple de los retornos de rentabilidad histórica en un gráfico de barras mediante la función `chart.Bar`. Una mejor imagen y más convincente de los rendimientos pasados la proporciona la función `chart.Histogram`. Esta función es muy versátil y proporciona la posibilidad de añadir parámetros adicionales (y métodos) para mostrar las distribuciones de los rendimientos (Figura 1). En la esquina superior izquierda se crea una pequeña `qqplot` (A) que muestra la distribución de los rendimientos respecto a una distribución normal. El histograma principal puede tener curvas de distribución muy útiles: como la distribución normal (B) y la distribución desigual de los retornos (C). La función `detalles` (D) es una herramienta visual adicional que visualiza el número de devoluciones dentro de cada barra del histograma.

La función `chart.PerformanceSummary` genera un panel (Figura 2) y proporciona una imagen completa del retorno de cada componente desde una fecha elegida, junto a un gráfico de barras con las rentabilidades mensuales, así como un gráfico de la máxima pérdida. La función proporciona la flexibilidad necesaria para seleccionar los componentes de un instrumento más grande: como un fondo o un fondo de fondos. Esta función requiere una visita obligada para

G4) CumReturns



Esta función puede ajustarse para mostrar tanto los retornos acumulados como el rendimiento de una unidad monetaria. Fuente: PerformanceAnalytics R-Package

todos los que quieran evaluar rápidamente el rendimiento y los riesgos asociados a un fondo o incluso a instrumentos financieros individuales.

Ahora nos podríamos hacer una pregunta lógica: “¿Dónde puedo ver el rendimiento relativo de un instrumento X vs a una referencia: por ejemplo, el S&P 500?” La respuesta la proporciona la función `chart.RelativePerformance`, que es otra función ya preparada que proporciona una instantánea de cómo les fue a los fondos/acciones individuales/sectores durante un período de tiempo elegido vs el índice de referencia (Figura 3). Esta función es otra visita obligada antes de decidir el fondo en el que invertir.

Los gráficos son mucho mejores que las palabras, añaden valor al marketing y a las ventas y hacen más fácil la toma de decisiones. Otro gráfico de rendimiento muy convincente es el generado por la función gráfica `CumReturns` que muestra las rentabilidades acumuladas de cada componente de un fondo o un grupo de instrumentos financieros preseleccionados. El argumento de la “venta” está en la figura 4, la cual nos muestra el rendimiento de una unidad monetaria (dólar estadounidense, libra esterlina, franco suizo, etc.) invertida desde el principio de la operativa o desde un cierto punto en el pasado.

`PerformanceAnalytics` estaría incompleto y sería trivial sin la funcionalidad relacionada con el modelo de precios de activos de capital (CAPM). La función que cubre la sección dedicada a este análisis es la tabla CAPM.

Relaciona retornos con un punto de referencia del mercado elegido y calcula las estadísticas CAPM. Las tablas 1 y 2 muestran las estadísticas CAPM relacionadas con S&P 500 y con el patrimonio neto, respectivamente.

Consideraciones finales

`PerformanceAnalytics` es una herramienta fácil de usar construida con el paquete R de código abierto que trata de satisfacer las necesidades

T1) CAPM

CAPM Statistics (vs. S&P 500)			
	HAM1 to SP500TR	HAM2 to SP500 TR	HAM3 to SP500 TR
Alfa	0.006	0.009	0.0
Beta	0.390	0.338	0.6
Beta+	0.300	0.523	0.5
Beta-	0.426	0.070	0.5
R-cuadrado	0.434	0.167	0.4
Alfa anualizado	0.072	0.115	0.1
Correlación	0.659	0.409	0.7
Correlación valor-pe	0.000	0.000	0.0
Seguimiento de error	0.113	0.153	0.1
Premium Activo	0.041	0.078	0.1
Ratio de información	0.360	0.506	0.5
Ratio Treynor	0.243	0.388	0.2

CAPM proporciona las estadísticas CAPM relativas al índice (S&P 500).

Fuente: PerformanceAnalytics R-Package

de los gestores de carteras profesionales así como de otros profesionales en el campo de las finanzas. Por lo tanto, puede ser utilizada por los inversores individuales que quieren medir el rendimiento de su inversión/negociación respecto a la referencia del mercado o de los fondos. En general, hemos rascado solo la superficie de este tema en el artículo y sólo hemos ofrecido una muestra de las funciones básicas relacionadas con el rendimiento. «

T2) CAPM

CAPM Statistics (vs. Equity Index)			
	HAM1 to EDHEC LS EQ	HAM2 to EDHEC LS EQ	HAM3 to EDHEC LS EQ
Alfa	0.003	0.002	0.0
Beta	0.762	1.230	1.4
Beta+	0.241	2.138	1.9
Beta-	1.201	-0.221	0.9
R-cuadrado	0.346	0.485	0.6
Alfa anualizado	0.038	0.021	0.0
Correlación	0.588	0.697	0.8
Correlación valor-pe	0.000	0.000	0.0
Seguimiento de error	0.076	0.091	0.1
Premium Activo	0.020	0.038	0.0
Ratio de información	0.259	0.416	0.1
Ratio Treynor	0.124	0.107	0.1

CAPM proporciona las estadísticas CAPM relativas al índice (S&P 500).

Fuente: PerformanceAnalytics R-Package



Teoría de Dow

Los principios que todo trader debe conocer

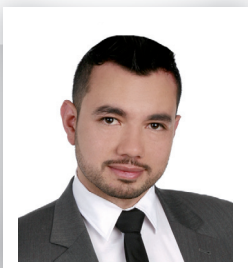
El periodista y economista Charles Dow quién expuso sus teorías de análisis económico, en el Wall Street Journal, creó los índices bursátiles como metodología y planteó seis principios que se convirtieron en la base del análisis técnico que conocemos en la actualidad.

» En 1882 Charles Dow y su socio Edward Jones fundaron la "Dow Jones and Company". Lo que hoy se conoce como análisis técnico tiene sus orígenes en ese momento ya que en esta compañía Dow desarrolló una serie de teorías que hoy en día muchos traders asimilan, así no reconozcan su autoría. Dichas teorías fueron resumidas en seis principios que se aplicaron a un concepto total-

mente innovador para la época: "Las medias bursátiles" que hoy conocemos como Índices (S&P 500, NASDAQ 100, Dow Jones 30, IBEX 35 etc). Como muchos saben estas medias son el barómetro de la actividad bursátil y en los países de primer mundo reflejan muy bien la salud de sus economías. A pesar de esto las contribuciones de Dow Jones no pararon aquí, algunos personajes reconocidos del mercado, como Richard Russell, calificaron el aporte que hizo a los mercados con el aporte de Freud a la psiquiatría y no es para menos ya que a través de la recopilación de sus artículos en el Wall Street Journal los traders tienen a su disposición los siguientes seis principios para entender la lógica del precio:

Los Precios lo descuentan todo.

La tendencia del precio y la suma de las operaciones bursátiles reflejan toda la información pasada que tienen los inversionistas sobre un activo. Esto quiere decir que no hay necesidad de estar pendiente de las noticias o hacer análisis fundamentales muy complejos, puesto que el efecto de los mismos ya ha sido tenido en cuenta en el movimiento del precio y aunque es cierto que estadísticamente los mercados no pueden anticiparse a calamidades naturales o cualquier otro desastre económico, si pueden descontarlo rápidamente en los precios, a los



Jarek Duque

Trader gestor de capital con experiencia en Acciones, CFD's, Forex, Futuros y Opciones en el mercado americano. Trading basado en herramientas de análisis técnico y financiero, conocimientos en psicología de trading, gestión de riesgo, programación de indicadores y estrategias. Blogger Portafolio, Instructor de XM Broker para Latinoamérica y España. Colaborador Investing.com, Rankia y DATAiFX.

✉ jarek.duque@jarekduque.com

Análisis fundamental:

Metodología que busca calcular el valor intrínseco (Real) de un título mediante el análisis de indicadores financieros y macroeconómicos pertinentes al activo.

pocos minutos de que algo de esta magnitud suceda.

El mercado tiene tres tendencias.

Muchos operadores hoy en día suelen trabajar con un sistema de trading de tres pantallas porque de una u otra forma son conscientes que los movimientos en el mercado se pueden analizar en el Largo el Mediano y el Corto plazo. Esta idea es uno de los principios de Dow, Y nos permite aprovechar las correcciones de una tendencia de largo plazo en el mediano y corto plazo siendo consiente que en cada una de estas temporalidades la tendencia funciona de manera independiente, aun así favorecer la tendencia del largo plazo en el corto plazo amplifica significativamente la relación entre el riesgo y el beneficio ya que asumimos el riesgo del corto plazo (que es menor que el largo plazo) esperando beneficios de movimientos en el lago plazo.

Las tendencias tienen tres fases

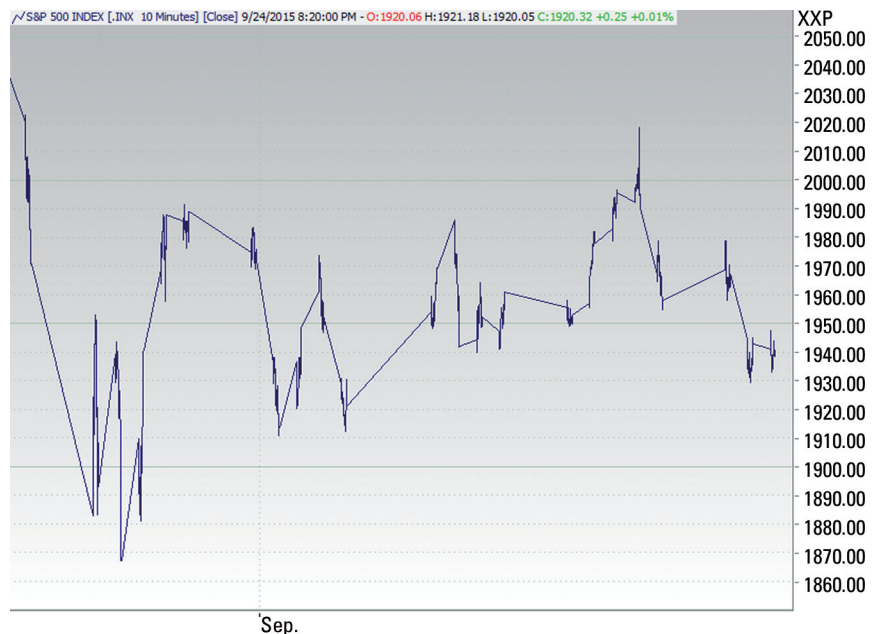
La primera fase es la acumulación o Operaciones Inteligentes (“Smart Money”) que hacen los inversionistas institucionales con información privilegiada, ya sea por las altas inversiones que las personas con grandes volúmenes en el mercado hacen en investigación y desarrollo o por algún tipo de filtración de datos que por supuesto no son accesibles para el público. La estrategia en esta fase consiste en ir acumulando posiciones lentamente para no llamar mucho la atención.

La segunda fase es la de “Participación Pública” en este punto la información que era desconocida para la mayoría es revelada y comienza la euforia y/o pánico que impulsa los precios en la dirección que valoriza las inversiones de quienes invirtieron en la primera fase.

La tercera fase es la de “Distribución” en esta los inversionistas de acumulación siendo conscientes que

el mercado no se mueve en línea recta sino lo hace en Zigzag cierran sus posiciones y reclaman las merecidas utilidades de tomar decisiones bajo el modelo de “Smart Money”. No podemos olvidar que para que una posición

G1) S&P500 en 10 minutos



Tendencia bajista en este activo.

Fuente: www.tradesignalonline.com

G2) S&P500 en 1 hora



Aunque es el mismo activo del gráfico anterior aquí la tendencia bajista no está tan marcada, apenas está comenzando.

Fuente: www.tradesignalonline.com

G3) S&P500 en Diario



Mientras en los demás marcos de tiempo se parecía una tendencia aquí vemos el activo lateral, a esto se refiere Dow con tres tendencias.

Fuente: www.tradesignalonline.com

se cierre debe existir una operación opuesta que lo permita, por ejemplo si usted compra un activo X a USD100 alguien le tuvo que vender ese activo y si en dado caso el activo llega USD110 y usted quiere cerrar la posición

en algunos casos se aplicó esta metodología a sectores específicos de la economía y mediante un análisis de correlación Dow llegó a la conclusión que los índices de una economía tiende a comportarse de igual forma y en dado

caso que en un determinado tiempo se desacoplen, en el largo plazo volverán a tomar la misma dirección entre ellos.

G4) S&P500 en 1 minuto



Como vimos anteriormente el mercado, según Dow, tiene tres fases que vemos claramente en este gráfico.

Fuente: www.tradesignalonline.com

El volumen debe confirmar la tendencia
Dow reconoció el volumen como un factor secundario pero muy importante a la hora de confirmar un movimiento, es decir, que no debemos tomar decisiones exclusivamente basadas en el volumen de operaciones pero es necesario que lo revisemos para darle más veracidad a nuestras hipótesis. Según este principio de confirmación el volumen deberá incrementarse en la dirección de la tendencia principal, como vimos en otro de los principios de esta teoría el mercado no se mueve en línea recta, lo hace en zigzag por lo tanto en una tendencia ascendente de importancia, el volumen se incrementará a

medida que las cotizaciones suben, y disminuirá a medida que los precios bajan. En una tendencia descendente, el volumen debería incrementarse a medida que los precios caen y disminuir a medida que suben.

La tendencia continúa hasta que dé señales definitivas de retroceso

Este principio se puede explicar tal como Dow lo concibió, desde la primera Ley de Newton: "Todo objeto continuará en su estado de reposo o movimiento uniforme en línea recta a menos que sea obligado a cambiar ese estado debido a fuerzas que actúan sobre él." Es decir que hasta que una fuerza extrema no actué en el precio este no cambiará de dirección. ¿Pero cuales son las fuerzas del mercado? La oferta y la demanda. En un movimiento alcista predomina la demanda, en un movimiento bajista predomina la oferta y para que las tendencias se inviertan deberán cumplir con la ley de Newton, es decir debe entrar la fuerza opuesta del movimiento actual para poderlo cambiar y aunque hablar de fuerza de la oferta y la demanda podría sonar ambiguo no es así, ya que la intensidad de cada una de estas fuerzas se puede medir a través del volumen, es decir, del principio anterior.

Conclusión

Muchos se imaginan que el mercado es irracional por naturaleza que es difícil darle un orden a los movimientos de los precios, sin embargo confían plenamente en sus sistemas de trading para intentar darle algún sentido al mismo y sin importar que sistema usen todos dependerán de la lógica del análisis técnico basada en los principios de la teoría de Dow, una metodología que a pesar de su antigüedad es la base del entendimiento del precio y de una u otra forma da orden a lo que muchos consideran un caos, por eso quién pueda enten-

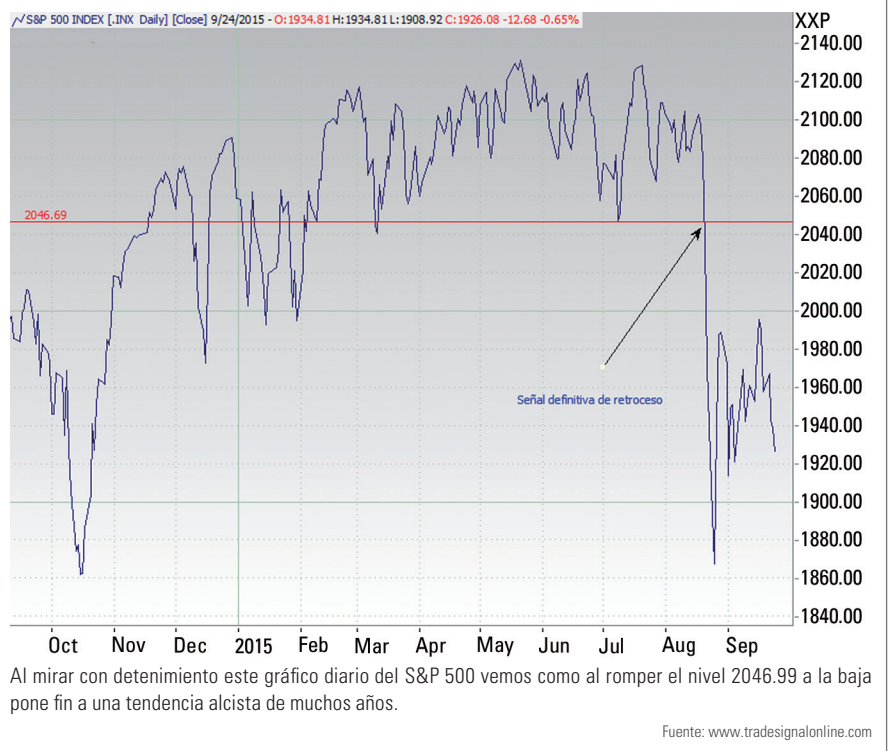
G5) S&P500 y su Volumen



der y aplicar estos principios, sin lugar a duda estará mejor adaptado para sobrevivir al mercado de capitales.

Feliz Trading. «

G6) Fin de una Tendencia





Trading de alta frecuencia HFT

¿Está el mercado amañado?

El término HFT se confunde frecuentemente con el trading electrónico. Pero no son los mismos ya que el segundo ha conseguido bajar los precios desde los años 90s hasta el 2006 mientras que el primero ha destrozado la ética de la inversión y especulación.

» ¿Qué es el HFT?

Se engloba al HFT dentro de los tipos de estrategias de trading automático que normalmente realizan las firmas privadas (registradas como un agente de bolsa/dealer o como firmas de inversión –hedge fund- que operan a través de agentes de bolsa/dealer) o por grupos de operadores de trading privado que operan dentro de un banco o por un gran agente de bolsa/dealer.

Los beneficios potenciales dependen en su mayoría del uso de la tecnología de baja latencia la cual incluye, aunque no se limita sólo a ellas, la colocación, la alimentación directa de datos de mercado, microondas, FPGA, láseres, conexiones cruzadas.

La naturaleza de la estrategia de trading busca reaccionar e intentar obtener un beneficio que no dependa de

los datos fundamentales de las acciones sino de la detección de eventos del mercado, o influenciar a los eventos del mercado para que generen oportunidades aprovechables de trading a corto plazo.

Eventos del mercado

A continuación listamos una lista parcial de los eventos a los que nos hemos referido en la sección anterior:

1. Reconocimiento directo de las órdenes de otros participantes del mercado y/u órdenes que vienen de un determinado tipo de participante del mercado.
2. Reconocimiento de ejecuciones de otros participantes del mercado, quizás suscribiéndose a un mercado de datos o alimentación de datos de venta final (Exchange Market Data o Last Sale feed)

3. Ejecuciones que resulten de la estrategia de HFT por ella misma.
4. Reconocimiento directo de alteraciones de precios temporales entre instrumentos altamente correlacionados (acciones, futuros, opciones, ADRs, entrelistas, ETF) que generen una señal estadística.
5. Reconocimiento de cambios en las cotizaciones diseminadas en una o más bolsas.
6. Reconocimiento de desequilibrios entre la oferta y la demanda en un libro de órdenes de un mercado o de libros de órdenes agregados de todos los mercados que cotizan el valor.
7. Reconocimiento de las noticias que se anticipan a los cambios en los precios de los mercados.
8. Consumo de información indicativa sobre una orden no ejecutada en el mercado, tales como una indicación de interés, pedido condicional, etc.
9. Reconocimiento directo de una orden de tipo particular de un participante del mercado según el flujo exclusivo de órdenes (Pago por el flujo de órdenes o PFOP)
10. Reconocimiento de una variación entre las alimentaciones de datos del mercado, como el SIP y las alimentaciones directas de uno o más mercados.
11. Reconocimiento de un tipo de participante representado por sus órdenes en el mercado (ej.: alimentación de cotización atribuida).
12. Reconocimiento directo o derivado de la secuencia de enrutado de un agente de bolsa en el que los agentes de bolsa/dealer actúan en nombre de los inversores.
13. Reconocimiento y previsión de un algoritmo de trading que utiliza modelos predecibles y/o condiciones del mercado identificables para la base de la transmisión de órdenes (ej.: % del volumen, volumen del precio medio ponderado, recompra del emisor)
14. Reconocimiento de un desequilibrio artificial en liquidez disponible para uno o más activos a varios niveles de precios (por un HFT) que afectaría al futuro precio del activo.

¿Qué entendemos por amañado?

¿A qué se refiere la gente cuando dice que un mercado de valores está amañado? A continuación damos su definición así como muchos ejemplos para hacer concluir a las personas razonables de que el mercado está amañado.

Definiciones

amañado, participio pasivo de amañar

1. Usado para describir situaciones en donde se dan ventajas desleales a un lado de un conflicto.

2. Describe el lado de un conflicto que mantiene una ventaja desleal.

Wall Street antes, durante y tras la crisis

A pesar de los altos costes de billones de dólares de los impuestos durante la crisis financiera, Wall Street no ha cambiado en nada su forma de mantener el mercado amañado. De hecho, se sabe que Wall Street ha amañado el mercado de acciones, el de divisas, Libor y el de materias primas desde la crisis financiera.

Ejemplos

1. Representar precios de forma falsa para que un algoritmo de trading sea capaz de tomar decisiones basadas en información en tiempo real.
2. Representar precios de forma falsa para que el perfil de ciertos participantes conduzca a la protección de las órdenes de otros inversores en otro lugar en particular.
3. Dejar ver erróneamente al mercado que el enrutador de un agente de bolsa no esté sesgado en su tratamiento de todos los sitios de trading
4. Dejar ver erróneamente al mercado que ciertos participantes se han borrado de un mercado de trading.
5. Permitir a propósito a ciertos participantes del mercado meter órdenes en un mercado de una manera que viole directamente la regulación de US.
6. Ignorar a propósito la posibilidad de que un agente de bolsa tenga un mejor resultado en la ejecución de sus órdenes.
7. Ignorar a propósito la calidad de las ejecuciones en un mercado de manera que mejora la apariencia relativa de un agente de bolsa en un mercado.
8. Enviar a propósito una orden a un mercado en una manera que sería razonable inhibir la probabilidad de ejecutar una orden en un mercado.
9. Enviar a propósito órdenes a un mercado extranjero afiliado con propósitos de darle al afiliado un beneficio vía un mark up o mark down



Eric Scott Hunsader

Eric Scott Hunsader lleva más de 25 años desarrollando software de tiempo real en el ámbito de las aplicaciones de alto rendimiento de trading así como en técnicas de compresión. Ha creado muchas aplicaciones comerciales de éxito que aún se siguen usando. Con Hunsader como guía, usted tendrá respuestas a las preguntas más difíciles de desarrollo gracias a su dilatada experiencia en codificación.

@nanexllc

✉ <http://www.nanex.net/>

10. Enviar a propósito las órdenes a una entidad afiliada con los propósitos de proporcionar a ese afiliado una oportunidad de sacar un beneficio por delante de la ejecución que el pedido del inversor.
11. Enviar a propósito el interés particular de operar en un mercado a una facilidad de enrutado independiente de un afiliado o socio de manera que el afiliado o socio tenga una ventaja sobre el resto de los participantes.
12. Enviar las órdenes de un inversor a un intermediario, por delante de cualquier interacción con otros inversores naturales, y de una manera que podría ser razonablemente esperado tal que resulte en un resultado económico inferior relativo a la de la interacción de otros inversores naturales.
13. Enviar órdenes a propósito a mercados para sacar un beneficio económico de un agente de bolsa de manera que podría ir en detrimento de los resultados económicos de un inversor.
14. Manipular de forma preconcebida la apertura o cierre de un valor.
15. Permitir a propósito la manipulación de la apertura o cierre de precios de uno o más valores por un periodo de tiempo tal que cualquier persona familiar con este tema fuese capaz de detectar la manipulación según los patrones
16. Permitir la manipulación de terceros con una función diseñada para el uso particular de un mercado, pero que se revende en ese mercado a un tercero de tal manera que se le permite una posición privilegiada en la cola del mercado.
17. Diseminar a propósito los datos del mercado de una bolsa a un grupo selecto de participantes a velocidades de transmisión que serían razonablemente mejores para permitir a esos participantes alterar las ejecuciones del mercado con precios fuera de fecha..
18. Ofuscar a propósito la manera en que los tipos de órdenes funciona en los informes regulatorios mientras se les proporciona a un grupo de participantes un entendimiento más comprensible de la funcionalidad.
19. Representar de forma falsa la concentración de un grupo selecto de participantes en un mercado público en un intento de confundir a los inversores de un mercado potencial en riesgo como resultado de un cambio regulatorio que afecta a los participantes.
20. Proporcionar a un grupo selecto de participantes de forma consciente las características del flujo de órdenes que mejoraría las probabilidades de los participantes que interaccionan con un tipo de inversor
21. Proporcionar a propósito a un grupo reducido de participantes flujos de órdenes que les aumente la probabilidad de obtener un beneficio al interactuar con el resto de los participantes en el mercado.
22. Obstruir una investigación o investigación esperada destruyendo los datos que se necesitaría archivar según la regulación de ese mercado.
23. Suprimir a propósito el código fuente de manera que obstruya una investigación o investigación inesperada sobre prácticas abusivas de trading.
24. Permitir a propósito ser enrutado exclusivamente a intermediarios o mercados que sirven de intermediarios mientras actúan de fiduciarios.
25. Clasificar o desclasificar a propósito una unidad de trading propietaria como una "bona fide market" bajo la regulación de US satisfaciendo los requisitos mínimos del estatuto legal, permitiendo desde aquí a una unidad de trading operar directamente contra el flujo de órdenes de los inversores vía métodos no negociados o prohibidos a de clientes y siempre de manera que no sea la mejor opción económica para los intereses de los inversores.
26. Operar en un mercado sabiendo conscientemente que se le permite a los participantes del mercado influir en las formaciones de trading de tal forma que pudiesen llevar a desestabilizaciones de los precios de mercado generales y a una falta de confianza de los inversores.
27. Llegar a un acuerdo sobre lo básico en la protección de un inversor sólo para romper el acuerdo permitiendo que un grupo seleccionado de participantes del mercado se dé un festín con esos mismos inversores.
28. Operar un mercado o dark pool conociendo que usa tecnología más lenta que los miembros más rápidos del mercado.

Conclusión

Wall Street lleva en su negocio muchos años. El beneficio del mismo es inmenso y por lo tanto debe protegerlo a toda costa. Los nuevos operadores han ido apareciendo durante su historia y siempre les ha dado cabida en sus sistemas. La única condición es que generen un beneficio continuo para ellos. Eso es precisamente lo que hacen las compañías de HFT. Se les permite ganar de forma continua una pequeña cantidad en cada operación, pero se les exige un retorno interesante.

La biomasa somos el gran público que opera a través de fondos de inversión y otros mecanismos. De ellos se nutren las compañías de HFT con las estrategias descritas y ellas se encargan del pago a Wall Street. El negocio sigue siendo el que era, pero con otros participantes más sofisticados. «

La revista **TRADERS'**
también está presente en
las redes sociales. ¡Síguenos!



www.facebook.com/TradersEspana



www.twitter.com/TradersSpain

- » **Procedencia:** Nacido en Italia, vive entre Cádiz y Roma
- » **Hobbies:** correr, nadar, bailes latinos, leer
- » **Estilo de negociación:** Scalping intradía con acción de precio y estudio del volúmen, swing trading, largo plazo con fondos y ETF



El proceso de un Pro

Giancarlo Prisco

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': ¿Cómo y cuándo tuviste tu primer contacto con dinero real en los mercados?**

Prisco: Estaba estudiando en la universidad de Economía cuando me empecé a interesar por la bolsa, aunque mi primer contacto con dinero real sólo fue posible en 2009; con un pequeño capital pude finalmente invertir en el mercado de acciones italiano, en el sector bancario y en el de materias primas. Esto me permitió obtener buenas ganancias (tuve la suerte de entrar en una tendencia alcista de nueve meses). En general, he estudiado siempre solo, formándome con libros y a través de los programas de análisis técnico que me proporcionaba la cuenta de inversión.

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

Prisco: Tres años y medio. Aunque mi primer contacto fue en 2009 con el mercado de acciones italiano, lo dejé un

tiempo para seguir otros caminos. Pero las necesidades y el hecho de que el trading era algo que me gustaba, volví al mercado y empecé a invertir en divisas, commodities, CFDs y futuros. A partir de 2014 hago trading full-time, coincidiendo con mi traslado a España.

» **TRADERS': ¿Por qué un trader italiano vive en España?**

Prisco: Me he escapado por amor. Belén es el motor de mi vida, desde que la conocí, poco a poco, toda mi vida ha sido testigo de su inspiración. Por no hablar de todo lo que ha hecho y está haciendo por mí: darme una vida feliz, que incluye una casa y una hermosa ciudad, Cádiz. Sin embargo en el ámbito profesional, todo comenzó cuando participé en la televisión italiana "Class CNBC - Milano Finanza" para exponer mi idea del mercado financiero, gracias a mi colega Loana Jack. Esta transmisión fue vista en las redes sociales por el Director de Bolsa.com, Jesús Pérez Sánchez, que me propuso participar en la actividad mediática

» El trading no es un camino, es un estilo de vida. «

de la red. A partir de ese momento, mi desarrollo profesional en este sector fue muy rápido, me ha permitido trabajar con muchos traders, blogs y el broker Admiral Markets. Hace unas semanas salió en España el libro "El camino del triunfo" de Ana Oliva. En el último capítulo se cuenta mi historia, una satisfacción después de un año en España.

TRADERS': ¿Cuáles son tus objetivos profesionales en España?

Prisco: En este momento estoy estudiando nuevas formas de trading, en particular el trading algorítmico y el social trading. Con los compañeros del Grupo FIT - HQ Financial Training, que es la asociación que hemos creado la analista Loana Jack y yo, estamos estudiando nuevos métodos en el campo de la educación financiera para ayudar a las personas a entender la nueva economía mundial y el funcionamiento de los mercados financieros. A partir del mes de septiembre, colaboro con Sandra Bellizzi y Simplemente Trading en una sala de trading con operativa en tiempo real, trabajando el Dax alemán en la sesión europea. En perspectiva, estoy empezando un camino para trabajar un día como gestor.

TRADERS': ¿Qué aspectos han sido los que más han evolucionado en tu forma de pensar y operar desde que comenzaste en 2009 hasta ahora?

Prisco: Trabajar duro y combatir mis emociones. El mercado actual evoluciona rápidamente y de la misma forma hay que ser dinámico y reaccionar rápidamente a cualquier cambio de precio y escenario que se desarrolle en el mercado.

TRADERS': ¿Podrías explicar tus sensaciones y/o emociones que tuviste cuando empezaste a dedicarte al trading por cuenta propia como único trabajo?

Prisco: El trading no es un camino, es un estilo de vida. A pesar de que todos podemos aprender a manejar nues-

tros ahorros de forma individual, hacer trading es diferente. Empezando con este punto de vista, tenía clara la posibilidad de ganar tiempo para mi vida y dedicarme a lo que me gustaba. Además, cumplir mi sueño, vivir en Andalucía. Todo esto, junto al apoyo de mis seres queridos, me ha dado la fuerza necesaria para ilusionarme y pasar día tras día en el mercado con sus altibajos.

TRADERS': ¿Has dicho que haces scalping e intradía, podrías explicarnos como trataste de profesionalizarte a nivel de metodología, sistema, control del riesgo, etc.?

Prisco: Siempre he pensado que lo más difícil es gestionar una posición a nivel diario o en término de scalping. En término de scalping me he especializado en dos instrumentos, después de meses de estudio para poder tener una metodología ganadora. En particular en el Dax Alemán, he logrado una técnica basada en la price action, junto a los estudios de los volúmenes profesionales para tener una dirección clara de la tendencia a lo largo del día. Teniendo mi propio despacho en casa, he podido dedicarme con atención a desarrollar esta técnica que me permite gestionar el riesgo y buscar las mejores posibilidades que ofrece el mercado a lo largo del día.

TRADERS': ¿En alguna ocasión de racha positiva continuada, has tenido la sensación de que ibas a convertirte en multimillonario?

Prisco: Casi. Sin embargo, el secreto es no pensar en el dinero, sino estudiar y operar cuando el mercado te proporciona las señales adecuadas.

TRADERS': ¿Como te sientes cuando una operación va en tu contra?

Prisco: Muchas operaciones pueden acabar en pérdidas, es algo que pertenece a nuestro trabajo. Acepto la pérdida y si veo que el día no permite seguir, lo dejo y

me voy o a hacer deporte o a salir con mis amigos. Un trader debe evitar la ansiedad y la codicia, y también saber cuándo parar. Para mí, la pérdida siempre constituye un precio que hay que afrontar, constituyendo una formación que nos permite aprender de nuestros errores. El trading debe ser algo que no debe influir en nuestra vida privada.

TRADERS': ¿Cómo te sientes cuando una operación va a tu favor?

Prisco: La operación ganadora es el resultado de un buen estudio y una buena lectura de la tendencia. La satisfacción de hacer esto, es más grande que la ganancia. Es decir, he trabajado bien y como con las pérdidas, cuando llego a unas ciertas horas de trabajo, lo dejo para disfrutar de mi tiempo, esto no tiene precio.

TRADERS': ¿Por qué crees que tan pocas personas logran dedicarse al trading?

Prisco: Digamos que el trader es como una semilla que para llegar a ser árbol necesita agua, sol y mucha paciencia. Si en este crecimiento empiezas a darle agua una vez a la semana o no le quitas las hojas secas cuando es necesario, el árbol dejará de crecer. Otra consideración es la gestión del riesgo, creo que muchas personas no logran enfrentarse bien consigo mismas, porque el trading nos obliga a vernos en un espejo. Las emociones humanas no se pueden evitar, pero hay que saberlas gestionar. Uno de los ejercicios que aconsejo a mis alumnos es de crear un doble de sí mismo y ponerle todos los defectos que uno tiene. Después, les digo, si les gusta lo que ven. Esto ayuda mucho a entender la problemática del riesgo y del psicotrading.

TRADERS': ¿Cómo operas habitualmente en el mercado?

Prisco: Mi sistema se basa en un estudio de las tendencias a medio y largo plazo. Estas claramente me ayudan

en mis operaciones de swing trading. Luego reduzco la ventana temporal hasta llegar a 4h y 1h. De esa forma puedo tener una claridad de lo que puede pasar en un día, luego los gráficos de 5 y 15 minutos me dan los puntos de entrada, dependiendo de la volatilidad y de cuales operaciones quiero hacer en scalping o intradía. Sin olvidar los volúmenes profesionales. Cada semana hago webinarios con Admiral Markets y estoy periódicamente contactado por Bolsa.com y Class Cnbc para dar mi opinión del mercado y de los niveles gráficos. También me ayuda mucho la preparación macroeconómica que he llevado con el paso de los años gracias a mi colaboración con algunas universidades italianas.

TRADERS': ¿Cómo pasas el tiempo cuando no operas?

Prisco: Aprovecho para hacer deporte, mis hobbies y disfrutar de algo de tiempo con mi novia. Cuando puedo viajo para visitar nuevas ciudades, y en general, buscar una buena calidad de vida. En Cádiz he podido encontrar lo que buscaba.

TRADERS': ¿Quieres aconsejar a aquellos que empiezan en este camino?

Prisco: Estudiar, estudiar y estudiar. El trading no es un juego, ni una apuesta deportiva, ni siguiera jugar al póker. El trading es el método por excelencia para administrar tus propios ahorros y ser personalmente responsables de tus acciones. La cultura italiana está anclada en el concepto del banco, en todos los aspectos de la gestión, por lo tanto uno de los objetivos que nos marcamos con el grupo FIT es cambiar eso, es decir: hacer que la gente entienda que debemos ser actores activos respecto a nuestros ahorros, hacia lo que nos ha costado sudor y esfuerzo ganar. El futuro está en la gestión directa y en la gestión junto con la ayuda de expertos verdaderos. Hay muy pocos y por lo tanto, el concepto de riesgo es otro punto que debe ser difundido. El trading es algo que debe ser estudiado, en principio, por sí mismo, gracias a los muchos recursos gratuitos en Internet. En ese momento, cuando comenzamos a familiarizarnos con este mundo, se puede recurrir a los traders con experiencia para mejorar la propia formación y el trading. Por último, nos plantearemos los objetivos: objetivos claramente definidos que deben tener la motivación que necesitamos para superar los obstáculos que encontraremos en nuestro camino hacia el éxito. Nadie dijo que fuese fácil, pero los beneficios que podemos lograr si trabajamos bien son enormes, independencia económica y una vida más agradable. «

Giancarlo Prisco:

Se licenció en Economía de los Mercados y de las Instituciones Financieras en la universidad de Bérgamo (Italia). Desde el 2008 trabaja como analista técnico independiente y trader y colabora activamente en Roma desde el 2012 con la universidad UNINT y la universidad de Roma Tre. Colabora como analista en Bolsa.com, Financiered.com y Bolsamania.com, con artículos y encuentros online y consultorios a través de Radio Esperantia.com. Es también analista por Admiral Markets por el mercado español e italiano

Acceder a más de 10.000 subyacentes nunca fue tan sencillo

Acceda a más de 9.500 CFDs sobre acciones globales y a más de 65 CFDs sobre materias primas. CFDs sobre acciones europeas desde 0,06% y sobre acciones USA 2 centavos por CFD. Horquilla mínima sobre crudo 3,5, garantía 0,75%.*

Experimente la diferencia del trading en plena libertad y opere con CFDs sobre acciones, materias primas, índices y mucho más.

Expertos en CFDs y CFDs Forex

www.cmcmarkets.es
911 140 701

CMC25
cmc markets años

*Acceda a más información sobre tarifas y garantías en nuestra web.

La operativa con CFDs, al ser productos complejos y apalancados, conlleva un nivel de riesgo elevado para su capital y usted puede incurrir en pérdidas que superen los fondos depositados. Es posible que estos productos no resulten adecuados para todos los inversores; por lo tanto, asegúrese de comprender plenamente los riesgos que implican, de hacer un seguimiento constante de la inversión y busque asesoramiento independiente en caso de ser necesario.



Apple, iPad e iPhone son marcas registradas propiedad de Apple Inc., en EEUU y en otros países. App Store es una marca de los servicios de Apple Inc. Google Play es una marca registrada propiedad de Google Inc.



Oliver Klemm

Trader profesional de futuros del DAX

Oliver Klemm ha operado durante los últimos 33 años. Comenzó su carrera en el Deutsche Bank, donde completó un programa de formación integral. Luego pasó a trabajar en el departamento de operaciones con acciones de Estados Unidos antes de unirse a otros departamentos y finalmente cambió de bando para convertirse en un agente de bolsa. Este camino le llevó a fundar su propia firma de valores, que finalmente vendió en 2004. Desde entonces, sólo ha estado operando con su propio dinero. Su sitio web es www.ridingthedax.com y durante el último año ha estado ofreciendo un seminario web y chateando para formar a un pequeño grupo de traders. Mediante "Trading Coach Oli", también publica material en Facebook y YouTube. Sr. Klemm vive y ejerce sus actividades en la ciudad chipriota de Larnaca. Marko Graenitz le ha entrevistado a través de Skype, y ha hablado con él acerca de su trading.

» **TRADERS':** Usted ha operado durante más de 3 décadas. ¿Se acuerda de cómo empezó todo?

Klemm: Sí, me acuerdo. De hecho, me acuerdo muy bien. Me sentaba con mi padre en la mesa de la cocina a desayunar. Todos los días, leía el periódico, en particular, la sección de deportes, que tenía especial interés para él. Yo me sentaba frente a él, mirando a la parte trasera del periódico. Ahí es donde estaba la sección de negocios y ya se puede imaginar el resto de la historia. Empecé a hacer preguntas y me interesé cada vez más en el tema.

TRADERS': ¿Cómo se inició en el trading?

Klemm: Completé un programa de capacitación integral en el banco Deutsche Bank en Frankfurt y justo después pedí un trabajo en el departamento de operaciones con acciones de la entidad. Eso fue en 1982 o 1983, cuando el mercado alcista estaba a punto de ponerse en marcha. La situación del mercado era tan buena que estaban buscando desesperadamente gente, así que no perdí tiempo y me subí a bordo.

TRADERS': ¿Tuvo alguna experiencia previa?

Klemm: No, pero desde el principio aprendí a operar en un entorno muy profesional. Operé las acciones estadounidenses por comisión, por ejemplo, metiendo pedidos del cliente. En parte, también operé posiciones para el Banco.

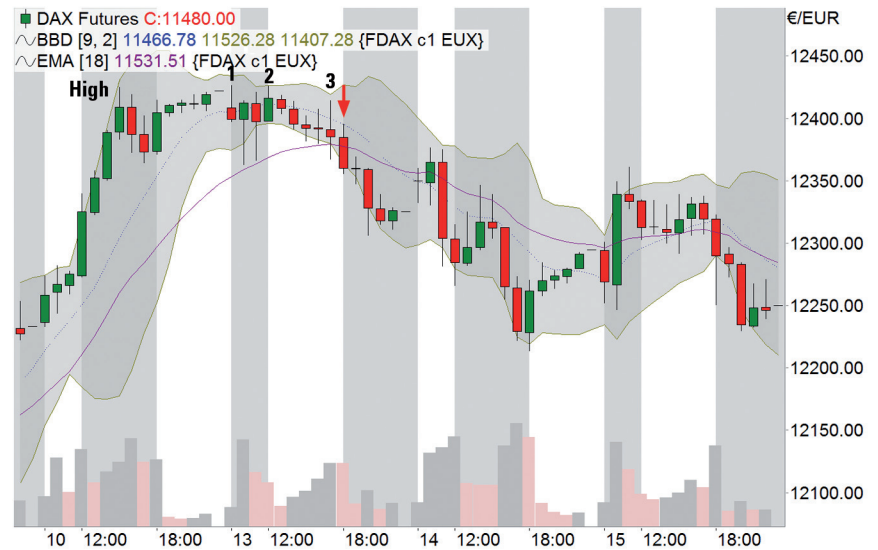
TRADERS': Usted ha estado en diferentes puestos de trabajo para finalmente acabar del lado del agente de bolsa. ¿Fue capaz de continuar la operativa en su propia cuenta en paralelo?

Klemm: Sí, pero no con acciones porque sentí que había un riesgo de conflicto de intereses demasiado alto respecto a los pedidos del cliente. En cambio, pasé a operar futuros y opciones sobre futuros, en donde el gran volumen hacía imposible que se manipulasen los precios.

TRADERS': Desde el 2004, usted sólo ha operado exclusivamente su propia cuenta. ¿Qué instrumentos utiliza?

Klemm: Yo opero el DAX, bund y S&P de futuros, así como de vez en cuando el par EUR/USD. En más impor-

F1) Operación en tendencia



La figura 1 muestra una formación a corto en una tendencia en gráfico de 1 hora en el DAX. Un máximo tiene que tener 3 máximos menores posteriores. Después, se tiene que formar un nuevo mínimo por debajo de los mínimos tras el máximo inicial. Entonces, se entrará a corto (fecha roja).

Fuente: www.tradesignalonline.com

tante, sin embargo, es el trading en el DAX. Todos estos instrumentos son líquidos y trabajan de manera mucho más simple que las acciones ya que no es necesario analizar los fundamentales y no tienes que buscar los mejores niveles técnicos entre innumerables acciones. Es bastante difícil encontrar los ajustes adecuados en un mercado.

TRADERS': ¿Ha usado en el trading otras estrategias?

Klemm: Sí, uso casi cualquier cosa. Modelos de fuerza relativa en acciones, arbitraje entre los futuros y cestas de acciones, acciones de trading de segundo nivel y así sucesivamente.

TRADERS': ¿Cómo encuentra sus configuraciones?

Klemm: tengo un enfoque técnico que llamo "seguimiento de la tendencia inteligente". Me gusta analizar retrocesos para averiguar cómo de fuerte es en realidad un movimiento. Lo siguiente es cierto en este caso: Cuanto menor sea el retroceso, más fuerte es la tendencia. Retrocesos de Fibonacci y el uso de la Teoría de Ondas de Elliott me dan orientación adicional. Identifico mis configuraciones sobre la base de secuencias de máximos/mínimos que analizo y analizo. Digamos que es un trastorno mental del "mapa". Para ello utilizo las Bandas de Bollinger para encontrar zonas de sobrecompra y sobreventa, así como las medias móviles (MAS) para la orientación. De vez en cuando, también utilizo el indicador parabólico. Además, utilizo tablas que indican

el perfil de mercado, todo lo cual me da la ventaja estadística de ir largo o corto en los puntos adecuados.

TRADERS': Entonces ¿Está usted convencido de los conceptos puramente técnicos?

Klemm: Exactamente. Después de todo, tengo que tener algo para orientarme y las herramientas técnicas son simples y eficaces. Los fundamentales, sin embargo, me parecen totalmente inútiles. Lo que cuenta en los mercados son los niveles técnicos y las expectativas, tal que el

nivel real no suele ser evidente hasta que no haya reacciones de precios. Es por eso que, al menos para mí, lo mejor es atenerse a las cosas técnicas.

TRADERS': ¿Puede explicarnos su formación típica?

Klemm: Yo uso la media exponencial de 9 y 18 días, así como las Bandas de Bollinger en el establecimiento de normas. Mis rangos temporales son los siguientes:

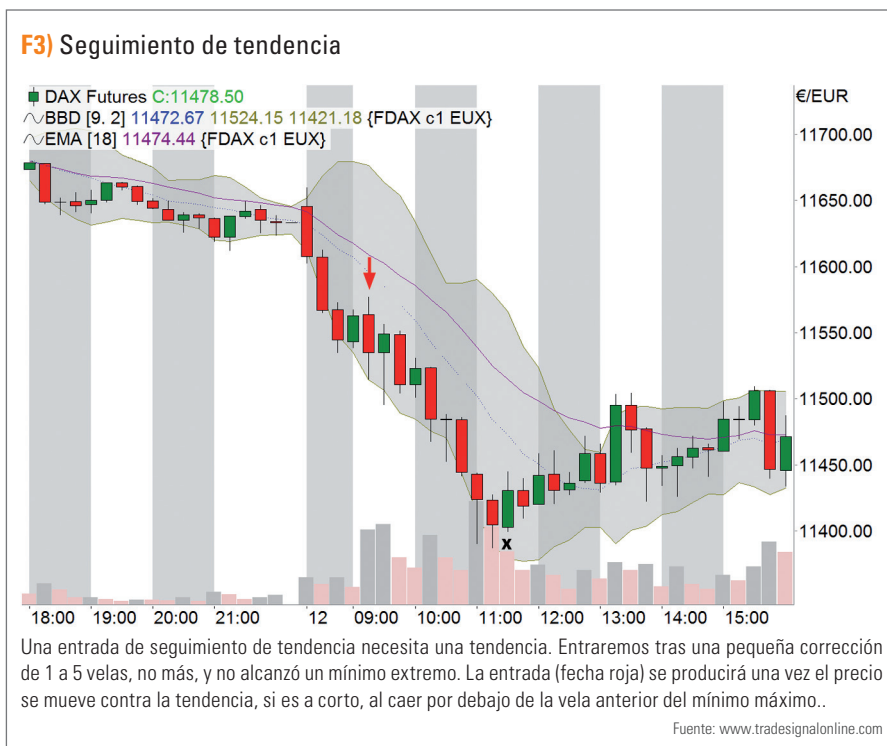
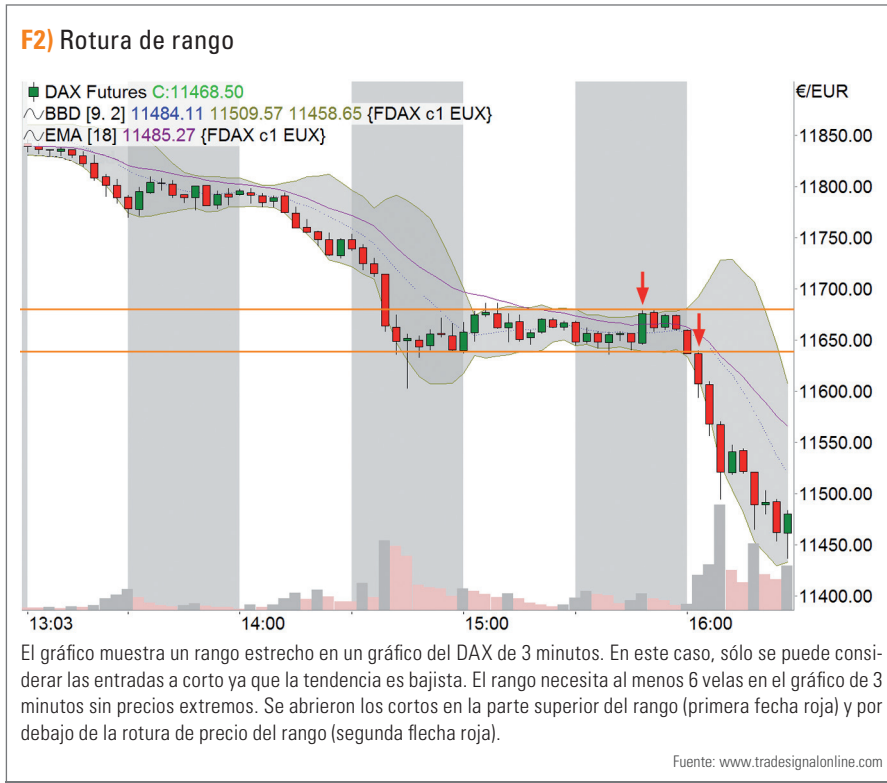
- gráfico diario
- de 1 hora
- de 15 minutos (para generar la señal)
- de 3 minutos (nivel mínimo de tiempo para las entradas)
- de 1 minuto (sólo de vez en cuando para generar salidas)

TRADERS': ¿Cuál es su entrada típica?

Klemm: Mis señales se generan en el gráfico de 15 minutos. De lo contrario, los límites de pérdidas serían demasiado amplios en niveles temporales mayores. También es importante decir que sólo hago intradía, es decir, el 99% del tiempo durante las horas más líquidas entre las 9 am y las 17:30.

TRADERS': ¿Cómo administra sus posiciones abiertas?

Klemm: Es de particular importancia tener una buena gestión del riesgo y del dinero para evitar perderlos al inicio. Tengo un nivel máximo de límite de pérdidas de 40 puntos al día. Como regla general, mis límites de pérdidas están entre 10 y 13 puntos y se basan en la vela entrada, así como en una o dos velas anteriores,



en función del entorno de mercado. Además, uso el rango medio verdadero actual (ATR) a la hora de determinar las distancias entre mis límites de pérdidas.

TRADERS': ¿Cuándo cierra sus operaciones?

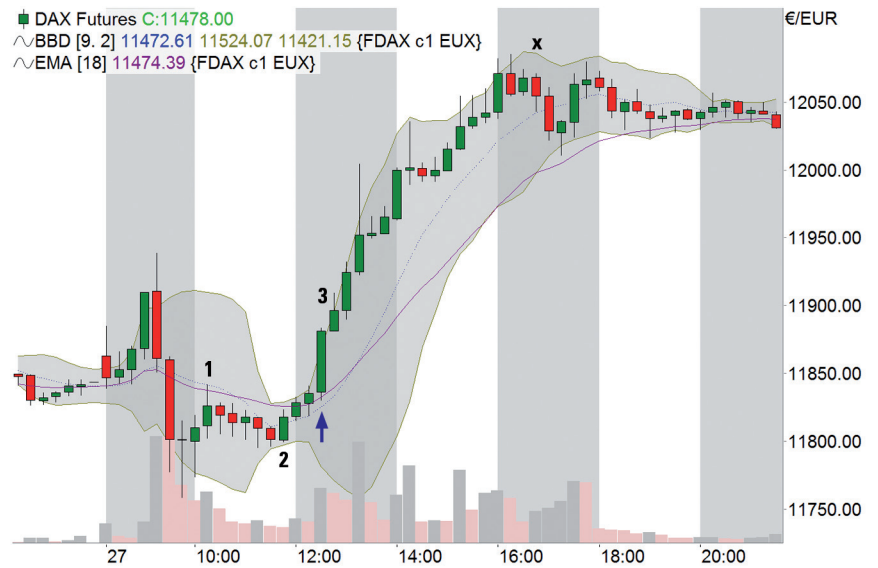
Klemm: Como dije, uso el ATR para encontrar buenos niveles de toma de ganancias. Por ejemplo, vendo un tercio de la posición si el precio se ha movido un ATR en mi dirección. Otro tercio si llego a un doble ATR y estoy en territorio positivo. Y voy a dejar el tercio final para posibles grandes beneficios. Sé que muchos programas de ordenador también negocian en base al ATR, por lo que este enfoque funciona bastante bien. Vamos a utilizar la estrategia de "rotura de Rango" como ejemplo. Si el rango, que rompe es de 50 puntos, el objetivo mínimo para la ruptura será de 25 puntos y el objetivo normal será de 50 puntos. Sin embargo, hay muchas rupturas falsas; por lo que también es una buena idea salir gradualmente en base al ATR. A veces compro por partes y salgo del mercado de la misma manera. Así, en pocas palabras, salgo si el precio alcanza una resistencia o un soporte y / o utilizaré un límite de pérdidas deslizante, el cual puede ser agresivo o conservador, dependiendo de la distancia entre éste y el precio actual.

TRADERS': ¿Alguna vez ha sometido sus estrategias a cálculos históricos?

Klemm: Sí, absolutamente. Pero ya sabe, hay ciertas cosas que usted no necesita poner a prueba, ya que son como son. Si hay una tendencia, se formarán nuevos máximos (o mínimos) todo el tiempo. Y si ese es el caso, mis estrategias están orientadas a incorporar estos movimientos. Sobre todo en transacciones diarias, por ejemplo, la siguiente observación puede hacerse una y

otra vez en el DAX: a veces "se muevo como un loco", una vez que se pone en marcha. Tal vez se produce por-

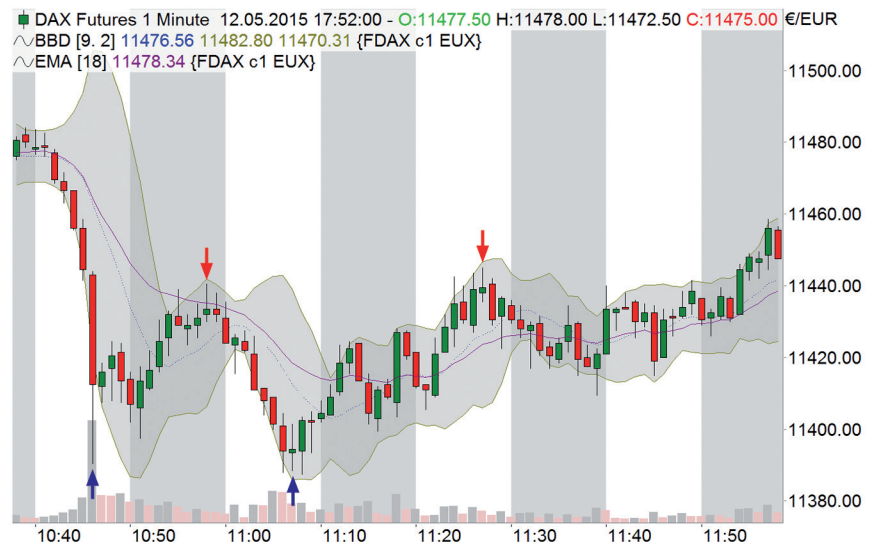
F4) Entrada tras un 1-2-3



Los futuros del DAX se mueven a menudo en formaciones típicas. Un tiempo típico para posibles máximos y mínimos es a las 9:45 AM. Si ocurre ese extremo temprano, esperamos una formación 1-2-3 antes de entrar. En este ejemplo, el DAX lo forma en el gráfico de 15 minutos tras el mínimo, así se entra tras darse el máximo de la vela 1. Se mantendrá por 15 minutos hasta que caiga por debajo del mínimo de la vela anterior. En este caso no se dio hasta la media mañana (parte superior del gráfico).

Fuente: www.tradesignalonline.com

F5) Operar tras la formación de agotamiento



La figura 5 muestra el DAX en gráfico de 1 minuto. Al final de un fuerte movimiento hay agotamiento. Para determinar el tamaño de la vela debe ser al menos 2 veces el de la vela media anterior (vela azul). Cuanto más larga mejor. Para la señal, necesitamos una vela a favor de la señal seguida de una barra contenida en la anterior. Ésta última tendrá que hacer una rotura falsa en la dirección de la tendencia (fecha roja). Todas las fechas indican puntos en donde puede recoger beneficios u oportunidades en donde hacer una operación contra tendencia.

Fuente: www.tradesignalonline.com

que los operadores están intentando contrarrestar este movimiento, pero sólo lo alimentan al salir, haciendo que el mercado cierre cerca de un nivel extremo. Veo esas fases principalmente cuando un movimiento es tan fuerte que ni siquiera llega a la primera de retroceso de Fibonacci al 23 %.

TRADERS': ¿Ha probado a automatizar sus estrategias?

Klemm: No, ya que requiere de una enorme cantidad de esfuerzo y el beneficio no es mucho más grande. Así que me mantengo alejado de ella. Además, la competencia es mucho más feroz en trading automatizado. Como ser

humano, todavía tengo una gran experiencia, así como mi intuición. Soy flexible, lo que me da una ventaja sobre mis competidores.

TRADERS': ¿Alguna vez ha pasado por momentos difíciles de rachas de pérdidas?

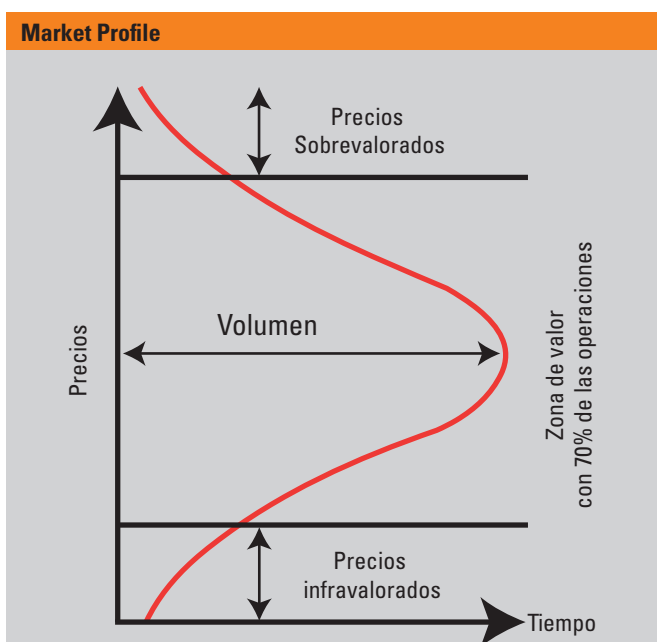
Klemm: Absolutamente, aunque sólo pasa de vez en cuando. Tuve una muy mala racha en el 2004 cuando estuve en números rojos durante 4 meses seguidos. Siempre llegará la próxima racha de pérdidas, la tienes que vivir como trader. Entonces trataré de volver a probar o desarrollar aún más las cosas antiguas, con el fin de obtener ideas sobre la mejor manera de adaptarse al mercado. Solía tenerlo claro, por ejemplo, que el precio iba a romper una vez que pasase por encima de un rango. Hoy en día, hay falsas rupturas todo el tiempo y el precio tiene que hacer intentos por enésima vez y acumulo menos puntos antes de que cuente como una ruptura, o si sobrepasa inmediatamente un rango muy rápidamente. Así que se necesitan diferentes reglas y por ello siempre hay que mantener la flexibilidad. El Perfil del Mercado no funcionaba bien en Alemania, pero por ahora lo usan muchas personas y funciona muy bien.

TRADERS': ¿Podría decirnos cuál ha sido su rendimiento en los últimos años?

Klemm: No he tenido ni un solo año negativo en mi carrera. Lo que quiero decir acerca de mi trading es que mi objetivo mínimo absoluto es un promedio de 10 puntos al día. Sin embargo, no me gustaría decir específicamente lo que es posible o lo que puede lograrse en los buenos tiempos. Por supuesto, mi rendimiento puede ser mucho mejor, especialmente con la alta volatilidad en los últimos tiempos. Pero no me gustaría que nadie tenga falsas expectativas. Sobre todo en el trading, la gente que lee sobre altos retornos de lo contrario se emocionará y estará totalmente ajena a cualquier riesgo. Y no me gusta ser el responsable de proporcionar demasiados incentivos. Se puede vivir bien con 10 puntos al día. Además, con la alta volatilidad intradía del DAX, ese objetivo es bastante realista.

TRADERS': ¿Qué ha cambiado desde sus primeros años en los mercados?

Klemm: me doy cuenta de que hoy en día hay movimientos mucho más grandes que ocurren con mucha más rapidez que en el pasado. Eso bueno para nosotros los traders ya que los grandes diferenciales también darán lugar a buenas oportunidades para obtener una ganancia.



En la zona de valor con un volumen máximo

Fuente: TRADERS' Graphic

En los 1980s, el trader de soja Peter Steidlmeier, junto al Chicago Board of Trade (CBOT), desarrolló el market profile para tener una visión mejor de los mercados. Se basa en asumir que el precio, rango temporal y volumen determinan al mercado. Cada día el mercado se desarrolla en un rango específico. Señalan el interés de los compradores y vendedores en donde encuentran el balance. El precio se dibuja en el eje superior y el tiempo en el horizontal. Tras un periodo se pueden ver las zonas que han negociado más volumen. Dichas zonas nos dan las áreas en donde el precio ha encontrado niveles estables y por lo tanto buenas zonas de trading. Si salen de dichas zonas con bajo volumen pueden no romper el rango y volverán a la zona inicial, con lo cual son interesantes las entradas contra tendencia. Si por otro lado, el volumen es alto al dejar la zona, habrá una reorganización de los mercados respecto al punto de equilibrio.

» Uso el ATR para encontrar buenos niveles de toma de ganancias «

TRADERS': ¿Qué libros tiene que encontraste útil?

Klemm: En primer lugar, los libros estándar en el análisis técnico de Edward Magee, John Murphy, y Steve Nison. Más específicamente, también los libros de Larry Williams y los traders Tortugas Russell Sands y Curtis Faith. Además, le recomiendo el libro de Brian Penfold "Los Principios Universales de éxito comercial".

TRADERS': ¿Tiene algunos consejos para los traders que están empezando?

Klemm: Lo más importante es entender que el "santo grial" en el trading es la combinación de la disciplina y una estrategia con valor esperado positivo. Una vez con-

seguido eso, nos lleva al éxito. Muchos traders pierden por la falta de disciplina. Van en contra de sus reglas, en contra de la tendencia, con límites de pérdidas demasiado grandes y no están preparados para las eventualidades. Para evitar este tipo de cosas, le recomiendo un post-it en el monitor que muestre las cosas más importantes a las que hay que prestar atención. Una vez que tenga una buena estrategia y reciba una señal, también hay que saber actuar y liberarse. Al final, todo el mundo es responsable de su propio éxito. «

*La entrevista
la llevó a cabo Marko Graenitz*

Avance de la próxima edición

PORTADA



¿Cómo desarrollar su sistema de trading?

Los precios del mercado se forman mediante la oferta y la demanda de los participantes, su actitud, dogmas y condiciones emocionales. Debido a ello usted tendrá que tener en cuenta múltiples factores que le influyen de manera cuantitativa. En nuestra próxima portada Gabriel Grammatidis nos mostrará un sistema que combina tanto factores cualitativos como cuantitativos.

PERSONAS



Entrevista: Alberto Chan

¿Es posible obtener un 500% de rentabilidad con cuenta real en 3 semanas con una gestión monetaria correcta? Pues eso es lo que llevó a cabo el Trader Profesional Alberto Chan, publicando este reto en redes sociales, poniéndose como plazo de tiempo para finalizar el reto 1 mes, y consiguiéndolo en sólo 3 semanas.

Steve Burns

Steve Burns ha tenido éxito como trader activo durante más de 15 años. Es el autor de "New Trader, Rich Trader", "Show Me Your Options" y "How I Made Money Using the Nicolas Darvas System". Junto a su esposa, Holly Burns, mantiene la web NewTraderU.com en donde publica sus comentarios.

✉ www.NewTraderU.com



¿Está preparado para operar?

» ¿Está listo para operar o no? No es una pregunta que tenga por respuesta un simple sí o no. Aunque en realidad, hay muchas preguntas que usted debe ser capaz de responder con un "sí" para ganar en los mercados. Hoy Steve y Holly Burns nos presentan una valiosa lista con 10 preguntas a tener en cuenta. Si usted responde a cada una con un sí, entonces es probable que usted se convierta en un gran trader. Pero en primer lugar, debe educarse adecuadamente para alcanzar dicha meta.

Aquí vamos:

1. ¿Tiene cuantificado su sistema de trading? ¿Ha encontrado una manera de capturar las tendencias dentro de su marco temporal según un estudio histórico de la acción del precio?
2. ¿Ha analizado adecuadamente el histórico su sistema? ¿Sabe cuáles son las probabilidades de sus configuraciones de trading según los históricos de datos de los precios?
3. ¿Tiene un grupo fuerte de apoyo? ¿Tiene amigos y familiares que le apoyen en su deseo de ser un trader?
4. ¿Tiene suficiente capital? Los traders activos serios deben tener un capital adecuado. Un capital reducido le ocasionará problemas para superar las comisiones, e incluso la compra/venta en los mercados con menor volumen.
5. ¿Tiene un plan de trading por escrito? Usted debe tener por escrito un plan para que cuando el mercado esté cerrado sepa qué acciones operará cuando el mercado abra.
6. ¿Entiende plenamente una adecuada gestión del riesgo? Es imprescindible que usted entienda el riesgo matemático de ruina antes de comenzar a operar. Un buen inicio es no perder nunca más de un 1% de su capital de trading en cada operación.
7. ¿Ha decidido qué tamaño de posición podrá soportar emocionalmente? Usted debe negociar un tamaño de posición lo suficientemente pequeño para que pueda mantener operativo su plan de negociación. Un tamaño de la posición demasiado grande puede distraerle y desviarle de su plan.
8. ¿Tiene expectativas realistas sobre sus ganancias? Los mejores traders del mundo obtienen entre un 15% y un 25% anual. Intentar hacerse rico rápidamente es la manera más fácil de ir a la quiebra.
9. ¿Tiene la suficiente fe en su metodología para operar apalancado? Usted debe saber el montante total de las pérdidas potenciales consecutivas que puede tener su sistema de trading y aceptarlas cuando sucedan.
10. ¿Tiene fe en sus habilidades para operar como si fuese un negocio? Tiene que operar como si fuese el casino, sabiendo que las probabilidades a largo plazo están a su favor, y no como un jugador que no sabe que las probabilidades están en su contra. «



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