

TRADERS

Subida de los tipos de interés en EE.UU
¿Es posible que la Fed haya fallado el tiro?

Vuestro mentor personal para el Trading

Número 03, Marzo 2016 | www.traders-mag.es

Divergencias efectivas del Trading

Anticipar correctamente los giros de las tendencias

Plan de trading

El camino hacia la consistencia

La emocionante historia de un trader

El ascenso hacia el éxito



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



www.facebook.com/TradersEspana



www.twitter.com/TradersSpain



Ioannis Kantartzis



Las raíces de la educación son amargas, pero sus frutos son dulces.



Vivir exclusivamente del trading

» El sueño de muchos principiantes es llegar a ser financieramente independiente y así poder vivir exclusivamente del trading. Su principal motivo es poder hacer frente a todas sus necesidades y poder seguir operando, para así alcanzar con éxito el final de la etapa inicial de la curva de aprendizaje. Sin embargo, muchos principiantes se olvidan de que aunque obtengan beneficios consistentes al principio nunca podrán estar totalmente seguros al 100% de que sus estrategias continuarán funcionando tan bien en el futuro. Si así fuese, entonces sería probable que se confiase demasiado y que pusiese su posición total en peligro al perder de vista el riesgo de su cartera.

Las principales razones por las cuales incluso los traders profesionales no llegan nunca a alcanzar el éxito, son el riesgo y la incertidumbre del mercado. Las cuales siempre existirán mientras exista el mercado de valores. Como trader, usted estará expuesto repetidamente al riesgo y la incertidumbre de los mercados, porque de lo contrario no se podrían lograr ganancias en los mismos. Mientras no se jubile, siempre existirá

un riesgo implícito en su operativa.

Ahora bien, tal vez no sea demasiado probable que un trader experto tenga de repente pérdidas continuadas y llegue a perderlo todo. Pero siempre habrá rachas de pérdidas que resistir, durante las cuales habrá que contener los nervios. Cuanto más larga y más profunda sea la racha de pérdidas mayor deberá ser la confianza del trader en su metodología, ya que se verá afectado por ellas negativamente, incluso si sabe que se trata de una racha típica de pérdidas. En esos momentos, simplemente, no estaremos tan seguros de nuestro método como lo estábamos durante el último máximo de ganancias de nuestra curva patrimonial.

Pero aquí viene el problema cuando se vive exclusivamente del trading. No solemos tener un plan B, un colchón ante las caídas. Tal vez nunca lo necesite, pero le dará seguridad tener ingresos recurrentes además de los del trading. Porque, y aquí está la mayor ventaja, sólo en esos momentos podrá ver realmente a su cuenta de operaciones como lo que es, capital en riesgo. Una vez que lo asimile, verá que dicho capital que arriesga a diario puede fluctuar bastante.

Lo que realmente calma un trader es saber que las continuas fluctuaciones del mercado son irrelevantes en su vida diaria, porque siempre podrá cubrir sus necesidades básicas. De esta manera podrá tener la confianza necesaria para mantenerse firme en su estrategia a través de periodos malos y buenos. Dicha confianza es esencial en la bolsa de valores, no sólo para poder abstraerse del riesgo y la incertidumbre, sino para convertir su estrategia en una operativa útil. «

Buen Trading,

Ioannis Kantartzis

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



ÍNDICE – MARZO 2016

6 Noticias

Noticias destacadas del mundo financiero

PERSPECTIVAS

12 TRADERS' Talk

Marta Izquierdo, Directora de IG para España y Portugal, nos habla sobre sus planes.

14 Subida de los tipos de interés en Estados Unidos

¿Es posible que la Fed haya fallado el tiro?

En 2015, hubo 75 bajadas de los tipos de interés en todo el mundo, 5 de ellas en China. Por otro lado, hubo 51 subidas de las mismas.

PORTADA

18 El ascenso hacia el éxito

La emocionante historia de un trader

Rayner Teo nos cuenta la historia de su ascenso hasta convertirse en un trader de éxito. Dicha historia nos describe el largo, y a veces doloroso, camino que tuvo que seguir aun perdiendo la mitad de su capital, antes de lograr el éxito. Después de muchos fracasos y descartar varias estrategias, finalmente encontró el enfoque adecuado para su tipo de trading.

HERRAMIENTAS

28 El sitio web www.seasonbull.de,

usa evaluaciones estadísticas de los movimientos de precios históricos, examina diariamente más de 30.000 acciones globales y proporciona al usuario una tabla con todos los parámetros estadísticos. A continuación aprenderá todo lo que está detrás de esta página web.

ESTRATEGIAS

34 Beneficiarse de los retrocesos

Parte 1: A la búsqueda de una estrategia de éxito

En el trading direccional con acciones o bien el trader se especializa en un número manejable de acciones seleccionadas de forma discrecional, o bien escanea todos los mercados de renta variable buscando configuraciones especiales. En esta serie de 3 artículos, nos centraremos en la búsqueda sobre un gran conjunto predefinido de acciones.

40 Divergencias efectivas del Trading

Anticipar correctamente los giros de las tendencias antes de que pasen

¿Alguna vez has oído hablar de las divergencias en el mercado? ¿Qué son? ¿Qué auguran y cómo se puede aprovechar las oportunidades comerciales ofrecidas por estos patrones gráficos? Este artículo pretende responder a estas preguntas.

44 El DMI Stochastic de Bárbara Star

Indicador para detectar señales en movimientos tendenciales.

BÁSICOS

50 Operar con Tranquilidad es una Elección

El trading como un desafío y “jugar” o decidir tomarlo como un profesional.

54 Implementación de un sistema de trading rentable

Parte 1: Condiciones generales y procedimiento

Es como escribir un ensayo: Te sientas delante de la hoja de papel en blanco y reflexionas sobre el inicio. Ésta suele ser a menudo la situación con la que se comienza a desarrollar un sistema de trading.

58 Plan de trading: el camino hacia la consistencia

Un plan creado por uno mismo, aporta equilibrio emocional

El trading es una profesión muy exigente, en la cual es necesario tener claridad a la hora de tomar decisiones, por eso es fundamental crear y ejecutar un propio plan de trading.

PERSONAS

62 Kevin Davey

Kevin Davey es trader profesional y autor del libro “Construyendo sistemas algorítmicos de trading. Vivir del trading mediante la minería de datos hasta la simulación de Monte Carlo” (Wiley, 2014). Es ingeniero aeroespacial y ha operado más de 25 años como trader independiente.

64 Charles Sizemore

Inversión en valor teniendo en cuenta los ingresos

Charles Lewis Sizemore, es el fundador y director de Sizemore Capital Management LLC. Charles es un invitado usual de varios canales de televisión y ha sido citado en la revista Barron, The Wall Street Journal y The Washington Post.

COLUMNA

70 A la búsqueda del Santo Grial del trading



PUEDE ESPERAR LA TENDENCIA


O PUEDE ENCONTRARLA CON NUESTRAS HERRAMIENTAS

Todo lo que necesita para tomar la decisión correcta, desde comentarios de mercado a análisis en vídeo, además de nuestra tecnología de reconocimiento de patrones gráficos.

Más que una plataforma de trading: **IG.com**

IG.com

CFDs: ACCIONES | DIVISAS | ÍNDICES



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



LOS AGENTES DE BOLSA DE ACCIONES TEMEN QUE HAYA UNA RALENTIZACIÓN DE LA EUROZONA

El barómetro económico cayó sorprendentemente en febrero hasta 6, un total de 3,6 puntos, según el indicador del sentimiento del inversor "Sentix" basado en una encuesta a más 1.100 inversores y analistas. El conjunto de economistas de Reuters esperaba solamente un descenso hasta 7,6 puntos. Los expertos evaluaron la situación muy mal, tanto o más que desde hacía un año. Calificaron el panorama tan pesimista como en noviembre de 2014. "La zona euro ha demostrado no ser inmune a la enorme pérdida de impulso en la economía global", dijo el CEO de Sentix Manfred Hübner. Una razón es el temor a una desaceleración en Estados Unidos. Muchos mercados emergentes como China, Rusia y Brasil, actualmente no están funcionando bien.

Fuente: www.reuters.de

EUREX CLEARING OBTIENE LA APROBACIÓN DEL REGULADOR DE US

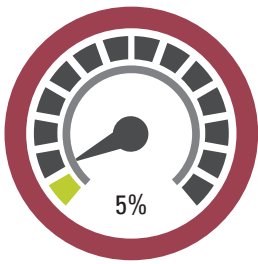
Eurex Clearing, cámara de compensación líder en Europa y parte de la bolsa Alemana, ha obtenido la aprobación de la Comisión de Negociación de Futuros de Materias Primas (CFTC) para ser un organismo de compensación de derivados registrados (DCO). La CFTC emitió la orden correspondiente en su registro el 1 de febrero de 2016. Por estar registrado en la DCO, Eurex Clearing podrá ofrecer inicialmente servicios propietarios de compensación OTC a los miembros de compensación domiciliados en los EE.UU., incluyendo sus filiales estadounidenses. El EurexOTC Clear ofertará "Swaps basados en ratios de interés" según su sistema "acción gestionada" emitida por la CFTC que será efectiva durante un período prolongado



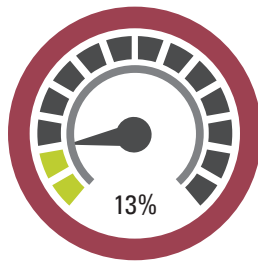
de tiempo. Posteriormente, Eurex Clearing va a ampliar su oferta de productos también a los usuarios (clientes finales) domiciliados en los EE.UU. Thomas libro, CEO de Eurex Clearing, dijo: "La aprobación de la DCO es un hito importante en nuestra estrategia de ampliación de nuestra presencia internacional. También resalta el compromiso de Eurex Clearing para con nuestros clientes en el mercado de EE.UU.": Eurex Clearing ofrece servicios para derivados, acciones, bonos y fondos asegurados totalmente automatizados, directos tras la post-negociación y financiación, así como las tecnologías de gestión de riesgo líderes en la industria.

Fuente: www.deutsche-boerse.com

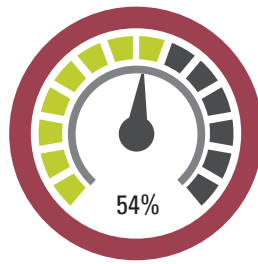
BARÓMETRO DE ELECCIONES PRESIDENCIALES DE IG US. ¿QUIÉN GANARÁ?



5%



13%



54%

El grupo IG acompañará las elecciones presidenciales de Estados Unidos durante el 2016 mediante su nuevo barómetro de elecciones presidenciales para Estados Unidos. El indicador visualizará los resultados esperados por los traders durante las elecciones de noviembre de 2016. Los datos se basarán en el mercado político, diseñado por

IG, para que sus clientes puedan utilizarlos. También se tendrá en cuenta el resultado de las elecciones. Los clientes de IG tienen una amplia experiencia prediciendo correctamente los eventos políticos. En 2002 estuvieron bien posicionados cuando Barack Obama ganó las elecciones y durante la elección de Boris Johnson, el alcalde de Londres.

Además, en 2014 también acertaron con el “no” del referéndum sobre la independencia de Escocia. IG publicará las estadísticas y sus evaluaciones periódicamente durante las elecciones, así como durante las primarias. Después de las elecciones primarias en Iowa el barómetro mostró que los traders rebajaron las posibilidades de Donald Trump en un 13%. A pesar de la victoria de Ted Cruz en las primarias, sus posibilidades se incrementaron solamente desde 1% al 5%. Hilary Clinton sigue siendo la favorita con un 54%. nton bleibt mit 54 Prozent die Favoritin.

Fuente: www.iggroup.com

Pagos en Bitcoin en el mercado de valores de Hamburgo y Hanover



Los seminarios que se realizan en la bolsa de valores de Hamburgo y Hanover ahora se pueden pagar con la criptomoneda digital Bitcoin. De esta manera, las bolsas de valores en el norte dieron un primer gran paso para integrar la moneda

digital en sus procesos de negocio. Dr. Sandra Reich, directora de la Bolsa de Hamburgo y la bolsa de valores de Hannover dijo “Estamos observando desde hace algún tiempo la evolución de las monedas digitales y estamos convencidos de que los bitcoins y su tecnología de cadena de bloques subyacente cambiará el futuro de la esencia de las finanzas”.

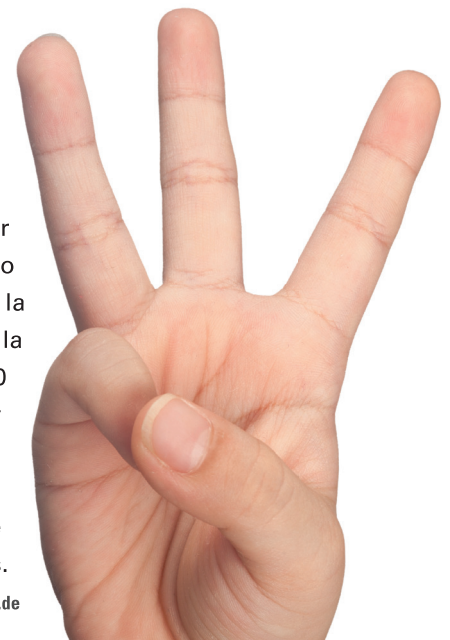
Fuente: www.boersenag.de

DDV RECIBE **EL TRIPLETE**

Al igual que durante los últimos 2 años, la asociación Alemana de derivados (DDV) ha obtenido el premio al “mejor producto estructurado de la asociación europea”. El premio fue otorgado por el portal financiero británico “StructuredRetail-Products.com” en su informe anual “conferencia Europea sobre productos estructurados”. En la categoría de “trabajo de las asociaciones” se nominaron a 10 organizaciones en toda Europa. En particular fueron decisivos los resultados de

la encuesta llevada a cabo por el portal financiero Europeo antes mencionado para la concesión del premio, con la aportación de más de 1.200 inversores institucionales y organizaciones financieras como bancos, bolsas de valores, los proveedores de índices y bufetes de abogados.

Fuente: www.derivateverband.de



EL PETRÓLEO SE HUNDE Y LOS MERCADOS SE PREOCUPAN



Stefan Kreuzkamp, director jefe de inversiones en la gestión de activos alemanes

El precio del petróleo crudo WTI ha caído en enero de 2016 a su nivel más bajo durante los últimos 12 años. No hace mucho tiempo, una caída de sus precios desencadenaba reacciones de gran júbilo. Sin embargo, en la actualidad, dicha caída incrementa aún más la incertidumbre de los mercados financieros internacionales. En la tirada especial de la edición de la "visión de los consejeros delegados", los gestores de capitales alemanes analizan las razones y las consecuencias de la caída de precios. Con Stefan Kreuzkamp, director jefe de inversiones de la rama alemana de AM, aclaramos las principales cuestiones.

TRADERS': ¿Qué está pasando en el mercado del petróleo?

Kreuzkamp: La producción mundial de petróleo es superior a la demanda actual del consumidor que se sitúa en alrededor de 1,5 millones de barriles por día (b/d). Lo cual se debe principalmente al aumento de la producción de petróleo que ha habido durante los últimos años, sobre todo a través de las nuevas técnicas de obtención de petróleo en los Estados Unidos. Gran parte de este auge se financió con deuda, debido a una política monetaria extremadamente relajada (flexibilización cuantitativa, QE) de la Reserva Federal de los Estados Unidos (La Fed). El consumo de petróleo ha aumentado, pero no en la misma medida. Por lo tanto, los depósitos están mucho más llenos que hayan estado nunca en base a la media histórica. Antes de que el precio del petróleo se recupere, los depósitos deberán reducirse drásticamente. Nosotros hemos rebajado nuestros pronósticos para el 2016 hasta un valor promedio de alrededor de 40 USD/barril. En la primera mitad de 2016, los precios probablemente se mantendrán por debajo de este valor antes de que se recuperen a finales de año hasta los 50 dólares.

TRADERS': En esta ocasión ¿están los mercados de acuerdo en que una bajada de los precios del petróleo es más bien malo que bueno?

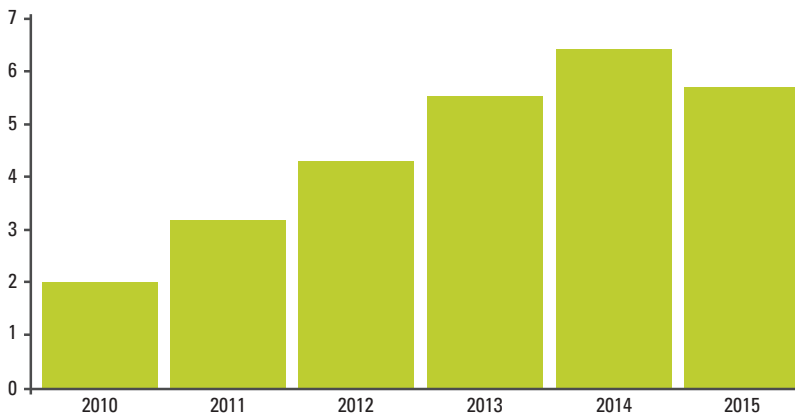
Kreuzkamp: No. En base a la situación actual, seguimos siendo cautelosamente optimistas para el 2016. Los riesgos han aumentado. En estos momentos esperamos un crecimiento económico global en el 3,4% (lo que se corresponde con una ligera reducción del 3,5%, debido a las expectativas más bajas en los mercados emergentes individuales). Además, creemos que el menor precio del petróleo, en todo caso, subirá de forma suave en las grandes economías como la zona euro y en Estados Unidos. Si el precio del petróleo cae, los hogares gastarán menos en gasolina y calefacción. Su renta disponible se elevará y podrán gastar más en otras cosas. Además, la mayoría de las empresas y los países, no comercian con la producción de petróleo. Para ellos, un menor precio del petróleo se traduce en menores costes. También puede significar mayores ingresos, siempre y cuando las familias comiencen a gastar parte de sus ahorros derivados de los menores costes de la energía. Sin embargo, por supuesto, continúa el riesgo de que las turbulencias en los mercados financieros sigan presionando a la demanda de las empresas y los hogares, lo que podría llevar a una desaceleración del crecimiento. Por lo tanto, tenemos que estar al tanto muy de cerca de los últimos acontecimientos que se puedan producir.

TRADERS': ¿Cuál es el impacto del colapso del petróleo en los bonos de alto rendimiento y el resto de activos?

Kreuzkamp: La amplia horquilla actual que existe entre los bonos de alto rendimiento de Estados Unidos y los del Tesoro de Estados Unidos continuará durante meses. Existe una estrecha relación entre ellas, los mercados de bonos y la caída de los precios del petróleo. Durante el auge de las nuevas técnicas de obtención de petróleo, el sector de la energía se ha convertido en el mayor sector del mercado de alto rendimiento de Estados Unidos. Incluso después de las valoraciones actuales del mercado, todavía representa alrededor del 11%. No hace mucho tiempo, el petróleo era un "problema persistente" de fondo. De todas formas los efectos parecen estar limitados a una parte relativamente pequeña del segmento de los bonos de alto rendimiento de Estados Unidos. Pero también muchos otros segmentos de la economía están reaccionando a la caída de los precios del petróleo, especialmente si entramos en una larga recesión. Por ejemplo, si el operador de un oleoducto cerca de las torres de perforación de petróleo en Bakken tiene problemas, podría depender en parte de la rapidez con la que se recupere el precio y la producción de petróleo.

LA CUOTA DE MERCADO DE LOS “DARK POOLS” EUROPEOS CAE POR PRIMERA VEZ

Las plataformas bancarias, y mercados, de operaciones internas anónimas, también conocidas como “Dark Pools” con los que se pueden negociar grandes bloques de acciones sin tener que revelar su identidad, disfrutaron durante los últimos años de mayor popularidad entre los operadores institucionales. Los dark pools europeos negociaron el año



pasado el mayor número de acciones de todos los tiempos. De acuerdo con un informe de Rosenblatt Valores Inc, este año perdieron algo de cuota de mercado por primera vez desde 2008. El gráfico muestra el porcentaje de participación de los dark pools en el trading de acciones Europeo. Los datos de Rosenblatt incluyen el volumen de los bancos

que tienen en propiedad algún dark pool como Credit Suisse, Banco Alemán, Barclays y Société Générale. Algunos dark pools internos de los bancos han sido investigados durante los últimos años en base a medidas regulatorias, tras las que surgieron múltiples preocupaciones sobre la preferencia de las empresas de alta frecuencia. Además, los reguladores europeos tratan de disminuir los dark pools mediante la introducción de nuevas reglas en el mercado financiero y por lo general deseando limitar la fijación de precios.

Fuente: www.rblt.com; www.bloomberg.com

EL ECB RALENTIZA UN POCO LA FRECUENCIA DE LA COMPRA DE LOS BONOS

El Banco Central Europeo (BCE) ralentiza ligeramente las polémicas compras de bonos del gobierno. El guardián del Euro compró, durante la última semana de febrero de 2015, un volumen de 13,16 millones de euros en bonos estatales, tal como anunció el BCE el 02/08/2016. La semana anterior, había comprado 14.52 millones de dólares. El BCE y los bancos centrales nacionales de los países del euro comenzaron sus compras en marzo de 2015 y han adquirido títulos por un total de 557.33 millones de euros. Hasta el momento, la inflación se mantuvo dentro de unos límites razonables, también debido a la disminución del precio del petróleo. En enero, los precios en la zona del



euro aumentaron sólo un 0,4%. Pero el objetivo del BCE es un 2%. El Banco Central piensa que éste es el valor ideal para el desarrollo de la economía. De acuerdo con el presidente del BCE, Mario Draghi, la zona Euro se habría movido al terreno deflacionista si no fuese por la política monetaria de relajación cuantitativa de 2015.

Fuente: www.reuters.de

LOS INVERSORES REDUCEN SIGNIFICATIVAMENTE SU RIESGO

Las disminuciones bruscas de los precios de los activos al comienzo del año no dejaron indiferente a los inversores. Como nos muestra el valor actual del índice UBS de confianza de los inversores, en enero actuaron de forma más cautelosa que en diciembre. El índice mide, cómo los compradores de los certificados a descuento de UBS (están

dispuestos a asumir riesgos), actúan en la bolsa alemana. El mes pasado, el tope de media del índice seleccionado fue 11,27% por debajo del nivel actual del DAX, que en el mes anterior, sólo fue del 5,28%. La cifra de enero es ligeramente inferior a la media de los últimos 12 meses.

Fuente: www.ubs.com/deutschland





© Ramón L. Pérez

TRADERS': Hola Francisca, con una larga carrera como trader y varios libros publicados, ¿cuál es el siguiente reto que le queda por cumplir?

Serrano: Formar a un grupo de traders de élite que me ayuden a sostener la fundación que deseo fundar con José Luis García Pérez (Beca Howard Huges) de Investigación contra el Cáncer; se llamarán "Ocean Eleven." Los busco entre mis alumnos más consistentes y con mejores resultados económicos. Algunos alumnos han superado a la maestra y me siento muy orgullosa que así sea.

TRADERS': Más de 2.500 traders formados en su haber, ¿cuál es la mayor dificultad a la que se enfrenta a la hora de enseñar sus conocimientos?

Serrano: Cambiar la mente de las personas y prepararla para la abundancia. No estamos preparados para ganar dinero invirtiendo, y sí para trabajar duro por él. Cambiar creencias implantadas desde la infancia y enseñar a los que se forman conmigo; que la bolsa es apta para todos, si está dispuesto a aprender sus secretos.

TRADERS': Su nuevo libro se titula, 'Day trading y operativa bursátil para dummies'. ¿Cómo le explicaría a un profano de la economía qué es un trader?

Serrano: Un trader es un inversor a corto plazo que busca ganar un sueldo en bolsa como plan B a sus ingresos habituales. Los traders no nacen, se hacen. Buscan la libertad financiera y tener tiempo en sus manos para disfrutar de su familia. No es un mundo solo para economistas o Master en finanzas; más bien es un estilo de vida para todos los que quieran aprender. No se requieren conocimientos previos; mejor sin ellos.

TRADERS': Desde su punto de vista, ¿cuáles son las características esenciales que debe tener un trader?

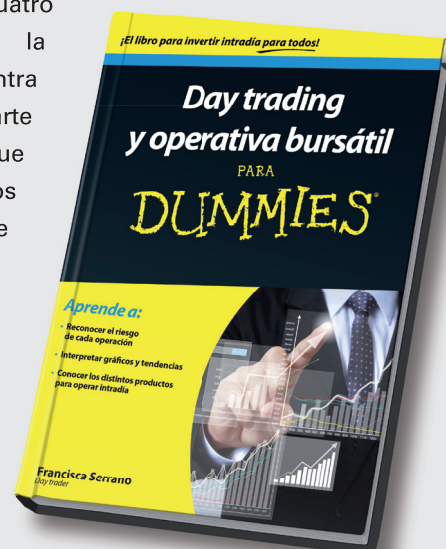
Serrano: Tiene que estar motivado a salir de su zona de confort y aprender un mundo nuevo. Creer en sí mismo y en la posibilidad que si otros lo consiguieron, él también puede intentarlo. Perseverancia, disciplina y sobre todo ilusión – y claro, un buen formador que te lleve de la mano.

TRADERS': ¿Qué le empujó a compartir sus conocimientos en el mercado bursátil a través de estos libros?

Serrano: Las casualidades de la vida. Mi primer libro lo escribí a petición de la editorial de Manuel Pimentel, "Escuela de Bolsa. Manual de Trading" hoy en su 16ª Edición; luego vino "Mueve tus ahorros y Gánate un Sueldo" con Espasa Calpe; "Hijo Rico Hijo Pobre" con Espasa Calpe y ahora con Editorial Planeta "Day Trading y Operativa Bursátil para Dummies". Las personas que leían mi primer libro me escribían pidiéndome que les enseñara y así nació mi escuela de tradingybolssaparatorpes.com Hoy nuestro canal de You Tube tiene más de 5.000 seguidores.

TRADERS': ¿Qué podemos encontrar en Day Trading y Operativa Bursátil para Dummies?

Serrano: El libro se inicia para inexpertos, pero en la medida que avanzan las páginas es apto para aquellos que siendo traders quieran repasar conceptos. El capítulo de Brokers y el capítulo sobre fiscalidad está totalmente actualizado siendo muy útil para cualquier tipo de perfil. Se toca Análisis Técnico, Gestión Monetaria, Psicotrading y hay mucho gráfico para sacar ideas de estrategias operativas. Por último y con su permiso, quisiera añadir que los derechos de autor de mis cuatro libros van para la investigación contra el Cáncer, y parte de los ingresos que pagan los alumnos por formarse se destinan a la apertura de pozos de agua en Burkina Faso: el segundo país más pobre del mundo.



CAP TRADER

CapTrader fue el mejor calificado durante la elección del agente de bolsa de 2015 en la categoría "Revisión de cliente" en www.Broker-vergleich.de. En la categoría de "Agente de bolsa online" CapTrader terminó tercero. La entrega de premios se llevó a cabo este año durante el 'Día de la Bolsa' en Dresden.

Fuente: www.captrader.de

.comdirect

El grupo Comdirect cerró el ejercicio de 2015 con un beneficio antes de impuestos de 90,6 millones de euros, un 10% por encima del máximo anterior (82,5 millones de euros). Los ingresos totales ascendieron a 370,6 millones de euros. Esto supone un incremento del 4,8% en comparación con el nivel récord del año anterior (353,5 millones de euros). La razón de la nueva subida de los ingresos fueron las cifras de clientes B2C, que ascendieron a 14,5 millones de transacciones que alcanzaron más del 31% que el año anterior (11,1 millones). "Nuestros clientes han comercializado más en 2015 que nunca jamás, superando el récord del año 2014", dice Arno Walter, CEO de Comdirect Bank AG.

Fuente: www.comdirect.de

FXFLAT
WERTPAPIERHANDELSBANK

FXFlat ofrece a partir de ahora a sus clientes un CFD de gran interés para el segmento del Futuro del Bund, que ya se puede negociar con una extensión de 0,03 y un margen de 10% en pequeños tamaños de contrato. El Futuro del Bund es un contrato de futuros con una periodicidad trimestral, que hace referencia a un tipo ideal de bono federal Alemán a 10 años y un 6% del cupón con un valor nominal de 100 000 euros. Por lo tanto, el Futuro del Bund es un barómetro actual de la tasa de interés de los bonos del gobierno y refleja las tasas de interés a largo plazo. El CFD del Bund (una décima) siempre se negocia en base al contrato vigente.

Fuente: www.fxflat.com



Morgan Stanley

flatex
ONLINE BROKER

El grupo FinTech Group AG se ha aliado con Morgan Stanley en una asociación estratégica a largo plazo, con el fin de aproximar los certificados y warrants al mercado alemán. La idea es que Flatex, agente de bolsa en línea y empresa de FinTech Group AG, traiga en una primera etapa, a más

tardar a mediados de 2016, al mercado alemán bajo su propia marca, productos estructurados de una compañía de Morgan Stanley. Los clientes Flatex se beneficiarán, debido a la arquitectura abierta de la plataforma, de una mayor capacidad de elección y en parte menores costes comerciales.

Fuente: www.fintechgroup.com



Société Générale amplía la asociación con Wikifolio y aumenta el universo de inversión de la plataforma de trading social. Por lo tanto, después de comenzar en el verano de 2015, los productos apalancados exóticos de Société Générale se incluirán en la plataforma y de esta manera más de 80.000 productos de Société Générale se negociarán en www.wikifolio.com. El universo ampliado del producto incluye, bonos certificados, certificados al descuento-turbo warrants en todas sus formas, warrants y varias estructuras expresas.

Fuente: www.societegenerale.com



ViTrade GmbH está expandiendo su servicio a sus inversores activos mediante el servicio de noticias de la industria del trading, Traderfox. La solución integrada es única en el mercado. Los clientes que se han registrado reciben en sus teléfonos inteligentes, y tabletas, mensajes automatizados incluyendo el análisis, las señales de trading y las operaciones. Los editores de trading independientes de Traderfox GmbH analizan todos los gráficos diarios y los movimientos de los precios de las acciones para identificar para sus clientes las oportunidades de mercado. Con un solo clic, los clientes tienen acceso a ViTrade que proporciona una plantilla predefinida para colocar su orden cuestión de segundos.

Fuente: www.vitrade.de



En su nueva página web, ahora se puede ver en línea la oferta mejorada de WH Self Invest. Además de la plataforma libre Nano-Trader, las horquillas reducidas en el DAX (un punto a las 08:00 de la mañana, y una horquilla de sólo 0,8 puntos todo el día), así como entrevistas con Eurex y muchos traders conocidos como René Wolfram, son algunos de los aspectos más importantes de las mejoras en la oferta. También están disponibles demostraciones gratuitas en tiempo real en www.whselfinvest.de.

Fuente: www.whselfinvest.de



Marta Izquierdo
Directora de IG para España y Portugal



TRADERS´ Talk



Siguiendo el crecimiento

IG Markets sigue el pionero en su sector y muestra un crecimiento de los más altos. Su Directora, Marta Izquierdo, nos cuenta sus planes y lo que tenemos que esperar de ellos en los próximos meses.

» TRADERS´: IG Markets sigue presente en España ¿cómo consiguen mantenerse entre las Agencias con más crecimiento del país, dados los últimos resultados?

Izquierdo: IG es uno de los líderes mundiales en CFDs y divisas, con más de 1.400 empleados repartidos en 20 sedes en todo el mundo. El pasado mes de enero anunciamos los resultados para la primera mitad del ejercicio 2016 y ha sido especialmente reseñable el crecimiento de casi el 9% en nuestros ingresos netos por operaciones, hasta los 214,8£ millones de libras. A estos buenos datos ha contribuido la subida del 35% en captación de nuevos clientes, y esto no sería posible sin el cuidado servicio que prestamos, que hace que nuestros clientes no sólo sigan operando porque están satisfechos sino que nos recomiendan a sus conocidos.

TRADERS´: ¿Favorece el aumento de la volatilidad al cliente final? Como lo protegéis de las fluctuaciones del mercado?

Izquierdo: Los traders de CFDs saben aprovechar esa volatilidad encontrando oportunidades en el mercado, y como por supuesto esto es arriesgado siempre recomendamos hacer uso de nuestros Stops. Los ofrecemos tanto convencionales de forma gratuita, como Garantizados, que conllevan un pequeño sobrecoste pero garantizan al inversor que la posición se va a cerrar exactamente al nivel indicado por él, independientemente de que haya un movimiento brusco y se produzca un gap en los precios, ese desplazamiento lo asume IG y la posición del cliente se cierra al nivel seleccionado por él al abrir su posición. No todos los brokers de CFDs ofrecen este servicio, y en los últimos meses hemos visto dis-



Más del 30% de las órdenes que ejecutamos entran a través de smartphones.



tintos momentos en los que a más de un inversor le han ahorrado un disgusto.

TRADERS': ¿Diría que tienen unas tarifas competitivas?

Izquierdo: Las tarifas de IG son muy competitivas, por ejemplo en acciones europeas y españolas se pueden abrir posiciones desde 5 euros y con un margen exigido para abrir la posición de tan sólo el 5%. Realmente posibilita a los inversores tomar posiciones en valores de todo el mundo con unas condiciones más que asequibles, y siempre con precios reales de mercado. En mercados donde trabajamos con spreads, las horquillas van desde el 0,8 en EUR/USD o 1 punto en el Dax, por nombrar nuestros mercados más populares, son obviamente tarifas que los traders quieren aprovechar. Por otro lado, la oferta de IG añade un tremendo valor añadido al ofrecer gráficos ProRealTime de forma gratuita para los inversores activos, además de Trading Central, Autochartismo, alertas, etc. Teniendo en cuenta el servicio Premium que ofrecemos, las tarifas son extremadamente competitivas.

TRADERS': ¿Qué productos ofrece? ¿Hay aplicaciones móviles entre ellos?

Izquierdo: IG ofrece CFDs sobre más de 12.000 mercados distintos, por lo que en estos momentos nuestra innovación se está centrando sobre todo en añadir nuevas funciones a nuestras App para móviles, ya que es lo que nos demandan los clientes. Actualmente más del 30% de las órdenes que ejecutamos entran a través de smartphones y tablets, por lo que trabajamos para que la experiencia multipantalla del cliente sea lo más fluida posible. Ofrecemos por ejemplo una App específica para el Apple Watch.

TRADERS': ¿Cuán importante es la formación para vosotros?

Izquierdo: Seguimos por supuesto apostando por la formación, tanto en los CFDs como en los mercados financieros: venimos ofreciendo cerca de 40 webinaros gratuitos al mes para que los clientes estén al día de nuestras

novedades y de los acontecimientos del mercado que suponen oportunidades de inversión. Aunque por supuesto nuestra principal herramienta de formación es la cuenta de demostración, donde tanto clientes como inversores que están descubriendo los CFDs prueban sus estrategias y configuran los gráficos ProRealTime que ofrecemos para seguir los mercados y no perder ninguna oportunidad.

TRADERS': ¿Hay algunas novedades en el grupo?

Izquierdo: Recientemente, Peter Hetherington ha sido nombrado CEO de la compañía tras más de dos décadas en la casa, lo cual aporta una nueva visión sobre la estrategia del Grupo pero sin perder las bases de lo que nos ha convertido en la multinacional que hoy somos en estos más de 40 años de historia. Uno de sus principales proyectos está siendo la inversión en el proceso de incorporación de clientes, es decir en mejorar la atención y la experiencia de usuario desde el primer momento en que un inversor se interesa por nuestros productos de trading.

TRADERS': ¿Cuáles son sus planes para el mercado español?

Izquierdo: Nuestra estrategia sigue siendo la de ofrecer un servicio de alta calidad con unos precios ajustados, es nuestra fortaleza ya que ante la variedad de brokers disponibles el cliente debe valorar no sólo nuestros spreads y costes mínimos, que son muy competitivos, sino también la seriedad y seguridad que ofrecemos como empresa cotizada en bolsa y que mantiene segregados los fondos de sus clientes. Los CFDs tienen riesgo por su apalancamiento, pero el cliente no debería añadir a ese riesgo el trabajar con un broker domiciliado fuera de la UE o que no esté regulado por la CNMV. Lo primero que debe exigir el cliente a su broker es que cumpla con toda la regulación nacional, proteja sus fondos y tenga una política de ejecución de órdenes que garantice un servicio impecable. «

Subida de los tipos de interés en Estados Unidos

¿Es posible que la Fed haya fallado el tiro?

En 2015, hubo 75 bajadas de los tipos de interés en todo el mundo, 5 de ellas en China. Por otro lado, hubo 51 subidas de las mismas, la última disfrutó de una mayor atención de los medios: El 12/16/2015, la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) tuvo el coraje de poner fin a la política de tipos de interés cero existentes desde el año 2008. El aumento clave de la tasa de interés de Estados Unidos desde el 0,12 a 0,37% se dio en diciembre de 2015. Aunque fue un pequeño porcentaje, fue un gran paso ya que marcaba el fin de una era. Sin embargo, se asumiría que la Fed puede realmente iniciar un ciclo de aumento de los tipos de interés.

» La proyección de la Fed del potencial desarrollo de la tasa principal de riesgo de Estados Unidos estima un tipo de interés medio del 1,38% a finales del año 2016. Para finales de 2017 la previsión es del 2,38% y para finales de 2018 la tasa de interés debería tener un valor de 3,25%. Lo cual contradice a los futuros de los fondos federales, que refleja las expectativas de los inversores.

Sólo se nos muestran 2 subidas de tipos durante el año 2016 (Figura 1). Ya está descontado al 100% un aumento adicional de la tasa efectiva de los fondos de la Fed del precio para el verano de 2016 (un aumento de 25 puntos básicos, desde 0,37% hasta 0,62%). Una segunda subida de las tasas – hasta el 0,87% - se espera sólo a principios de 2017. Incluso la encuesta mensual realizada

por el fondo del Banco de America/Merrill Lynch casi 2 tercios de los inversores esperan sólo 2 o 3 subidas de tipos en 2016. Los inversores no creen en las proyecciones que la Fed realiza en la encuesta de diciembre de 2015.

¿Llega de otra forma?

Una primera sorpresa para los inversores podría ser que las tasas estén por primera vez en una subida fuerte o la segunda podría ser un ciclo reducido que casi no aumente las tasas y que tras un paso se detendría. Teniendo en cuenta la evolución de los precios de las materias primas, el escepticismo de los inversores es más que comprensible. Durante el primer semestre de 2016, el impulso económico es probable que siga disminuyendo al menos hasta abril de 2016. En este sentido, parece muy poco probable una primera subida de los tipos en 2016 antes del verano. Dependería de la dinámica del declive económico. Dado que los efectos básicos de la inflación por un cambio de tendencia en los precios de los productos básicos, podría conducir a un aumento de la inflación de su tasa base, el segundo aumento de interés se podría hacer esperar hasta diciembre de 2016, después de las elecciones de los EE.UU.. Normalmente se detiene durante el período previo a la elección presidencial de la Fed, a fin de que no haya aumentos de las tasas que tendrán que esperar hasta septiembre y diciembre.



Robert Rethfeld

Robert Rethfeld opera en la bolsa de valores a través del servicio de Wellenreiter-Invest. Se centra principalmente en la elaboración de los informes diarios para las suscripciones. Rethfeld es socio entrevistador de TV, socio investigador y escritor invitado de "Smart Investor" (el inversor inteligente). Publica columnas en n-tv.de y otros servicios de intercambio y es miembro de la VTAD.

✉ www.wellenreiter-invest.de



La subida de tipos planteó un obstáculo al nuevo programa de relajamiento cuantitativo de los EE.UU.. Porque, la FED debería admitir haber cometido un error



Impacto en bonos y acciones

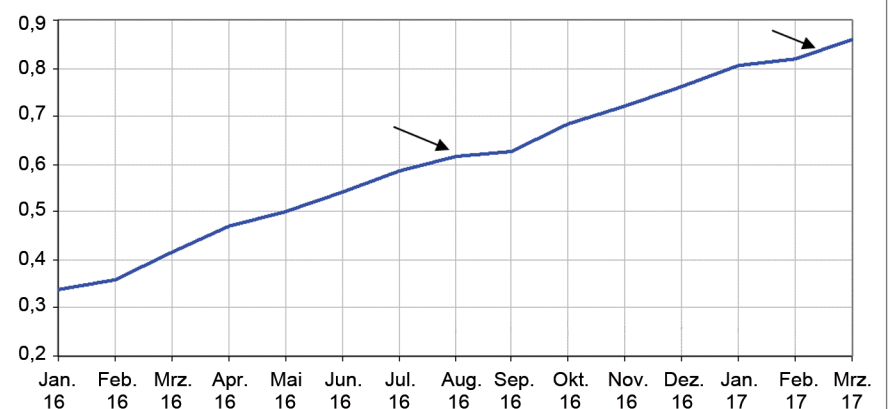
Queremos mostrar a continuación, los impactos del inicio de un ciclo de aumento de los intereses de las clases de activos individuales. Para ello es importante examinar si se inicia un nuevo ciclo.

En el pasado, las primeras alzas afectaron de forma mayormente positiva el rendimiento de los Bonos de Estados Unidos a 10 años (Figura 2). Sin embargo, la influencia los bonos a largo con respecto a los cortos, no funcionó en 1982 (recesión) o en 2004 (“Enigma” de Greenspan). La última influencia éxito se remonta al año 1999. En 1994, ocurrió un accidente en el mercado de bonos, y el rendimiento aumentó significativamente. La suposición de que un aumento de la tasa de interés conduce al aumento de los rendimientos a largo, es un error de cálculo, incluso si el promedio muestra un aumento de los rendimientos. En 2015, se dio un aumento moderado de los rendimientos antes de que se diese el primer paso. Las altas posiciones cortas netas de los especuladores en los bonos a 5 años confirma nuestro escepticismo sobre el efecto (vigoroso, Efecto penetrante) de un alza de tasas a plazo medio y largo. Estas señales indican un aumento de precios y una caída de los rendimientos.

¿Cómo reacciona el mercado de valores de Estados Unidos en una situación así? Por lo general, el mercado sube en la fase previa a un alza de los tipos de interés. Alrededor de un mes antes de la subida de tipos comienza una fase lateral. Lo cual puede permanecer durante un período prolongado (Figura 3).

La única excepción es 1987 con su ciclo de auge y caída. En 2004, la tendencia lateral del Índice Dow Jones comenzó a mitad del año anterior a la subida de tipos. La situación de diciembre de 2015 era diferente a la de los otros ciclos desde 1987, ya que la primera subida de tipos se llevó a cabo a pesar de que las acciones de

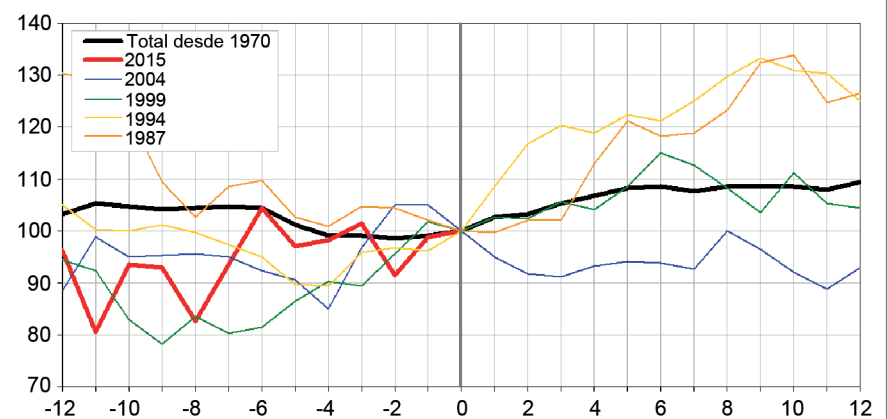
G1) Proyección de los tipos de interés en a los Futuros sobre los fondos federales



Los futuros de los fondos de la Fed mostraron sólo dos subidas de tipos durante el año 2016.

Fuente: www.wellenreiter-invest.de

G2) El movimiento de los bonos de estados unidos a 10 años tras la primera subida de tipos



En el pasado, las primeras subidas de tipos tuvieron un impacto, en su mayoría, positivo sobre el movimiento de los bonos estadounidenses a 10 años.

Fuente: www.wellenreiter-invest.de

la industria disminuyeron ligeramente en los últimos 9 meses.

Tal movimiento se pudo observar en el 1976. Excluiremos deliberadamente la crisis de 1987 ya que tuvo la reacción más negativa tras el primer aumento de interés en diciembre de 1976. En 1983 y 1994, las pérdidas fueron marginales y en los otros casos, el mercado de los EE.UU. de acciones se mantuvo después de 1 año en su nivel máximo. Durante los últimos 3 ciclos (1994, 1999, 2004), el mercado de valores tuvo en todos los casos unas pérdidas moderadas después de 3 meses. Las pérdidas de los primeros 3 meses son por lo tanto más la regla que la excepción.

¿Comienza un nuevo ciclo?

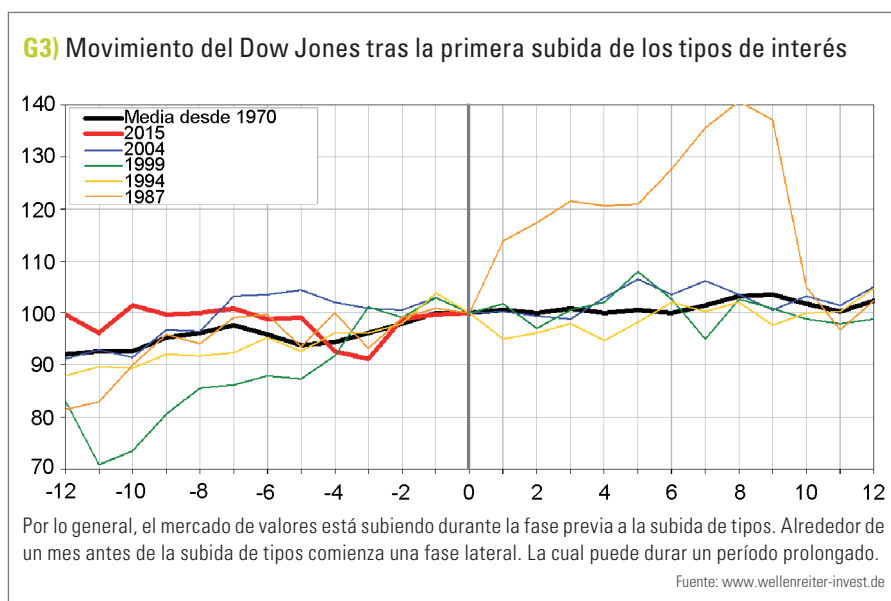
Ahora que hemos mostrado cómo los mercados individuales se desarrollan tras el inicio de un ciclo, vamos ahora a pensar en el siguiente paso, en el caso en el que tal ciclo realmente haya comenzado.

Los intentos de Japón para salir de la política de tipos de interés cero han fallado 2 veces en la década de 2000. Japón aumentó los tipos de interés 2 veces en julio de 2006 y febrero de 2007 y debido a esa decisión se produjo demasiado tarde en el ciclo global, ya que la economía de los EE.UU ya se había acercado poco a poco a la crisis financiera, con una curva invertida de rendimiento. Anteriormente, el intento realizado mediante una sola subida de tipos en agosto de 2000 fracasó. En ambos casos, y en particular en los EE.UU., hubo unas señales claras en el mercado de una desaceleración económica que llevó a una recesión en los siguientes años. Por lo tanto, hay un riesgo de que la Fed haya actuado demasiado tarde en el ciclo.

La primera subida de tipos en diciembre 2015 planteó una vez más obstáculos para la nueva edición de un programa de relajación cuantitativa (QE) en los EE.UU., porque los EE.UU. Fed debería admitir que han cometido un error. Las caídas de los precios en agosto 2015 no han sido suficientes para llevar a la Fed a impulsar nuevas medidas de apoyo. Unas mayores pérdidas (por debajo de los mínimos de agosto) y una desaceleración económica significativa (recesión o al menos miedo a la recesión) acompañado de un empeoramiento en el mercado laboral de Estados Unidos, fueron necesarias para provocar un replanteamiento en la dirección en la Fed. Durante los últimos años, la Reserva Federal de Estados Unidos, con la ayuda de los programas de QE, causó los movimientos de las tendencias deflacionistas. Dicho soporte no se da en el entorno actual. Si el presidente de la Fed, Janet Yellen, el 02/12/2015 utilizando las palabras “Como tal, es un día en el que estamos, en mi opinión, regocijándonos” ahora el foco del banco central de Estados Unidos está en un ciclo de aumento de interés, entonces dicho movimiento no se puede revertir tras un período de vacilación. La Fed Vice Stanley Fischer notó durante los primeros días de 2016 que los inversores subestiman el aumento de los tipos de interés de la Reserva Federal y esperan 4 aumentos de las tipos clave en 2016. Así que está claro, que habrá soporte para los inversores de la reserva Federal de Estados Unidos.

El proverbio “No combata a la Fed” estuvo en primer plano. En última instancia, las fuerzas del mercado prevalecerán sobre la valoración de la Reserva Federal de Estados Unidos. Sin embargo, la cita de Fisher muestra que el dolor de la banca central estadounidense podría aumentar. La Reserva Federal de Estados Unidos, describe

su enfoque como “dependiente de los datos”, por lo tanto, es probable que mantenga inicialmente su curso. La idea de 4 subidas de los tipos de interés es en última instancia una ilusión. Los inversores reaccionarán y mostrarán a la Fed lo que esperan. Hasta ahora, esperan 2 subidas más en 2016. Este enfoque es probable que erosione durante las próximas semanas. Sólo cuando los inversores a través de las ventas en el mercado de valores mantengan la presión sobre la Fed, por lo que el banco central se verá obligado a rechazar (alejarse) su trayectoria de subidas. Entonces los mercados deberían calmarse. Japón envía sus saludos. «



Tu acceso a las industrias de finanzas y medios de comunicación

AUTORES FREELANCE

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

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

TRADERS'

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



El ascenso hacia el éxito

La emocionante historia de un trader

Rayner Teo nos cuenta la historia de su ascenso hasta convertirse en un trader de éxito. Dicha historia nos describe el largo, y a veces doloroso, camino que tuvo que seguir aun perdiendo la mitad de su capital, antes de lograr el éxito. Después de muchos fracasos y descartar varias estrategias, finalmente encontró el enfoque adecuado para su tipo de trading. En este artículo Rayner Teo nos habla de lo que ha aprendido a lo largo de su trayectoria, cómo se siente a día de hoy y cómo opera.



Rayner Teo

Rayner Teo es un trader a tiempo completo que usa estrategias de seguimiento de tendencia. Su curso de trading gratuito está disponible en www.tradingwithrayner.com/freecourse.

✉ www.tradingwithrayner.com

» Aún lo veo, como si fuera ayer: cuando tenía 20 años leí mi primer libro de inversión, "Buffettology". En el libro se explica cómo Warren Buffett, el inversor más rico del mundo, elige las empresas en las que invierte. Me fascinó cómo una sola persona podía llegar a ser tan rico tan sólo eligiendo las acciones apropiadas y manteniéndolas durante tanto tiempo. ¿Quién no querría enriquecerse así? Después de leer "Buffettology" ya no pude dejar el tema

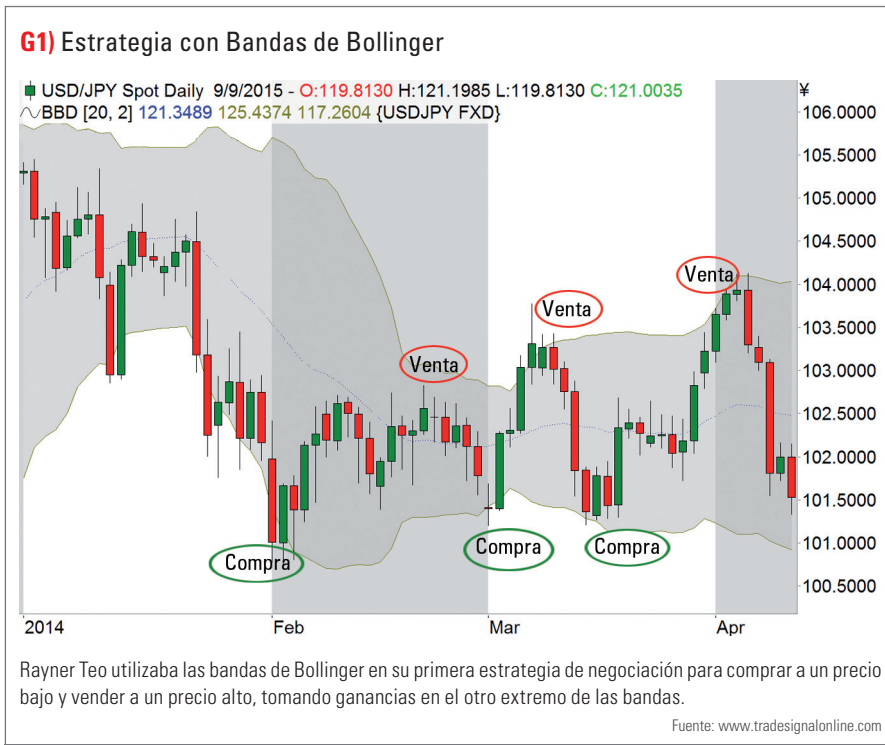
A mechanical gripper is shown holding a chess piece (a king) over a chessboard. The gripper is a complex metal structure with a central opening that fits around the top of the chess piece. The chessboard is made of dark and light squares, and several other chess pieces are visible on the board. The background is a bright, hazy light, suggesting a window or a bright light source. The overall scene is a metaphor for precision and strategy in trading.

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).



de lado y empecé a investigar tanto como pude, con el objetivo de llegar a ser uno de los principales inversores. Devoré libros de análisis fundamental hasta llegar, tras mucho tiempo, a la conclusión de que los autores repiten una y otra vez los 3 elementos siguientes:

1. La empresa debe tener más activos que pasivos.
2. Anualmente debe aumentar sus ingresos, netos y flujo de caja, año tras año.
3. Compruebe que la empresa tenga potencial de crecimiento.

¡Pues ya la tiene! ¡Ésta es la receta secreta para una inversión de éxito!

El inversor

Con mi recién adquirido conocimiento, me sentía preparado para entrar a los mercados. Mi primera acción, Semb-corp Marine, la compré durante el año 2009 cuando los mercados se recuperaron y mostraron de nuevo fundamentos sólidos. Estuvo mucho tiempo en los 3,28 dólares pero juré mantener estas acciones hasta que el precio se duplicase. 5 días más tarde, llegó a alcanzar los 3,08 dólares. ¡Qué cobarde que era! Con el tiempo, me di cuenta de que mis acciones se guiaban en su totalidad por mis emociones. Pero yo no quería renunciar, sobre todo cuando los mercados se disparaban de nuevo y supe que tenía que entrar de nuevo. Como era ingenuo

y ambicioso, invertí aún más según la macro y compré más acciones a crédito. Con una inversión inicial total de 20.000 dólares entré en Noble Group, Keppel Land y Sembcorp Marine. Después de 2 meses llegué a tener casi 10 000 dólares de beneficio. Pero como analista "fundamental", y con el enfoque de Warren Buffett en mi mente, quería mantener estas acciones durante los próximos 30 años, así que resistí la tentación de deshacerme de las acciones. Me sentí entonces como un campeón que tiene un talento increíble para la selección de valores. Incluso mi agente se sintió obligado a decirme que casi todo lo que tocaba se convertía en oro. Sin embargo, 2 semanas más tarde, mis ganancias no realizadas de 10 000 dólares se esfumaron, ya que los mercados se vieron afecta-

dos por la crisis de la deuda del euro. De repente, me quedé allí con las manos vacías y lleno de frustración. Pasé de sentirme como Rocky Balboa, a sentirme como Luke Skywalker cuando se enteró de que Darth Vader era su padre. "Soy un idiota ¿Qué estaba pensando cuando tomé dicha decisión? Dichos pensamientos estuvieron corriendo durante varias semanas por mi cabeza todo el tiempo. Eventualmente, como el movimiento aún seguía a la baja, salí de todas mis posiciones. Era tan malo que simplemente no podía soportarlo. Cuando unos meses después me recuperé de este trauma mental, reconsideré cuidadosamente el asunto: "¿Qué hice mal?" Después de un intenso intercambio de ideas me di cuenta de que me faltaba un plan de la salida correcto. Así que aprendí todo acerca de las órdenes para limitar las pérdidas, entradas y salidas. Navegando por google el tiempo suficiente, en algún momento le aparecerán en su monitor los sitios web operativos de divisas. Así lo hice yo y finalmente me convertí en un trader.

El Trader

Después de mi fracaso como inversor, pensé que el trading se adaptaría mejor a mi personalidad. Me sentí inmediatamente atraído por los fantásticos gráficos e indicadores de colores que embellecían mis pantallas. Eso es siempre mejor que sólo leer números y preocuparse de los presupuestos. Tras unos días me sentí cada vez más atraído por el trading. Se convirtió en mi pasión con lo

»
 Después de un intenso intercambio
 de ideas me di cuenta de que me faltaba
«
 un plan de la salida correcto.

cual llegué a pasar delante de la pantalla más de 10 horas al día. Por fin, todo tenía sentido y el trading ya no parecía ser tan difícil. Sólo necesitaba:

1. Una estrategia de trading y
2. Gestionar el riesgo.

Ambos estaban en los foros de trading de forma gratuita. ¿Por qué debería invertir durante años en una acción si podía comprar y vender divisas en pocos minutos? Era un dinero fácil de ganar, que estaba sólo a unos pocos clics.

El camino para llegar a ser trader

Durante mis estudios en la universidad ocurrió lo siguiente: En la página www.babypips.com contacté por primera vez con una estrategia de negociación. Yo estaba buscando algo interesante y me encontré con un hilo de un fórum en el que se enseñaba trading a los recién llegados como yo. El hilo de los operadores tenía un enorme club de fans y sus distribuidores le veneraban como a un semi-dios. Como yo sólo era un principiante y en este hilo había muchos distribuidores, no podían estar todos equivocados, así que escrupulosamente seguí este hilo.

Las Bandas de Bollinger

En mi primera estrategia de negociación utilicé las Bandas de Bollinger para comprar a un precio bajo y vender a uno alto, así como para tomar ganancias en el otro extremo de las bandas. En realidad pensé que este jera el Santo Grial! Cada gráfico publicado ganaba dinero. Pero incluso antes de empezar a operarlos ya me di cuenta de que había algo más detrás de ellos. Durante 6 meses perdí dinero por lo que, antes de llegar a la conclusión de que esto era un callejón sin salida, tuve que buscar una estrategia diferente. ¿Le suena familiar?

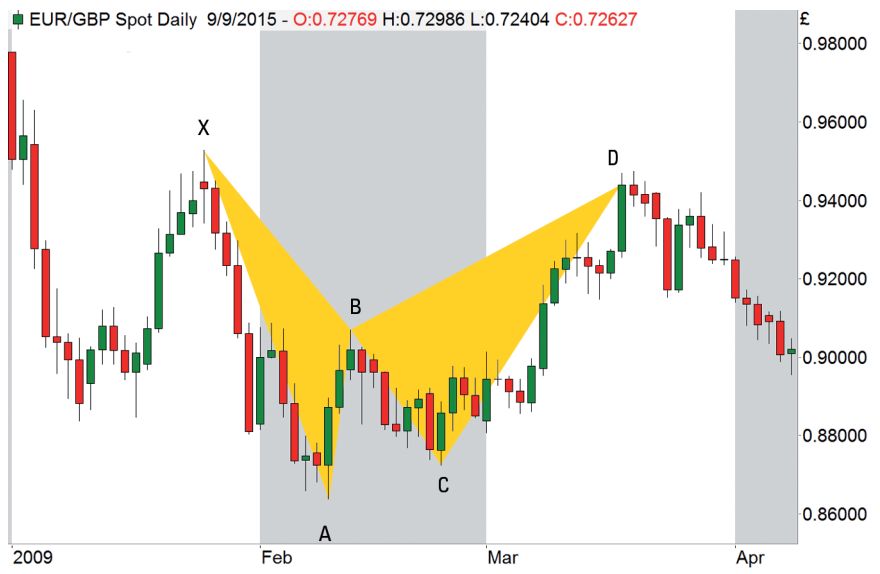
El curso de entrenamiento

Después de haber fallado con los indicadores, era consciente de que, por lo tanto, no había obtenido ninguna ganancia, porque con esta estrategia siempre estuve por detrás del mercado. Por fin, al tomar conciencia de ello, consideré actuar directamente con el precio, es decir, la acción del precio. Lo cual me llevó a un sitio web donde había un hilo de trading con la acción del precio. Si escribe en Google "trading mediante la acción del precio", encontrará con muchos sitios con contenido similar. Las bases son:

1. Identifique soportes y resistencias.
2. Espere hasta que haya un patrón de reversión en su nivel.
3. Coloque el stop de entrada más allá de la mecha de la vela.
4. Establezca un objetivo de beneficio en el siguiente soporte o la próxima resistencia con una relación riesgo/recompensa (CRV) de al menos 1 o 2.



G3) Patrón armónico



Rayner Teo necesitó medio año hasta que entendió realmente la estrategia de negociación armónica. Este gráfico muestra un ejemplo del patrón de murciélago. Éste es un patrón armónico, desarrollado en 2001 por Scott Carney que consta de 5 puntos: X, A, B, C y D. La distancia de A a B es de entre el 38,2 a 50% de la distancia desde X hasta A. BC corresponde al 38,2 a 88,6% de AB. CD es a su vez el 88,6% de la distancia de XA y también puede ser una extensión del 161,8 a 261,8% de XA.

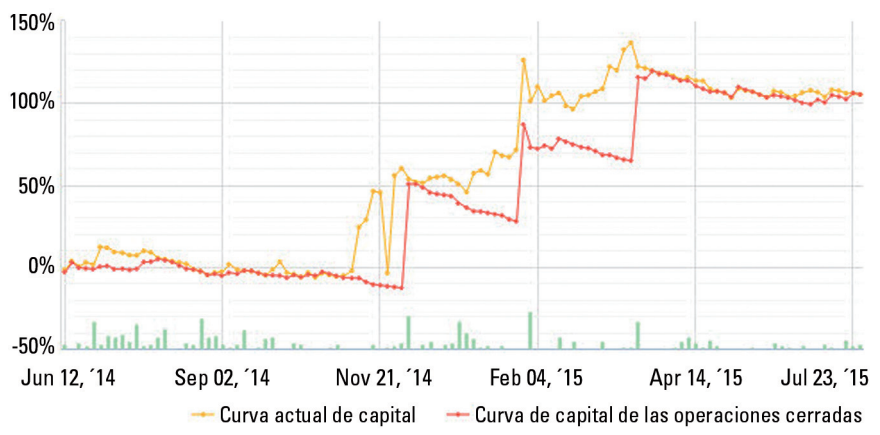
Fuente: www.tradesignalonline.com

satisfecho con una sola estrategia de negociación, por eso al mismo tiempo seguí otra estrategia comercial: el trading mediante patrones de precios armónicos.

Los patrones de precios armónicos

Me llevó la mitad de un año entender la estrategia de negociación con patrones armónicos. En mi ingenuidad pensé: Cuanto más compleja sea la estrategia, más poderosa. ¡Tonto de mí! El patrón armónico surge fundamentalmente a través de los ratios de Fibonacci en conexión con sus extensiones. Los patrones tienen algunas variaciones como Gartley, Bat, Crab y así sucesivamente. Para mí, personalmente, los patrones armónicos son los más bellos en mis gráficos, pero no estoy realmente este negocio para dibujar patrones bellos, sino para ganar dinero.

G4) Retorno con y sin ventaja competitiva



Si no tiene ninguna ventaja competitiva, verá en el lado izquierdo de la imagen los retornos, sin una buena gestión de riesgos. En la zona media, y el lado derecho, se muestran los retornos con ventaja competitiva y una buena gestión de riesgos.

Fuente: www.tradingwithrayner.com

La verdad desnuda

Los números no mienten. Y la realidad es que como trader no obtenía beneficios, a pesar de haber usado tantas estrategias de negociación. Pero a partir de los indicadores sobre el comportamiento del precio puro en patrones armónicos, probablemente lo haya intentado todo. Al llegar a este punto, la mayoría de los trader se dan por vencidos. Es decir, ¿quién seguiría operando tras miles de horas operando para terminar perdiendo aún más dinero del que había poseído al principio? ¡Es absolutamente una pérdida! Pero la mente terca que me ha tocado al nacer se negó a darse por vencida y pensó acercarse un paso más cada día a mi

objetivo. ¿Sabe algo gracioso al respecto? Aunque tenía un título universitario de primera clase, no tenía éxito. Pero la realidad es que en el mercado de valores un título académico no quiere decir que le vaya a convertir en un operador rentable. Estos días fueron sin duda los más oscuros de mi trading, al ser confrontado directamente con las estadísticas. He seguido meticulosamente

He probado muchas estrategias de negociación, pero la mayor parte del tiempo operé con la acción del precio. Fundamentalmente porque había muchos gurús de trading que confían en este método y todos tenían un enorme club de fans. No podían estar todos equivocados, ¿verdad? Yo seguía siendo un trader ingenuo y ambicioso que quería ganar millones. Para mí era imposible estar

mi plan de negociación y me aferré estrictamente a la gestión del dinero, pero no fue suficiente (véase el lado izquierdo de la figura 4). ¿Qué podía hacer?

La lucha continúa

Después de terminar mis estudios sabía que sólo había una carrera para mí, y esa era el trading profesional. Durante mis entrevistas una frase específica me golpeó con especial dureza: “Si no ha ganado aún dinero desde el año pasado con su estrategia, sin duda debe buscarse una nueva estrategia”. Eso realmente me llamó la atención. Simplemente no tenía sentido mantenerse durante años creyendo en la superioridad de mi estrategia si el resultado hablaba claramente un idioma diferente. Me di cuenta que en cualquier caso tenía que decir adiós a esta estrategia. Poco después empecé mi trabajo en una empresa de trading propietario como operador profesional. Al principio, hice scalping en el mercado de futuros y arbitraje en los mercados relacionados. Al cabo de un año, sabía que no era para mí, porque no me llevaba bien con los aspectos psicológicos de la especulación. Albert Einstein dijo una vez: “Se trata de locura, si repite exactamente las mismas cosas en varias ocasiones mientras espera resultados diferentes”. Mientras tanto habían pasado 4 años y con independencia de las estrategias de trading que había probado en los mercados, era obvio que ninguna de ellos funcionó. No podía seguir como antes, o me saldría el fuego interior.

Reflexión

Aunque había probado muchas estrategias de negociación y parecían no funcionar, obtuve muchas lecciones importantes que me hicie-

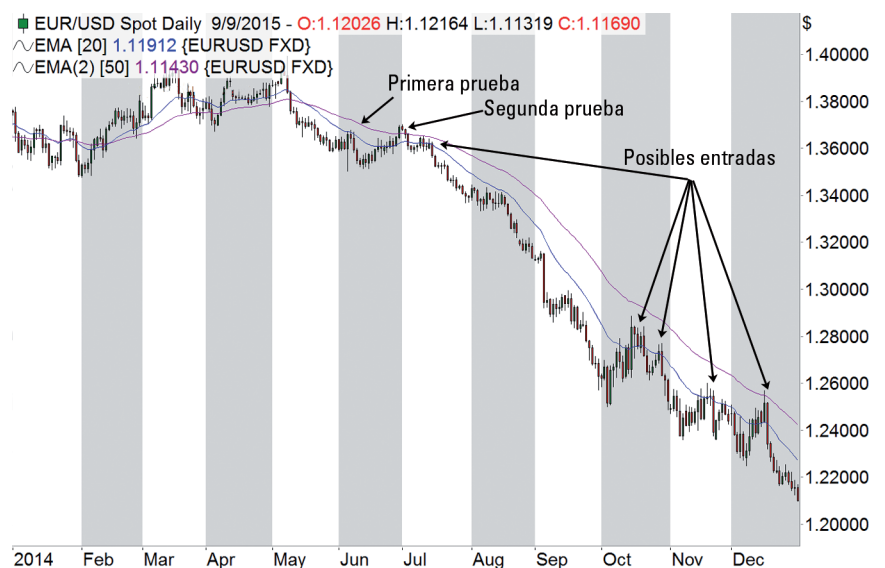
Versión básica de la estrategia de negociación usada actualmente por Rayner Teo

1. Si el precio del gráfico diario se encuentra en tendencia bajista, debería buscar las medias móviles exponenciales de 20 y 50 (media móvil exponencial, abreviada: EMA).
2. Si el precio ha probado al menos 2 veces el área comprendida entre las EMA de 20 y 50, debe buscar una entrada a corto.
3. Si el precio ha probado la zona por tercera vez, debe colocar una orden de venta limitada en esta zona.
4. Si se ha activado la orden, debería poner una orden de límite de pérdidas, que corresponda con el doble del rango medio verdadero * (ATR) a partir de su entrada.
5. Si el movimiento va a su favor, debe tomar ganancias cuando la vela esté más allá de 2 ATR de la EMA de 50.
6. Lo mismo se aplica al contrario, cuando el precio esté en una tendencia alcista.

Instrucciones importantes:

- No mueva el límite de pérdidas al punto de equilibrio. Saldrá por stop ya sea en límite de pérdidas inicial o el límite de pérdidas de deslizamiento.
- Opere mercados con baja correlación
- No ponga en riesgo más del 1% de su capital
- Opere aún más cuando el precio haya probado con frecuencia la zona.
- Puede aplicar esta estrategia a un gráfico de 4 horas o gráficos diarios.
- Opere las configuraciones obvias. En caso de duda, quédese fuera.

G5) Operaciones rentables - EUR/USD diario en gráfico diario



Este ejemplo muestra varias operaciones a corto rentables en el gráfico del EUR/USD diario de acuerdo con las reglas descritas en el cuadro de información.

Fuente: www.tradesignalonline.com

ron ser el trader que soy hoy. Exactamente es lo que quiero compartir con ustedes. Todo lo que aquí cuento se basa en mi propia experiencia y puede estar equivocado.

1. **Indicadores:** La mayoría de los indicadores van retrasados respecto al precio del mercado, por lo que es difícil obtener una tasa favorable de éxito. Es probable que ya haya perdido una gran parte del movimiento, hasta que obtenga una confirmación por parte del indicador. Además, la confirmación del indicador no necesariamente aumenta su tasa de ganancias, por lo que no utilizo indicadores para la confirmación de una operación. En su lugar, yo uso indicadores que identifican los niveles de soporte y resistencia y para evaluar la volatilidad de los mercados.
2. **Acción del precio:** debido al excelente marketing realizado en Internet éste debe ser el enfoque de trading más popular entre los traders. Debido a su popularidad y al instinto de rebaño que tenemos me fue muy difícil abandonar esta estrategia. Me dije una y otra vez que debía operar de esta manera y que sólo así podía ganar dinero. Una y otra vez me equivocaba. El mayor problema con el que me encontré al operar con la acción del precio, era la espera. Estaba esperando desde antes de iniciar una operación a que el precio llegase a mi nivel para que luego formase un patrón de inversión. Y, por supuesto, muchas veces el precio no se movía exactamente en la dirección

deseada. Sin embargo, he aprendido mucho de la negociación con la acción del precio: principalmente a dibujar los niveles de soporte y resistencia para entender sus relaciones y tener mucha paciencia.

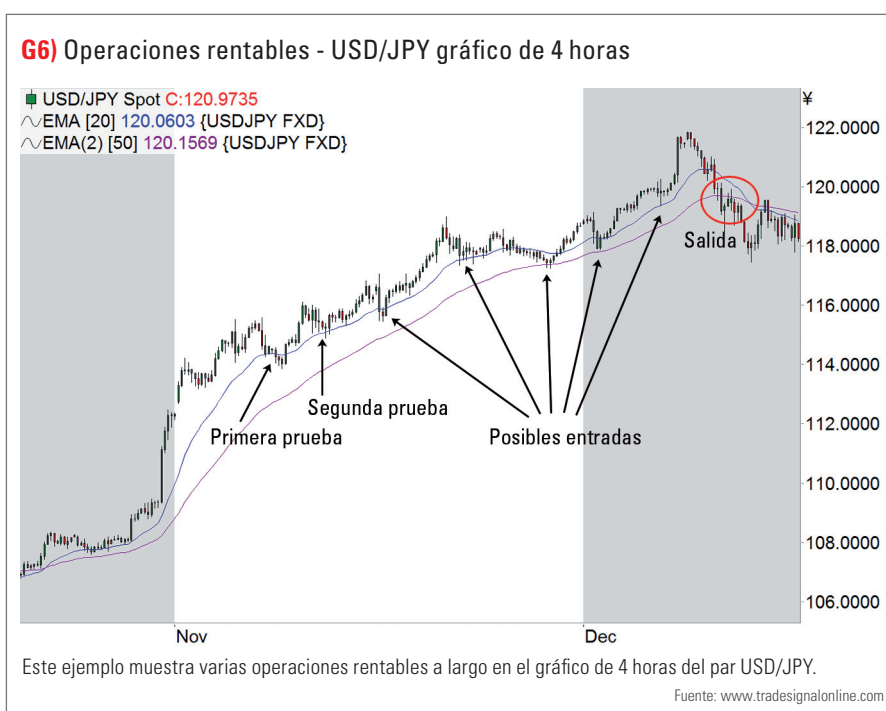
3. **Patrones armónicos:** ¿Qué puedo decir? Son sin duda los patrones más bellos de los gráficos que he conocido. Debido a su alta tasa de aciertos (70% según las estadísticas), dicha estrategia de negociación tuvo un profundo efecto en mí ya que el patrón armónico aseguraba que mis gráficos pareciesen mostrar que “tenía idea” de algo. Sin embargo, uno de los problemas principales era la naturaleza subjetiva del dibujo de estos patrones que me hizo dudar constantemente de mí mismo. Sin embargo, el mayor beneficio es la buena relación oportunidad/riesgo que me permite estar mal en más del 50% del tiempo y aún ganar dinero.

El punto de inflexión

Hay una frase que me motiva en particular y me ayuda a desarrollarme: “No existen en absoluto los fracasos, sino sólo aprendizaje.” Después de probar varias estrategias de trading durante 4 largos años, tengo tanta retroalimentación que ahora sé lo que funciona y lo que no. Al mismo tiempo he aprendido más sobre mí mismo como un trader y poco a poco he conseguido tener una idea de qué estrategia de negociación específica se adapta probablemente más a mi personalidad. Ahora estaba bastante claro para mí:

1. Quiero estar en los mercados cuando muestren una tendencia clara.
2. Quiero avanzar de manera sistemática y con baja discrecionalidad.
3. Puedo vivir sabiendo que estoy equivocado en la mayoría de los casos.
4. Tengo paciencia y soy disciplinado.

Una vez que entendí mejor la psicología de mi trading, tuve una visión más clara al identificar qué estrategias de trading son probablemente las que mejor se adaptan a mi personalidad. Poco después, encontré mi visión: Seguimiento de tendencias. Pero, ¿realmente encajamos?



El trader de seguimiento de tendencias

Inicialmente, la primera impresión que tuve del seguimiento de tendencias fue simplemente que al operar tenía que ir con la tendencia. Pero cuanto más libros y artículos científicos leía y estudiaba, más me daba cuenta de que había mucho más detrás. Hay 5 características únicas que distinguen al seguidor de la tendencia de la multitud:

1. Los seguidores de tendencias no predicen la dirección del mercado
2. Los seguidores de tendencias tienen bajas ganancias porcentuales
3. Los seguidores de tendencias no tienen límites de ganancias.
4. Los seguidores de tendencias operan todos los mercados.
5. Los seguidores de tendencias compran caro y venden bajo.

Después de 4 largos años en los que sólo conocí derrotas como trader, sólo necesité medio año para recuperar todas mis pérdidas y lograr incluso algún beneficio. Mi cuenta lucía increíblemente bien: Después del periodo que parecía no tener fin, todo se dio la vuelta yéndose a la zona positiva y el saldo de mi cuenta aún subió más. No fue el final para mí, sino sólo el comienzo de una carrera de por vida como trader.

Conclusión

Si usted está leyendo este artículo, y aún lucha en los mercados para ser un trader rentable, a continuación le indico cómo puede hacerlo. El camino no es fácil, los obstáculos y la presión enormes. Pero usted no se encuentra desvalido. Usted tiene a su disposición un arma poderosa llamada disciplina y un fuerte escudo llamado resistencia que le ayudarán a trabajar a través de los tiempos tormentosos. En mi caso, se me frustraron más

G7) Operación con pérdidas - GBP/NZD en gráfico diario



de 500 operaciones debido a mis límites de pérdidas. Perdí más del 50% de mi capital de inversión antes de encontrar mi camino en el trading. Estuve convencido más de 30 veces de que acertaría sólo para comprobar posteriormente que me habían sacado del mercado. He fallado una y otra vez, pero gracias a ello tengo el éxito que tengo hoy en día. «

G8) Operación con pérdidas - EUR/JPY gráfico de 4 horas





NUEVOS PRODUCTOS



CRÍTICA DE PÁGINA WEB



PRUEBA DE SOFTWARE



BOOKREVIEW



PRUEBA DE APLICACIÓN

Nuevos Productos

Noticias del mundo tecnológico

» La asesoría financiera Martin Iwersen ha presentado la nueva versión 8.0 de **DAXA Chart Pro**. DAXA chart Pro se ha desarrollado especialmente para los traders de largo plazo. El programa combina el análisis técnico, fundamental y el trabajo esquemático del ciclo de negocio de trading dentro del rango temporal del largo plazo. El programa está diseñado para que se adecúe a los inversores que están normalmente muy ocupados y que no pueden estar pendientes a diario de la bolsa de valores o no quieren estarlo. La nueva versión 8.0 ofrece nuevas mejoras en sus sistemas de trading, una extensión masiva de las listas de clasificación así como el lenguaje de macros integrado. La figura muestra al DAX con la curva de rendimiento de las señales de entrada y salida insertadas en el gráfico. La versión profesional del software, que normalmente cuesta 29,90 euros, se puede probar en la actualidad sin ningún compromiso hasta finales de

septiembre del año 2016 incluyendo la actualización de precios (al hacer su pedido sólo tiene que usar la palabra clave "TRADERS"). Podrá encontrar más información en el sitio web www.daxa-chart.de

» La versión 5.2 de la plataforma de inversión y análisis de **Guidant** en vivo incluye algunas nuevas características. Además, para los usuarios de Android ahora está disponible la versión beta de la aplicación de Guidant en Google Play. Basado en el archiconocido concepto de la búsqueda ETF, ahora se pueden buscar de forma efectiva y rápida todas las categorías de los principales productos, como la búsqueda de inversores y la búsqueda de productos apalancados. Ya sean bonos del estado, ETFs, fondos, bonos particulares, certificados knock-out o warrants: Cada universo de dicho instrumento puede ser escrutado con una multitud de criterios de filtro para llegar hasta el último detalle, y a los que se podrá acceder posteriormente en todo momento. El índice de sentimiento EUWAX también se ha ampliado. La funcionalidad se complementa con un sistema de alarma por medio de la cual los traders activos podrán ser notificados mediante las alarmas del sentimiento sobre ciertos valores a ciertos niveles. Las columnas favoritas, que se encuentran en el lado izquierdo de la interfaz de Guidant, también se han mejorado. Debido a que la lista de favoritos se está haciendo cada vez más larga, con el tiempo se añadirá una estructura de carpetas. Dependiendo de sus preferencias, los widgets y escritorios favoritos tendrán un acceso rápido para ser ordenados en carpetas con nombres. Otra nueva característica es el perfil experto que,

DAXA-Chart Profi



con un widget separado nos muestra toda la información importante acerca de los expertos de Guidant. Además, se han añadido nuevas medidas y filtros al escáner así como varias optimizaciones que se realizan en los gráficos. Para obtener más detalles, visite la web www.guidants.com. Además, podrá encontrar también el escritorio de TRADERS' en www.traders-mag.com/guidants

» La compañía de software de trading **Rival Systems** con sede en Chicago anunció que los usuarios de su plataforma Rival Systems tienen ahora acceso pleno a todos los productos que figuran en Eurex. Rival Systems proporciona tecnologías y recursos a los operadores profesionales, tales como los sistemas de trading de derivados, interfaces de programación (API), un marco de programación de estrategias algorítmicas, herramientas de gestión del riesgo empresarial fáciles de usar, un soporte amplio y comprensivo, servicios de formación y otras características. El CEO Robert D'Arco dijo, "El lanzamiento del pasado septiembre fue un éxito y estamos encantados de ampliar nuestra oferta de productos. La principal ventaja de Rival Systems es que los usuarios pueden aplicar todas sus estrategias a los futuros y opciones con una única plataforma. Los traders del Eurex ahora pueden utilizar la función del "ojo electrónico" y las capacidades de pedidos, con el fin de operar opciones y crear estrategias operativas automatizadas mediante la interfaz de programación de Rival (API). El formato estandarizado de la API de Rival permite a los usuarios ampliar las estrategias automatizadas de negociación en los productos del Eurex. Para más información visite la web www.rivalsystems.com

» Ya está disponible en la App Store (ver figura de la derecha) la última versión de la plataforma **MetaTrader Mobile 5** para iOS. Una de sus nuevas características es el formato vertical en el IPAD. Ahora puede desplazarse fácilmente a través de largas listas de acciones y operaciones, además de ser más fácil la comprobación de sus emails y la lectura de las noticias financieras. Además, la aplicación se puede utilizar ahora en el iPad Pro, al cual se le ha añadido un nuevo idioma de



usuario (el coreano). Para obtener más detalles, visite la web www.metaquotes.net

» **Swissquote Bank AG** es el primer banco suizo que presenta una aplicación con la información de los mercados financieros en el Apple TV. La aplicación gratuita para la segunda generación del Apple TV hace posible el seguimiento de la evolución de las principales bolsas de valores del mundo de un sólo vistazo. Con este propósito, se asignan a un globo giratorio los principales índices bursátiles mundiales, los movimientos más importantes de las mayores acciones, así como el retorno del índice SMI (índice blue chip) y los principales pares de divisas. Una banda de información con las noticias de precios más sensibles se visualizan en el monitor de arriba hacia abajo. Más información en www.swissquote.ch



NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE
PÁGINA WEBPRUEBA DE
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE
APLICACIÓN+ <http://www.seasonalbull.de>

www.seasonalbull.de

Alta tasa de éxito en base a las probabilidades por temporadas

El sitio web www.seasonalbull.de, usa evaluaciones estadísticas de los movimientos de precios históricos, examina diariamente más de 30.000 acciones globales y proporciona al usuario una tabla con todos los parámetros estadísticos. A continuación aprenderá todo lo que está detrás de esta página web.

» Sería difícil imaginar la vida del ser humano sin la estacionalidad. Usted conoce las estaciones: plantar, crecer y cosechar. Este efecto tiene un impacto importante en todos los ámbitos de nuestras vidas, incluso en el trading. Ya operemos con las acciones, materias primas o divisas, las tendencias estacionales nos proporcionan señales que nos indican el momento de la entrada y salida. www.seasonalbull.de ayuda al usuario a buscar los mejores candidatos de todo el mundo.

Período de prueba y acceso

La suscripción es de 3 o 12 meses. Sin embargo, antes de empezar a pagar, puede probarlo durante 15 días. Cada mañana a las 6:00 de la tarde se actualizan las tablas. En el área de miembros se puede acceder a los datos con indicadores estadísticos. Se examinan 24.000 acciones e índices. La vista general se puede mostrar como una imagen completa rango temporal diario o dividida en índices o países. Las tablas correspondientes (pertinentes) siem-



Para cada índice, existe una tabla con los candidatos más prometedores de los próximos 30 días.



pre muestran la configuración para los próximos 30 días. Si ha encontrado un valor que le interese, hay una sección en la que puede guardarlo dentro de una lista de configuración independiente que puede usar en el futuro.

Procedimiento y evaluación de tablas

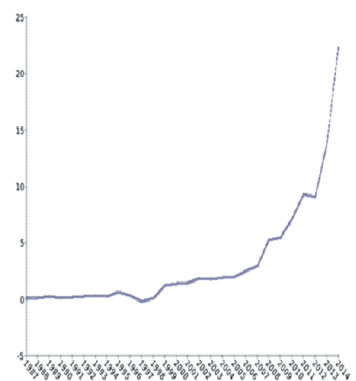
Para ilustrar con precisión las funciones de la página web, la hemos probado con una estrategia que hemos diseñado nosotros. El período durante el que se mantienen los valores es de entre 4 a 24 días de negociación. Considerando sólo los instrumentos de inversión que tienen un histórico que se remonta al menos a 15 años siendo su tasa de éxito de más del 75%. Igualmente importante: El beneficio medio debe ser 4 veces superior al promedio de pérdidas. El usuario seleccionará el mercado que le interese. La figura 1 muestra el gráfico del Dow Jones del 15 de septiembre 2015. Encontrará aquí sólo 2 acciones que cumplan con todos los criterios: Nike y Apple. Se pueden dar duplicados si los días de entrada y salida varían ligeramente, pero las condiciones son buenas todos los días. Este caso se puede ver en el ejemplo de las acciones de Apple, cuando el 07, 08 y 09 de octubre se produjo una entrada con un período de tenencia de hasta el 21 o 22 de octubre.

G1) Candidatos Dow Jones para septiembre y octubre 2015

USA DOW JONES

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Simbolo	Gráfico	Entrada fecha	Salida	Días	Compra/Venta	Stop	Años	Oportunidad	Futuro perspectivas	Ultimo precio de cierre	Profit/riesgo ratio	Oportunidad/riesgo ratio	Será más larga de pérdidas	Informe	Configuración
NIKE Inc. B	NKE	2015-09-22	2015-09-28	4	↑	9 %	28	75.00 %	2.26 %	115.58 [2015-09-16]	5.83	.75	2	NKE	Añadir
Apple Inc.	AAPL	2015-10-07	2015-10-21	10	↑	18 %	31	77.42 %	6.33 %	116.41 [2015-09-16]	5.17	1.21	2	AAPL	Añadir
Apple Inc.	AAPL	2015-10-08	2015-10-22	10	↑	18 %	31	77.42 %	6.46 %	116.41 [2015-09-16]	4.74	1.23	2	AAPL	Añadir
Apple Inc.	AAPL	2015-10-09	2015-10-22	9	↑	15 %	31	77.42 %	5.74 %	116.41 [2015-09-16]	4.95	1.31	2	AAPL	Añadir

Informe de resultados de		NIKE Inc. B
Gesamtgewinn		22.43
Anzahl der Trades		28
Anzahl der Gewinner		21
Anzahl der Verlierer		7
Durchschnittlicher Trade		0.8
Durchschnittlicher Gewinn		1.1329
Durchschnittlicher Verlust		-0.1943
Größter Verlust		-0.4688
Prozent profitabel		75 %
Maximaler Drawdown		0.8
Längste Serie von Verlierern		2



Fecha de entrada	Precio de Entrada	Fecha de salida	Precio de salida	Beneficio	Acumulado beneficio
1987-09-22	7.3045	1987-09-28	7.5392	.235	.02
1988-09-22	9.375	1988-09-28	9.1798	-.195	0
1989-09-22	1.94142	1989-09-28	2.125	.1836	.18
1990-09-24	2.04688	1990-09-27	1.8628608	-.1842	0
1991-09-23	3.26562	1991-09-27	3.35155	.0859	.09
1992-09-22	4.71675	1992-09-28	4.79688	.0781	.17
1993-09-22	2.82812	1993-09-28	2.89062	.0625	.23
1994-09-22	3.75782	1994-09-28	3.71095	-.0469	.18
1995-09-22	6.58592	1995-09-28	6.94532	.3594	.54
1996-09-23	15.53125	1996-09-27	15.20312	-.3281	.21
1997-09-22	13.84375	1997-09-26	13.375	-.4688	-.26
1998-09-22	9.64062	1998-09-28	9.9375	.2969	.04
1999-09-22	13.0625	1999-09-28	14.15625	1.0938	1.13
2000-09-22	9.89062	2000-09-28	10.03125	.1406	1.27
2001-09-24	11.6025	2001-09-28	11.7025	.1	1.37
2002-09-23	10.575	2002-09-27	10.965	.39	1.76
2003-09-22	15.32	2003-09-26	15.2125	-.1075	1.65
2004-09-22	19.74	2004-09-28	19.925	.185	1.84
2005-09-22	20.2375	2005-09-28	20.325	.0875	1.93
2006-09-22	21.59	2006-09-28	22.075	.485	2.42
2007-09-24	28.905	2007-09-28	29.33	.425	2.84
2008-09-22	31.575	2008-09-26	33.895	2.32	5.16
2009-09-22	29.285	2009-09-28	29.5	.215	5.38
2010-09-22	38.655	2010-09-28	40.32	1.665	7.04
2011-09-22	42.09	2011-09-28	44.235	2.145	9.18
2012-09-24	47.66	2012-09-28	47.455	-.205	8.98
2013-09-23	68.98	2013-09-27	73.64	4.66	13.64
2014-09-22	80.71	2014-09-28	89.5	8.79	22.43

Para cada índice, hay una tabla con los candidatos más prometedores de los próximos 30 días. Para cada valor, se pueden crear un informe sobre la ejecución, la historia previa anual y un gráfico de resultados.

Fuente: www.seasonalbull.de

Las columnas de las tablas individuales proporcionan la siguiente información:

1. Nombre del instrumento
2. Símbolo del instrumento: Al hacer clic en él, aparece una ventana adicional con el gráfico del precio actual de la acción.
3. Fecha de entrada de una posición: Entrada del precio de cierre del día.
4. Fecha de salida de una posición: También al precio de cierre del día.
5. Período durante el que se mantendrá la posición
6. La dirección en la que el valor correspondiente debería ir: Una flecha verde significa una posición larga, una flecha roja representa una posición corta.
7. El límite de pérdidas recomendado: El porcentaje se basa en el precio de cierre de la entrada (a veces también las estacionalidades no funcionan).
8. Número de años examinados: cuanto más alto mejor
9. Probabilidad con la que la posición se cerró en el pasado en positivo: Cuanto más cercano sea este valor al 100%, mucho mejor. Para cada índice, existe una tabla con los candidatos más prometedores de los próximos 30 días. Para cada valor, se puede abrir un informe sobre su ejecución, la historia del año previo y un gráfico de rendimiento.

10. Beneficio medio esperado tras de los resultados del pasado.
11. Precio actual de cierre del instrumento
12. Relación Ganancia/Pérdida: Muestra la relación entre el ingreso promedio respecto de la pérdida media. Sólo los candidatos que tengan una proporción mayor de 4, para futuros y divisas sólo superior a 2.
- 13 Ratio de riesgo/Retorno: se prefiere un valor significativamente superior a 1, sin embargo, en el corto plazo, se pueden negociar los valores más bajos.
14. Duración de la mayor serie de pérdidas durante los años estudiados.
15. Informe: en este enlace se puede obtener un informe detallado de los resultados que se pueden encontrar en la Figura 1 por debajo de la tabla. El informe de resultados verde contiene los mismos datos que la correspondiente fila de las acciones. El informe azul muestra las tasas de entrada y salida de los años estudiados.
16. Con "Añadir", el valor correspondiente se guardará en su propia lista de configuración.

Método

Entonces, ¿cómo se evalúa la tabla? Si a un determinado valor, se muestra un día de entrada, se examinará la acción con más detalle o se hará una entrada con una

pequeña posición. La figura 2 muestra lo que sucedió con el primer valor mostrado, Nike, durante el período que se mantuvo el valor entre el 22 y 28 de septiembre de 2015. Para compararlos se muestra en gris la evolución de los precios del S&P 500. Mientras que el índice estadounidense registró pérdidas significativas, las pérdidas del fabricante de artículos deportivos fueron sólo moderadamente negativas.

En el punto de entrada (línea punteada en verde) las acciones estuvieron siempre alrededor de los máximos y mostraron desde entonces durante mucho tiempo una fuerza importante en comparación con el mercado. Durante los 4 días en los que usted estaría invirtiendo, se habrían publicado los resultados trimestrales. El análisis de los movi-





El inversor recibe estudios estadísticos que pueden conducir a la mejora del momento de entrada.



mientos recientes en dichas fechas mostró una serie de huecos (saltos del precio, rectángulos) que se muestran en el gráfico. Esta vez, también había un hueco alcista. Entre el día de entrada y el de salida, la ganancia ascendió a más de un 8% más de lo esperado de 2.26%, de acuerdo con la tabla de Seasonbull.

Indicador de sentimiento privado (propio)

Los desarrolladores generaron a partir de los datos de estacionalidad, y desde el comienzo del año, 3 índices de sentimiento. El gráfico de la Figura 3 muestra el número de configuraciones a largo y corto desde el inicio, así como un índice con todos los candidatos que se pueden operar. Desde este punto de vista de la totalidad de las señales, la proporción temporal de la configuración definitiva podría ser demasiado alta para el estado actual del mercado de derivados. Por ejemplo, el número de señales (tal y como se calcularon los indicadores por primera vez) era muy alto y la calidad era excelente. De acuerdo con los desarrolladores, las tasas de acierto estuvieron significativamente por encima del 80%.

Desde la primavera (desde 100 unidades) el número de señales se incrementaron significativamente y fue la primera vez en la que dominaron el número de configuraciones a corto. A finales de agosto el número de señales aumentó considerablemente de nuevo y dominaron las del lado a corto.

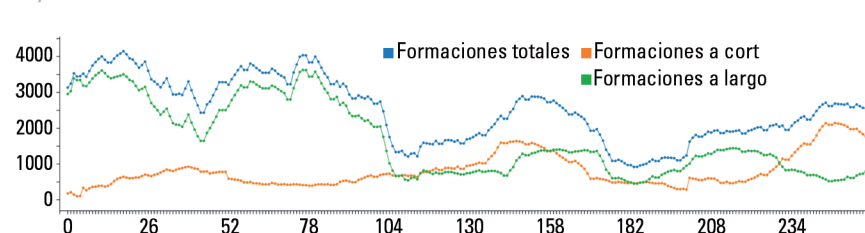
A principios de 2016 el indicador de sentimiento se ampliará con el llamado índice de estacionalidad SESAM (Sentimiento estacional del mercado de valores), que servirá de guía a los inversores sobre la fortaleza del lado largo y corto de la es-

tacionalidad. El índice tiene a largo y a corto un valor de entre 0 y 100. Se calcula a partir del número actual de señales en proporción al número más alto de señales durante los días que se pasaron en el lado corto, mediano y largo plazo (28, 56 y 360 días) y para los mercados de Asia, Europa y Estados Unidos. A partir de estos valores se puede concluir si las inversiones actuales basadas en la estacionalidad merecen la pena a corto o a largo plazo.

Conclusión

Una suscripción a Seasonbull ofrece la posibilidad de identificar los instrumentos de inversión más interesantes del mundo, con un periodo de tenencia de hasta un mes. El inversor recibe estudios estadísticos que combinados con nuestra propia iniciativa y sistemas pueden conducir a la mejora del momento de entrada y por ende de su operativa. No se puede negar que la probabilidad de mejorar significativamente el rendimiento de un depósito es alta. Por ello, muchos fondos de cobertura de éxito funcionan con la estacionalidad de las acciones como base de sus actividades. «

G3) Índice de estacionalidad como indicador de sentimiento



Los desarrolladores además generaron desde el comienzo del año, y a partir de los datos de estacionalidad, 3 índices de sentimiento. El gráfico de la Figura 3 muestra el número de configuraciones a largo y corto desde el inicio, así como un índice de todos los candidatos operables. Desde el punto de vista de las señales, la proporción entre las formaciones a largo y a corto podría ser demasiado alta respecto al estado actual del mercado de derivados.

Fuente: www.seasonbull.de



NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE
PÁGINA WEBPRUEBA DE
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE
APLICACIÓN

Cambia de vida en 90 días

Lo que nadie te explicó sobre los mercados

Borja Muñoz y Lorenzo Giannioni



» Cada día son más las personas que han cambiado de vida gracias a los mercados financieros y al trading. Un mundo poco conocido y que hoy puede mejorar la vida a miles de personas que aún lo desconocen.

Los traders no trabajan para ninguna empresa, no son autónomos, no deben cotizar a la Seguridad Social, pagan menos impuestos que un trabajador por cuenta propia y logran una vida rica en tiempo y dinero.

¿Cómo lo hacen?, ¿cuánto tardan en conseguirlo?, ¿a qué dificultades se enfrentan?, ¿qué se necesita para ser uno de ellos? Estas y otras respuestas se encuentran a

lo largo de este libro, en el que los autores se proponen cambiar la vida del lector a mejor en tan sólo 90 días.

“El trader no nace, se hace. Tanto Lorenzo como Borja te aportarán mucho en cuanto a mentalidad, técnica y operativa. No solamente enseñan cuándo operar, sino cuándo no hacerlo. Y eso es importante. Porque el trading es también una actividad que requiere saber elegir los momentos adecuados. Disfrútalo.”

Daniel Lacalle, economista, gestor de fondos, asesor global y autor de Nosotros, los mercados, Viaje a la libertad económica, La madre de todas las batallas y Acabemos con el paro. «

Cambia de vida en 90 días

Título: Cambia de vida en 90 días

Autor: Borja Martínez y Lorenzo Gianninoni

Sello editorial: Ediciones Deusto

ISBN: 978-84-234-2495-5

Fecha de publicación: 23 de febrero de 2016

Precio: 15,95 €

Pincha aquí para descargar el dossier de prensa:

http://planeta.hosting.augure.com/Augure_Planeta/r/ContenidoEnLigne/Download?id=DEC96390-22E5-44C2-B8E4-D0695BFA7AAB&filename=DP%20Cambia%20de%20vida.pdf



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



Beneficiarse de los retrocesos

Parte 1: A la búsqueda de una estrategia de éxito.

En el trading direccional con acciones, básicamente se dispone de 2 enfoques. O bien el trader se especializa en un número manejable de acciones seleccionadas de forma discrecional, o bien escanea todos los mercados de renta variable con la ayuda de un ordenador que busque configuraciones especiales y anomalías. En esta serie de 3 artículos, nos centraremos en la búsqueda sobre un gran conjunto predefinido de acciones. Así, usted aprenderá a diferenciar entre un sistema de trading rígido y otro con los elementos discretos necesarios para el trading. En la primera parte nos centraremos en identificar una formación clara y fiable, así como en la posibilidad de escanear un grupo grande de acciones.



Todo el que mira los gráficos a largo plazo de los principales índices bursátiles mundiales discierne si la mayoría de dichos índices serán alcistas a largo plazo



» En la primera parte de esta serie de artículos definiremos una formación clara de trading, la cual usaremos para poder buscar entre los muchos valores existentes de renta variable. En la segunda parte, analizaremos el sistema de trading elegido en profundidad. Además del análisis de las formaciones clave, miraremos el interior de la estrategia de trading con el fin de comprender mejor su potencial y sus riesgos. Por último, en la tercera parte describiremos cómo encontrar una estrategia de negociación optimizada que se ajuste tanto como sea posible a los requerimientos individuales.

Compre los retrocesos

En primer lugar, debemos determinar las acciones que queremos observar. En nuestro caso, la elección la haremos de entre el total de acciones que se incluyen en el DAX y MDAX. Dado que la composición de las 2 cestas de acciones cambian con el tiempo, queremos minimizar el esfuerzo que supone, y por lo tanto, limitaremos la prueba a los últimos 10 años y a las acciones que han permanecido hasta la actualidad en los 2 índices. En general, se mantuvieron 80 acciones (30 acciones del DAX y 50 IDAX). A continuación, definiremos la formación que busquemos. Los traders activos, tienen a su disposición una amplia gama de estilos de negociación y enfoques.

La formación a operar se debe adaptar, por supuesto, a su perfil de trading. Queremos comprometernos en este artículo con un enfoque basado en la compra de retrocesos en base al precio de cierre. ¿Por qué elegimos este enfoque? La explicación es sencilla. Cualquier persona, que mire los gráficos de los principales índices bursátiles del mundo a largo plazo, discierne si la mayoría de ellos aumentará a largo plazo ya que sabemos que existen caídas intensas de precios y emergen mercados bajistas prolongados. La ventaja estadística del mer-

cado de valores se basa en la hipótesis de que a largo plazo el mercado es alcista. Además, con esta hipótesis prevendremos operar en los puntos estratégicos más malos. No queremos comprar justo en el momento en el que todo el mundo quiera comprar porque, por ejemplo, se haya alcanzado un nuevo máximo de 52 semanas o se haya dado la ruptura por encima de un importante



Oliver Bossmann

Oliver Bossmann ha trabajado para ETX Capital como analista de mercado. Ha trabajado durante 15 años en la industria financiera y se ha especializado durante este tiempo en el uso de CFDs y el trading de divisas. Además de su trabajo actual mantiene el blog visual www.livetrader.tv

✉ kontakt@livetrader.tv

Cálculo del RSI acumulado

El índice de fuerza relativa (RSI) se calcula según la fórmula:

$$\text{RSI} = 100 - 100 / (1 + \text{RS})$$

Con el RSI, la relación pérdidas vs precio se puede comparar con los aumentos de precios del mismo periodo. En la fórmula, el RS (fuerza relativa) es el cociente entre el precio de cierre promedio de subida de los últimos x días/semanas y la media del precio de cierre promedio de bajada de los x días/semanas. Con el fin de suavizar el indicador estándar del RSI rápido, se aplica la siguiente modificación:

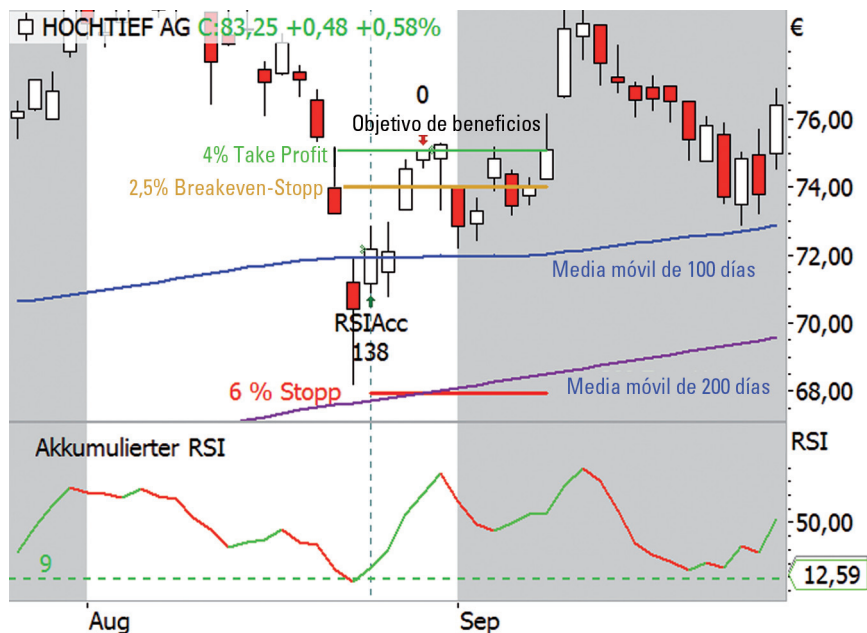
$$\text{RSI actual (2)} + \text{RSI del día anterior (2)} + \text{RSI (2) de hace 2 días}$$



Compramos el nerviosismo al alza, o alto, porque es cuando los inversores abandonan sus acciones



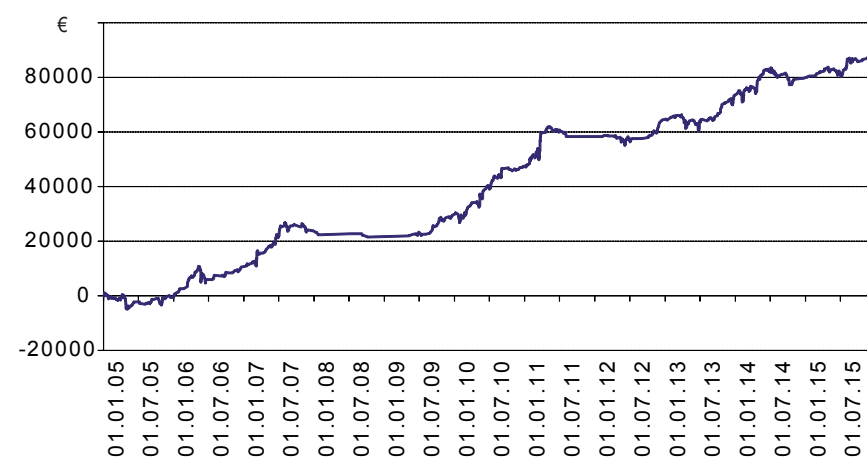
G1) Configuración para operar la estrategia de compra en retrocesos



En el gráfico, se muestra la configuración de trading con el RSI acumulado. Sólo cuando su valor ha caído por debajo de 9 y luego se gira al alza, se produce una señal de trading. En la parte superior del gráfico, se muestran la media móvil de 100 y 200 días. No sólo la media móvil de 100 días debe estar por encima de la media móvil de 200 días, sino también el precio de apertura. Además, el precio de apertura debe ser mayor que el precio de cierre de ayer.

Fuente: www.tradesignalonline.com

G2) Curva de rendimiento desde 01.01.2005



La curva de rendimiento muestra que los mercados bajistas pueden excluirse muy bien usando el filtro tendencial. En los últimos 3 años, la estrategia ha perdido parte de su impulso y la disposición del crédito se han vuelto más intensa. Sin embargo, se ha comportado bien durante los últimos 3 años. La curva de rendimiento estuvo recientemente cerca de su máximo histórico.

Fuente: www.tradesignalonline.com

nivel gráfico. Al contrario, compramos cuando el nerviosismo esté subiendo, o sea alto, y los inversores liberen sus participaciones. En estas situaciones, el riesgo se tomará de manera deliberada y se tratará de comprar las acciones a precios más bajos. Estas oportunidades se nos ofrecerán en las correcciones las cuales emergerán una y otra vez y también en las consolidaciones. En ellas, aprovecharemos el aumento de la volatilidad para explotar la ventaja estadística del lado largo del mercado.

El RSI acumulado

Utilizaremos el Índice relativo de fuerza acumulada (RSI) para la configuración de compra en retrocesos. El RSI acumulado es una suavización sencilla del indicador RSI. Puesto que utilizaremos un periodo muy corto de configuración para el RSI estándar (2), introduciremos un alisado adicional para obtener un movimiento más tranquilo del oscilador. Cuando el RSI acumulado se encuentre en un valor de 9, supondremos que la acción subyacente se encontrará en una corrección, o al menos, en una fase de consolidación. Cuando el RSI acumulado se gire al alza y tenga una ventaja en comparación con el valor del día anterior, habrá llegado nuestra oportunidad. En la parte inferior de la figura 1 se puede ver el movimiento del RSI acumulado aplicado al valor Hochtief AG. Sin embargo, se tendrán que dar algunas condiciones adicionales necesarias en el precio de la acción para que el indicador de señal pueda indicarnos una operación.

El filtro de tendencia

Usaremos las siguientes condiciones simples como filtro de tendencias. En primer lugar, usaremos las medias móviles de 100 y 200 días. La línea de 100 días debería elevarse por encima de la media móvil de 200 días. Idealmente, pero no necesariamente, ambas líneas deberían tener una pendiente positiva. En segundo lugar, el precio de apertura debería estar por encima de la media móvil de 200 días. Además, el precio de apertura debería estar por encima del precio de cierre del día anterior. La figura 1, muestra un ejemplo global que visualiza el nivel de los indicadores en la configuración y el de salida en las acciones de Hochtief.

Condiciones del sistema de trading

Entrada:

1. RSI acumulado (2) menor que 9
2. Media móvil de 100 días superior a la media móvil de 200 días
3. Precio de apertura superior a la media móvil de 200 días
4. Precio de apertura por encima del cierre del día anterior

Salida:

1. Coloque el primer límite de pérdidas un 6% por debajo del precio de entrada y un precio objetivo un 4% por encima del precio de entrada.
2. Coloque el límite de pérdidas en el punto de equilibrio cuando la operación gane un 2,5%.
3. Si el precio de cierre está por debajo de la media móvil de 200 días cierre, a continuación, la posición abierta al precio de cierre.

Las reglas de salida

El límite de pérdidas se establece relativamente lejos, al 6%. La idea es aprovechar un entorno de caída de precios, pero los precios tienden a exagerar su caída y, a menudo, rebasan los límites por lo que para mantener la posición abierta le daremos un poco más de "espacio". La toma de beneficios se fija en un 4%. La relación riesgo/recompensa (CRV) es desfavorable y se podría criticar. De hecho, aceptamos este pobre CRV de 0,66 (4% de la toma de beneficios potencial dividido por el 6% de la pérdida potencial) para aguntar potenciales rachas de pérdidas elevadas, y así potenciar una mayor tasa de éxito. Además, se moverá el límite de pérdidas al llegar al equilibrio cuando la posición abierta alcance el 2,5% por encima del precio de entrada.

En este caso, el límite de pérdidas establecido originalmente al 6%, se mueve a la baja hasta el precio de

entrada. Por último, pero no por ello menos importante, se cerrará la posición abierta al precio de cierre si el precio de cierre está por debajo de la media móvil de 200 días. Si aplicamos lo anterior a las condiciones de la cartera seleccionada de 80 acciones que cotizan en el DAX y MDAX y volvemos a probarla sobre la última década, obtendremos los resultados que se muestran en la Tabla 1 (informe del rendimiento) y la Figura 2 (informe de la

T1) Informe de la ejecución global en todas las acciones del DAX y MDAX

	Todas las operaciones
Ingreso neto total	87 333,19€
Beneficio bruto	231 765,13€
Pérdida bruta	-144 431,94€
Ratio de Beneficio	1,6
Número total de operaciones	1128
De la misma forma, rentable	50,53%
Número de operaciones ganadoras	570
Número de operaciones perdedoras	312
Número de operaciones neutrales	246
Beneficio medio	77,42€
Media de operaciones ganadoras	406,61€
Media de operaciones perdedoras	-462,92€
Ratio medio de ganancia/pérdida media	0,88
Operación con máxima ganancia	735,15€
Operación con máxima pérdida	-1126,77€
Máx. número de operaciones ganadoras consecutivas	14
Máx. número de operaciones perdedoras consecutivas	9
Número medio de barras en las operaciones ganadoras	7,47
Número medio de barras en las operaciones perdedoras	9,15
Número medio de barras en las operaciones neutrales	8,32
Ratio de Sharpe	0,5
Ratio Sharpe promedio	0,23
Fecha de entrada	01.01.2005
Fecha de cierre	10.12.2015
Max. disposición intradía	-9542,87€
Número total de posiciones abiertas	1128
P/L de posiciones abiertas	-538,66€

El informe de ejecución de los últimos 10 años muestra las fortalezas y debilidades de la estrategia. Una de las ventajas de la estrategia de negociación es la baja tasa de 27,7% de operaciones perdedoras. Un punto débil es que tiene una relación desfavorable ganancia/pérdida media, que en este caso es de 0.88.

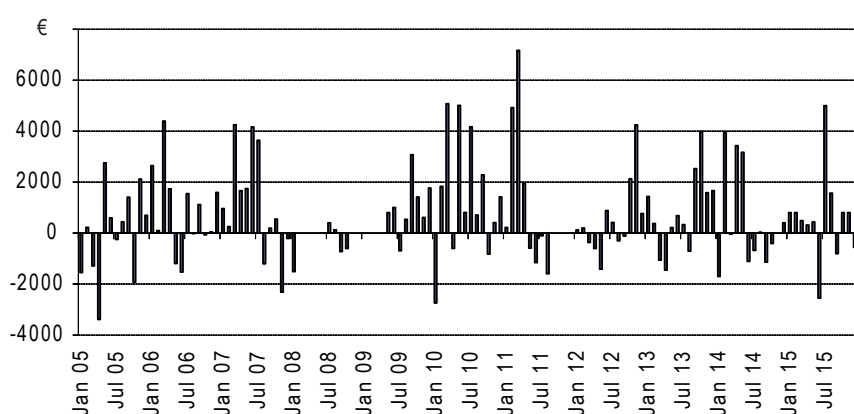
Fuente: www.tradesignalonline.com



Como queremos usar esta estrategia de negociación como unas “barandillas”, consideraremos todo el informe de ejecución como prueba de que es buen sistema de trading



G3) Rendimiento mensual



El gráfico de barras muestra la distribución de los resultados brutos por mes de la estrategia. Los costes de operación e impuestos no están incluidos.

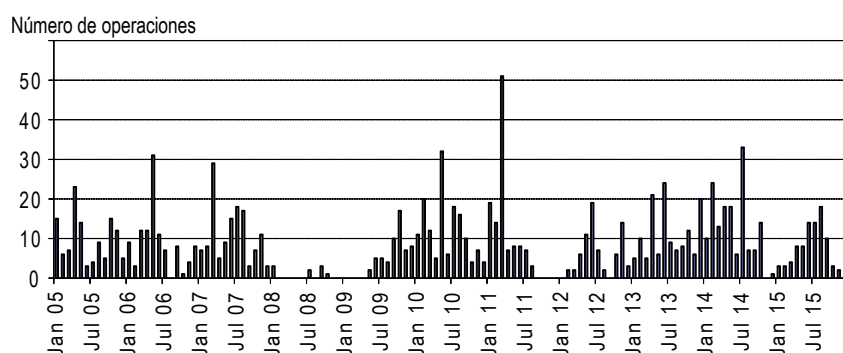
Fuente: Elaboración propia del autor

curva de rendimiento). En el caso, en el que se genera una señal válida, se comprarían las acciones respectivas a 10.000 euros. En general, se habría generado una cantidad absoluta de 87.333 euros antes de gastos.

El rendimiento promedio por operación fue de 0,77%, a partir del cual se deben deducir los costes de las transacciones individuales. Como queremos usar esta estrategia de negociación como unas “barandillas”, consideraremos todo el informe de ejecución como prueba de que es buen sistema de trading. Esta opinión se basa en el bajo ratio, 27,7%, de operaciones perdedoras. Ahora debemos mirar a la curva de rendimiento que se encuentra en su punto más alto. Es bueno saber, cómo el filtro nos evitará los mercados bajistas.

En general, las rachas de pérdidas más fuertes llegan antes de los mercados bajistas. Además, se pueden encontrar siempre el mismo patrón en las caídas a corto plazo: a la fuerte caída de la curva de rendimiento siempre le sigue, por lo general, un incremento fuerte de la misma. Este patrón de caídas sugiere que se generarán muchas operaciones en los mercados con fuertes caídas, en donde el primer impulso

G4) Número de operaciones mensuales



El número medio mensual de operaciones es de 8,5. El problema de la estrategia se ve bien claro en esta imagen: Tras unos pocos meses en los que la volatilidad fue muy alta, se dieron al mismo tiempo muchas señales, lo cual no habría sido posible sin el capital necesario ni la gestión de riesgos apropiada. Así que tenemos un problema de selección en esta estrategia de negociación.

Fuente: Elaboración propia del autor

se va directamente a la zona negativa o nos saca muy rápidamente del mercado. Por el contrario, en los mercados tranquilos sólo se realizarán unas pocas operaciones y la curva de rendimiento progresará lentamente. El número total de operaciones durante los últimos 10 años habría sido de 1128, lo cual se puede caracterizar estadísticamente como muy significativo. La Figura 3 muestra los ingresos mensuales generados antes de aplicarle sus costes mientras que la Figura 4 muestra el número de operaciones mensuales. Aquí, se puede ver claramente cómo durante los meses volátiles el número de operaciones es cada vez mayor. Aún teniendo el capital necesario y una gestión del riesgo adecuada, no vamos a ser capaces de operar todas las señales cuando se produzca un crac bursátil, como por ejemplo el día 25 de agosto de 2015, cuando se dieron 12 señales seguidas. La Tabla 2 muestra este dilema. El flujo de señales en los mercados en fuerte caída nos lleva directamente al problema de selección que examinaremos en detalle en la segunda parte de esta serie de artículos.

Conclusión

El patrón de rachas de pérdidas nos muestra que operamos demasiado en los mercados que están en caída fuerte. Muchas de estas operaciones se convierten rápidamente en pérdidas o salen del mercado rápidamente. En los mercados tranquilos, con menos operaciones, nuestra curva de rendimiento sube lentamente. Por lo tanto, en la segunda parte de esta serie de artículos, vamos a separar las operaciones de las fases de los mercados más volátiles de las operaciones de las fases de mercados no volátiles y analizaremos ambas por separado. De esta manera estaremos en disposición de comprobar si las cifras clave, tales como el factor de ganancia, la tasa de éxito y la relación ganancia/pérdida media difieren considerablemente de los indicadores de los informes globales de rendimiento. «

Instantánea de la estrategia

Nombre estrategia:	Comprar en retrocesos
Tipo de estrategia:	Swing Trading
Rango temporal:	Diario
Subyacente:	Acciones del DAX y MDAX
Configuración:	A largo con enfoque en el RSI acumulado, acciones a corto por sobreventa
Entrada:	Cierre diario
Límite de pérdidas:	6%
Toma de beneficios:	4%
Punto de equilibrio para el límite de pérdidas:	Se mueve tras obtener una ganancia de capital del 2,5%
Riesgo y gestión del dinero:	Máx 3% de riesgo total
Número medio de señales:	8-9 por mes

T2) El problema de la selección

Número de la orden	Orden	Cuota	Fecha	Precio de ejecución en €
1106	Sell 706	SZU GER	19.08.2015	13,3
1107	Sell 176	FRA GER	20.08.2015	54,21
1108	Sell 343	TLX GER	21.08.2015	27,16
1109	Sell 82	KD8 GER	24.08.2015	118,85
	Buy 128	DB1 GER	25.08.2015	77,97
	Buy 167	FRE GER	25.08.2015	59,59
	Buy 296	SDF GER	25.08.2015	33,73
	Buy 311	EVD GER	25.08.2015	32,13
	Buy 430	DWNI GER	25.08.2015	23,23
	Buy 254	FPE3 GER	25.08.2015	39,31
	Buy 163	GXI GER	25.08.2015	61,23
	Buy 110	HNR1 GER	25.08.2015	90,39
	Buy 138	HOT GER	25.08.2015	72,19
	Buy 212	OSR GER	25.08.2015	47,1
	Buy 189	RHM GER	25.08.2015	52,8
	Buy 338	ZAL GER	25.08.2015	29,5
1110	Sell 167	FRE GER	27.08.2015	62,55
1111	Sell 189	RHM GER	27.08.2015	54,92
1112	Sell 138	HOT GER	28.08.2015	75,09
1113	Sell 163	GXI GER	31.08.2015	63,69

La Tabla 2 muestra claramente el problema de la selección. Cuántas, y cuáles, de las 12 señales de compra (en verde) desde 08/25/2015 deberíamos haber operado para evitar la concentración de riesgos.

Fuente: www.tradesignalonline.com



Divergencias efectivas del Trading

Anticipar correctamente los giros de las tendencias antes de que pasen

¿Alguna vez has oído hablar de las divergencias en el mercado? ¿Qué son? ¿Qué auguran y cómo pueden los traders serios aprovechar las oportunidades comerciales ofrecidas por estos patrones gráficos? Este artículo pretende responder a estas preguntas y trata una estrategia que se puede utilizar en divergencias de mercado de manera eficaz.

» Divergencias – el poder de lo simple

Las divergencias siguen siendo uno de los enfoques de trading más favoritos en este sector. Se han empleado para aprovechar las ganancias provocadas por la acción del mercado, en comparación con las lecturas del indicador. La divergencia ocurre cuando un instrumento de trading se mueve a un lado y la herramienta analítica se inclina al otro. Este fenómeno ocurre cuando una herramienta de análisis reacciona más rápidamente a los cambios de los datos del mercado, que el propio precio, y sobre todo cuando la tendencia en el mercado es menos significativa. Básicamente significa que el indicador y el movimiento de los precios van en dirección opuesta.

Sin eventos no puede haber historia. Los traders son bendecidos con datos históricos a los que se puede acceder fácilmente en varios formatos o con los gráficos. Cuando nos fijamos en la historia reciente y analizamos su relación con un buen indicador como el On Balance Volume (OBV) se detectarían algunos matices. Hay 2 tipos de divergencias. Una de ellos es la divergencia alcista (positiva) y la otra es la bajista (o negativa). Una divergencia alcista (positiva) se produce cuando el indicador va hacia arriba, mientras que el precio aún forma nuevos máximos, ya que ambos tienen que formar nuevos máximos casi al mismo tiempo (en condiciones normales). Una divergencia alcista o positiva nos muestra que el

precio pronto podría ir hacia arriba, justo lo mismo que está haciendo el indicador.

Una divergencia bajista (o negativa) se produce cuando el indicador va a la baja, mientras que el precio aún forma nuevos mínimos, ya que ambos tienen que formar nuevos mínimos casi al mismo tiempo (en condiciones normales). Una divergencia bajista o negativa muestra que el precio pronto podría ir hacia abajo, justo lo mismo que está haciendo el indicador.

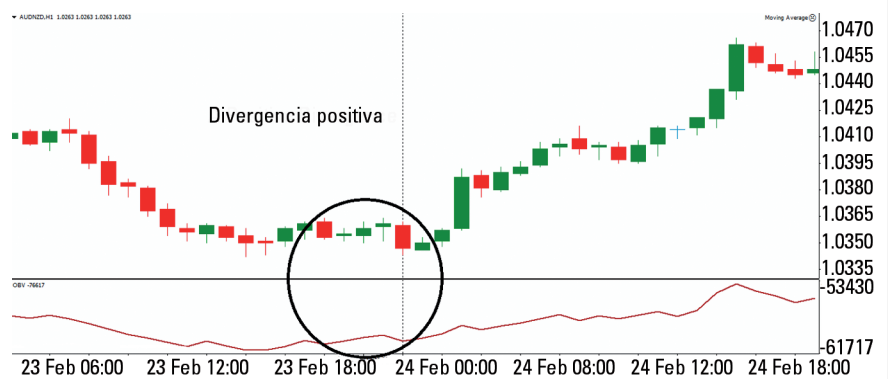
Acercarse al mercado con un método de divergencias positivas y negativas

Utilizaremos On Balance Volume

(OBV) para esta estrategia, ya que ha demostrado ser un buen instrumento de análisis para este método de especulación. Por favor lea el cuadro de información para obtener una explicación más detallada del indicador. El OBV tiende a moverse al unísono con el precio, y cuando hay un aumento en el impulso de los precios, tenemos que ver que el OBV esté señalando también este aumento. De lo contrario, puede producirse un retroceso. Cuando el OBV sube, las posiciones de los alcistas ganan fuerza y cuando declina, los bajistas se vuelven más fuertes. Las divergencias positivas y negativas se pueden buscar en los gráficos horarios, en gráficos de 4 horas y gráficos diarios, dependiendo de en dónde se vean las divergencias. Las divergencias son muy poco frecuentes, pero cuando ocurren pueden indicar posibles reversiones del mercado. Sin embargo, una divergencia entre un indicador y un precio no siempre dan la seguridad necesaria de que la tendencia deba cambiar. En la figura 1, podemos ver un ejemplo de divergencia alcista en el gráfico horario del par AUD/NZD. Lo indicamos con la forma ovalada en el gráfico. En este punto, el OBV comenzó poco a poco su pendiente alcista cuando el precio todavía consolidaba. Después hubo una ruptura alcista grave que planteaba una amenaza a la reciente tendencia bajista de ese mercado.

En la figura 2, podemos ver un ejemplo de divergencia bajista en el gráfico de 4 horas de la plata. La plata estaba tratando de hacer máxi-

G1) Divergencia positiva en el gráfico horario del par AUD/NZD



En el gráfico horario del par AUD / NZD vemos un ejemplo de una divergencia alcista. Lo cual se indica con una forma ovalada en la tabla. En ese punto, el OBV comenzó a repuntar al alza gradualmente cuando el precio todavía estaba consolidando. Después hubo una importante ruptura alcista, que era una amenaza a las perspectivas bajistas recientes de ese mercado.

Fuente: www.metaquotes.net

mos superiores debido a que los alcistas estaban haciendo intentos desesperados por impulsar los precios al alza, empujando continuamente, mientras que el OBV se fue generalmente inclinando hacia abajo. No es posible que un mercado continúe hacia arriba, mientras que el indicador se mueve de la manera opuesta, se debe dar una reversión obligatoriamente. No hay forma de que una serpiente venenosa conviva con una rata viva en paz en el mismo agujero. El precio se desplomó después.

Como en los ejemplos anteriores y siguientes, las señales de divergencia pueden ocurrir a veces rápidamente. A veces, pueden prolongarse durante un tiempo, haciéndose visibles en los mercados.

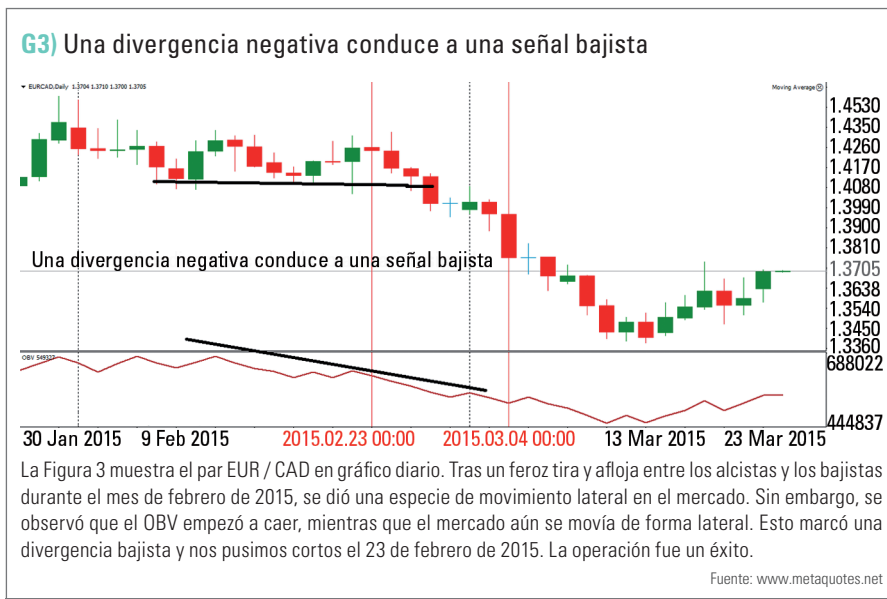
Asimismo, tomamos nota de las recomendaciones del tamaño de la posición y del control de riesgos que

G2) Divergencia negativa en el gráfico de 4 horas de la plata



También en este caso, podemos ver un ejemplo de divergencia bajista en la plata en el gráfico de 4 horas. La plata estaba tratando de hacer nuevos máximos debido a que los alcistas estaban intentando de manera desesperada, empujar a los precios al alza, mientras que el OBV se inclinaba a la baja. El precio después cayó en picado.

Fuente: www.metaquotes.net



necesita esta estrategia. Se puede experimentar cierta negatividad ocasional, éste no es un método como la gallina de oro, pero uno puede generar ganancias medias constantemente mayores que las pérdidas medias. No necesitamos tener un exceso de confianza hasta el punto de arriesgar más de lo recomendado por la operación, hay múltiples estudios que han demostrado que los seres humanos son propensos a sobreestimar sus habilidades. Las pérdidas del pasado nos dieron una oportunidad úni-

ca para aprender buenas lecciones y mejorar nuestros conocimientos. Si bien no podemos controlar los acontecimientos fundamentales que afectarán a nuestras actividades de trading, tendremos una elección. Podemos seguir liados o podemos controlar nuestras pérdidas y ganancias.

Más ejemplos de divergencias positivas y negativas

Las divergencias son acciones técnicas sutiles. Es necesario identificar y practicar con ellas con el fin de familiarizarse con el concepto cada vez que aparece en el gráfico. En los ejemplos, la línea vertical de color rojo de la izquierda muestra dónde

Operación 1

Haremos el primer ejemplo de operativa usando el gráfico diario del par EUR/CAD. Hubo un fuerte tira y afloja entre los alcistas y bajistas durante el mes de febrero de 2015. Esto provocó una especie de movimiento lateral en el mercado. Sin embargo, se observó que el OBV empezó a ir hacia abajo, mientras que el mercado seguía moviéndose hacia los lados. Esto marcó una divergencia bajista y nos pusimos cortos el 23 de febrero de 2015. La operación fue un éxito. Echa un vistazo a la figura 3.

Instrumento: EUR / CAD

Rango temporal: gráfico de 4 horas

Tipo de Orden: Vender

Fecha de entrada: 23 de febrero 2015

Precio de entrada: 1.4250

Límite de pérdidas: 1.4400

Límite de pérdidas deslizante: 1.3935

Toma de beneficios: 1.3800

Fecha de salida: 04 de marzo 2015

Ratio Beneficio/Pérdida: 450 pips

Operación 2

Cuando miramos al gráfico del par GBP/USD horario de la figura 4, vimos que el mercado estaba generalmente en una fase de equilibrio. El 10 de febrero de 2015, el precio se movía indeciso cuando el OBV comenzó a inclinarse gradualmente hacia arriba. Así continuó hasta el día siguiente (11 de febrero), y desde el principio del 12 de

Instantánea de la estrategia

Nombre de la Estrategia:	Divergencia positiva/negativa
Tipo de Estrategia:	Swing Trading
Idoneidad:	Trading a tiempo parcial
Rangos temporales:	gráficos horarios, de 4 horas, o diarios
Indicador:	On Balance Volume (OBV), parámetros por defecto
Configuraciones:	Vender cuando el OBV se inclina a la baja, mientras que el precio lo sigue (divergencia bajista) y comprar cuando el OBV se inclina al alza, mientras que el precio lo sigue (divergencia alcista)
Tamaño de la posición:	0,01 lotes por cada \$ 2,000 o 0,1 lotes por cada 20.000 centavos en cuentas de centavos
Límite de pérdidas:	50 pips en gráficos horarios, 100 pips en gráficos de 4 horas y 150 pips en gráficos diarios
Toma de beneficios:	Elija uno que sea 3 veces mayor que el límite de pérdidas
Ratio Riesgo/recompensa:	1:3
Punto de equilibrio:	Mueva su límite de pérdidas cuando el riesgo inicial haya sido cubierto
Límite de pérdidas deslizante:	Use un 50-pip Límite de pérdidas deslizante tras llegar a cubrir 70% de su objetivo

febrero, estaba claro que la acción del precio estaba manipulada por los bajistas, mientras que el OBV seguía inclinado hacia arriba. En este tipo de escenario, debemos prestar más atención a lo que el OBV estaba haciendo, sin molestarnos de la manipulación de los bajistas. Primero debemos ahuyentar al zorro antes de coger al pollo. Por lo tanto, el hecho de que el OBV seguía inclinado hacia arriba significaba que la presión de la compra se estaba construyendo poco a poco. Por ello abrimos una operación larga y nuestro objetivo se alcanzó ese mismo día.

Instrumento: GBP/USD

Rango temporal: Los gráficos horarios

Tipo de Orden: Compra

Fecha de entrada: 12 de febrero 2015

Precio de entrada: 1.5220

Límite de pérdidas: 1.5070

Límite de pérdidas deslizante: 1.5325

Toma de beneficios: 1.5370

Fecha de salida: 12 de febrero 2015

Ratio Beneficio/Pérdida: 150 pips

Conclusión

A veces esperamos que la operación sea satisfactoria y no nos cause ningún dolor, pero no es así en la realidad. Para los profesionales del trading, es un lugar de desarrollo constante a través de operaciones buenas y malas. De nuevo se le pide que se atenga seriamente a las normas de riesgo y gestión del dinero de esta estrategia única, así como no permitir que la codicia estropee sus objetivos. La avaricia engendra descontento, dejando a los traders insatisfechos con ganancias pequeñas y consistentes y robándoles el tipo de felicidad que gozan los gestores de riesgos experimentados. Cuando encuentre irresistible tomar tamaño de posiciones demasiado grandes en cada operación, entonces usted es un jugador compulsivo con problemas, no un trader. Según varias fuentes, los problemas de juego hunden a los adictos en la deuda o incluso los llevan a la quiebra y a muchos les ha costado sus puestos de trabajo, matrimonios y amistades.



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

Por lo tanto, si usted es consciente de los peligros de las apuestas demasiado grandes y los juegos de azar, encontrará razones válidas para evitarlos mientras viaja hacia el mundo del trading. Ser un buen trader ¡no tiene precio! «

G4) Una divergencia positiva conduce a una señal alcista



Cuando nos fijamos en el par GBP / USD en gráfico horario, vemos que el mercado estaba en una fase de equilibrio. El 10 de febrero de 2015, el precio se movía con indecisión cuando el OBV comenzó a inclinarse gradualmente al alza. Todo continuó durante el 11 y el 12 de febrero, estaba claro que la acción del precio se estaba empañando con las maquinaciones de los alcistas, mientras que el OBV siguió inclinado al alza. El hecho de que el OBV todavía estaba inclinado al alza significaba que la presión de la compra se acumulaba gradualmente. Por ello, abrimos una operación larga y nuestro objetivo se alcanzó ese mismo día.

Fuente: www.metaquotes.net

Información

El On Balance Volume (OBV) es un indicador de momento que utiliza el volumen de flujo para predecir cambios en el precio de las acciones. OBV es un indicador desarrollado por Joseph Granville, en la década de 1960. Él cree que, cuando el volumen aumenta considerablemente sin un cambio significativo del precio, finalmente saltará al alza y viceversa. La teoría detrás del OBV se basa en la distinción entre el dinero inteligente; es decir, los inversores institucionales y los inversores minoristas menos sofisticados. Como los fondos de inversión y fondos de pensiones comienzan a comprar cuando los inversores minoristas están vendiendo, el volumen aumenta cuando el precio aun sigue siendo relativamente plano. Con el tiempo, el volumen impulsa el precio al alza. En ese momento, los inversores más grandes comienzan a vender, y los pequeños inversores comienzan a comprar.

Fuente: Investopedia.com



El DMI Stochastic de Bárbara Star

Indicador para detectar señales en movimientos tendenciales

Por lo general, las herramientas de detección de señales en el análisis técnico tienden a buscar los momentos concretos en los que se está produciendo un cambio de dirección de la tendencia. El motivo es obvio: Cuanto antes nos subamos a un movimiento, mejor será el punto de entrada y por tanto mayores los beneficios. Obviamente, pronosticar un posible cambio de dirección entraña un mayor riesgo que comprobar la confirmación de una tendencia. Sin embargo, existen métodos que permiten aprovechar los movimientos tendenciales pese a que estos ya estén avanzados. Un ejemplo de ello lo presentó Bárbara Star en su artículo dedicado al DMI Stochastic, del cual vamos a hablar.

» Primer punto. El Movimiento Direccional de Wilder

El estudio que vamos a presentar en este artículo se divide en tres partes: Primero, nos centraremos en los fun-

damentos sobre los que se sustenta la idea. Segundo, presentaremos la herramienta de análisis DMI Stochastic desarrollada por Bárbara Star y por último, describire-



Cuanto mayor sea la diferencia entre ambas líneas (DI+ y DI-),
más clara será la tendencia predominante.



mos las reglas de operativa que se pueden extrapolar del estudio de este interesante indicador.

Pero vayamos por partes. Como decimos, comenzaremos exponiendo cuales son las piedras angulares de esta idea. Principalmente, el elemento sobre el que se apoya toda la teoría sería el Índice de Movimiento Direccional (DMI) de J. Welles Wilder. Este indicador fue desarrollado con el objetivo de determinar la dirección predominante del subyacente. El DMI está compuesto por dos líneas: una representa los movimientos positivos del precio (DI+) y otra los movimientos negativos (DI-). Ambas fluctúan entre cero y cien formando un oscilador de dirección.

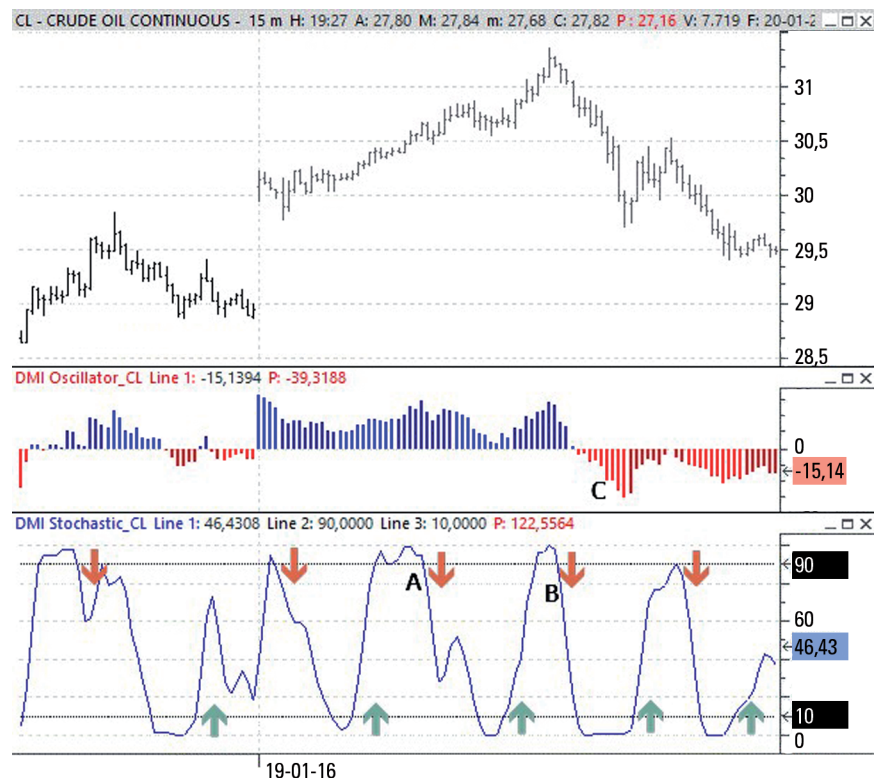
Para obtener el DMI se calculan dos variables, DMI+ y DMI-. A estas dos variables se les aplica el proceso de cálculo conocido como Suma de Welles y se obtienen los valores correspondientes a las líneas DI+ y DI-.

Primero se obtiene la diferencia entre el máximo actual y el máximo anterior (HighDiff) y para obtener DMI- se obtiene la diferencia entre el mínimo actual y el mínimo anterior (LowDiff). Si HighDiff es mayor a LowDiff, DMI+ será igual a HighDiff y DMI- igual a cero. Por el contrario, si LowDiff es mayor a HighDiff, DMI- es igual a LowDiff y DMI+ es igual a cero. Si LowDiff y HighDiff son iguales, tanto DMI+ como DMI- son iguales a cero. Por tanto, el movimiento positivo sumará cuando el precio suba y el movimiento negativo cuan-

do el precio baje. Cuanto mayor sea la subida o bajada, mayores serán estos aumentos.

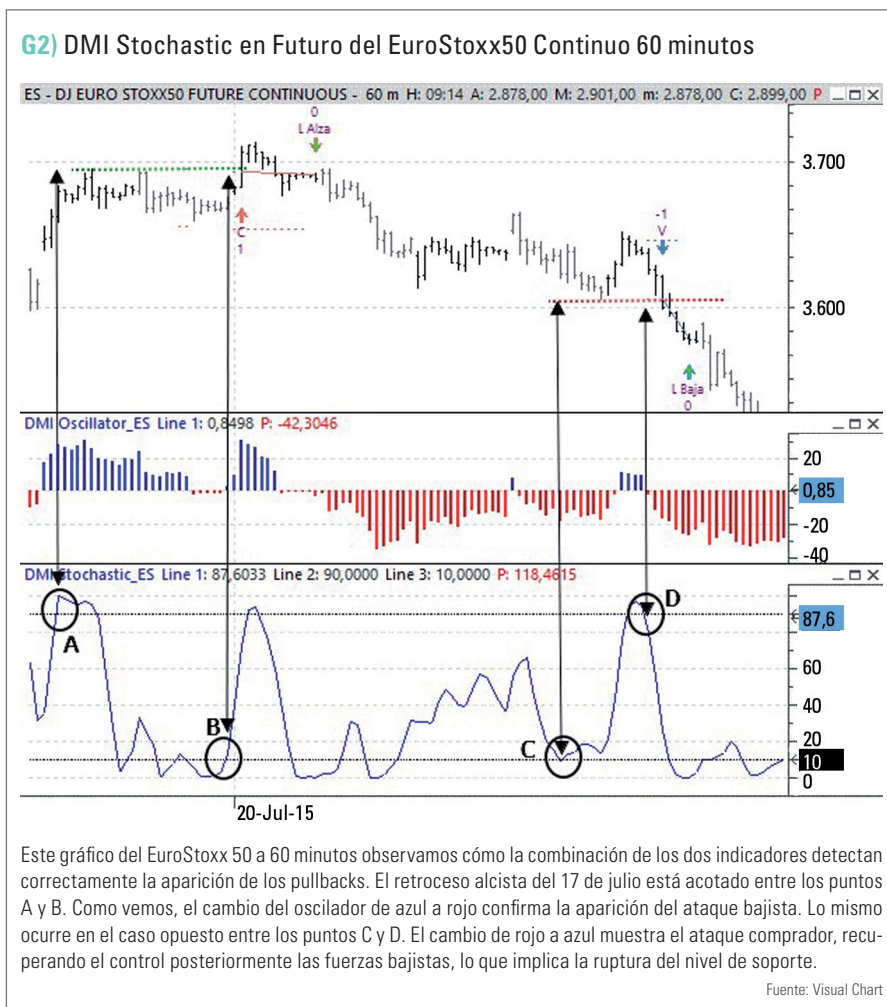
La interpretación del movimiento direccional es sencilla: Cuanto mayor sea la diferencia entre ambas líneas (DI+ y DI-), más clara será la tendencia predominante. Y obviamente, en base a cuál de ellas sea la mayor, indicará la dirección de la tendencia.

G1) DMI Stochastic en Futuro del Crudo Continuo 15 minutos



Este ejemplo sobre el futuro del Crudo a 15 minutos muestra la representación del DMI Oscillator y el DMI Stochastic. Cuando el oscilador cambia a color azul podemos esperar una direccionalidad predominante alcista, tal y como ocurre en este caso. Por su parte, las flechas dibujadas en el estocástico marcan los puntos de giro de la tendencia. Estas señales deberían de confirmarse con el otro indicador, tal y como ocurre en el punto C.

Fuente: Visual Chart



Segundo punto. El DMI Oscillator y el DMI Stochastic

Si centramos nuestro análisis en buscar la confirmación de las tendencias, entonces queda claro que el indicador DMI es de sumo interés. Lo que nos propone Bárbara Star es lo siguiente: Puesto que el objetivo principal del estudio del DMI consiste en observar la diferencia entre las líneas DI+ y DI-, resultaría mucho más eficiente directamente trabajar con una herramienta que nos mostrara precisamente la diferencia entre ambas. Esto nos conduce al indicador DMI Oscillator, el cual representa la variación entre el valor de la línea DI+ y la línea DI-. El resultado obtenido consistirá en una línea que fluctúe en torno a cero, de modo que cuando su valor sea superior a cero indicará que el valor del DI+ es mayor que el del DI- y en caso contrario que es el valor del DI- el que está por encima del DI+.

De modo que visualmente es fácil detectar cuándo la tendencia es positiva y cuando negativa, puesto que bastará con observar la posición del DMI Oscillator respecto al valor cero. No sólo eso: Conforme más aumente

el valor del oscilador, querrá decir que la inercia alcista en mayor medida se va consolidando. Mientras que cuanto menor sea el valor del oscilador, mayor será la consolidación de la inercia bajista. Puesto que las líneas DI+ y DI- fluctúan entre 0 y 100, queda claro que los niveles extremos del DMI Oscillator serán +100 y -100, si bien es obvio que difícilmente alcanzarán dichos extremos. La autora propone como zonas de alerta o confirmación de tendencia a partir de +10 y -10, considerando que un valor del oscilador por debajo de estos márgenes implica falta de direccionalidad.

No obstante, nuestro consejo es ampliar las zonas de incertidumbre hasta +20 y -20, si bien como es lógico estos niveles pueden variar en función del mercado y del producto sobre el que se apliquen. Pese a ello, estos márgenes en términos generales pueden considerarse buenas marcas de confirmación de tendencia.

El DMI Oscillator está disponible en la plataforma Visual Chart 6 dentro del grupo de indicadores del tipo volatility.

Acerca del DMI Stochastic

Si la estrategia planteada por Bárbara Star depende del DMI Stochastic, ¿por qué hemos introducido el estudio del DMI Oscillator? Principalmente porque el DMI Oscillator es la fuente sobre la cual se calcula el DMI Stochastic, pero cuando hablemos de la idea de trading veremos que además el DMI Oscillator puede servir como un buen filtro que confirme la tendencia.

Dicho esto, centrémonos en el DMI Stochastic. Este segundo indicador desarrollado por Bárbara Star en realidad es bastante sencillo: Simplemente consiste en un oscilador estocástico que usa como datos de su cálculo los valores del DMI Oscillator en lugar de usar el precio del subyacente, como suele ser habitualmente. Eso es todo. Además, la autora plantea dos cambios más en lo que respecta a los parámetros que normalmente se utilizan con el estocástico: Primero, utilizar un periodo de 10 sesiones (o barras) en lugar de los clásicos 14 periodos.



El estocástico es un indicador de momento que nos permite simplificar la información que está arrojando el oscilador.



Y segundo, usar como bandas de sobrecompra y sobreventa los valores 10 y 90 respectivamente (en lugar de 20 y 80). Es decir, que los puntos de agotamiento están más alejados del valor medio (50), esto es así porque este estocástico es más rápido y menos suavizado que el clásico (el que se basa en el precio).

La explicación de por qué usar un estocástico en lugar de usar directamente el DMI Oscillator es simple: El estocástico es un indicador de momento que nos permite simplificar la información que está arrojando el oscilador. Y no sólo eso, sino que además normaliza los resultados, permitiendo que una vez que determinemos unas reglas de señal específicas, estas nos sean válidas para cualquier clase de instrumento.

Es decir, que en lugar de observar si el DMI Oscillator supera la barrera de los +20/-20 puntos, (lo cual como hemos dicho puede variar en base a la volatilidad del propio instrumento o cuando hagamos el cambio de instrumento), lo que hacemos es detectar los momentos de ruptura de los niveles de sobrecompra y sobreventa, señal que es universal independientemente de la volatilidad y del mercado.

Este indicador también está disponible en Visual Chart 6. Nuevamente, dentro del grupo de indicadores volatility.

En la figura 1 tenemos un ejemplo de cómo actúan el DMI Oscillator y el DMI Stochastic en Visual Chart 6. El gráfico es del futuro del CRUDO a 15 minutos. Como vemos, cuando el DMI Oscillator está en azul y en positivo, indica una mayor direccionalidad alcista. El valor en rojo y

negativo indica una mayor direccionalidad bajista. Las flechas dibujadas sobre el DMI Stochastic marcan los puntos de ruptura de las zonas de agotamiento. En teoría, estas señales informan de un cambio de dirección a corto plazo. Obviamente, no siempre son certeras. Por ejemplo, en torno a las 7:30 (punto A) se produce un retroceso a la baja pero que rápidamente es contraatacado por las fuerzas compradoras, manteniendo la inercia alcista. Sin embargo, la siguiente señal de salida de sobrecompra (punto B) sí acompaña a un cambio en la dirección. Esta giro es confirmado por el DMI Oscillator cambiando su color de azul a rojo y superando los -20 puntos (punto C).

Tercer punto. Desarrollo de la estrategia

Acabamos de ver cómo el DMI Stochastic puede pronosticar cambios de dirección y cómo estas señales no siem-

G3) Resultados backtesting a 6 años (2010 a 2015)

DAX FUTURE CONTINUOUS - 5m (2010-2015)		MINI S&P FUTURE CONTINUOUS - 5m (2010-2015)	
Net Profit	101.862,50 €	Net Profit	-8.537,50 €
Max.Drawdown	-11.800 €	Max.Drawdown	-25.163 €
Profit Factor (PRR)	1,16	Profit Factor (PRR)	0,929
Number of traders (year)	339,28	Number of traders (year)	518,69
Annual Profit	128.031,12 €	Annual Profit	-1.865,24 €
CAC40 FUTURE CONTINUOUS - 5m (2010-2015)		RUSSELL 2000 FUTURE CONT. - 5m (2010-2015)	
Net Profit	17.535,00 €	Net Profit	27.700,00 €
Max.Drawdown	-6.740 €	Max.Drawdown	-28.530 €
Profit Factor (PRR)	1,064	Profit Factor (PRR)	1,02
Number of traders (year)	324,89	Number of traders (year)	466,941
Annual Profit	13.021,53 €	Annual Profit	8.321,93 €

Los resultados arrojados por la estrategia son dispares. El factor de ganancia ajustado del Mini SP es inferior a 1, por lo que se puede considerar como fallidas las señales sobre este índice. El PRR del CAC 40 y del Russell no es muy superior, puesto que aunque obtiene una ganancia anual positiva, con respecto a la máxima serie de pérdida, supone un margen de beneficio muy escaso. En el futuro del Dax, en cambio, las señales funcionan de manera aceptable y es donde se obtiene la mejor valoración.

Fuente: Visual Chart



Oscar Cuevas

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

✉ sistemas@visualchart.com

pre son certeras. Sin embargo, recordemos que el artículo se centraba en el estudio de señales que aparecen con la tendencia confirmada, por lo que lo que nos interesa de dicho indicador no es su señal de giro sino otro tipo de factores.

En concreto, lo que nos plantea Bárbara Star es aprovechar la información que aporta el estocástico durante la formación de pullbacks (retrocesos) como punto de partida para el diseño de una estrategia. Veamos en qué consiste.

Estrategia basada en la formación de pullbacks

Al principio del artículo explicábamos que la mayoría de las señales dadas por los indicadores se basaban en detectar el cambio de dirección, mientras que en este caso queremos ver cómo aprovechar tendencias ya formadas. La idea en esencia es la siguiente: Durante el desarrollo de una tendencia, aparecen movimientos de retroceso que terminan siendo vencidos por la fuerza predominante (pullbacks), lo cual lleva posteriormente a una fase de consolidación de la tendencia. Siendo así, si detectamos los momentos en los que aparecen estos pullbacks, podemos localizar el precio de retorno de la tendencia principal y que ese nivel sea nuestro punto de entrada (lo cual sería válido tanto para inercias alcistas como para bajistas). Es decir, que si se forma un movimiento de retroceso, colocaríamos nuestro punto de entrada (en la misma dirección que la tendencia predominante) en el nivel de soporte o resistencia que haya iniciado la fase de retroceso. Si el mercado termina por romper dicho nivel, podemos esperar una continuación de la tendencia principal.

Dicho esto. ¿De qué modo nos ayuda el DMI Stochastic? Sencillo: Volvamos otra vez a la figura 1 del futuro del Crudo. Antes decíamos que la salida de sobrecompra del punto A terminaría siendo una señal fallida de venta, pero ¿y si usamos esta información no como punto de entrada sino como señal de aparición de un pullback? Siendo así, buscaríamos la última resistencia que se haya formado

y la tomamos como referencia. Tras una salida de sobrecompra el precio tiende a bajar durante un periodo de tiempo, ahora, esperaríamos o bien a que termine bajando y cambie la tendencia o bien se produzca el esperado giro del precio y rompa la resistencia, tal y como sucede en este caso.

Una vez explicado el aspecto básico de la estrategia, faltaría por añadir los dos filtros que propone Bárbara Star, que serían:

1. Primero, esperaríamos a que el DMI Stochastic confirme el retorno del precio. Esto es, que si se produce un pullback alcista, no buscaríamos la ruptura de la resistencia hasta que el DMI Stochastic salga de sobreventa. Es decir, que el recorrido completo implicaría pasar primero por una salida de sobrecompra (inicio del retroceso) y segundo por una salida de sobreventa (fin del retroceso). En el caso de un pullback bajista sería al contrario.
2. Segundo, el DMI Oscillator debe confirmar la tendencia predominante. Es decir, no se buscarán señales alcistas si el DMI Oscillator está en rojo, ni señales bajistas si el DMI Oscillator está en verde. Anteriormente avisamos que volveríamos a usar éste indicador. La explicación es sencilla: si esperamos una recuperación de la tendencia predominante, es necesario que el movimiento direccional confirme que estamos en la correcta dirección.

Cálculo de los niveles de ruptura (resistencia y soporte)

Por último, debemos determinar estrictamente cuál será el rango de barras a partir de las cuales buscar los puntos de ruptura. Para ello, aplicaremos la lógica: Si el recorrido del pullback alcista implica que pase primero por la zona de sobrecompra y después por la zona de sobreventa, podemos determinar que el propio DMI Stochastic nos está marcando el intervalo de barras durante las cuales buscar la resistencia. Esto es, el intervalo que va desde el momento de entrar en la zona de sobrecompra hasta el momento en el que abandona la zona de sobreventa. El precio máximo dentro de dicho rango será el nivel de señal alcista. Para la señal bajista (soporte) sería el proceso inverso.

En la figura 2 vemos cómo sería la búsqueda para el caso alcista y bajista. El 17 de julio la tendencia alcista entra en sobrecompra a partir del punto A. Posteriormente, se produce una ruptura del nivel de sobreventa, por lo que ya podríamos activar la resistencia. Como vemos, el precio sigue bajando y por tanto se volvería

a recalcular el punto máximo hasta que nuevamente el DMI Stochastic abandone la zona de sobreventa. Además, debe esperar a que el DMI Oscillator vuelva al color azul (por encima de cero). El punto B confirma ambas cosas y a partir de ese momento buscaríamos el valor máximo entre los puntos A y B, que en esta ocasión sería 3696 puntos.

En el caso bajista, el punto C marca el punto de partida de la búsqueda del soporte. En ésta señal se demuestra la importancia de esperar a que el DMI Stochastic confirme el recorrido completo del pullback, pues el nivel de soporte a considerar aparece posteriormente a la salida de la zona de sobrecompra. Finalmente, la salida de sobreventa (punto D) confirma el retroceso y marca el fin del intervalo para buscar el soporte, que en este caso se sitúa en los 3606 puntos.

Análisis de los resultados

A fin de confirmar que lo explicado en la teoría se puede aplicar a criterios de operativa reales, hemos desarrollado una estrategia en Visual Chart 6 en la que se utilizan estas reglas de entrada. Además, hemos añadi-

Documentación

- Barbara Star (2013) The DMI Stochastic. Getting Into The Game. Technical Analysis of Stock & Commodities.
- J. Welles Wilder (1978). New Concepts In Technical Trading Systems. Trend Research.

do un control de cierre a fin de sesión, un stop con el que cubrir pérdidas y un stop dinámico que persiga al precio.

Hemos aplicado el algoritmo a un histórico de 6 años de varios futuros sobre índices. El resultado del backtesting lo podemos ver en la figura 3. Como vemos, la estrategia no se adapta de la misma forma sobre todos los índices. Cabe destacar que cuantas más señales realiza al año, peores son los resultados obtenidos, tal y como ocurre en el Mini S&P, donde la estrategia es totalmente descartable. En el lado opuesto tendríamos el caso del futuro del Dax, donde como vemos obtiene una ganancia anual superior a los 120 mil euros y una pérdida máxima inferior a los 12 mil euros. «

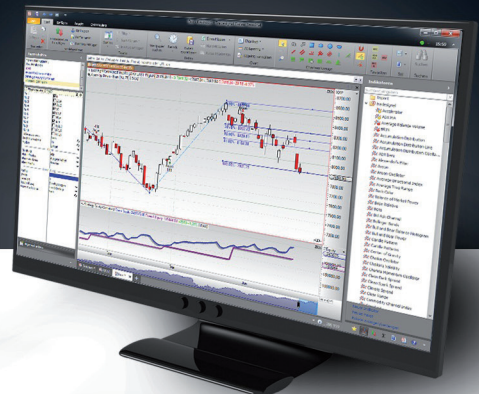


Heavy Trader

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

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

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



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

¡Nuevo!
Versión 7
Con depurador



Operar con Tranquilidad es una Elección

El trading como un desafío y “jugar” o decidir tomarlo como un profesional

Un trader retail aprende rápido que para obtener los mejores resultados en su actividad es necesario que siga la tendencia que marca el mercado; para incrementar y potenciar al máximo sus Take Profit tiene que posicionar las entradas de compra o venta con la marcha general del mercado, seguir el “sentimiento” del mercado, un sentimiento con fases de crecimiento y de descenso que se repiten en el tiempo. Pero en el mercado no siempre es fácil entender la evolución de los precios, por lo que disponer de una o más herramientas que nos ayuden a lograrlo puede ser muy útil.



Uno de los errores mas comunes es anticiparse a las señales proporcionadas por los indicadores.



» Indicadores

Con el fin de ayudarnos a decidir el mejor momento para entrar al mercado se han creado los indicadores, gracias a ellos podemos obtener una confirmación o rectificación de nuestros análisis.

El principal problema que presentan los indicadores es que suministran una señal retrasada con relación a lo que está pasando con el precio, otro problema, y no nimo, es que hay que utilizar el indicador adecuado en el momento adecuado

Tipos de indicadores

Los indicadores pueden dividirse en 2 categorías: Los osciladores (Estocástico, RSI, ATR,...) que se utilizan cuando el precio está confinado dentro de un rango; y los Trend Following (Medias Móviles, ADX,...) que se utilizan cuando el precio tiene una tendencia bien definida.

En el mismo gráfico pueden convivir perfectamente los indicadores de ambos tipos, de manera que cuando nos encontremos en presencia de un rango, utilizaremos un oscilador que pueda indicar posibles señales de la confirmación de una inversión de tendencia del precio; y, al contrario, cuando estemos en presencia de una tendencia, observaremos un Trend Following esperando una posible confirmación de la tendencia actual.

Uno de los errores mas comunes entre los operadores novatos es anticiparse a las señales proporcionadas por los indicadores intentando sacar el máximo provecho de un trade. Otras veces observan el indicador equivocado, como por ejemplo, el oscilador cuando están en presen-

cia de una tendencia, o al contrario, un Trend Following cuando se encuentran en un rango.

Hay muchos indicadores presentes en el mercado, algunos muy intuitivos y fáciles de usar y de interpretar, otros menos. No siempre es fácil distinguir cual de ellos es el mejor, dependerá de cual se adapta mejor a nuestro estilo de trading. No nos queda otra salida que practicar con ellos hasta averiguarlo

Técnica Long Term

La Long Term es una estrategia sencilla de comprender pero que permite obtener un excelente rendimiento dedicando poco tiempo a los gráficos y a los análisis

Como se puede deducir de su nombre, ha sido creada para realizar un trading a largo plazo y operar con total tranquilidad. Una estrategia óptima para quien está todo el día ocupado, pero quiere adentrarse en este mundo fascinante del trading para obtener unos beneficios eco-

G1) Señal de entrada alcista por debajo de EMA 21 en par AUD/JPY



A pesar de que el precio cruza la línea varias veces, nos indica claramente el periodo de lateralidad y el periodo de tendencia alcista, porque sabemos que una media a 21 periodos no puede seguir exactamente ciclos de diferentes amplitudes.

Fuente: FxPro



En general, cuando se configura una media móvil, del tipo que sea, se tiene en cuenta la amplitud de los ciclos que va dibujando el precio, se configura con relación a esa amplitud. Una media móvil configurada a la mitad de la amplitud de los ciclos estudiados, nos da como resultado una línea rápida que se desplaza siguiendo de cerca el movimiento del precio. Pero, como todo indicador, no es capaz de predecir la amplitud del ciclo siguiente

Por eso, el problema surge cuando una media configurada a un cierto número de periodos deja de ser válida porque la amplitud de los ciclos cambia, en ese momento hay que volver a configurarla para que

nómicos sin someterse al estrés y a las presiones psicológicas propias del trading mas agresivo

Para poder operar con la Long Term se tienen que dar obligatoriamente tres circunstancias

1. Que exista una tendencia definida, ya sea long o short
2. Que el precio haya terminado su fase de corrección, es decir, que se encuentre al final del retroceso
3. Que haya aparecido la señal de entrada, cuyos parámetros nos marcarán donde emplazar el stop loss, la entrada y los lotes que vamos a arriesgar

Indicadores y Long Term

Que una técnica sea sencilla no implica que sea poco efectiva o poco profesional, al revés, a veces las cosas mas sencillas son las que mejores resultados dan y son las buenas estadísticas las que marcan la diferencia entre un profesional y un aficionado

Como técnica sencilla, la Long Term tampoco necesita que configuremos complicados indicadores para obtener una confirmación adicional de entrada. Nos bastará con una EMA y un estocástico

Media Móvil

Antes que nada, paremos para hacer una observación elemental: El precio se desplaza dibujando ciclos, esto lo sabemos, también sabemos que no siempre son regulares y que, cuando lo son, no siempre tienen la misma amplitud. ¿Qué significa esto?

En términos prácticos significa que nosotros no utilizamos la media móvil como una regla fija.

nos indique lo que nos interesa. Una reiteración que se repite constantemente en las técnicas basadas en estos indicadores.

Nosotros no consideramos la media móvil como soporte dinámico ni como señal para entrar al mercado. Nos ahorramos, por lo tanto, estar pendientes de los ciclos para configurarla continuamente. Ni siquiera consideramos determinante su posición respecto a ella a la hora de analizar las señales de entrada al mercado.

Para nosotros, la media móvil es un instrumento flexible que nos da indicaciones genéricas, nos proporciona una visión veloz del trend y del momento del mercado; y nos sirve para determinar si el precio está en fase de swing o de retroceso. Para conseguir estos fines nos basta con configurar por defecto en todos nuestros análisis una media móvil a 21 periodos

Media móvil, tendencia y retroceso

Cuando utilizamos la media móvil como indicador de tendencia, queremos ver dibujada la progresión del precio claramente por encima de ella en un trend alcista, o por debajo en uno bajista, pero con la Long Term no es necesaria esa exactitud para operar

Al considerar siempre una media móvil a 21 periodos, entendemos que el precio puede cortar la línea varias veces sin necesidad de deducir por ello que se ha perdido la tendencia, como por ejemplo en el gráfico siguiente

Cuando el precio se encuentra en tendencia alcista el swing marca los picos máximos alejándose de la EMA 21 y el retroceso los mínimos acercándose a ella o cortándola; al revés, justamente, en una tendencia bajista.



Como técnica sencilla, la Long Term tampoco necesita que configuremos complicados indicadores.



Media móvil y señal de entrada

En la Long Term la señal de entrada no está vinculada con su posición respecto a la EMA 21 ¿Por qué? Porque al no tener siempre ciclos regulares de 42 periodos de amplitud, admitimos que las señales de entrada puedan aparecer por debajo o por encima de la línea en un trend alcista o bajista respectivamente

Si el gráfico presenta el resto de condiciones para operar la Long Term, encontrar alguna de las señales de entrada por debajo de una EMA 21 en un trend alcista, no supone un defecto ni nos sirve para decidir con relación a la validez o no del trend, simplemente, desestimamos la ubicación de la señal en nuestro análisis

Que la señal esté arriba o abajo no es vinculante, lo que importa es la tendencia que marca y que la señal sea adecuada. Una señal adecuada a corto sobre la media móvil en un trend alcista, es tan válida como una señal a largo bajo una media móvil en un tren bajista

En conclusión: La EMA a 21 periodos no es la mas indicada para todos los tipos de ciclos ni para considerarla como soporte dinámico en cualquier situación del mercado, pero cuando operamos la LT es muy útil, porque nos permite seguir cualquier periodicidad que presenten los ciclos cuyas características se ajusten a la técnica, sin necesidad de cambiar el periodo para adelantarla o decelerarla y sin desvirtuar el resto de condiciones. No es necesario cambiar el periodo de la media porque ya los ciclos nos dicen que estamos en un escenario favorable

Estocástico

Nosotros lo usamos con fibonacci para detectar zonas de exceso de precios o la ruptura de una zona en lateralidad. El exceso de precios se puede ver en el estocástico como una señal de sobrevendido cuando se cruza por debajo del 20 y como una señal de sobrecomprado cuando se cruza por arriba del 80

En ninguna de las dos posiciones debemos esperar necesariamente una inversión de tendencia, al menos, no necesariamente una inversión inmediata de tendencia, ni siquiera cuando la señal se mantenga por un largo periodo de tiempo en alguna de las dos zonas. Por este motivo, cuando operamos la Long Term no utilizamos el oscilador para deducir el momento de entrada, al revés, una vez

que se dan las tres condiciones : tendencia, retroceso y señal de entrada, pasamos a analizar lo que nos indica si es que necesitamos un herramienta adicional que apoye nuestra decisión de operar

Configuración del estocástico

Una configuración "todo terreno" que se adapta a cualquier marco temporal en que operemos es 15, 5, 5, pero como queremos una mayor precisión lo configuraremos conforme a los ciclos que estemos estudiando

El primer número indica los periodos del estocástico veloz (%K) , el segundo los periodos del estocástico lento (%D) y el tercero los periodos de ralentización.

Al estocástico veloz (K) le daremos un valor igual a $\frac{1}{4}$ de la amplitud del último ciclo, l segundo (D) le daremos $\frac{1}{3}$ de esa misma amplitud y el periodo de ralentización será $\frac{1}{2}$ de $K + 1$. Por lo tanto , si nos encontrásemos, con un ciclo de 48 velas, el cálculo sería simple:

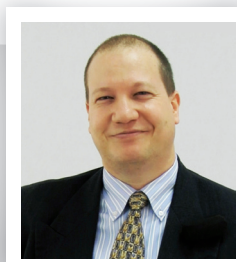
$$K = 48/4 = 12$$

$$D = 48/3 = 16$$

$$\text{Slowing} = 12/2 = 6+1 = 7$$

Sabiendo que el estocástico nos va a marcar una zona de hipercomprado o hipervendido en ese momento preciso, si el trend presenta todas las características de la Long Term, el indicador nos dará el dato justo para ayudarnos a decidir si entrar, o no, al mercado.

Dependerá de nuestra habilidad para identificar el resto de características de la estrategia, para que el dato que nos facilite el estocástico sea relevante para estrategia sencilla pero ganadora. «



Daniel Ferraro

Manager Co-Fundador de Profesión Forex
Su empeño diario se concentra en el mejoramiento continuo de un modelo de entrenamiento comprobado en los años y en la gestión de la estructura cuya principal meta es la de seguir a sus estudiantes en España e Hispanoamérica hasta que se conviertan en traders autónomos y rentables en el Forex a través del modelo académico de profesionforex.com.

✉ info@profesionforex.com



Implementación de un sistema de trading rentable

Parte 1: Condiciones generales y procedimiento

Es como escribir un ensayo: Te sientas delante de la hoja de papel en blanco y reflexionas sobre el inicio. Ésta suele ser a menudo la situación con la que se comienza a desarrollar un sistema de trading. Usted quiere operar un instrumento financiero en concreto, pero desde ¿dónde obtendrá una señal de entrada rentable? ¿Es mejor utilizar el indicador A o el B? ¿Qué información necesita de los precios? ¿Cuál debe ser el período de observación? o ¿Qué filtro debe incluir? Estas y otras preguntas las contestaremos en base a los estudios cuantitativos.

» Utilizando modernos métodos matemáticos y estadísticos, así como hardware y software de gran alcance a su disposición ¿Cómo podría usted encontrar las señales de trading más rentables? Nos centraremos en ello duran-

te esta serie de artículos. En esta primera parte vamos a discutir inicialmente las condiciones y el procedimiento. La segunda parte se ocupará de la clasificación de los indicadores y la función principal central del modelo. En



La posición de apertura tendrá lugar el día después de que se active la señal de compra.



la tercera parte, la final, nos centraremos en la evaluación y optimización del modelo, así como la descripción y optimización del sistema de trading. ¿Qué debe usted buscar en un sistema de trading rentable? Para aclarar esta cuestión, la imagen 1 muestra un ejemplo gráfico simple. Además del resultado, también se incluyen la media simple (SMA) y la móvil exponencial (EMA) de 10 y 20 períodos. Las líneas rojas representan la SMA y la azul la EMA. Las líneas gruesas representan los indicadores configurados a 10 períodos y las líneas regulares a 20 períodos. Suponiendo que la entrada va a tener lugar cuando el precio haya caído por debajo de la media, se hace evidente inmediatamente que la entrada en concreto depende mucho del indicador utilizado (en este caso, las medias móviles), así como de la duración del período (en este caso, 10 y así la señal de entrada se obtiene tras la primera corrección de la SMA con una longitud del período de 10, y no en 20.

En la segunda corrección, la entrada tiene lugar exclusivamente en las intersecciones de 10 períodos. Finalmente, en la tercera corrección todas las variaciones provocan una entrada. Este sencillo ejemplo muestra que la entrada depende de las reglas de entrada que usemos (si el precio cae por debajo de la media), del indicador utilizado (SMA o EMA) y de los parámetros utilizados para el indicador (10 o 20 períodos). Además tendremos que desarrollar las reglas de salida (límites de pérdidas u objetivos de ganancias), que a su vez dependen de un número distinto de variables. Si quieres juzgar si un sistema de trading se puede desarrollar, tal que proporcione señales rentables, no sólo durante las 3 correcciones que se muestran para una sola acción, sino para una cartera y durante un período de tiempo más largo, entonces se necesita incluir otros aspectos tales como la clasificación de las acciones de la cartera. Una tarea que no es fácil de hacer de forma manual o con un gráfico.

Los datos de la cartera y la cotización

En primer lugar, asumiremos algunos hechos para el sistema de trading que vamos a desarrollar. La cuestión también se expande a qué instrumentos deseamos operar y qué criterios usaremos para filtrarlos. Para el análisis utilizaremos una cartera de renta variable basada en el índice S&P 500, que contiene las 500 mayores empresas cotizadas de Estados Unidos. Como el período a considerar comienza el año 2000, a partir de esas empresas se pueden clasificar las 500 acciones, ya que



no todas se mantuvieron durante todo el período. Quedan 417 empresas que sólo son un vehículo financiero. Si hablamos estrictamente, se comercializa un efecto estadístico, que resulta en el hecho de que la señal específica proporciona resultados positivos durante un período prolongado de tiempo. La inversión se realizará directamente en esas acciones, sin necesidad de utilizar productos apalancados. Sólo se opera a largo. Sólo usando datos gratuitos de final de día los cuales se convierten sólo para tener en cuenta dividendos y divisiones de acciones.

Periodo de análisis

En el siguiente paso se determina el periodo en el que nos estamos moviendo con este análisis. Para las pruebas (re-cálculo de una estrategia con datos conocidos desde el primer paso) usaremos el período desde el año 2000 al 2012 (13 años). Este periodo es lo suficientemente largo, ya que comienza con una corrección del mercado y muestra las diferentes fases de mercado. Así que vemos que el S&P 500 tuvo caídas entre los años 2000 a 2002 y 2007 a 2008 y subió durante los años 2003 a 2006 y desde 2009 hasta 2012. Para la prueba fuera de la muestra (segunda etapa de las pruebas; re-cálculo de una estrategia con los datos desconocidos) usaremos los datos disponibles de los años 2013 y 2014.

Filosofía de trading y marco temporal

Para generar una señal de compra, estamos utilizando un sólo indicador (en nuestro ejemplo, la media móvil) y un evento de precio. Por lo tanto, no estamos filtrando por tendencia o volatilidad. Del mismo modo, no se tienen en cuenta los objetivos de pérdidas o beneficios en esta etapa del análisis cuantitativo. La filosofía básica es que la señal de compra que proporciona el indicador debe dar lugar a un sistema rentable. En la siguiente etapa de puesta a punto del sistema y cálculo de su riesgo, se utilizará el límite de pérdidas y beneficios.

Código en el lenguaje de programación Quant Share

```
Optimize ("NbPos", 7, 20, 1);
SetSimSetting (_N bPositions, NbPos);
SetSimCommission (_Percentage, 0.2);
SetSimTiming (_Buy, _open, 0);
SetSimTiming (_Sell, _close, 0);
Optimize ("NbBars", 1, 10, 1);
SetSimStop (_StopNBar, _POST, NbBars, 0);
```

Para el trading sólo usaremos los gráficos diarios. En caso de una señal de compra, sólo se abrirá la posición programada durante la apertura del día siguiente de negociación. Esta posición se va a cerrar de nuevo tras la señal de compra, puramente basada en el tiempo según el precio de cierre de los próximos 10 días de negociación. ¿Qué día de trading ocurrirá? El día lo determinará el análisis. Bajo el supuesto de que vamos a desarrollar un sistema de trading rentable; es decir, con una esperanza con valor positivo, tiene sentido que se use tanto como posible este sistema de trading. Esto explica por qué en este ejemplo, un corto período de tenencia de hasta un máximo de 10 días, está asociado a un elevado número de señales de operación, lo que refuerza el significado estadístico del sistema.

Evento de precio

Básicamente, la posición de apertura tendrá lugar el día después de que se active la señal de compra. Esto no siempre es útil. Si el mercado corrige, puede ser más apropiado posponer la entrada hasta que se produzca un evento de precio (si la señal de compra sigue siendo válida). Un evento de precio en su caso más sencillo, por ejemplo, podría ser un nuevo máximo (el máximo de hoy es más alto que el de ayer), que se interpretará como una indicación de giro del mercado. Dado que se desconoce desde el principio cual será el evento de precio que será útil, dejamos esta pregunta para que la resuelva el optimizador. La llamada a la función se realiza a través de:

Comprar = eventos de precios (evento);

La variable "evento" representa el número de los eventos seleccionados por el evento de precios del optimizador. Dicha variable se transfiere a la función "price_events". Entonces, esta función analiza los datos de precios de cada acción durante los días en que se produjo el evento precio. Durante estos días la variable "compra" está a "verdadero".

Categoría

En el caso de que se generen más señales, que las posiciones que se puedan abrir, es necesaria la definición de la secuencia de la señal, la llamada categoría. Antes de comenzar con el análisis no sabremos qué función es útil para la clasificación de un valor de función alto o bajo, por ello se debe valorar aún más. Por lo tanto dejamos también al optimizador que analice la función de clasificación:

SetSimLongRank (rankfunc (rankID, v4));

El optimizador selecciona el número "rankID" de la función de clasificación respectiva. Con la variable "v4" tenemos la duración del período transferido a la función de indicador. También se utilizará la misma duración del período para la función de clasificación. La función parametrizada "rankfunc" determina ahora, para cada señal de compra, el valor de clasificación que se transfiere con el comando "SetSimLongRank" al sistema de trading.

Posición, tamaño y tarifas

Al crear un sistema de trading, también es importante saber la cantidad de capital que tenemos disponible y cuánto riesgo se puede tomar. El capital disponible se divide en partes iguales entre las posiciones introducidas. En nuestro ejemplo, cada posición debe tener entre el 5 y el 15% del capital. El resultado es una serie de posiciones de 7 a 20. El número real también está influenciado por el análisis. Los costes estimados de deslizamiento (coste adicional posible en que se incurre por la compra o venta tras una mala ejecución de la orden o debido a un mercado muy rápido) y horquilla (diferencial entre la oferta y demanda de precios) estimado en el 0,2% por transacción. Se puede leer en el código del lenguaje de programación Quant Share durante las pruebas, como se muestra en el cuadro de información.

Tecnología

La tecnología es crucial para el éxito en el trading. Nosotros hemos usado un ordenador con procesador i7 y 32 GB de memoria RAM. Hemos usado un sistema operativo Windows en su versión de 64 bits con .NET Framework y el software de pruebas QuantShare.com. Los ejemplos de código utilizados en el artículo están relacionados con este software y son parte del lenguaje de programación Quant Share y en parte creado como un "script C#".

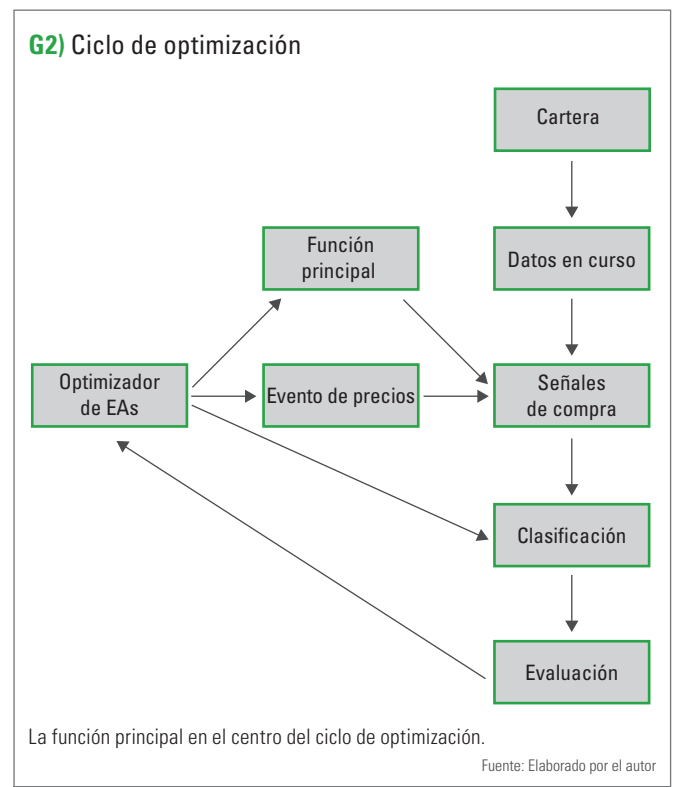
Método

La figura 2 muestra esquemáticamente el procedimiento para responder a una pregunta crítica "¿Cuál es el indicador que proporciona señales rentables y qué parámetros usa?". La idea es, básicamente, desarrollar una función principal que genere un evento de precio y, por medio de un método de optimización, genere las señales de compra. Dentro de la función principal, se seleccionara a partir de los indicadores disponibles y parametrizados. Será necesario un proceso de optimización porque debido al

número de variantes a ensayar, no podrán ser calculadas todas las variantes de forma razonable, incluso si se está utilizando el hardware más potente.

Conclusión

Hasta ahora hemos descrito, en general, un sistema de trading mediante la definición abstracta del tamaño de la posición, señal de entrada, método de entrada y salida, máximo período de tenencia, clasificación y otros elementos. Tras ello, en las siguientes entregas de esta serie, vamos a describir cómo clasificar los indicadores y desarrollar una función principal que proporcione un indicador concreto y sus parámetros. Entonces le aplicaremos un método de optimización a la función maestra de tal manera que al final hayamos creado un sistema práctico. «

**Jürgen Winterberg**

Jürgen Winterberg es Diplomado por Kaufmann (en banca y mercados de valores). Opera desde principios de 1990. Es formador en trading especializado en sistemas de trading y especialmente desarrolla las estrategias de sistemas para carteras de renta variable, divisas e índices.

✉ tm@SystemTra.de



Plan de trading: el camino hacia la consistencia

Un plan creado por uno mismo, aporta equilibrio emocional

El trading es una profesión muy exigente, en la cual es necesario tener claridad a la hora de tomar decisiones, por eso es fundamental crear y ejecutar un propio plan de trading. Aunque la realidad marca que muchos traders se lanzan al mercado sin un plan claro, buscando conseguir rápidamente altos beneficios y lo que obtienen; es todo lo contrario. Una de las cosas que más les cuesta a la mayoría de los traders que buscan alcanzar su propia consistencia o mejorar en su trading, es la falta de tener un plan de trading propio, claro y completo.

» Profesión muy exigente

El trading es una de las profesiones más exigentes del mundo, porque se necesita tener las cosas muy claras todos los días y en cada minuto e instante que te encuentras operando, porque cada fallo, despiste o subida del ego; lo pagas perdiendo dinero.

Todos los traders buscan llegar a ser consistentes pero una vez logrado, debes no relajarte y demostrarte a ti mismo que eres consistente todos los días. Por esto mismo, es una profesión muy exigente, porque no hay

tiempo para la mínima desconcentración, duda e inseguridad cuando operas.

Al tratarse de una profesión exigente, debes comportarte y actuar como un profesional, porque si no lo haces desde esa perspectiva, estás condenado a que el mercado te saque del camino, quieras o no.

La necesidad de crear un plan

Ante esto es necesario estar preparado, tener un plan que te permita moverte con claridad en cada situación y momentos del mercado. Debes tomar consciencia que

quienes ganan en el mercado consistentemente, llevan muchos años trabajando, operando, pasando tiempos muy duros de los cuales han sacado aprendizajes y eso les ha permitido ser ganadores.

Muchos traders novatos llegan al mercado pensando que con un poco de formación y capital ya están en condiciones de ganar grandes sumas de dinero a los profesionales. Y operan sin un plan, con una temeridad asombrosa, le entran a todo lo que se mueve, sobre operan y se súper apalancan para recuperar lo perdido (suele salir mal casi siempre); además comienzan a darse cuenta de que no tienen ningún tipo de gestión emocional, por lo cual son avasallados por su ego.

Sin un plan de trading y querer ganar de manera consistente en los mercados, es querer destruir el capital por completo.

Tiempo, nada de prisas y ansiedades

El trading es una profesión muy exigente y debes tomártela como tal, y esto significa que lleva mucho tiempo aprender a operar y obtener resultados consistentes. No se puede querer en dos o tres meses estar ganando enormes cantidades de dinero sin haber aprendido a perder (algo que cuesta mucho aceptar y digerir emocionalmente).

Ganar de manera consistente en los mercados, lleva años de aprendizaje tanto a nivel operativo como emocional, y este último es que se dedica muy poco tiempo, porque la mayoría de las personas que se quedan en el camino, es porque no se han preocupado un solo instante a descubrir cómo son y aprender a gestionarse emocionalmente.

El tema emocional un aspecto a trabajar

Todos dicen que la parte emocional en el trading es muy importante, pero pocos son los que trabajan en ella de verdad. Y quiénes lo hacen, son los que con el tiempo la consistencia se convierte en su amigo inseparable.

La mente para funcionar bien y actuar con seguridad, necesita apoyarse en cosas claras y un plan de trading es la mejor herramienta para proporcionársela.

La búsqueda del "Santo Grial"

Hay muchos traders que se la pasan meses y meses buscando ese "Santo Grial" para su trading, que le produzca beneficios inmediatos, constantes y sin pérdidas. Razón por la cual no se cansan de hacer cursos, alabar y defenestrar al mismo tiempo a los formadores, maldecir al mercado, querer aprender todos los sistemas y llenar de libros sus bibliotecas. Pero no se dan cuenta, que están

dentro de un laberinto sin salida y que esa fórmula mágica no está fuera, sino deben buscarla dentro suyo.

El "Santo Grial" del trading no se encuentra en ningún curso, libro, vídeo, podcast, gurú, etc. La única forma de encontrarlo es crearlo uno mismo y esta es la parte que la mayoría rechaza.

Tu propio plan de trading es el "Santo Grial" que tanto buscas; por lo cual no pierdas más tiempo en buscarlo, porque lo debes crear tu mismo.

Crea tu propio plan de trading

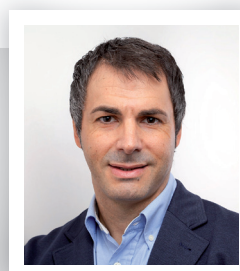
Hay un momento del camino en el que debes parar y filtrar todos los conocimientos que tienes, para crear un plan de trading hecho a tu medida, en base a lo que eres y al capital que dispones. Si operas con los métodos de los demás, te será muy difícil ser consistente en beneficios.

Cuanto más claro, propio y conciso sea tu plan, más seguridad y tranquilidad emitirás a tu mente, y ésta será inmune a los ataques de tus enemigos internos (creencias limitantes, saboteadores y ego).

Un plan de trading será:

- Tu guía que te permitirá no perderte durante el camino y si lo haces; te volverá a ubicarte en la dirección adecuada.
- Un escudo para que tus emociones no te descontrolen y la mente se encuentre segura de lo que debes hacer en cada momento.
- Un gran apoyo en los momentos que aparezcan los momentos dubitativos.
- Algo tuyo, propio y auténtico; y esto significa creer en él porque lo habrás creado tú en base a tu personalidad, conocimientos adquiridos y capital disponible.
- Un fiel escudero de proteger tu capital, para no sobre operar y poner en riesgo tu continuidad como trader.

Es importante que tu propio plan de trading lo leas y visualices antes comenzar a operar, porque cuántas más veces te conectes con el mismo, más posibilidades ten-



Germán Antelo

Germán Antelo es trader, Coach y Formador en temas de Coaching Financiero, Liderazgo y Psicotrading. Diplomado en Administración de Empresas por la Universidad de Palermo, en Buenos Aires, Argentina. También es Diplomado en Periodismo Deportivo en Buenos Aires. Es el autor del libro: "Psicotrading: Gestión emocional del inversor" y profesor externo en la UNED.

✉ german@tradingycoaching.com

G1) El camino hacia la consistencia pasa ineludiblemente por crear un propio plan de trading



A la hora de crearlo, cada apartado debe tener normas, pautas, reglas o cómo quieras llamarlas; bien específicas y concretas, nada de generalidades del tipo "gestionarme emocionalmente", eso no sirve para nada, solo para rellenar espacios. Debes describir que pautas vas a realizar cuándo te sientes delante de las pantallas.

Fuente: www.tradingycoaching.com

drás que se grabe en tu mente. Y una vez que se logra esto, ya tu cabeza se encargará de ejecutarlo automáticamente pese a que los enemigos internos intenten sabotear su ejecución.

A la hora de crear un plan de trading, es importante que éste sea amplio y muy concreto en cada aspecto, porque esto evitará dudas e interpretaciones en tu mente; y esto es algo a evitar, porque recuerda que a la hora de operar el escenario que menos debe estar presente, es el de la inseguridad y querer adivinar o anticiparse a los movimientos.

Un plan debe estar formado por cinco elementos:

1. Aspecto operativo
2. Gestión emocional
3. Gestión monetaria
4. Aspectos logístico
5. Dedicación

Los tres primeros puntos son vitales e insustituibles, y los otros dos son complementarios pero necesarios.

¿Qué debe contener cada aspecto del plan?

1 – Operativo:

En este apartado deben crearse todas las normas para operar, es decir, todo lo necesario para preparar la sesión, durante la misma y la post sesión.

Como he dicho al comienzo es necesario prepararse para poder participar en el mercado y no dejarse arrollar, por eso debes tener un protocolo de preparación para ponerlo en marcha antes de operar. Algunas normas pueden ser:

- Trazar soportes y resistencias.
- Marcar máximos y mínimos del día anterior.
- Ver posibles zonas de entrada al mercado.
- Mirar tendencias.

Una vez ya instalado en la operativa, es necesario que tengas ciertas pautas a seguir a la hora de entrar al mercado del tipo:

- Se han dado las señales para entrar.
- Estoy entrando en tendencia o en dirección contraria.
- Qué objetivo de salida tengo.

Recuerda que cuando vamos a hacer una entrada al mercado nuestro ego quiere participar, por lo cual será necesario que tengas muy claro todo y no te dejes llevar por la ansiedad o la impaciencia, porque si caes en esto; tu ego operará por ti y esto significa: destrozos en tu capital.

Es importante también que una vez finalizada la operativa, que tengas unas normas para realizar un seguimiento de cómo ha ido.

2 – Emocional:

Uno de los aspectos importantes es aprender a reconocer y gestionar las emociones.

En este apartado será de gran necesidad crear pautas emocionales para prepararse emocionalmente antes de la sesión, durante y después de la misma.

Una de las herramientas que funcionan para prepararse de cara a la sesión, es hacer una pequeña relajación y visualizar tus tipos de entradas.

También puedes evaluarte emocionalmente desde que preparas la sesión hasta que terminas de operar. Lo importante aquí es que te observes qué actitudes adoptas frente a las emociones y a partir de ahí trabajar en mejorar aquellas que no aportan nada a tu trading.

3 – Capital:

Debes tener normas y pautas muy estrictas en cuanto a:

- Gestión de stop.
- Números de operaciones negativas permitidas por sesión.

- Retiros de beneficios.
- Incrementar contratos o lotes.

Recuerda que el capital es lo que te permite hacer trading, si no lo cuidas y se termina; se acabó tu participación en el mercado.

4 – Logístico:

Este aspecto se refiere a:

- El sitio en dónde operas; cuidado de hacerlo en el salón de tu casa con toda la familia a tu alrededor...
- Los ordenadores o portátiles utilizados para operar deben ser para eso, nada de utilizarlo para todo (descargas múltiples) y cuidarlo de virus...
- Buena conexión a internet, nada de compartirla con el wifi del vecino...

Es importante y necesario que te tomes hacer trading en serio si quieres vivir de los mercados, y cuidar tu espacio de trabajo, equipos informáticos y los materiales para operar, son de vital importancia porque constituye tus elementos de trabajo.

5 – Dedicación:

Si vas a dedicarte al trading debes demostrarlo con hechos y no con palabras.

En este aspecto debes incluir pautas referentes a los horarios para:

- Preparar la sesión.
- El tiempo que operarás.
- Analizar tu operativa.
- Repasar patrones.
- Aprender y formarte.
- Vacaciones.
- Festivos.

Cuánto más concreto y preciso seas, más seguro estarás tú y tu mente.

Si buscas vivir de los mercados financieros y ser consistente en beneficios, deberás prepararte y profesionalizarte, por lo cual será clave que primero te conozcas a ti mismo, filtres los conocimientos para elegir los que mejor se ajustan a ti y a partir de aquí será imprescindible que crees un plan de trading claro, para aplicarlo de manera disciplinada y comprometido. «



Pon en forma tu musculatura para invertir con

"Trading Fitness"

Aprende Bolsa desde cero con Bolsa.com

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

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

- » **Lugar de trabajo:** Cleveland, Ohio
- » **Interés:** Su familia
- » **Estilo:** Swing trading
- » **Sitio web:** www.kjsystems.com

Traders de éxito y su psicología

El Proceso de un Pro



En esta serie de entrevistas hablamos con traders profesionales sobre su psicología y cómo les influye en su operativa. Nos hablan de sus emociones durante las rachas de ganancias y pérdidas. Uno de los principales criterios para elegir a las personas que aquí entrevistamos es su experiencia, cuantos más años de trading mejor. Esperamos que este artículo proporcione la información necesaria a los traders con poca experiencia para que puedan aprender de ella. Esta serie de entrevistas las está realizando Richard Chignell, que también es trader. Su blog se encuentra online en <http://embracethetrend.com>

» Chignell: ¿Cuánto tiempo lleva operando?

Davey: Más de 25 años. Los últimos 7 años como trader a tiempo completo. He dado el salto de principiante a profesional y ahora estoy “viviendo mi sueño”.

Chignell: ¿Qué estilo de inversión tiene?

Davey: Principalmente sistemático (algorítmico), el cual combino con algunos métodos fundamentales y discretionales. Trato de abarcarlo todo con mi estilo de trading. La diversificación puede suavizar muy bien la curva de patrimonio.

Chignell: ¿Cómo se siente cuando una operación se vuelve en su contra?

Davey: No me importa. Mientras mi estrategia siga dentro de los límites establecidos el resultado de una operación individual es irrelevante. Así, no me concentro en

una sola operación, ya que opero alrededor de 50 estrategias o posiciones simultáneamente.

Chignell: ¿Cómo se siente cuando una operación va a su favor?

Davey: Tampoco me importa, aunque sí que me pongo un poco más contento. El peligro me ha llegado cada vez que me sentía demasiado feliz y pensaba que “realmente entendía el trading”, entonces ... me llegaba una gran racha de pérdidas. Así que trato de evitar tener sentimientos hacia las pérdidas o ganancias.

Chignell: ¿Cómo han cambiado estos sentimientos durante el curso de su carrera de trading?

Davey: He experimentado un enorme cambio en mi forma de pensar. En mi caso, se debe al número de estrategias que he negociado. Cuando operaba sólo con una o

dos estrategias estuve centrado demasiado tiempo en su rendimiento. Pero a medida pasó el tiempo y mi cuenta creció, incluí más estrategias. Pero “¿qué pasa si la estrategia no funciona?”, lo que hago es reducir el tamaño de la posición para reducir al mínimo los sentimientos hacia esa estrategia y poder centrarme en el capital total de mi cartera.

Chignell: ¿Qué hace cuando está fuera de la oficina, y lejos de las pantallas, para reforzarse emocionalmente?

Davey: Al final del día no debo transmitir a mi esposa e hijos los sentimientos cuando pierdo o gano dinero. No importa si usted gana o pierde. Lo importante es que mantenga el equilibrio interno, eso es lo mejor que puede hacer emocionalmente. Ahora he conseguido un estado emocional en el que nadie puede decir cómo fue mi día. Es una sensación de control muy avanzada para mí y que me ayuda mucho en mi rutina diaria.

Chignell: ¿Siempre ha hecho trading?

Davey: No, llegar a donde estoy fue un proceso largo. La verdad es que ocultar las emociones es muy difícil cuando se gana o pierde dinero, sobre todo delante de nuestros seres queridos. Pero es importante si desea mantener la compostura. Nunca operaría de forma efectiva, creando estrategias de negociación, desarrollando otras nuevas, etc., si perdiese los nervios en cada operación con ganancias o pérdidas. Creo que el dinero le llegará si llega a tener un buen sistema.

Chignell: ¿Cómo y cuándo aprendió a lidiar con sus emociones?

Davey: Con el tiempo, en algún momento uno se acostumbra.

Chignell: ¿Recuerda alguna operación que pueda atribuir a factores psicológicos?

Davey: No creo que los factores psicológicos sean el principal factor en mi trading. El factor psicológico no le aporta nada si usted tiene una o más estrategias malas. Al final del día, el problema está en que tiene una mala estrategia y los mejores trucos psicológicos no le ayudarán en nada. Hay demasiadas personas que se centran en la psicología y se olvidan de que necesitan una buena estrategia. Por supuesto, una buena estrategia no garantiza automáticamente el éxito pero sólo a partir de ella la psicología juega un papel importante. Sólo entonces necesitará tener los factores psicológicos bajo control para tener éxito.

Chignell: Si pudiera dar un consejo sobre la manipulación emocional a los traders principiantes ¿cuál sería?

Davey: Que desarrollen y apliquen estrategias diferentes. Si usan 20 o 50 estrategias, una estrategia individual no les será relevante. Si no funciona, se sustituye con otra. Por el contrario, los traders que pasan años buscando su “Santo Grial” siguen mucho más conectados emocionalmente a su estrategia, la cual tarde o temprano les conducirá al fracaso. Las causas serán probablemente el exceso de operaciones, la constante modificación para perfeccionar su estrategia, o porque es demasiado terco para reemplazar su estrategia si deja de funcionar. Sin embargo, esto no les sucede a los traders que ven sus estrategias como reemplazables. En primer lugar tienen que estar centrados en el desarrollo de una estrategia a largo plazo, con valor esperado positivo para luego centrarse en los aspectos psicológicos.

Damos las gracias a Kevin Davey por explicarnos como opera desde el lado emocional y mental y por permitirnos publicar esta entrevista para ayudar a los demás traders. Esperamos también que sea de utilidad para los traders experimentados. Si desea saber más acerca de Kevin Davey, lo puede encontrar en:

Twitter: @kj, o en su página

Web: <http://www.kjsystems.com> «

Kevin Davey

Kevin Davey es trader profesional y desarrollador de sistemas ganadores. Es el autor del libro “Construyendo sistemas algorítmicos de trading. Vivir del trading mediante la minería de datos hasta la simulación de Monte Carlo” (Wiley, 2014). Es ingeniero aeroespacial, tiene un MBA y ha operado más de 25 años como trader independiente. A pesar del gran éxito de Kevin durante los últimos años, estuvo luchando con las pérdidas durante varios años en sus inicios. Su ego fue magullado, pero no vencido, por lo que pasó varios años buscando todo lo que le pudiese aportar experiencia a su trading. Lo cual finalmente generó sus frutos cuando operó en el concurso mundial de futuros. Desde 2005 a 2007 ocupó los siguientes puestos:

2005: 2º lugar con 148% de beneficio
2006: 1er lugar con 107% de beneficio
2007: 2º lugar con 112% de beneficio

A raíz de su experiencia en la aeronáutica y la gestión de la calidad, Kevin aporta una perspectiva única para el trading. En este momento Kevin se dedica a tiempo completo al trading, escribe algunos artículos y comparte sus secretos de trading en sus sesiones llamadas “Fábrica de estrategias.” Cuando no está desarrollando nuevas estrategias por su propia cuenta, Kevin se dedica a formar a los traders privados, fondos de cobertura y los asesores.

A professional portrait of Charles Sizemore, a man with short brown hair, wearing a dark grey suit jacket, a light blue dress shirt, and a dark blue and purple plaid tie. He is looking directly at the camera with a neutral expression. The background is a blurred office setting with white columns.

Charles Sizemore

Inversión en valor teniendo en cuenta los ingresos

Charles Lewis Sizemore, CFA (asesor de inversiones registrado) es el fundador y director de Sizemore Capital Management LLC. Sizemore Capital es una compañía registrada para el asesoramiento de inversiones en base a honorarios, con sede en Dallas, Texas, que ofrece servicios de planificación para la inversión así como para la gestión del dinero a personas, familias e instituciones. Charles es un invitado usual de varios canales de televisión y ha sido citado en la revista Barron, The Wall Street Journal y The Washington Post. Él es también el co-autor, junto con Douglas C. Robinson, de "Boom or Bust: Comprensión y beneficios de una economía de consumo en evolución" (2008). Charles tiene un máster en Finanzas y Contabilidad de la London School of Economics, y también mantiene actualizado su título de Chartered Financial Analyst (CFA).

» **TRADERS': ¿Cuándo descubriste tu pasión por los mercados?**

Sizemore: Crecí viendo a mi abuelo invertir. Fue antes de que la CNBC y las noticias del mercado de 24 horas existiese, pero ya veíamos en la CNN el buen listado antiguo de precios de las acciones desplazándose por la parte inferior de la pantalla. Yo tenía 10 años, y recuerdo ver a mi abuelo febrilmente garabateando notas en un bloc amarillo. No tenía ni idea de lo que quería decir nada de eso. Era un caos incomprensible de símbolos de cotización y de precios cotizados en fracciones. Pero lo que yo sabía era que todo aquello me parecía increíble y nunca lo olvidé. En ese momento, con 10 años, yo quería ser un agente de bolsa. No tenía ni idea de lo que un agente de bolsa en realidad significaba, pero me enganché. En realidad, irónicamente, nunca me convertí en un agente. En el momento en que empecé en este negocio, el modelo de asesor de inversiones registrado (RIA) ya había llegado a dominar el viejo modelo de la sociedad de valores.

TRADERS': Por favor, cuéntenos su experiencia cuando hizo trading/inversión por sí mismo. ¿Qué le funcionó bien, lo que le salió mal, y lo que aprendió de todo ello?

Sizemore: Yo era una pizarra en blanco cuando empecé a invertir y lo intenté todo. Análisis fundamental, análisis técnico, inversión en valor, inversión por impulsos, trading contra tendencia, seguimiento de tendencias. Casi todas las técnicas actuales. Lo que descubrí es que ningún método funciona para todo el mundo o en todos los mercados. Tienes que elegir un rango temporal, estilo de inversión y el momento de inversión que se ajuste a su tipo de personalidad. Para mí, elegí la inversión en valor con un enfoque particular en los ingresos. Mi horizonte de tiempo es generalmente de 1 a 2 años. En general, a mis tesis de inversión les lleva alrededor de ese tiempo desarrollarse completamente.

Pero mi estilo no es el adecuado para todos. Otras personas han intentado invertir en la forma en que yo lo hago y fallaron, al igual que yo fallo a menudo cuando

salgo de mis áreas de especialización y trato un estilo que no es adecuado para mí.

TRADERS': ¿Su período de inversión es siempre de 1 o 2 años?

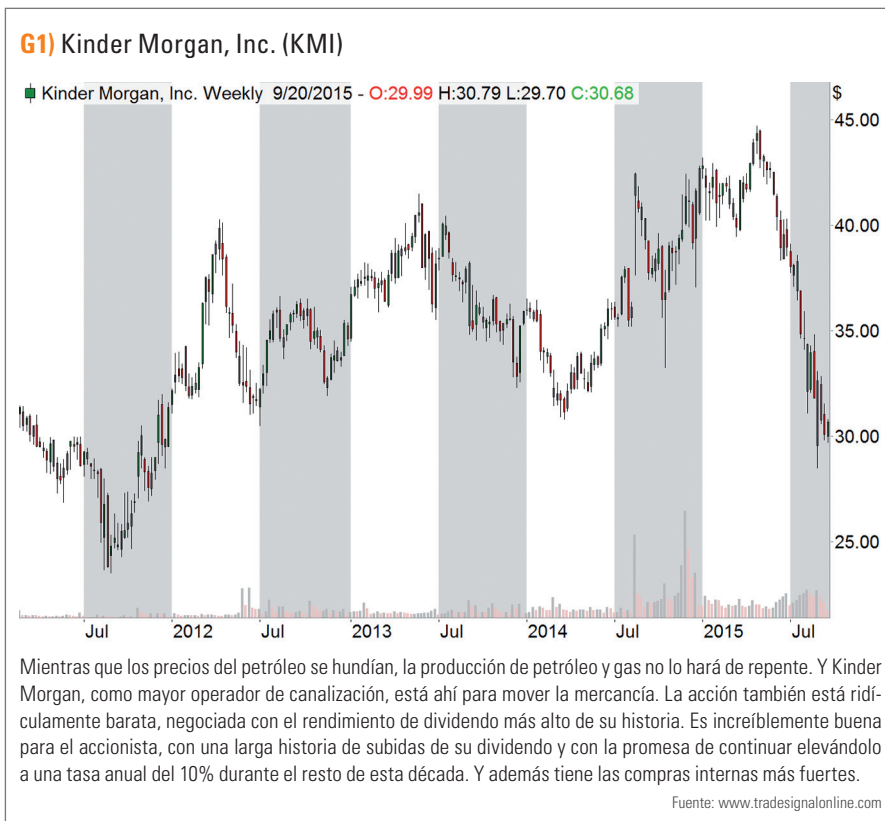
Sizemore: Parece simplemente que ese es el marco temporal que le lleva a mis tesis de inversión para desarrollarse plenamente. Yo también prefiero mantenerlas al menos 12 meses, a fin de tener una ventaja ganancial del capital mediante el tratamiento positivo de la tasa fiscal en los EE.UU..

Pero también me gusta pensar que soy pragmático. Si una acción tiene un salto repentino en el precio que creo que es exagerado, no tengo reparos en anticiparme. Es mejor tomar las ganancias y pagar los impuestos que aferrarse demasiado tiempo y ver las ganancias desaparecer.

En la misma línea, puedo vender antes de tiempo si mi tesis resulta equivocada o si mis razones de compra se evaporan de repente.

TRADERS': ¿Cuál es su enfoque a día de hoy para el análisis de mercados?

Sizemore: Existe tanta información a nuestro alcance que puede llegar a ser abrumadora. Hay que canalizarla con el fin de darle sentido. A mí, me gusta ver 4 criterios básicos. En primer lugar, la acción tiene que estar en el lado derecho de una importante tendencia macro. Usted puede elegir una gran empresa, pero no valdrá si su sector en general está en problemas o si, por ejemplo, la acción está demasiado afectada por la política de la Fed. En segundo lugar, la acción debe estar barata en relación con su propia historia y la relación con sus pares. Se puede medir si está barata de diferentes maneras y utilizar diferentes métricas para los distintos tipos de acciones (por ejemplo, el precio/valor contable podría ser útil para un fideicomiso en una hipoteca de inversión inmobiliaria - REIT - pero inútil para una compañía de tecnología). Pero en todos los casos, tengo que estar seguro de que



la acción tiene un precio que esté por debajo de su valor intrínseco. En tercer lugar, la gestión debe cuidar al accionista. Me gusta ver una larga trayectoria de subidas de dividendos, una historia bien cronometrada de recompra de acciones o preferiblemente ambas.

Pero filosóficamente, me gusta ver un equipo de gestión que reconoce que está ahí para servirle a usted, al accionista y no dirigir la compañía para sus propios fines. Por último, me gusta ver a los gestores con la piel en el juego. Así, las fuertes compras desde dentro de la empresa son en general una muy buena señal. Esto es más útil para las pequeñas y medianas empresas y mucho menos útil para los mega-caps. Pero es algo que siempre considero a la hora de evaluar las acciones. Además de estos criterios básicos, a menudo trato de buscar un catalizador específico que enviará la acción aún más alta. No ocurre todos los días, pero trato de ser oportunista cuando lo hacen.

TRADERS': Denos algunos detalles más sobre su proceso para colocar una buena operación en el mercado ¿Cómo selecciona las entradas?

Sizemore: No trato de ser demasiado preciso con mi precio de entrada. Parafraseando al economista John Maynard Keynes, prefiero ser ampliamente correcto que

exactamente equivocado. Pero el precio que pagas, sin duda es importante, y sigo algunas reglas.

Para empezar, nunca trato de coger un cuchillo que cae basándome en el proverbio. Si una acción se encuentra en una tendencia bajista, yo no trato de comprar el suelo. Espero hasta que, al menos, parezca haber iniciado una nueva tendencia alcista o hasta que esté al menos lateral. Tampoco trato de comprar una acción que está en medio de una fuerte subida de los precios que sea insostenible. Si una acción está sobrecomprada, podría darse un retroceso antes de comprar.

TRADERS': ¿Utiliza límites de pérdidas?

Sizemore: Los límites de pérdidas son un negocio difícil. La gestión de riesgos es fundamental para evitar grandes pérdidas, pero controlarlo

todo de una sola vez no suele ser la mejor estrategia. Algunas acciones necesitan un límite de pérdidas más amplio que otras. Como regla general, trato de mantener mis límites de pérdidas cerca del nivel del 20%. Eso me da la libertad de acción de ejecución sin exponerme a una pérdida inaceptable.

TRADERS': ¿Recuerda algunas operaciones perdedoras importantes?

Sizemore: Probablemente el error más grande de inversión que he tenido fue al comprar BlackBerry y no tener un límite de pérdidas adecuado. Lo que podría haber sido una pérdida menor terminó convirtiéndose en una pérdida del 60%. Era una trampa clásica de valor. Una acción "barata" que siguió bajando a medida que las condiciones de negocio se deterioraban.

TRADERS': Por favor, ¿puede mostrarnos algunas operaciones recientes que usen su método?

Sizemore: La acción Kinder Morgan es la acción "perfecta" para mí en este momento (a partir del 15 de septiembre 2015). Mientras que los precios del crudo se han hundido, el petróleo nacional y la producción de gas no van a desaparecer tan pronto. Y como operador más grande de transporte, Kinder Morgan está ahí para mover la



La volatilidad no es un riesgo.
El riesgo está en la posibilidad de que su
cuenta disminuya su valor y nunca se recupere.



mercancía. La acción también está ridículamente barata ahora, cotizando a la rentabilidad por dividendo más alta de su historia. Los gestores son fantásticamente amables con el accionista, con una larga historia de subidas de su dividendo y una promesa de continuar elevándolo hasta un 10% anual durante el resto de esta década. Y tiene una de las compras internas más fuerte que he visto en cualquier acción en cualquier lugar.

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

Sizemore: El tamaño de la posición es un gran problema. Quieres un tamaño de posición que sea lo suficientemente grande como para que importe realmente en el total de los rendimientos de la cartera, pero no tan grande como para ponerla en riesgo con una pérdida importante. Mi regla de oro para el tamaño es de aproximadamente 5%. Una posición de 5% no va a arruinar su cartera. En la misma línea, debe considerar la distribución sectorial. No tengo ningún problema en sobreponderar un sector que creo que está infravalorado, aunque trato de mantener mi exposición a alrededor del 20% como máximo.

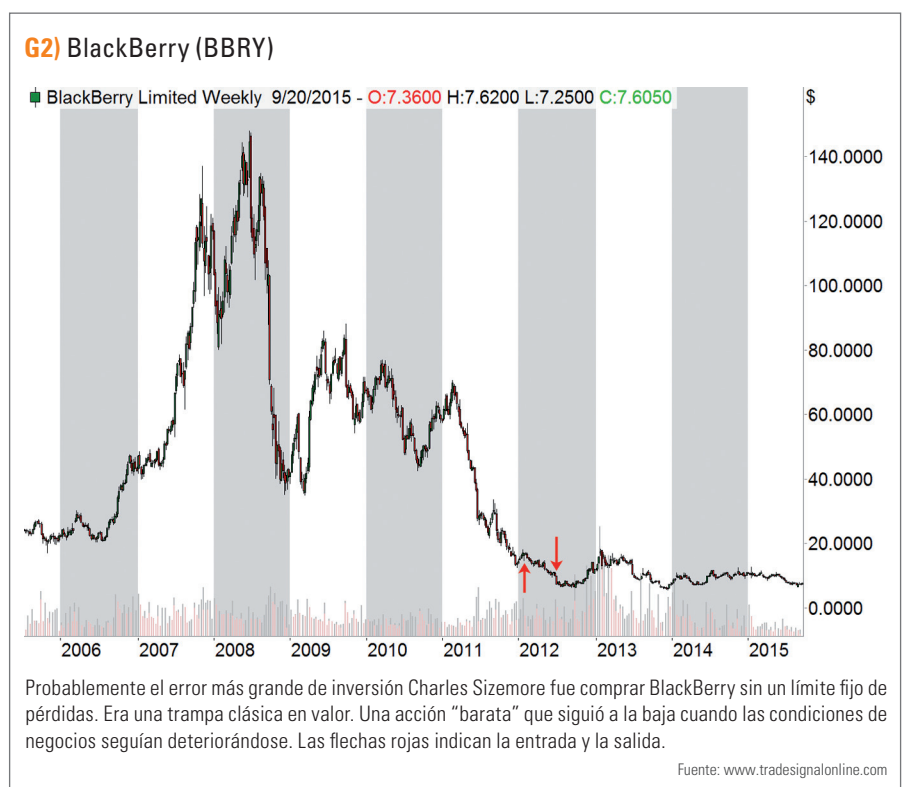
TRADERS': Por favor, explique algunos criterios que utiliza para configurar una cartera bien equilibrada. ¿Cuáles son los elementos esenciales que utiliza?

Sizemore: Para que una cartera esté equilibrada, es necesario una diversificación real. Aquí diferencio entre mi definición de diversificación de la diversificación de imitación que se

tiende a ver en la mayoría de las carteras. La compra de 5 fondos de crecimiento social no cuenta como diversificación. Necesitas activos que no estén correlacionados entre sí y que aun así ofrezcan rendimientos competitivos. Mezclo mis estrategias de valores con los fondos de cobertura, materias primas y otras clases de activos que ofrezcan rendimientos "parecidos a las acciones" pero sin ninguna correlación significativa con este mercado.

TRADERS': ¿Qué recomienda a los principiantes en sus inicios?

Sizemore: Que comprueben sus estrategias contra históricos de datos, por supuesto, pero que no tengan miedo a entrar y comenzar con dinero real. Le pondrá mucha más atención al dinero real si está en juego. Por todos los





El error más grande es simplemente no ahorrar bastante dinero mientras se es joven.



medios, comience con una pequeña cantidad de dinero en efectivo si no está seguro de su estrategia. Pero la clave está en ir operando poco a poco. Ponga los pies en el fuego y comience.

TRADERS': En cuanto a las inversiones a largo plazo y al plan de jubilación, ¿Cuáles son los errores típicos que la gente suele hacer?

Sizemore: El error más grande es simplemente no ahorrar bastante dinero mientras se es joven. Un dólar ahorrado a los 20 años es mucho más valioso que un dólar ahorrado a los 40 años, pero más allá de ello, no correr el suficiente riesgo puede ser tan devastador como tomar demasiado riesgo. El dinero ahorrado en una cuenta de ahorros o fondo de bonos probablemente ni siquiera cubra la inflación.

TRADERS': ¿Qué recomendaría a los padres que invierten en la educación de sus hijos?

Sizemore: Los llamados planes 529 son una alternativa decente para la mayoría de las familias en los Estados Unidos. Yo gestiono estos planes para mis clientes. La eficiencia fiscal es alta, aunque las opciones de inversión son un poco limitadas. Otra alternativa sólida es la gestión de una cuenta de custodia regular. Estos son totalmente gravables, pero sus opciones de inversión están mucho menos limitadas.

TRADERS': ¿Cuál es su opinión sobre los ETFs? ¿Podría haber dificultades (precios erróneos de activos) a medida que más y más inversores cambian a la inversión pasiva?

Sizemore: Un ETF es un derivado muy parecido a un arma de fuego. En las manos adecuadas, es una herramienta poderosa. En las manos equivocadas es peligrosa o incluso criminal. Como regla general, me gusta realmente la estructura del ETF. Sin embargo, estoy de acuerdo que pervierten el mercado en algunos sectores. Un ejemplo son los bonos. El bono ETF es muy líquido, mientras que los bonos subyacentes lo son mucho menos. Pero ¿es li-

quidez verdadera o artificial? ¿Qué pasa si, debido a la venta institucional, tenemos acciones ETF redimidas y tenemos una inundación repentina de inventario de bonos por salir al mercado? El legendario inversionista Carl Icahn hizo una observación similar, y estoy de acuerdo.

Pero al mismo tiempo, no debemos dejar que el agua del baño se lleve también al bebé. Los ETFs son fantásticos vehículos de inversión y fiscalmente eficientes.

TRADERS': Desde su punto de vista, ¿cuál es el mayor malentendido del público acerca de los mercados y el trading/inversión?

Sizemore: La gente realmente tiene una mala comprensión de los riesgos. La volatilidad no es un riesgo. La volatilidad es la volatilidad, nada menos y nada más. El riesgo es la posibilidad de que su cuenta disminuya en valor y nunca se recupere. Pero eso es más difícil de cuantificar que la simple volatilidad, los inversores tienden a centrarse en las métricas sin importancia como la desviación estándar y beta.

TRADERS': ¿Tiene algunos consejos valiosos que recibiese de otros en el pasado?

Sizemore: Un colega mío me dio un consejo muy simple: "Gana sólo un poco de dinero". Puede sonar ridículo, pero en realidad es bastante profundo. A veces nos quedamos pillados tratando de vencer un punto de referencia o lograr un cierto nivel de riesgo. Pero al final del día, usted sólo es feliz si usted ganó dinero.

TRADERS': Además de los mercados, ¿hay alguna otra pasión que le llene?

Sizemore: Cuando era más joven amaba viajar por el mundo. Pero hoy en día, me he vuelto una persona hogareña. Mi pasión es pasar mi tiempo con mis hijos. Tengo una vida perfecta, aunque sea fácil distraerse con el trabajo y olvidarla a veces. «

La entrevista fue realizada por Marko Graenitz.

Avance de la próxima edición

PORTADA



El éxito mediante las ondas de Elliott

El trader que quiera determinar posibles niveles de acumulación en los diferentes mercados financieros para utilizarlos a su favor, puede que tenga que usar una herramienta de análisis técnico. Las áreas de acumulación que nos marcarán los niveles de Fibonacci se determinarán en base a reglas compatibles con los recuentos de las ondas de Elliott incluyendo los recuentos alternativos. En nuestro artículo de portada, explicaremos cómo prepararnos para sacar partido a una formación básica lucrativa usando las ondas de Elliott.

PERSONAS



Entrevista: Gil Morales

Gil Morales es trader y CEO de Gil Morales & Company LLC, así como autor de los informes de Gilmo. Trabajó como gestor de carteras para William O'Neil + Co. Inc., donde también trabajó como estratega de mercado, vicepresidente y director general del "Departamento de Servicios Institucionales". En esta entrevista nos habla de su enfoque en el trading y cómo utiliza los pivotes para obtener sus entradas y salidas.

Pie de Imprenta

Editor:

Ioannis Kantartzis y Anastasios Papakostas

Servicio de Suscripción:

www.traders-mag.es

info@traders-mag.com

Tel: +49 (0) 931 45226-15, +44 (0) 7798631716

Dirección postal de la Editora y del

Departamento de Publicidad

Barbarastrasse 31a, 97074 Wuerzburg

Jefe de Redacción:

Anastasios Papakostas e Ioannis Kantartzis

Redactores:

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

Artículos:

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

Yaroslav Efremov, Jesus Fernandez, Jarek Duque, Eric Scott Hunsader, José Francisco López, Borja Muñoz, Eduardo Faus, Víctor Gómez Valenzuela, Javier Alfayate Gallardo, Alfonso Gálvez, David Galán, Enrique Díaz Valdecantos, Francisco Hernández, Alberto Barea, Uxío Fraga

Traducción supervisada por Santiago Lorente

Imágenes:

© davis, Oakozhan, adimas, Lim Yong Hian, by-studio, IMaster, Massimo Cavallo, ra2 studio, Kurt Kleemann, James Thew, Cello Armstrong, lev dolgachov, fotogestoeber, opicobello / www.fotolia.com

Datos de Cotización:

www.captimizer.de; www.esignal.com;

www.metaquotes.net; www.metastock.com;

www.tradesignalonline.com; www.tradestation.com

ISSN: 1612-9415

Disclaimer:

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

Gabriel Grammatidis

Gabriel Grammatidis es el jefe del centro de competencias Forex del instituto Van Tharp. Él ha estado trabajando durante más de 30 años con temas relacionados con los mercados de capitales. Puede encontrar más información sobre su operativa y sus propios sistemas de trading en su página web www.lntuFX.com.



A la búsqueda del Santo Grial del trading

» La tarea más difícil que usted tendrá que realizar como trader será implementar una operativa rentable consistente. Sólo unos pocos participantes del mercado, del 1 al 3%, logran obtener esa consistencia ganadora. La lógica del mercado se basa en pillar a la mayoría de los jugadores con el pie izquierdo, de esta manera sólo unos pocos podrán obtener beneficios mientras la mayoría serán arrojados por sus pérdidas. Gestionar este negocio para que sea altamente rentable parece mucho más simple en principio de lo que parece. Sin embargo, los negocios no se desarrollan generalmente ni de manera tan directa ni tan simple como originalmente se pueda esperar. El camino se va transformando cada vez más y más en una carrera de obstáculos. Por lo general es así: cuanto más se participa en el trading, más se acentúan los factores psicológicos propios.

Dichos obstáculos pueden prevenir que tengamos éxito ya que, por así decirlo, podemos tropezar con nuestras propias piernas. Con el tiempo, aflorarán más y más cuestiones emocionales que podrán ser de carácter muy diferentes. Entre ellos tendremos, por ejemplo: el miedo a entrar en una operación; la avaricia, al no querer ceder en sus beneficios; o la ira, tras perder alguna de sus oportunidades. No seremos capaces de dirigir al mercado en una dirección determinada ni podremos forzar el rendimiento del sistema de trading. No importa si usted es un trader discrecional o si ha desarrollado un sistema automático de trading. El éxito no se puede controlar o forzar. Todo lo contrario: cuanto más se intenta controlar o forzar, más difícil se vuelve lograr un buen rendimiento. Aumentará su nivel de frustración y le subirá la tensión. ¿Le suena familiar? Recuerde: los mercados no siguen una ley

lineal lógica, sino que representan una no lineal, un sistema dinámico. Por lo tanto, los mejores sistemas de trading son generalmente los que actúan más bien al contrario de la intuición. Sólo hay unos pocos jugadores del mercado que serán los grandes ganadores finales. La mayoría de los participantes del mercado están demasiado ocupados y abrumados con la búsqueda del Santo Grial, la búsqueda del sistema de trading perfecto. Pero, ¿existe realmente un Santo Grial del trading? Sí, existe. Sin embargo, la búsqueda "externa" de ese conjunto especial de reglas o indicador, es en vano, aunque se podría encontrar en su "interior". Lo mismo ocurre en muchas cosas de la vida: sólo cuando "se suelte" al confiar, usted se convertirá en el dueño de su propia mente: la lógica y la intuición. El trading es una combinación de ciencia y arte, por lo que se usa el hemisferio izquierdo y derecho del cerebro. Su intuición es única y estará completamente activada cuando se pueda "dejar llevar" por ella. Por lo tanto, en ese momento encontrará un ambiente más relajado y, al mismo tiempo, tendrá un estado más sólido de confianza, aceptación, paciencia y gratitud.

Convierta su operativa según cada situación y transfórmese en el amo de los mercados. Es similar a aprender a conducir un coche: Al principio es incómodo y tenso, pero después de practicar mucho le surgirá una capacidad inconsciente, en la que combinará su experiencia y su intuición. A partir de ese momento conducirá sin problemas y de forma automática. En este momento, usted podrá decir que ha encontrado su Santo Grial personal, el mercado le mostrará la ruta de menor resistencia hacia el éxito. Como dice el refrán: El buen trading es aburrido! Piense en ello ... «