

# TRADERS

TRADERS

España 5.80 Euros,  
UK 5.00 GBP, Latam 6.50 Euros  
ISSN (impreso): 2421-8316  
ISSN (on-line): 2421-8324

by Rankia

Vuestro mentor personal para el Trading

Número 04, Abril 2018 | [www.traders-mag.es](http://www.traders-mag.es)

## El colapso del Petrodolar

Vuelve el patrón oro a los  
mercados mundiales

## Principios del trading

Una guía para obtener los  
mejores resultados del trading

Domine la transición desde la afición  
hasta el trader a tiempo parcial

# El camino hacia el trading de éxito



# ¡Opera DAX30!

Admiral Markets te ofrece las condiciones más competitivas para operar en el DAX30



Spread típico  
de 0,8



Horario  
24/5



Minilotes  
desde 0.1



Apalancamiento  
personalizable

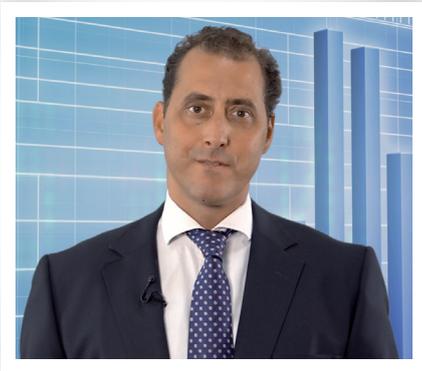
- Regulación FCA de UK
- Política de Protección de Balance Negativo
- 90% de las órdenes ejecutadas dentro de 90 milisegundos
- Spreads desde 0
- MetaTrader 4 y MetaTrader 5

+34 91 114 25 01

[info@admiralmarkets.es](mailto:info@admiralmarkets.es)

[admiralmarkets.es](https://admiralmarkets.es)

Antes de tomar cualquier decisión de inversión, debe buscar asesoramiento de un asesor financiero independiente para asegurarse de que entiende los riesgos involucrados. Lea más en [admiralmarkets.es](https://admiralmarkets.es)



Ioannis Kantartzis

## ¿Por qué operar en los mercados?

» Para alguien que solo quiere comenzar a operar en los mercados, este titular puede sonar bastante simple. “¿Por qué operar en los mercados?” Para ganar dinero ¡por supuesto! ¿Por qué si no?

Pero, por otro lado, hay muchos traders que no operan para ganar dinero. Tan sólo operan para demostrar que están en lo cierto, para poder decir qué operaciones (cuidadosamente seleccionadas) han funcionado con una sincronización perfecta, o para obtener una sensación de control sobre el mercado. Ambas cosas son muy peligrosas, ya que desvían la atención del mercado, mientras que ésta debería siempre ser la principal prioridad de un buen trader.

Sin embargo, sucede a menudo de forma inconsciente. Después de todo, casi nadie negociaría deliberadamente solo para mantener y alimentar su ego, pero al final, muchos operadores ceden a sus impulsos y emociones. Buscan una seguridad que nunca ha existido en los mercados, o sobreestiman sus habilidades y manipulan sus operaciones. En realidad, estos operadores simplemente quieren evitar emociones negativas (que el mercado los eche, regalar sus ganancias, perder oportunidades) y, a cambio, tener tantas emociones positivas como les sea

posible (tener razón, entrar en el momento exacto, tener muchas operaciones ganadoras). Las emociones en el trading son, en realidad, el mayor obstáculo de muchos traders. La razón más importante para ello es que otorgamos demasiada importancia al dinero. En general, asignamos más dinero cuando tenemos una mayor certeza de acertar y nos sentimos bien cuando recogemos ganancias, pero nos sentimos mal cuando tenemos que asumir pérdidas (lo cual hay que hacer a menudo de forma regular). En lugar de operar nuestra señal según lo planeado, caemos rápidamente en querer ganar más dinero (codicia en las operaciones ganadoras) o no perder más (miedo a perder). Por otro lado, si pensásemos que el dinero de la cuenta de trading es verdaderamente neutral y negociásemos solo posiciones pequeñas aplicando una gestión razonable del riesgo, dichos impulsos serían mucho menos pronunciados. Así que pregúntese y sea honesto en la respuesta: ¿realmente opera exclusivamente para ganar dinero? «

Buen Trading,

Ioannis Kantartzis

» Solo hay un lado en los mercados y no es el lado alcista ni el lado bajista sino el lado correcto.



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

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

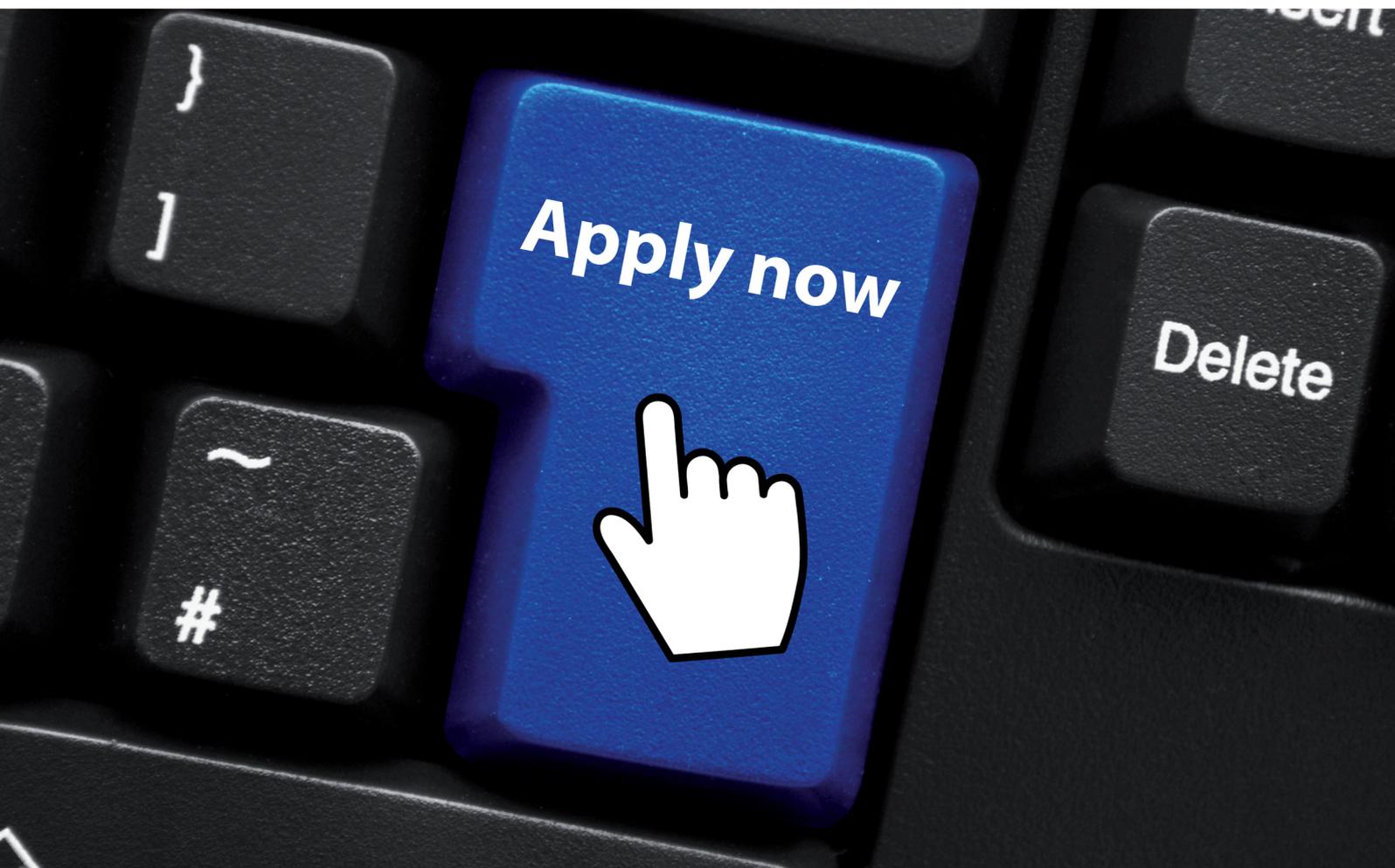
## AUTORES FREELANCE

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](mailto:jobs@traders-mag.com)

# TRADERS'

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





**PORTADA**

**24 El camino hacia el trading de éxito – Domine la transición desde la afición hasta el trader a tiempo parcial**

Los traders son como empresarios, dirigen sus estrategias de trading de forma profesional: tienen que pagar sus cuentas privadas, son responsables de todo lo que les sale mal y se tienen que apasionar con lo que hacen. Todo ello implica mucho trabajo, nervios fuertes y tiempo.

**ESTRATEGIAS**

**36 Cuezan las tortugas – Así es como se usan las señales falsas correctamente**

Un clásico entre las formaciones de trading es la siguiente: ruptura de resistencias o soportes. Pero, con relativa frecuencia, estas roturas resultan ser señales falsas. En el siguiente artículo, le mostramos cómo usarlos para operar de forma rentable.

**40 Más cestas para más huevos mejor**

No es baladí el tomarse un buen tiempo pensando acerca de cuántas posiciones emplearé al aplicar una estrategia. Tendemos a pensar (y a escoger) aquellos sistemas de inversión que retornan más capital sin pararnos a pensar en los momentos malos de su curva.

**44 Arbitraje con Bitcoins**

Sin dudas la criptomoneda Bitcoin ya está socialmente aceptada. Por muy grande que sea el interés, también lo es la brecha existente entre los fanáticos y los escépticos del Bitcoin. Esta estrategia se centra en ver si se puede ganar dinero, con independencia de la dirección del movimiento.

**48 El mercado de acciones está en el nivel más alto de todos los tiempos**

Use los patrones de precios e impulso. A continuación, describimos una estrategia que se puede aplicar a cualquier instrumento líquido.

ÍNDICE –  
**ABRIL 2018**

**8 Noticias**  
Noticias destacadas del mundo financiero

**PERSPECTIVAS**

**16 TRADERS´ Talk – Chasing Returns**

Cómo aprovechar a su favor sus emociones mientras opera 'Chasing Returns' es una herramienta de gestión de riesgo vanguardista para los traders. Su herramienta PlayMaker le hará un seguimiento de su disciplina mientras la herramienta GamePlan acelerará su éxito al identificar y enseñar a los traders sus fortalezas y debilidades personales.

**20 Estrategias de trading para todo tipo de perfiles – El Canal de Keltner. Breakout y Estrategias de Fibonacci**

En este artículo intentamos dar una explicación sobre dos estrategias de trading que se utilizan para cualquier marco temporal y con activos que tengan una alta liquidez y movimientos importantes.

## BÁSICOS

**52 Principios del trading – Una guía para obtener los mejores resultados del trading**

Este artículo se basa en un reportaje titulado “Cómo operar” publicado por Richard Olsen en 2010. Describe las ideas que los traders deberían buscar para obtener sus mejores resultados. Las afirmaciones se aplican esencialmente con el mercado de divisas, pero también valen como consejos generales para los traders.

**56 El colapso del Petrodólar – Vuelve el patrón oro a los mercados mundiales**

China, la segunda mayor economía del mundo que lleva años aumentando sus reservas de oro en el Banco Popular de China, se prepara para lanzar en Shanghai los primeros contratos de petróleo cotizados en una divisa distinta al dólar. Estaríamos ante el nacimiento del Petroyuan.

## PERSONAS

**60 Enrique Díaz Valdecantos****Deja que el Mercado te cuente su propia historia**

El mundo de la inversión y el trading están viviendo una época apasionante. El acceso a la información está permitiendo que muchas personas puedan plantearse gestionar sus propios ahorros. Enrique nos cuenta las distintas trampas durante el proceso.

**64 Dr. Michael Lorenz –****La mayoría de los ciclos son pura coincidencia**

Dr. Michael Lorenz fue profesor de la Universidad de Tecnología de Chemnitz desde 1986 a 2014. Ha estado dirigiendo un servicio de información bursátil ([www.boersenwendepunkte.de](http://www.boersenwendepunkte.de)) durante muchos años y una o dos veces al año organiza un seminario de fin de semana, en donde se tratan los movimientos a largo plazo. Marko Gränitz se reunió y habló con él sobre sus conclusiones en los ciclos del mercado bursátil.

## COLUMNA

**70** Mark Minervini es uno de los traders de más éxito en el mercado bursátil de los Estados Unidos. En sus 34 años de carrera como trader, ha experimentado mucho en el mercado bursátil. Para lo bueno y lo malo. Quiere hablar aquí de los malos momentos..

## Pie de Imprenta

**Editor:**

Ioannis Kantartzis y Anastasios Papakostas

**Servicio de Suscripción:**

[www.traders-mag.es](http://www.traders-mag.es)  
[info@traders-mag.es](mailto:info@traders-mag.es)  
 Tel: +44 (0) 7798631716  
 Dirección postal de la Editora y del  
 Departamento de Publicidad  
 TRADERS' Media (CY) Ltd,  
 Amorgou 14A, 3047 Limassol/Cyprus

**Jefe de Redacción:**

Anastasios Papakostas e Ioannis Kantartzis

**Redactores:**

Prof. Dr. Guenther Dahlmann-Resing, Carsten Englert, Marko Graenitz, Stefan Rauch, Markus Schneider, Anna-Lena Schwinn, Katja Sieveke, Tina Wagemann, Christine Weissenberger, Amelie Weber, Pascal Wojnarski

**Artículos:**

Wieland Artl, Nick McDonald, Azeez Mustapha, David Pieper, Dirk Vanduycke, Eduardo Bolinches, Andrés Sanchez, Sergi Sersan, Erik Nemeth, José Antonio González, Raul Gallardo, José Francisco López, Borja Muñoz, Eduardo Faus, Víctor Gómez Valenzuela, Javier Alfayate Gallardo, David Galán, Enrique Díaz Valdecantos, Alberto Barea, Pablo Gil, Jaime Puig, Josep Codina Castro, Jose Luis Herrera, José Alberto Sánchez Martínez, Jorge Labarta, Sergio Cano Echániz, Jose Martínez, Ignacio Hernández Fradejas, Isaac de la Peña, Carlos Doblado, Ferran Gallofré, Jose Basagóiti, José Luis Cárpato, David López Ballester, Carlos Cruz Galán Rivero, Carlos Jaureguizar Francés, David Moreno Ceballos, Jesús Ángel Benito, José Miguel Bastida, David Sánchez Lopez, Paco Pérez, Sergio Puente, Luis Heras, Sergio Navarro Sánchez

**Traducción supervisada** por Santiago Lorente

**Imágenes:**

© ivanko80, m.mphoto, Brian Jackson, Sergey Tarasov, IMaster, shanemyersphoto, ucky, alswart, pixelkorn, Wit, opicobello / [www.fotolia.com](http://www.fotolia.com)

**Datos de Cotización:**

[www.captimizer.de](http://www.captimizer.de); [www.esignal.com](http://www.esignal.com);  
[www.metaquotes.net](http://www.metaquotes.net); [www.metastock.com](http://www.metastock.com);  
[www.tradesignalonline.com](http://www.tradesignalonline.com); [www.tradestation.com](http://www.tradestation.com)

**ISSN (impreso):** 2421-8316

**ISSN (on-line):** 2421-8324

**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.



## SWISSQUOTE CON MÁS ÉXITO QUE NUNCA

Swissquote alcanzó niveles récord en 2017 en comparación con el año anterior: su ingreso operativo aumentó en un 25% hasta los 187,8 millones de francos suizos. El beneficio neto aumentó en 88.8 % hasta los 39.2 millones de francos suizos. Los activos de los clientes aumentaron en un 29.9 % hasta los 24.1 mil millones de francos suizos. Para 2018, Swissquote espera un mayor ingreso operativo y un crecimiento de los beneficios del orden del 10 %. Entre otras cosas, y como contribución a su buen resultado, se encuentran Robo-Advisory (ePrivate Banking) que es cada vez más importante y la comercialización de los productos derivados a través de DOTS suizos, así como el trading en criptomonedas. El número total de cuentas aumentó en 6511 (más 2.2 %) hasta 309286. A partir de mediados de 2017, Swissquote se convirtió en el primer banco en línea europeo que ofrece a sus clientes la oportunidad de invertir y operar en criptomonedas contra el euro o el dólar, al comienzo era solo en Bitcoin y desde diciembre también en Bitcoin Cash, Ether, Litecoin y Ripple. El fuerte aumento del interés por las criptomonedas, especialmente durante el cuarto trimestre de 2017 (ganancias de 5,6 millones de francos suizos en 2017), dio lugar a una avalancha de nuevas aperturas de clientes hacia el final del año.

Fuente: [www.swissquote.de](http://www.swissquote.de)



## FELIZ CUMPLEAÑOS, ¡SCALE!

Desde hace un año, muchas empresas medianas han aparecido "en Frankfurt". El 1 de marzo de 2017, se lanzó el nuevo segmento para pequeñas y medianas empresas (PYME) en la bolsa de Frankfurt. La escala ayuda a las pymes de todos los sectores e industrias a obtener un mejor acceso a los inversores y al capital de crecimiento. Deutsche bolsa saca una conclusión provisional positiva: el número de acciones listadas en Scale ha aumentado a 49, de las cuales 5 empresas se han incluido en el segmento a través de una OPI. La liquidez de las empresas incluidas en la Scale aumentó en 2017 en comparación al año anterior en promedio en un 130 %, el volumen de negociación desde marzo hasta el final del año fue de alrededor de 2,8 millones de euros. Los índices de Scale, incluido el índice AllShare y el índice de selección Scale30 recientemente lanzado, superaron a los DAX, MDAX y SDAX en más del 30 % desde su lanzamiento. Otra noticia positiva: en los mercados de efectivo de la bolsa alemana, en febrero, se logró una facturación de 158.500 millones de euros, la cual es la mayor cifra de ventas desde febrero de 2008. En febrero de 2017, la facturación fue de 109.000 millones de euros.

Fuente: [www.deutsche-boerse.com](http://www.deutsche-boerse.com)

## ONVISTA.DE ES LA FUENTE MÁS IMPORTANTE DE INFORMACIÓN EN LÍNEA ENTRE LOS PROFESIONALES FINANCIEROS

El portal financiero independiente onvista.de ha sido votado como la fuente de información más importante en Internet por los profesionales financieros. Éste es el resultado del estudio actual de medios y marcas de HBS 2018. Se obtiene en base a un total de 733 encuestas telefónicas a proveedores de servicios financieros e inversores institucionales de Alemania. De acuerdo a ello, onvista.de ocupaba el primer lugar de uso de medios en Internet en 7 de cada 10 grupos ocupacionales encuestados. El 24 % de los asesores de

**onvista**  
mein finanzportal

inversión provienen de bancos cooperativos y cajas de ahorro, el 18 % de asesores financieros independientes y el 46 % de los asesores de inversión provienen de bancos privados. Todos describieron a onvista.de como su principal fuente de información financiera en Internet. Onvista.de también ocupó el primer lugar de los gerentes de Depot A (18 %), Family Offices (23 %) e inversores de VAG (20 %) y empresas (12 %).

Fuente: [www.comdirect.de](http://www.comdirect.de)



# ¿QUIERES SEGUIR FORMANDOTE EN TRADING?



**Apúntate a los cursos online.** Podrás verlos en directo o ver la grabación.

[www.rankia.com/cursos](http://www.rankia.com/cursos)

**Asiste a nuestros eventos.** Podrás hacer Networking con los ponentes.

[www.rankia.com/eventos](http://www.rankia.com/eventos)

**Rankia**  
COMUNIDAD FINANCIERA



#### **Gonzalo Cañete**

Es economista especializado en macroeconomía por la UAH. Curso estudios financieros y Relaciones internacionales en la UEA de UK. Logró titulación como experto en Renta Variable y Derivados Financieros por el BME y posee licencia como operador de Opciones y Futuros por la cámara MEFF.

Es autor de más de 200 cursos sobre Bolsa y posee multitud de material en internet sobre mercados financieros.

Interviene con frecuencia como analista en medios como Intereconomía, Capital Radio, Gestiona Radio, Radio Duna (Chile) o RT Televisión.

**TRADERS':** Hola Gonzalo, ha sido más que un año desde que entrevistamos a alguien de Swissquote para nuestra revista. ¿Habéis tenido algunos cambios importantes en el entretanto?

**Cañete:** Desde el último año nuestro volumen negocio España se ha incrementado significativamente. Diría que la cantidad de gente que nos sigue de público inversor de países de habla hispana ha aumentado exponencialmente gracias al material y al contenido que hemos ido publicando durante los últimos años.

**TRADERS':** Vivimos unos años de subidas de bolsa extremadamente alcistas. ¿Cree que esta etapa quizás sea el inicio de un super ciclo para las acciones globales?

**Cañete:** Veo que el escenario bursátil que hemos vivido estos años tan extremadamente alcista tiene mucho que ver con las políticas monetarias que han llevado a cabo los bancos centrales. Sin embargo, vamos a una época en la que la subida de tipos de interés podría cambiar por completo este escenario a nivel global.

**TRADERS':** ¿Cuál es el factor más importante al que prestar atención cuando hablamos de gestión del riesgo? ¿Algunos ejemplos?

**Cañete:** Sin duda el factor más importante es la exposición que tenemos en el mercado. Y me explico, trabajamos principalmente con derivados financieros en mercados OTC por lo tanto, antes que platearnos cuánto dinero tenemos disponible en nuestras cuentas de Trading tenemos que considerar cuánto dinero estamos negociando realmente en el mercado. Como ejemplo diría que no es lo mismo una pérdida de un 2% de nuestra cuenta que un 2% de pérdida en nuestras posiciones abiertas en mercado, que puede significar un capital mucho mayor sobre el saldo total de la cuenta. Esto también es aplicable en escenarios de ganancias.

**TRADERS':** ¿Cree que la gente se acerca a esta profesión en busca de dinero fácil?

**Cañete:** No podemos negar que la posibilidad de hacer ganancias rápidas en los mercados financieros atrae a muchos que buscan fortuna no solo a inversores, de modo que la respuesta es sí.

**TRADERS':** ¿Qué recomienda a los nuevos traders e inversores para empezar?

**Cañete:** Formarse adecuadamente en el conocimiento de los productos que van a manejar. Por ejemplo en SwissQuote ofrecemos actualmente un curso formativo de un mes de duración a nuestros clientes de forma gratuita que incluye no solamente el manejo de forma profunda y avanzada de nuestra plataforma sino además entender realmente conceptos como gestión del riesgo y estrategias de inversión.

**TRADERS':** Para mercados volátiles como los que estamos viendo, ¿pueden ayudar a los inversores y cómo?

**Cañete:** Especialmente entre mercados volátiles podemos aplicar diferentes estrategias en nuestros productos. Teniendo en cuenta que nuestros productos permiten operar de forma alcista o bajista sobre diferentes mercados. Entre las estrategias más comunes en escenarios de volatilidad están las coberturas de riesgo o simplemente posiciones alcistas en unos mercados y posiciones bajistas en otros, asegurándonos ganancia al menos en uno de los escenarios limitando la pérdida a un monto controlable en el otro escenario.

**TRADERS':** ¿Cuál es el principal error que cometen los principiantes respecto a los profesionales?

**Cañete:** El principal error que cometen los novatos es confiarse y descuidar la gestión del riesgo en su cuenta.

**TRADERS':** Parece que solo se apuesta por la bolsa porque no quedan alternativas, ¿verdad?

**Cañete:** Creo que en el mundo de la inversión siempre hay alternativas pero la bolsa nos permite invertir en negocios de manera mucho más directa, rápida y menos costosa.

**TRADERS:** ¿Dónde ve la tendencia del mercado respecto a nuevos productos o estrategias?

**Cañete:** El mercado apuesta cada vez más por productos digitalizados, un ejemplo de ello son el auge de las criptomonedas. El mundo es cada vez más tecnológico y eso no parece que vaya a cambiar, más bien irá progresando en esa dirección.

**TRADERS:** ¿Cuál es la tendencia de sus clientes respecto a los mercados?

**Cañete:** Tenemos miles de clientes y lo cierto es que la operativa que aplican cada uno de ellos es muy particular y diferente. Por ejemplo, tenemos clientes que operan en un corto plazo extremadamente especulativo, tenemos otros que lo hacen un largo plazo con menos estrés, y tenemos otros que se limitan únicamente a buscar cubrirse el riesgo que tiene otro tipo de activos con nuestros productos.

**TRADERS:** ¿Cómo están preparándose para los retos de Mifid II? ¿Cree que traerán un nuevo status quo?

**Cañete:** Llevamos ya varios años preparándonos para la normativa MIFID. No hay que olvidar que durante este tiempo hemos podido acceder a los requisitos que Europa pide al sector financiero. Buena parte de las medidas que se exigían nosotros ya las hemos ido tomando con antelación. Lo único que ha cambiado ha sido que ahora hay una fecha en la cual estamos obligados a cumplir todas las entidades financieras dicha normativa. La ventaja que traerá una normativa más estricta es que seremos las entidades grandes las que permaneceremos en el mercado como servicios serios y sólidos, mientras que la competencia de firmas más pequeñas o de menor calidad en el servicio tenderán a desaparecer por no poder cumplir las exigencias profesionales.

**TRADERS:** Y ya, por último, ¿qué proyectos tienen en marcha?

**Cañete:** Vamos a ir desarrollando nuevas herramientas de inversión. Queremos facilitar a nuestros clientes comprender más profundamente el riesgo y perfeccionar la gestión que realizan de sus activos. Vamos a adquirir mayor presencia en todas las ciudades realizando conferencias con expertos en la materia en diferentes países de Europa. Vamos a ampliar la gama de productos a los que nuestros clientes podrán acceder dentro de una misma cuenta ,incluyendo criptomonedas.

**LA GESTIÓN DE ACTIVOS DE J.P. MORGAN COMIENZA A COTIZAR EN LA BOLSA DE VALORES DE ALEMANIA**

**J.P.Morgan**

J.P. Morgan Asset Management comienza a cotizar 5 nuevos European Traded Funds a través de Xetra en la bolsa de valores de Alemania. La gama de ETFs incluye 3 ETFs innovadores de renta fija y 2 estrategias beta alternativas, dirigidas principalmente a inversores institucionales. "Dentro de la operativa con traders institucionales, hemos identificado la necesidad de tener algunas estrategias que estén menos correlacionadas con el mercado en general y que puedan ayudar a preparar carteras en un entorno cada vez más volátil", explica Bryon Lake, director internacional de ETF en J.P. Morgan Asset Management. "Con los 2 ETFs beta alternativos, podemos ampliar aún más nuestro papel pionero en estrategias beta alternativas. Durante 8 años, hemos ido adquiriendo mucha experiencia en este segmento mediante nuestros futuros gestionados y estrategias de valores a corto plazo, y ahora somos el primer proveedor en Europa que ofrecemos tales estrategias beta alternativas", dijo Lake.

Fuente: [www.jpmorganassetmanagement.de](http://www.jpmorganassetmanagement.de)



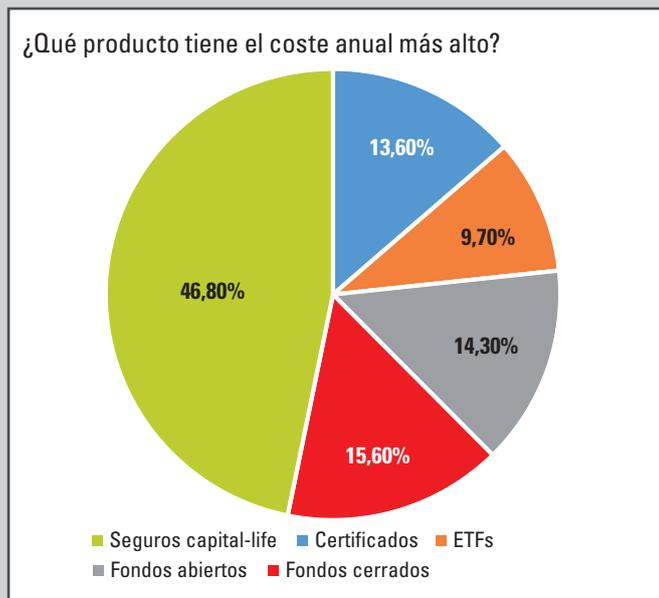
**EL BAJO COSTE HABLA POR SÍ MISMO EN LOS CERTIFICADOS**

Tras la encuesta de tendencia actual de la Asociación Alemana de Derivados se puede aprender a interpretar cómo los traders evalúan el coste anual total de varios productos de inversión. Casi la mitad de los traders



minoristas asumen que se le cargarán los costes más altos que el seguro de vida de capital. En total se le evalúa con un 15 % de certeza seguido de los fondos cerrados y abiertos. Solo el 14 % de los encuestados considera que los certificados son particularmente caros. Por poco menos del 10 %, se puede aplicar a los fondos sobre índices cotizados en bolsa. Esta encuesta en línea, que se realizó en colaboración con varios portales financieros importantes, involucró a 3.583 personas. Por lo general, son inversores privados que invierten tomando sus decisiones sin consultores. "Los conocimientos financieros de los traders privados obviamente son mejores de lo que se suele suponer. Los traders tienen razón en su evaluación de que la mayoría de los productos de inversión son más caros que los certificados. Esto también lo confirma un estudio científico exhaustivo, según el cual los costes anuales totales de inversión en los certificados generalmente no excedan el nivel del 1 % "; según nos dice el Dr. Hartmut Knüppel, director administrativo de la DDV.

Fuente: [www.derivateverband.de](http://www.derivateverband.de)



**EL GRUPO NAGA PARTICIPA EN EASYFOLIO**

NAGA GROUP AG ha adquirido el 25 % de las acciones de easyfolio GmbH con una opción de compra hasta un total de hasta el 49 %. Además de Hauck & Aufhäuser AG, NAGA, como accionista adicional, apoyará el desarrollo tecnológico de easyfolio con un enfoque particular en el uso de la tecnología blockchain. Easyfolio GmbH es una de las primeras plataformas de inversión digital de



Alemania y actualmente gestiona más de 50 millones de euros en activos. Para easyfolio, la nueva asociación con NAGA significa desarrollar su nuevo potencial de crecimiento.

Fuente: [www.easyfolio.de](http://www.easyfolio.de)

**Mejor proveedor de productos apalancados en 2017 en Europa**

Por tercera vez desde 2015 y 2017, Commerzbank fue premiado con el premio "Mejor casa de warrants". Además de los warrants, este premio también se aplica a otros productos apalancados y lo emite Structured Retail Products de Londres. En 2017,

Commerzbank recibió nuevamente varios premios en esta categoría de productos. Se convirtió en el mejor proveedor de productos apalancados en los premios certificados de 2017/2018, y además recibió el primer puesto en el mercado secundario en



los premios Scope 2017/2018, el primer lugar en los premios Zertifikate Austria 2017 y el primer lugar en el Goldenen Bullen 2017.

Fuente: [www.zertifikate.commerzbank.de](http://www.zertifikate.commerzbank.de)



Admiral Markets ha sido nombrado “Mejor agente de bolsa de Forex” y “Mejor agente de bolsa de CFDs”. Este fue el resultado de la encuesta de clientes de CFDs, agente de bolsa del German Customer Institute (DKI) en 2018. Durante esta encuesta los clientes en línea y los traders activos de CFDs pudieron evaluar a sus agentes de bolsa de CFDs entre diciembre de 2017 y enero de 2018. El foco se centró en la satisfacción del cliente y el suministro de servicios. Casi al mismo tiempo, se premiaba a Admiral Markets: la elección del mejor agente de bolsa de Forex de OnlineAgente de bolsa-Portal.de, se fue para el proveedor de servicios financieros internacionales.

Fuente: [www.admiralmarkets.de](http://www.admiralmarkets.de)



eToro amplía sus ofertas en divisas criptográficas con Stellar y NEO. Con este paso, los inversores ahora tienen 9 monedas criptográficas diferentes en la plataforma. Stellar y NEO también se incluirán en eToro Crypto CopyFund, que ofrece a los inversores un acceso diversificado a todas las criptomonedas disponibles en la plataforma. Las criptomonedas individuales se ponderan en la cartera de acuerdo con su capitalización bursátil. “Si 2017 fue el año del Bitcoin, 2018 será el año de Altcoins. Los traders están buscando nuevas oportunidades de inversión y diversificación para su cartera, y su atención pasará de las criptomonedas establecidas a los nuevos desafíos”, dijo Yoni Assia, CEO y cofundador de eToro. Desde julio de 2017, las inversiones en criptomonedas ya no se tienen que realizar exclusivamente a través de CFDs en eToro. Los inversores recibirán la propiedad de su moneda respectiva al hacer su inversión. Este cambio se debe al creciente interés de los usuarios por comprar activos reales en lugar de especular sobre los movimientos de los precios de los subyacentes.

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



FinTech Group AG recientemente ha estado ofreciendo a los clientes de Flatex una operativa plana de los productos Goldman Sachs por 1.90 euros. Por lo tanto, el agente de bolsa en línea continúa expandiendo su liderazgo en el mercado de certificados y warrants. Durante los primeros 2 meses del año, el negocio del agente de bolsa en línea de FinTech Group AG registró récords históricos, con más de 1 millón de transacciones durante cada mes, enero y febrero. El principal motivo para dicho comienzo tan extraordinario

de año fue el fuerte aumento de la volatilidad del mercado, en particular debido a las expectativas de un aumento más rápido de las tasas de interés. Tanto la volatilidad como las tasas de interés se mantuvieron en mínimos históricos en 2016 y 2017, ambos factores fueron fundamentales para el negocio B2C de FinTech Group AG, que representa más del 70 % de la facturación. El 5 de febrero de 2018, cuando el Dow Jones perdió temporalmente más de 1.500 puntos (casi el 6 %), FinTech Group gestionó más de 100.000 transacciones, un día sin precedentes.

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



Fiel al principio de Responsabilidad Social Empresarial (CSR) de Tickmill, que alienta a sus empleados a ser voluntarios, el agente de bolsa está activamente apoyando la iniciativa de realizar acciones de caridad de uno de sus empleados para ayudar a los niños desfavorecidos que acceden a la educación gratuita en Playa del Carmen, México. Marilyn Iakovou, directora de marketing del grupo Tickmill, lanzó una tarea por la que se proporcionan materiales educativos a los niños cuyas familias no pueden pagar el coste de la educación pública, en colaboración con el proyecto KKIS, que brinda apoyo financiero y comunitario a las escuelas locales. Como respuesta directa a esta inmensa necesidad, Tickmill donó una cantidad grande de dinero para la compra de materiales de enseñanza para los niños necesitados. Un representante de Tickmill asistió a la escuela de primaria y secundaria Cristo Ray, cuya visita fue organizada por la organización KKIS, y proporcionó a los estudiantes los materiales de enseñanza y libros de texto. El CMO del grupo comentó sus experiencias de la siguiente manera: “Estoy muy agradecido a Tickmill por ayudar a realizar este proyecto. Todos los niños tienen derecho a una educación escolar gratuita, al menos durante 12 años. Tickmill se compromete a luchar contra el analfabetismo en áreas deprimidas del mundo “

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



WH Selfinvest ha terminado en la encuesta de clientes de agentes de bolsa de CFDs del Deutsches Kundeninstituts 2018 con un resultado general de grado superior “muy bueno” (1.3) y es por lo tanto el mejor agente de bolsa de CFDs de 2018. En la categoría de mejor plataforma de negociación y trading móvil el agente de bolsa obtuvo la mejor puntuación con el grado 1.1.

Fuente: [www.whselfinvest.de](http://www.whselfinvest.de)

# El pasado, presente y futuro del trading social

» El mundo de la inversión en línea se encuentra en constante evolución. Desde sus humildes comienzos, cuando era un duplicado de las plataformas de inversión tradicionales, ha pasado a constituir una manera completamente nueva de gestionar capitales en línea. Aunque al principio Internet se usaba para eliminar las barreras y permitir el acceso a la inversión a todo el mundo y desde cualquier lugar, la inversión en línea pronto desarrolló sus propias funciones que la diferenciaron del mundo tradicional de las finanzas y logró convertirse en una práctica con entidad propia.

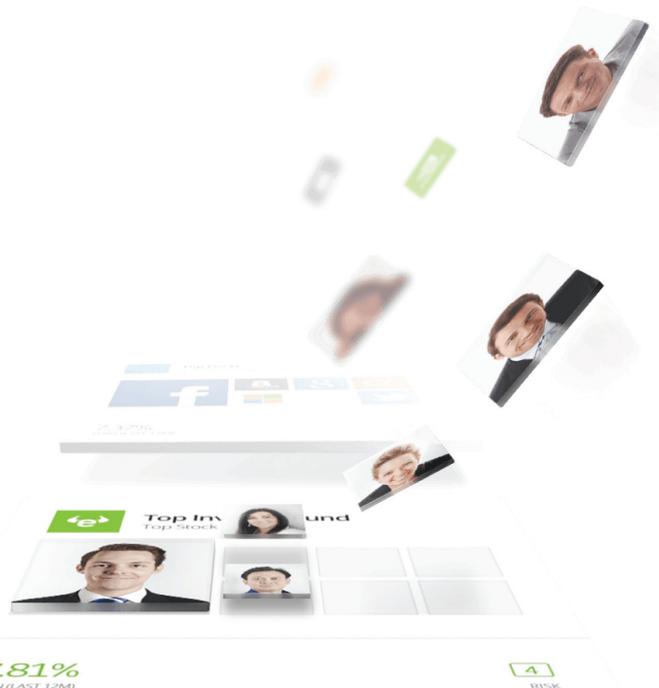
Pero, ¿qué separa a la inversión en línea de la gestión financiera tradicional? Hay varias diferencias, como menores barreras de entrada y facilidad para diversificar los portafolios con activos de distintos mercados y bolsas de valores. No obstante, quizá la diferencia más destacada de la llamada «revolución tecnológico-financiera» sea el trading social. La idea de fusionar las funciones sociales con la inversión en línea es bastante nueva, y solo en los últimos años ha terminado de madurar.

## ¿Cómo funciona el sistema CopyTrader?

La función Copy Trading permite a los usuarios de la plataforma eToro asignar parte de sus fondos para copiar a otros inversores y replicar todo lo que hacen en tiempo real. Cuando copia a alguien en eToro, básicamente le está permitiendo invertir por usted. Aunque no puede saber la cantidad de dinero que posee otro usuario, cuando le copia, un importe proporcional de lo que invierte se emplea para copiar sus operaciones. Por ejemplo, digamos que ha copiado las operaciones de otro usuario con \$1,000, y que el importe total invertido de dicho usuario es de \$100,000. Cuando ese usuario abre una posición por valor de \$1,000, es decir, por el 1% de sus fondos, su inversión se realizará con \$10 para reflejar la misma parte proporcional de su capital. No obstante, como abrir una posición con una suma muy pequeña no resulta muy eficaz, existe un importe mínimo tanto para copiar a otro inversor como para abrir una posición copiada.

## El programa Popular Investor

Puede que se esté preguntando qué incentivo podría tener un usuario para compartir su éxito como inversor.



A fin de cuentas, los inversores trabajan duro y dedican mucho tiempo a perfeccionar sus habilidades y adquirir más conocimientos. En primer lugar, es muy posible que un inversor permita que otros le copien solo por el mérito que le comporta. Si lo piensa bien, ¿qué otra plataforma permite a alguien que no es un profesional financiero demostrar sus habilidades y convertirse en un líder de opinión? No obstante, eToro ofrece otro gran incentivo, que es convertirse en un Popular Investor. Los Popular Investors son la representación de los líderes financieros de la próxima generación. Muchos de ellos no tienen una titulación profesional ni credenciales de prestigio, sin embargo todos tienen algo en común: se les da bien invertir a corto y a largo plazo. Una vez que reúnen los requisitos para formar parte de este programa, a estos usuarios se les conceden estupendas ventajas, como el reembolso de los diferenciales, pagos mensuales en efectivo e incluso un porcentaje de sus activos gestionados.

Algunos Popular Investors de eToro aseguran que solo por tener este estatus ya consiguen unos segundos ingresos, aparte de los beneficios que obtienen con sus inversiones.

## CopyFunds: cuando los inversores se convierten en activos

El año pasado, eToro creó otro nuevo instrumento de inversión en línea que combina innovadoras prácticas inversoras con funciones sociales. Los CopyFunds son

instrumentos de inversión a largo plazo que ofrecen a los inversores un portafolio ya preparado que consta de inversores o activos financieros.

El Top Trader CopyFund reúne a varios inversores en un solo instrumento de inversión. Basándose en factores como las ganancias, la dinámica positiva y las actividades inversoras, algunos de estos CopyFunds se crean usando una tecnología de vanguardia, como el aprendizaje automático y la inteligencia artificial. Como la diversificación es un factor clave a la hora de reducir el riesgo, los Top Trader CopyFunds ofrecen una doble protección: contienen una selección diversificada de inversores, cada uno de los cuales tiene, a su vez, su propio portafolio diversificado.

Un ejemplo es el CopyFund MomentumDD. En su gestión interviene un algoritmo de inteligencia artificial que busca a los inversores con el mayor potencial de generar una dinámica de ganancias continuas. El algoritmo del CopyFund MomentumDD se creó usando la plataforma de aprendizaje automático de Microsoft y se reajusta todos los meses para garantizar la máxima eficiencia.

Los CopyFunds de mercado aplican un proceso similar, pero se centran en activos en lugar de personas. Cada CopyFund de mercado reúne diversos instrumentos financieros que siguen una estrategia de mercado predefinida o se centran en un sector específico del mercado. La inversión temática, en la que los inversores se centran en un segmento completo del mercado, en lugar de en activos individuales, se ha vuelto muy popular, y estos CopyFunds ofrecen una solución gestionada y a largo plazo para quienes busquen una inversión así. Existen muchos CopyFunds de mercado y se centran en diversos sectores como la industria de los videojuegos, la tecnología o el sector financiero, entre otros. Hay incluso un CopyFund que ofrece exposición a seis criptomonedas, incluyendo las muy exitosas Bitcoin y Ethereum.

### Conclusión:

#### ¿qué le espera al trading social?

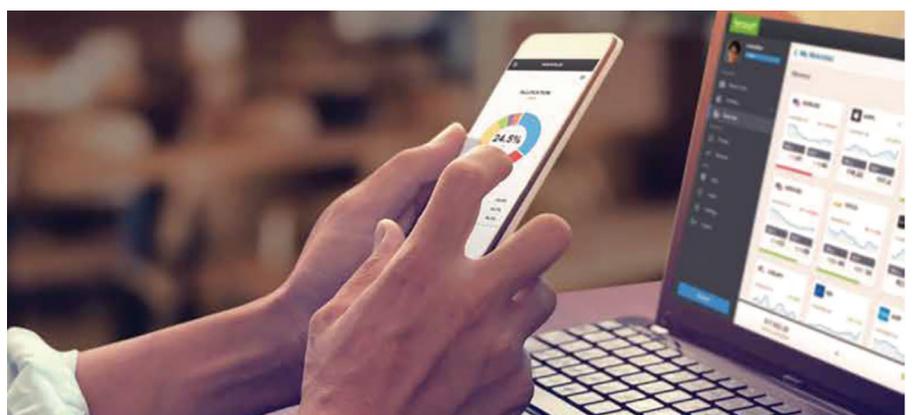
El avance que la inversión en línea ha registrado en sus primeros años de existencia ha sido extraordinario. Desde permitir a todos invertir en línea, a través de la conexión entre mercados e inversores de todo el mundo, a crear increíbles funciones basadas en una comunidad, no hay duda de que esta práctica se ha vuelto una parte esencial del mundo

financiero. Mientras continúa la revolución tecnológico-financiera para cambiar la industria bancaria tradicional, es probable que emerjan múltiples nuevas funciones y tecnologías únicas en este campo.

En lo que se refiere al trading social, no hay duda de que seguirá en el centro de la inversión en línea, y la sabiduría colectiva se volverá más completa y accesible. Muchas de las innovaciones más recientes en las finanzas, como el Bitcoin y su tecnología de cadena de bloques, se basan en las comunicaciones entre iguales y paulatinamente están consiguiendo que las prácticas financieras tradicionales se vuelvan anticuadas. Esta cadena de información interminable y rápida continuará expandiéndose y derribando las barreras entre las personas y las entidades financieras.

Además, el carácter social seguirá prosperando y rigiendo gran parte de las prácticas en el mundo financiero. El famoso economista Nouriel Roubini señala que antes de 2021, un 37% de todos los inversores utilizarán algún tipo de función social para gestionar sus necesidades en materia financiera. Un impacto directo en más de un tercio del mercado antes de 10 años evidencia la importancia y preponderancia del trading social. Por supuesto, no todas las innovaciones se basarán en las personas. Nuevas tecnologías como la inteligencia artificial y el Internet de las cosas también formarán parte de la revolución de la inversión en línea. No obstante, a medida que el mundo financiero incorpore y admita otros nuevos avances seguirá viéndose determinado por su creciente comunidad de inversores sociales.

\*Toda inversión implica riesgos. Solo arriesgue el dinero que pueda permitirse perder. No se trata de un consejo de inversión. Los precios de las criptomonedas pueden fluctuar ampliamente y, por tanto, invertir en ellas podría no resultar apropiado para todos los inversores. Ningún marco normativo de la UE supervisa la inversión en criptomonedas. «





Ann Hunt  
CEO Chasing Returns



## TRADERS´ Talk



### Cómo aprovechar a su favor sus emociones mientras opera

‘Chasing Returns’ es una herramienta de gestión de riesgo vanguardista para los traders. Su herramienta PlayMaker le hará un seguimiento de su disciplina y se ocupará de que sea disciplinado al 100% a diario mientras la herramienta GamePlan acelerará su éxito al identificar y enseñar a los traders sus fortalezas y debilidades personales. La combinación de Playmaker para la ejecución de su operativa, y Gameplan para el análisis posterior de la misma, ofrece una información visual automatizada en tiempo real para los traders de todos los niveles que monitoriza y mejora sus resultados.

» **TRADERS´:** *Hola Ann, las finanzas conductuales siempre han estado en boca de los traders. ¿Cómo está usted rompiendo los esquemas de la industria con los productos de su empresa?*

**Hunt:** Somos la única compañía que aplica técnicas de ciencia de datos al estudio de la psicología del trading. Estamos aplicando el concepto de “emociones como datos”. El significado para los traders, es que podemos mostrar fortalezas y debilidades muy específicas que un trader exhibe, y también cuánto afectan sus hábitos a la rentabilidad.

**TRADERS´:** *Una clase de psicología del trading podría enseñarle a un trader a visualizar sus emociones ante el miedo y la codicia. Pero cada trader es diferente y cada uno de nosotros reacciona de manera diferente a las emociones.*

**Hunt:** Por ejemplo, una racha perdedora puede causar la pérdida de disciplina de un trader y el aumento del tamaño de la posición con la esperanza de recuperar sus pérdidas, lo que puede terminar empeorando una situación, ya de por sí bastante mala; mientras que otro trader podría ser mucho más disciplinado y hacer algo distinto con sus mejores operaciones tras una racha perdedora.

### TRADERS: ¿Qué diferencia a Chasing Returns para que a los demás no se les haya ocurrido la misma idea?

Chasing Returns está construido por traders, gestores de riesgos y científicos del comportamiento humano. Estamos llevando los conceptos y las herramientas de riesgo de los traders profesionales al mercado minorista. Muchos productos en el mercado ayudan a los traders a identificar las oportunidades, pero, lo que la mayoría de los traders no saben, es que su estrategia de trading representa el 10% de su éxito potencial. Los factores restantes son la gestión del dinero (30%) y la psicología (60%).

No proporcionamos señales de trading para el mercado. Nosotros nos centraremos en mejorar la disciplina de los traders y en mejorar su comportamiento anterior. Brindamos el impulso que ayuda al operador a que tome la mejor decisión en los momentos emocionales mientras administra sus operaciones abiertas y toma sus decisiones nuevas de trading.

### TRADERS: Playmaker es su producto estrella, ¿cómo funciona exactamente?

**Hunt:** PlayMaker actúa como un administrador de riesgos personales. Para los traders que trabajan en el ámbito profesional, tenemos a un gerente de riesgos asignado para ayudarlos a administrar su capital del trading, su exposición al mercado y su estado emocional.

Con demasiada frecuencia, los traders minoristas solo se fían de la voz que retumba en sus cabezas, lo que a menudo no es racional y puede ser la causa de la toma de malas decisiones bajo estrés.

PlayMaker les acompaña en su mesa de operaciones y actúa como su administrador digital de riesgos. De esta manera le ayudará a administrar su capital y el riesgo de cada operación.

Nuestro lema es "Gestionar el riesgo de cada operación, administrar el dinero todos los días".

Todos tenemos días buenos y malos cuando operamos en el mercado. PlayMaker lo alentará activamente a dejar de operar si las condiciones no son las correctas.

Cada trader podrá establecer sus propios límites de protección y su tolerancia a las pérdidas de tal manera que PlayMaker lo rastreará.

Por ejemplo, usted decidirá por adelantado cuántas operaciones podrá abrir en un momento dado, y obtendrá una alerta ámbar cuando sobrepase el límite. Al permitir que el software controle sus límites y objetivos, podrá concentrarse en el trabajo más importante: seleccionar y administrar sus operaciones.

### TRADERS: ¿Cree que un trader nace o se hace?

**Hunt:** Creo que cualquiera puede ser un trader, si trabaja duro, pero algunas personalidades son más adecuadas que otras para llegar a ser buenos traders.

Los requisitos clave de la mecánica del trading son encontrar una ventaja competitiva y tener la disciplina para seguir un plan. Pero algunas personas tienen una capacidad natural de manejar mejor la montaña rusa emocional de los mercados que otras personas.

Muchos traders piensan que tienen que ignorar sus emociones para tener éxito en el trading, pero la neurociencia ahora ha demostrado que sin emociones no podemos tomar decisiones. Entonces, lo que realmente deben hacer los traders es abrazar sus emociones y aprender a reaccionar bien en diferentes estados emocionales.

Al comprender la emoción, podemos ajustar nuestras decisiones para compensar nuestros propios sesgos. Esta es la clave del enfoque Chasing Returns para ayudar a los traders.

### TRADERS: ¿Hasta qué punto la psicología afecta a nuestro comportamiento en el trading?

**Hunt:** Es el factor más importante del éxito. Puede dar la misma estrategia a 10 operadores y todos obtendrán resultados diferentes, esto es debido a la psicología de cada trader y a nuestra capacidad para tomar decisiones rápidas bajo estrés.

Hay un experimento muy famoso realizado por Ralph Vince, en el que se otorgaron \$1,000 a 40 doctores calificados para apostar por el resultado de una bola verde o roja que se seleccionaba de una bolsa de bolas. La bola verde duplicaba su apuesta y la bola roja le hacía perder su apuesta. El 60% de las bolas eran verdes, así que la estrategia era, efectivamente, ganadora. En este caso la tasa de aciertos era del 60% y había una relación de riesgo/recompensa de 1.

Si ofrecieras esta estrategia a cualquier trader, entraría al tener la posibilidad de operarla, y sin embargo en el experimento solo 2 de los 40 estudiantes (5%) ganaron dinero.

Este es un experimento muy simple que muestra el gran impacto de la psicología. En Chasing Returns observamos que los resultados a corto plazo (como una racha ganadora o una racha perdedora) tienen un impacto masivo en nuestra capacidad de negociación en las próximas operaciones. Los participantes del experimento de Ralph lo sufrieron.

### TRADERS: ¿Hay alguna forma concreta de entender nuestros prejuicios?

**Hunt:** Absolutamente, se pueden medir muchos sesgos. En Chasing Returns, analizamos los registros históricos de trading para determinar los patrones de comportamiento que sufre un trader. El comportamiento es un hábito y los errores del pasado a menudo se repiten regularmente, con distinta intensidad.

Veamos un ejemplo simple. Una de nuestras métricas analiza el comportamiento de la primera transacción del día y la compara con el rendimiento de todas sus otras operaciones.

Muy pocos traders siguen al nivel del “promedio” de su primera operación. Lo que quiero decir es que los rendimientos de su primera operación a menudo superan o están por debajo de cómo se comportan habitualmente.

Para muchos traders hay un hábito muy fuerte y que divide al mundo de los traders en 2 tipos: los que sienten miedo y los que se guían por la avaricia.

Un trader muy codicioso tendrá un rendimiento inferior en su primera operación del día: este tipo de operadores no puede esperar a que se abran los mercados, y si es domingo por la noche o temprano en la mañana, toman decisiones indisciplinadas en su afán de estar dentro del mercado.

Un trader que tiene miedo se tomará mucho tiempo para hacer esa primera operación y por ello estos operadores puede acabar con retornos superiores a la media.

Existen patrones similares que observan cuándo un operador decide cambiar el tamaño, o la velocidad a la que operan que, si se combina con un cambio en el rendimiento del subyacente, le dará una muy buena idea al operador de si sus rendimientos se ven afectados por su comportamiento.

### TRADERS: Nassim Taleb habló del efecto del Cisne Negro: ¿cómo protege a su sistema de los eventos catastróficos e inesperados?

**Hunt:** Si estás en los mercados, nada puede protegerte por completo de un Cisne Negro, si estás en el lado equivocado. Lo que obtienes de Chasing Returns es una gran ayuda para mantener tu disciplina y tu cabeza, lo que aumenta tus posibilidades de minimizar las pérdidas cuando ocurren eventos inesperados.

Tenemos alertas que le dirán cuándo no debe añadir operaciones, cuándo debe salir de las actuales y cuándo es momento de dejar de operar por completo durante el día.

Actualmente estamos trabajando en una plataforma de sesgo en vivo, que le dará una advertencia anticipada

si creemos que sus prejuicios se están activando y le podrían afectar en su operativa.

La combinación de estos productos puede ayudarle a pasar un día de mercado desastroso. Ayuda al inversor minorista a escapar con su capital intacto, para poder negociar al día siguiente.

Si alguien está del lado correcto del evento, será grandioso, siempre y cuando el operador entienda su propia capacidad para ser racional cuando está bajo un elevado nivel de estrés. Vemos que muchos operadores tienen sus mayores pérdidas tras una racha ganadora, una vez más no reconocen sus emociones y sus reacciones normales al ser ganador, y pueden llegar a devolver al mercado incluso más que todo lo alcanzado mediante la racha ganadora en una sola operación.

### TRADERS: Si es obvio para el público, estará mal. ¿Cómo lidia con la información que ya ha sido descontada por el mercado y el movimiento en masa?

**Hunt:** No intentamos analizar qué está bien y qué está mal en el mercado. La psicología de masas o efecto rebote, ya sean traders minoristas, algoritmos HF o bancos de inversión que muevan grandes posiciones de modo sigiloso, ya está integrada en la acción del precio y existen muchos estilos de negociación en torno a indicadores técnicos que se refuerzan cuando muchos traders utilizan las mismas técnicas.

Creo que tratar de controlar el ruido en el mercado es como tratar de controlar el clima, tiene su propio efecto mariposa y muchos de los impulsores del mercado son desconocidos para el público.

La mejor solución es la gestión de riesgos de cada posición, y para toda su cartera si está operando al mismo tiempo múltiples productos. Por ello, siempre debe estar listo para cometer un error.

En Chasing Returns, medimos el efecto de disposición al comparar cuánto tiempo pasan los traders en las operaciones ganadoras en comparación con las perdedoras. La mayoría de los operadores que controlan su riesgo: una recompensa superior a 1, consumen más tiempo en las ganadoras que en perdedoras, sin embargo, tenemos muchos operadores con disposiciones inferiores a 0,2. Esto efectivamente significa que permanecen en las perdedoras 5 veces más que en las ganadoras. Por lo tanto, se trata menos de si el mercado está equivocado y más de la gestión de las operaciones perdedoras en este caso.

### TRADERS: ¿Es la gestión de riesgos su piedra angular para obtener rendimientos superiores?



Un trader que tiene miedo se tomará mucho tiempo para hacer su primera operación.



**Hunt:** Yo diría que sí, combinado con una buena gestión del dinero. No conduces un automóvil sin frenos, no saltas de un avión sin un paracaídas. Los buenos operadores a menudo tienen tasas de aciertos de entre el 30% y el 40%, por lo tanto, la mayoría de sus operaciones son perdedoras. Una buena gestión de riesgos es la ÚNICA manera de sobrevivir, y una buena gestión del dinero es la única manera de capitalizar el éxito.

Cada trader debe conocer sus propias métricas personales. Si usted está entre los traders con un 40% de aciertos, entonces las probabilidades de tener una racha perdedora son mucho más altas, por ejemplo, que con una tasa de aciertos del 60%. Su gestión del dinero deberá tenerlo en cuenta.

Si tiene depresiones o picos emocionales, debe saber cuánto le afectan a su trading. El producto Chasing Returns Game Plan le pone número a sus prejuicios, midiendo cuánto dinero perdió en el tiempo, según los comportamientos estadísticamente significativos que encontremos en sus datos.

Puede compensar un sesgo negativo usando un tamaño de operación más pequeño mientras aprende a ajustar su comportamiento. Este enfoque permite a los traders mejorar, evitando las trampas que causan grandes operaciones negativas atípicas que son tan dañinas para la mente de los traders como para el saldo de sus cuentas.

**TRADERS': ¿Cómo difiere su producto de un simple plan de negociación en el que se registran a diario todos los hábitos e información disponibles?**

**Hunt:** Nuestro producto PlayMaker funciona en tiempo real. Puede dejar que PlayMaker supervise todas sus operaciones abiertas, su saldo, sus límites de pérdidas y su disciplina y se las visualice en una pantalla, sin que sea necesario registrar o escribir sus transacciones en una hoja de cálculo para su análisis.

Nuestro producto GamePlan funciona como una herramienta de pre-trading y posventa. Después de ope-

rar es muy importante analizar tanto sus operaciones ganadoras como perdedoras. Demasiados mentores les enseñan a los operadores a centrarse realmente solo en las operaciones perdedoras, pero hay un gran aprendizaje del lado de las ganadoras. El construir un libro de operaciones ganadoras y volver a visitar las operaciones de vez en cuando, reforzará su memoria y los sentimientos ante las buenas operaciones, lo que con el tiempo le ayudará a encontrar más estas oportunidades.

GamePlan permite el etiquetado de las operaciones por si quiere definir sus propias categorías de trading, por ejemplo, si está probando 2 estrategias diferentes, podrá etiquetarlas y controlar si tienen diferentes resultados para usted.

**TRADERS': ¿Qué le distingue de sus competidores?**

**Hunt:** Somos una empresa de tecnología, no un agente de bolsa. No tenemos relaciones de afiliación, y nuestro objetivo es ayudar a los traders a que operen un 100% mejor. Nuestros productos son fáciles de usar, están llenos de gráficos visuales y usan parámetros simples para explicar su forma de operar. Hemos trabajado con los principales bancos de inversión y fondos de cobertura y conocemos las herramientas que usan los profesionales, estamos brindando lo mejor de las tecnologías profesionales al mercado minorista.

**TRADERS': ¿Piensa usted ofrecer alianzas con los agentes de bolsa o marcas blancas?**

**Hunt:** Ofrecemos marca blanca a los agentes de bolsa y ofrecemos nuestros servicios directamente a los traders que usan MT4.

**TRADERS': ¿Qué planes tiene para el mercado español y las otras regiones de habla hispana?**

**Hunt:** En marzo de 2018 hemos lanzado nuestros productos en español para llegar a nuestros colegas de todos estos mercados. «



# Estrategias de trading para todo tipo de perfiles

## El Canal de Keltner. Breakout y Estrategias de Fibonacci

En este artículo intentamos dar una explicación sobre dos estrategias de trading que se utilizan para cualquier marco temporal y con activos que tengan una alta liquidez y movimientos importantes. Ambas estrategias tienen claramente definidos los puntos de entrada y los puntos de salida, dejando clara cuál es nuestro nivel de entrada y stop loss (por tanto sabemos el riesgo que asumimos) y el nivel en el que podremos colocar el take profit (por tanto sabemos el posible beneficio que podemos tener).



**Juan Enrique Cadiñanos**

Juan Enrique Cadiñanos ha dedicado su vida laboral al mundo financiero desde hace más de 15 años, en los que ha trabajado en labores de intermediación, asesoramiento y gestión patrimonial, para las entidades más importantes, tanto nacionales, como internacionales. Por otro lado, también ejerce como profesor adjunto en diversos centros privados, universidades y máster sobre materias económicas.

✉ [juan.cadinanos@admiralmarkets.com](mailto:juan.cadinanos@admiralmarkets.com)



**Javier Plaza**

Diplomado y graduado en Ingeniería mecánica por la Universidad de Salamanca, gran apasionado de la estadística, de los números y de los mercados financieros. Trabaja en Admiral Markets desde 2013. Actualmente desempeña el cargo de senior sales. Colabora activamente en seminarios a nivel nacional.

✉ [javier.plaza@admiralmarkets.com](mailto:javier.plaza@admiralmarkets.com)



Si los precios superan los límites establecidos, estarían ganando fuerza alcista o bajista



» **Estrategia Canal de Keltner: Breakout**

El indicador Admiral Keltner funciona de manera similar a las bandas de Bollinger siendo las señales de compra y de venta parecidas. Sin embargo, las bandas en este canal se calculan basándose en el indicador ATR.

Como resultado, este canal es menos propenso a errores de cálculo que las bandas de Bollinger. Cruzar la banda superior o la media móvil puede verse como una señal de continuación. Tanto la línea intermedia, como la media móvil, son unos firmes candidatos para establecer nuestra línea de stop loss. Un canal Keltner se compone de tres líneas de medida.

- Línea central: media móvil exponencial de 10 períodos.
- Línea superior: se obtiene sumando a la media móvil exponencial el ATR de 10 períodos con su correspondiente multiplicador.
- Línea inferior: se obtiene restando a la media móvil exponencial el ATR de 10 períodos con su correspondiente multiplicador.

Tenemos que tener en cuenta que los precios se mantienen en la zona comprendida entre la línea superior e inferior gran parte del tiempo. Si por el contrario dichos precios superan los límites establecidos, estarían ganando fuerza alcista o bajista. Existen dos interpretaciones de este indicador, en esta ocasión nos centraremos en el breakout de las líneas superior e inferior del canal, considerando que dichos precios continuarán la dirección marcada por la ruptura.

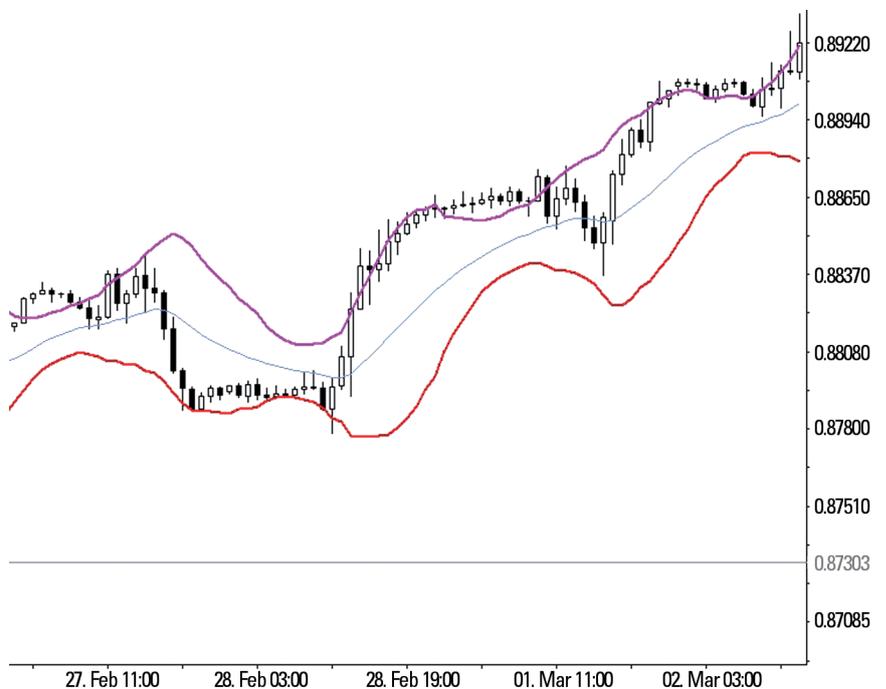
Un canal ascendente será indicativo de que estamos en tendencia alcista, un canal descendente nos dirá que estamos ante una tendencia

bajista y un canal plano nos dirá que el mercado está en fase lateral o sin tendencia definida.

¿Qué timeframe es más favorable?

Para que nuestras condiciones de trading sean más favorables utilizaremos periodos de tiempo superiores a

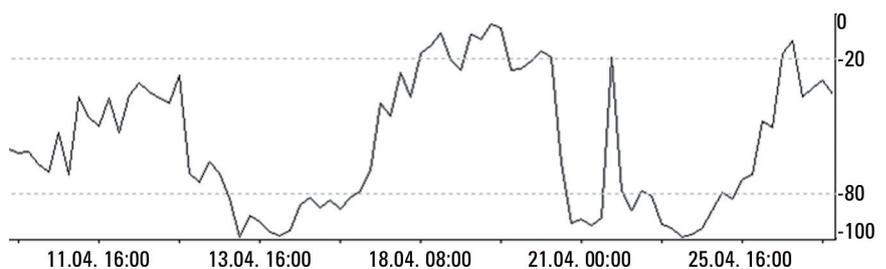
G1) Representación gráfica del indicador Admiral Keltner



Observamos las líneas de representación de dicho indicador. La línea central de color azul; la línea superior de color morado y la línea inferior de color rojo.

Fuente: MT4

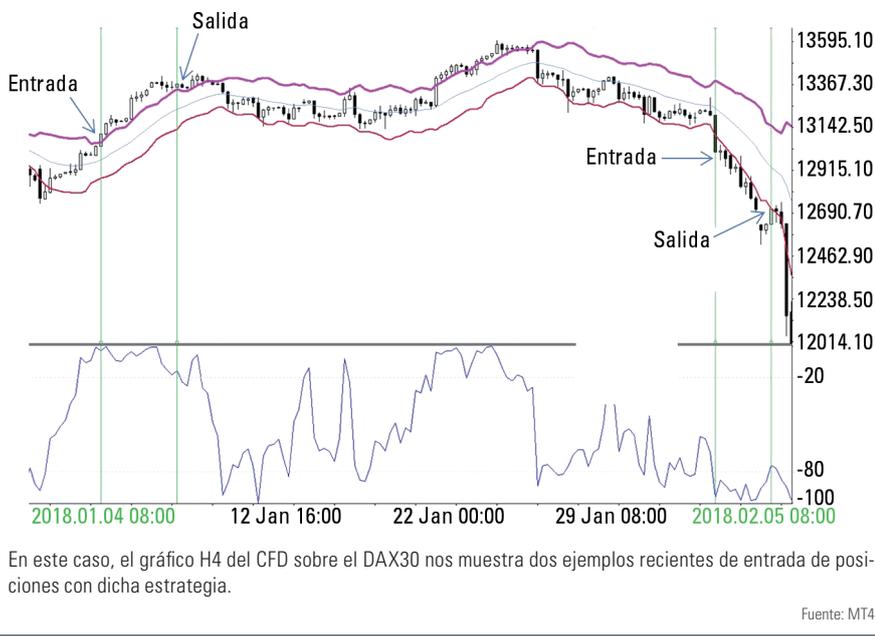
G2) Representación gráfica del indicador Williams Percent



El indicador refleja que si se encuentra entre 0 y -20, estará en zona de sobrecompra y si se encuentra entre -80 y -100, entonces se encontrará en zona de sobreventa.

Fuente: MT4

**G3) Representación gráfica de dos ejemplos con dicha estrategia en el Dax30**



El indicador técnico “Rango Percentual de Williams” (Williams Percent Range, %R) es un indicador dinámico que determina el estado de sobrecompra o sobreventa. Hay que tener en cuenta los siguientes niveles:

- Rango comprendido entre los niveles de -80% y -100%: Mercado en sobreventa.
- Rango comprendido entre los niveles de 0% y -20%: Mercado en sobrecompra.

En nuestra estrategia como vamos a utilizar este indicador para el cierre de órdenes, esperaremos a que haya un agotamiento de sobrecompra o sobreventa.

30 min ya que de no ser así el número de señales falsas aumentarán, afectando negativamente a nuestra operativa.

El indicador Canal de Keltner es muy efectivo en la apertura de posiciones pero aun así nos apoyaremos en el indicador Williams Percent, caracterizado este último por mostrar la fuerza de la tendencia.

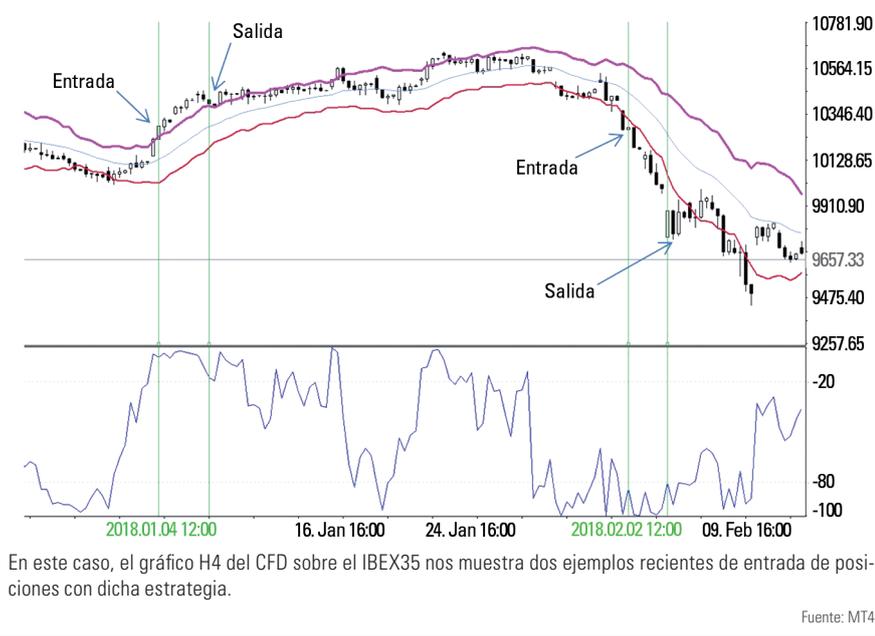
**Breakout de la línea superior del canal de Keltner con el indicador Williams Percent en DAX 30**

Observamos en el gráfico H4 del CFD sobre el DAX30 como se nos cumplen las dos premisas de entrada. Por un lado dos velas consecutivas cierran por encima de la banda superior del Canal de Keltner y el indicador Williams nos muestra sobrecompra. Nos saldríamos de la orden una vez que se

produce el agotamiento de la zona de sobrecompra del mismo indicador. Dicha posición supuso un beneficio de 250 puntos el 8 de enero de 2018.

Por otro lado, zona de sobreventa que da señal de entrada de posiciones cortas con el indicador Williams, la cual es confirmada por las dos velas consecutivas que perforan la parte baja del Canal de Keltner. Nos saldríamos de esta orden cuando el indicador Williams nos refleje que estamos fuera del nivel de sobreventa. Dicha posición supuso un beneficio de 400 puntos el 5 de febrero de 2018.

**G4) Representación gráfica de dos ejemplos con dicha estrategia en el IBEX35**



**Breakout de la línea superior del canal de Keltner con indicador Williams Percent en IBEX 25**

En primer lugar vemos como los precios superan la banda alta del Canal

de Keltner y teniendo en cuenta que se encuentra en zona de sobrecompra en el indicador Williams Percent, esto supone la apertura de posiciones largas. Cerraríamos esta posición cuando veamos que el indicador ya no refleje sobrecompra. Esta posición habría supuesto un beneficio de 200 puntos el 4 de enero de 2018.

En segundo lugar, nos daría la apertura de posiciones cortas por la ruptura de la parte baja del Canal de Keltner cuando el indicador Williams Percent reflejaba niveles de sobreventa. Desharíamos dicha posición cuando el indicador deje de mostrar sobreventa. Esta posición habría supuesto un beneficio de 310 puntos el 2 de febrero de 2018.

### Estrategia de trading con Fibonacci

A continuación podrán observar una estrategia llevada a cabo con los retrocesos de Fibonacci. Hay que tener en cuenta que para poder usar el Fibonacci, necesitaremos ver agresividad en el movimiento, ya sea alcista, o bajista.

Dicho ejemplo es orientativo en cuanto a patrimonio, cada uno deberá llevar dicha estrategia a su cartera y con el activo con el que más cómodo se sienta, ya que, por suerte, dicha estrategia vale para cualquier timeframe y para cualquier activo.

Dividiremos nuestra posición en tres entradas de igual volumen.

Una vez que observamos el movimiento agresivo en el activo y dibujado el movimiento y hecho el Fibonacci, empezamos con la estrategia:

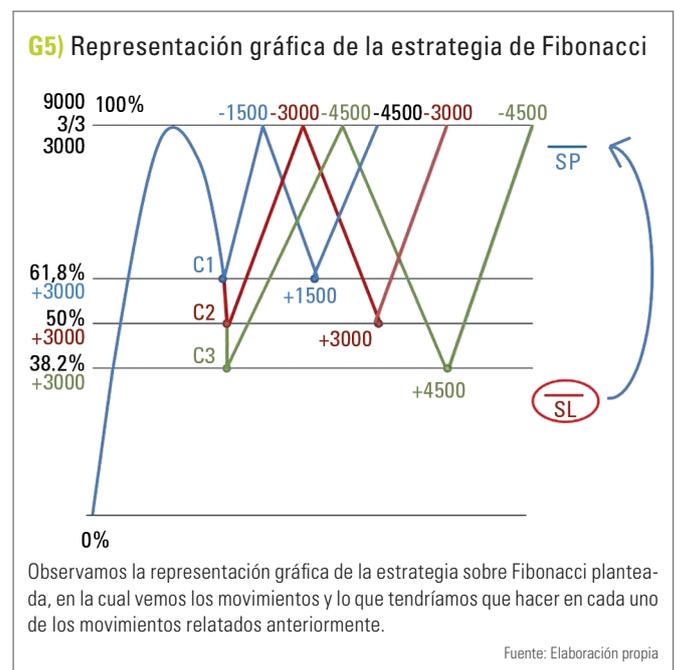
1. Realizaremos nuestra primera compra en el 62% del Fibonacci (serie conocida como Serie Aurea). Una vez realizada dicha compra, los precios pueden empezar a subir (si esto ocurre desharíamos la posición en el 100% del Fibonacci) o seguir bajando.
2. Si los precios siguen cayendo, realizaríamos la segunda compra en el 50% del Fibonacci. Una vez realizada dicha compra, los precios pueden subir (si esto ocurre desharíamos la mitad de la posición que llevamos hasta el momento en el 100% del Fibonacci, colocaríamos un Stop Profit y dejaríamos correr las ganancias haciendo de este stop, dinámico) o seguir bajando.
3. Si los precios siguen cayendo, realizaríamos la tercera y última compra en el 38% del Fibonacci. Una vez realizada dicha compra, lo primero que haríamos sería colocar un Stop Loss y a continuación los precios pueden subir (si esto ocurre desharíamos la mitad de la posición en el 100% del Fibonacci, colocaríamos un

Stop Profit y dejaríamos correr las ganancias haciendo de este stop, dinámico) o seguir bajando y saltaría el Stop Loss.

Con esta estrategia pueden pasar tres cosas claramente definidas:

1. Los precios dibujan el movimiento agresivo en el impulso o retroceso, consolidan a continuación y vuelven de nuevo a seguir con la tendencia previa (este es el escenario más probable). Tendría un resultado positivo.
2. Los precios dibujan el movimiento agresivo, no consiguen consolidar y pierden el 38% del Fibonacci, saltando, por lo tanto, el Stop Loss. Tendría un resultado negativo.
3. Los precios dibujan el movimiento agresivo, consolidan precios, intentan superar el 100% del Fibonacci, sin conseguirlo, vuelven de nuevo a bajar a apoyarse al soporte, vuelven a intentar atacar resistencias, vuelven a bajar a soportes y así sucesivamente durante un tiempo. Este escenario tendría un resultado claramente positivo.

Lo más importante de esta estrategia, no es el beneficio monetario (que también es importante) si no que poco a poco vamos ganando en confianza. Recordad que esta estrategia vale para cualquier activo, cualquier timeframe y tanto para movimientos alcistas, como bajistas, siempre que haya agresividad. «





# El camino hacia el trading de éxito

**Domine la transición desde la afición hasta el trader a tiempo parcial**

Los traders son como empresarios, dirigen sus estrategias de trading de forma profesional: tienen que pagar sus cuentas privadas, son responsables de todo lo que les sale mal y se tienen que apasionar con lo que hacen. Todo ello implica mucho trabajo, nervios fuertes y tiempo. Muchos principiantes no los tienen en cuenta y se lanzan directamente a operar con la esperanza de tener una gran ganancia. Pero se debe dar un paso tras otro. Antes de renunciar a su trabajo y esperar a conseguir el Santo Grial, sería mejor que comenzase a trabajar a tiempo parcial. Durante este tiempo, podrá conocerse mejor a sí mismo y ver cómo reacciona operando, podrá probar nuevas estrategias y desarrollar un enfoque claro. En nuestra historia de portada, le mostramos algunas reglas sobre cómo dar su máximo en el trading a tiempo parcial para tener éxito. A partir de ahí, ya habrá dado su primer paso hacia la carrera profesional en el trading.

# Nueva plataforma de IG

## Redefina sus expectativas

Opere en un solo clic, analice gráficos y tenga el control de su trading con configuraciones personalizadas, funciones inteligentes y noticias de última hora integradas en la plataforma

**Descubra un trading superior con IG.com**



**IG.com**

CFD: ACCIONES | DIVISAS | ÍNDICES



**10 AÑOS**

Los CFD son un producto difícil de entender, la CNMV considera que no es adecuado para inversores minoristas debido a su complejidad y riesgo. Se trata de un producto apalancado cuyas pérdidas pueden exceder el depósito.

**T1) Rendimiento necesario para sus objetivos de ganancias anuales**

Objetivo anual	Tamaño de la cuenta			
	5000€	10 000€	20 000€	50 000€
1000€	20%	10%	5%	2%
2000€	40%	20%	10%	4%
5000€	100%	50%	25%	10%
10 000€	200%	100%	50%	20%
20 000€	400%	200%	100%	40%

En esta tabla, puede ver, por ejemplo, los retornos necesarios para alcanzar ciertos objetivos anuales con su capital disponible. Es importante hacer una evaluación realista. Los retornos anuales de 3 dígitos son posibles pero muy improbables y, por lo tanto, no deben utilizarse para el cálculo.

Fuente: www.traders-mag.com

**» ¿Por qué es mejor empezar operando a tiempo parcial?**

El trading a tiempo parcial es probablemente el mejor comienzo de todos los posibles, porque ofrece algunas ventajas:

- Ingresos fijos: su trabajo actual le pagará los gastos de manutención y todas sus facturas.
- Menos presión: no tiene que empezar a ganar dinero desde el principio, sino que puede concentrarse en operar, observar y aprender. Como resultado, es probable que la cuenta de trading sobreviva y pueda avanzar en su curva de aprendizaje.
- Sin aislarse: un tiempo de trading limitado después/ antes del trabajo y/o durante los descansos le impedirá seguir los movimientos durante todo el día. El trabajo le mantendrá anclado a su vida real y evitará la amenaza de ser arrastrado a un mundo paralelo en el que se quede solo en casa.

**Las condiciones**

Antes de siquiera pensar en una carrera de trading a tiempo parcial, primero debe marcarse algunos objetivos esenciales. Piense como un emprendedor: ellos no comenzarían una nueva operación de trading sin antes averiguar la ubicación, competidores, capital, etc. Necesita un plan de trading decente. En este caso, un emprendedor, por ejemplo, que quiera abrir un negocio de ropa deportiva, identificará el nicho y el grupo objetivo, calculará su financiación, definirá un equipo de trading y describirá la manera en que se adquieren los clientes. Así consideraría cuántos ingresos se necesitarían y cómo se abordaría el trading, especialmente durante los momentos más críticos.

**Período de puesta en marcha**

Si decide hacer trading para vivir, entonces obtendrá más de lo mismo. Un enfoque indiscriminado o poco realista hará que tarde o temprano fracase. Por lo tanto, antes que nada, se debe verificar si existen las condiciones favorables de trabajo a tiempo parcial desde casa. ¿Tiene el equipo técnico adecuado, una conexión a Internet estable, tiempo suficiente, protección suficiente contra el ruido y la distracción de la TV, los niños o compañeros de habitación, sin obligaciones privadas que surjan durante el tiempo de trading, etc. El proyecto de trading a tiempo parcial fracasará si cree que puede hacerlo desde su teléfono móvil desde su casa en el sofá al volver del fútbol.

**El capital inicial**

Puede comenzar a operar con una cuenta de 5000 euros. En primer lugar, se trata de comenzar a operar y aprender. Lo cual solo es posible practicando. Si ha estado operando durante algún tiempo, llegará a obtener una estrategia verificada por usted mismo y de la que le gustará obtener un pequeño ingreso adicional, para lo cual vale la pena hacer un cálculo aproximado. Supongamos que espera un posible ingreso de 5.000 euros al año. Si lo dividimos en 12 meses, vemos que ganaría con el trading 416.67 euros al mes a añadir al trabajo principal, lo que equivaldría a casi un 9 % de retorno al mes (Tabla 1).

**Obstáculos emocionales**

Especialmente al principio no debe sobreestimar sus habilidades y su fuerza emocional. No intente correr ni operar después de las horas planeadas o en sus descansos. Usted se gana la vida con su trabajo, no con el trading: podrá sobrevivir si no opera por un día. Por lo tanto, más bien adquirirá estabilidad emocional, un activo valioso en el trading. Independientemente de cómo transcurra un día o una semana, los operadores deben tener confianza en sí mismos, estar tranquilos y tener confianza en sus estrategias. Para aprender esta lección sin presión, el trading a tiempo parcial es ideal. Una buena manera de vigilar las cosas más importantes y, al mismo tiempo, evitar los errores emocionales son las listas de verificación. Los médicos o los pilotos que trabajan bajo estrés también escriben los puntos más importantes en una lista. ¿Por qué no debería ser útil en el trading tener una lista de cosas a verificar antes de comprar o vender?

**El plan de trading**

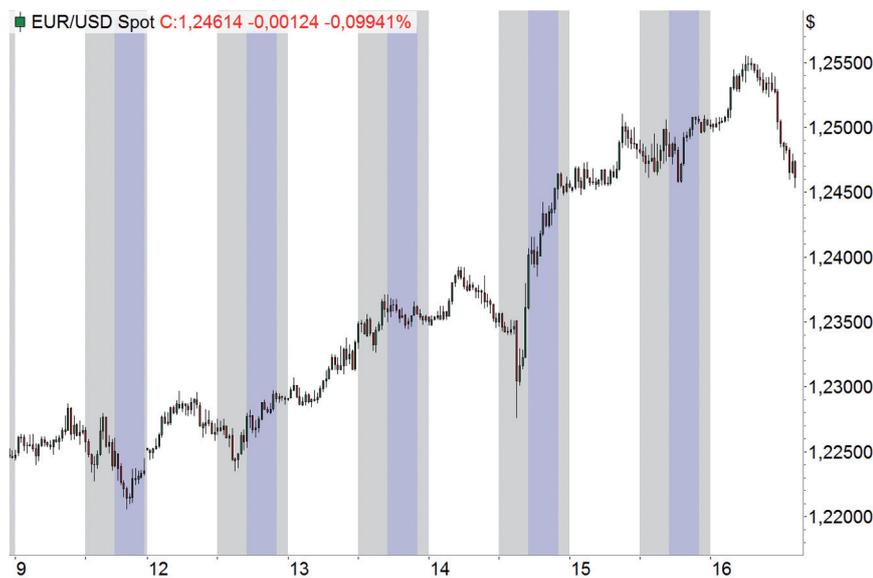
Cuando se cumplen los requisitos básicos, un plan de trading formal le ayudará a lograr sus objetivos financieros en



## Ejemplo de plan de trading

Antes de operar debe responder a algunas preguntas importantes de su propio plan de trading personal. A continuación se describen los puntos esenciales.

- **¿Qué mercados quiere operar?** Determine si desea negociar acciones, índices, divisas, productos básicos, etc. y por qué. ¿El mercado encaja bien con sus horas de trabajo, hay muchas oportunidades de trading o es usted el mejor? Además, especifique los periodos temporales para sus gráficos en los que hará su análisis o utilice otros mercados para comparar.
- **¿Cuándo opera?** Como opera a tiempo parcial, por lo general solo tendrá la tarde para operar. Determine cuánto tiempo puede dedicarle al trading y cuándo tiene sentido operar.
- **¿Qué requisitos deben cumplirse?** Aquí usted determinará si el mercado debería estar en tendencia, si tiene ciertas formaciones de precios, indicadores que le indiquen una compra, noticias prometedoras, etc.
- **¿Cómo comienzo una operación?** Una vez que se hayan establecido los requisitos previos, es hora de planificar la apertura de la operación. ¿Defina las entradas a través de una orden limitada? ¿Cuánto tiempo esperará la confirmación de la señal? ¿Cuándo se volverá inválida? ¿Qué tan lejos está la entrada de la señal? Todo ello debe aclararse por adelantado, para que pueda realizar su entrada de manera segura.
- **¿Qué herramientas puedo utilizar de forma adicional?** Puede responder a esta pregunta con los requisitos previos o desde cero. Lo cual implica tener datos técnicos o fundamentales e indicaciones que supervisar durante la operativa. Puede usar la media móvil para confirmar su posición, o colocar las líneas de Fibonacci en el gráfico para su orientación, todo ello debe pensarlo con anticipación. También debe vigilar las noticias importantes o la publicación de indicadores económicos, ya que ellos le pueden invadir su configuración.
- **¿Cómo limito mi riesgo?** Inmediatamente después de la apertura de una operación, debe tener su riesgo en mente. Determine cuánto está dispuesto a perder por operación. ¿Usa límites de pérdidas en firme o mentales? ¿Cuántas pérdidas consecutivas puede soportar? Estas consideraciones protegerán su capital, lo cual es lo más importante en el trading.
- **¿Cuándo cierro la posición?** De acuerdo con el dicho "limite las pérdidas y deje correr los beneficios", también debe saber cuándo finalizar su operación en casos de ganancias. Determine los niveles de toma de beneficios por adelantado, que podrían ser marcas técnicas o formaciones de reversión. También podrá cerrar solo una parte de la posición, si su configuración aún es válida, y dejar que el resto continúe.
- **Reglas psicológicas:** el trading de éxito solo funciona con la cantidad necesaria de disciplina. Determine por adelantado las reglas con las que se identifica, incluso si solo es una cuestión de verificación. Por ejemplo, puede anotar que no está persiguiendo, tomar ganancias y limitar las pérdidas, ni operando por diversión, respetando el mercado y básicamente apegándose a su plan de trading. Escribir todo tiene más significado que hacerlo solo mentalmente.
- **Importante trabajo preliminar:** los traders profesionales desarrollan una rutina a lo largo del tiempo. Lo cual incluye el trabajo preparatorio. Así que haga un plan de lo que debe hacer antes de operar: verifique las noticias, encuentre patrones de precios, gráficos, relajación mental y autoevaluación. Especialmente si puede tener un mal día, estar enfermo o simplemente no puede concentrarse, no tiene sentido operar en ese infierno. Usted está negociando a tiempo parcial, por lo que se ganará la vida y no dependerá de las ganancias de su plan de trading.
- **Importante trabajo de seguimiento:** al final del día de trading no acaba su trabajo. Después de una operación, debe llevar un registro de cómo fue, qué emociones estuvieron involucradas y qué podría mejorar la próxima vez. Además, ya podrá verificar los mensajes del día siguiente. Si te comprometes con una rutina, será más fácil mantenerla.

**G1) Tiempo de pantalla de un operador a tiempo parcial**

Trazamos en azul los movimientos en el gráfico del EUR/USD de 30 minutos, que podrá usar como trader a tiempo parcial. Se llevan a cabo entre las 17:00 y las 22:00, un horario de trading habitual para los traders a tiempo parcial.

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

base a sus condiciones, expectativas y requisitos. Cuanto más identifique sus objetivos, necesidades y construcción de su trading, más probabilidades tendrá de cumplir sus expectativas de trading (vea el ejemplo de un plan de trading adjunto). La mayoría de los principiantes en el trading subestiman el valor de un plan de trading específico. Prefieren apresurarse a entrar en el mercado para obtener ganancias rápidas y alcanzar el sueño del trader independiente, aunque tengan unas miserables posibilidades de éxito. Cuanto más identifique sus objetivos, necesidades y cree su plan de trading, más probabilidades tendrá de cumplir sus expectativas de trading. Cuando el trader elabora un plan de trading por primera vez, pueden surgir preguntas que aún no pueda responder. Pero a medida que aprenda más sobre sí mismo, del trading y el mercado, podrá ajustar su plan para reflejar ese conocimiento. El trader debería revisar inicialmente su plan al menos una vez al mes. Si ya tiene experiencia, debe reducir la frecuencia de esta revisión.

### ¡Encuentre su propio estilo de trading!

Un elemento importante en la creación de un plan de trading es encontrar un estilo que tenga en cuenta su personalidad, su capital disponible y el riesgo que el operador está dispuesto a asumir. El trading intradía será difícil de implementar para un trader a tiempo parcial, tanto en términos de riesgo como de los conocimientos necesarios, así como del tiempo requerido. Sin embargo, tiene sentido comenzar

lentamente (es decir, con un horizonte temporal más largo), por ejemplo, el trading de posición o el swing trading. Hable con otros traders y vea lo que le atrae. Mire los mercados y entienda lo que realmente tiene sentido para usted. Como trader a tiempo parcial, siempre debería echar un vistazo al entorno del mercado en general para aplicar las estrategias correctas en el momento adecuado. No tendrá el tiempo y la tranquilidad para gestionar tantos pequeños máximos de precios que ocurrirán durante el movimiento diario. Por lo tanto, debe aprender a reconocer la tendencia suprayacente y actuar de acuerdo con las estrategias de seguimiento tendencial. Además, busque mercados que aún tengan liquidez tras su horario de trabajo. Debe optimizar el poco tiempo que tenga frente a la pantalla a diario (Fig. 1). También es importante la elección

del producto de trading. Los productos más comunes incluyen aquellos con apalancamiento: contratos por diferencia (CFDs), certificados con apalancamiento como los nocaouts y warrants, así como los ETFs a largo y corto y ETCs.

### Educación

Por supuesto, le ayudará (antes de que el trader intente encontrar su estilo de trading invirtiendo su dinero ganado con tanto esfuerzo) obtener una mejor formación y educación posibles. La importancia de la formación es inmensa, tanto antes de iniciar el trading como durante el repaso de su carrera de trading. Un trader nunca aprende demasiado. Además de libros y revistas, hay una serie de movimientos de trading, independientes que ofrecen los agentes de bolsa o los bancos, que le ayudarán a comprender los fundamentos y la naturaleza del mercado. Este proceso, junto con el estudio del mercado, lo ayudará a decidir qué tipo de trading es el más adecuado para usted. Antes de que el operador vaya a un movimiento, debe tomarse el tiempo de elegir uno que le brinde una visión general de los mercados, describa el software de trading que va a utilizar, trate con la psicología del trading, los estilos y métodos, y sobre todo, demuestre cómo hacerlo de manera eficiente.

### El principio

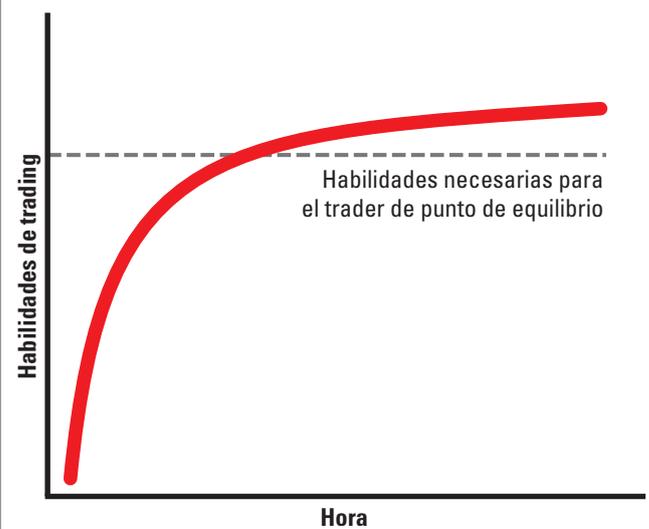
También debe verificar su situación financiera antes de realizar su primera operación con dinero real. El capital de

trading disponible debe ser realmente gratis y no su última opción de financiación. Debe comenzar justo al inicio del proceso de trading para darse cuenta de que puede perder ese dinero. Por lo tanto, el trader debe comenzar con objetivos pequeños y expectativas realistas de ganancias potenciales. Además, debe asumir una curva de aprendizaje (Figura 2) y estar preparado para cometer errores. Con el tiempo, aplicará estilos y estrategias que funcionen mejor. Para un novato, es difícil definir objetivos financieros realistas. Los objetivos se basan en requisitos individuales: tanto el dinero que necesita para sobrevivir como el capital de trading que tenga. Por lo tanto, un principiante debe tener un ingreso adicional durante al menos los primeros 12 a 18 meses. O al menos hasta que lo descubra y tenga el éxito suficiente como para ganar una buena cantidad de dinero exclusivamente a través del trading. Cada curva de aprendizaje también incluye la curva de capital típica (Figura 3). Aunque muchos recién llegados creen que han aprendido todo lo que necesitan saber desde el principio, o en un corto espacio temporal, y que pueden gestionar todos los obstáculos psicológicos, están equivocados. Antes de que pueda acumular suficiente conocimiento, el capital de trading ya se le habrá esfumado. La mejor manera de superar la curva de aprendizaje es tener experiencias de trading prácticas combinadas con una estricta gestión de riesgos. El rendimiento de un operador se debe medir en relación a sus objetivos, aunque al principio deberían ser modestos. Como ejemplo, podría tratar de ser rentable durante todo un día, luego una semana, un mes, 2 meses, 3 meses, etc. Gradualmente establezca metas realistas y alcanzables y recompénsese una vez que las logre. Por ejemplo, establezca cuánto dinero quiere ganar al mes. Una vez que haya alcanzado su objetivo, podría suspender las operaciones antes del fin de mes, revisar sus operaciones y analizar los errores en lugar de volverse codicioso y arriesgar de nuevo su capital.

### Selección del agente de bolsa

Antes de comprar un automóvil, investiga un poco y luego visita un cierto número de distribuidores que tienen el modelo que desea. El precio del automóvil será relativamente similar en todas partes, por lo que el servicio, la garantía, las características y el aspecto general serán sus factores decisivos. El mismo proceso debería tener lugar cuando se trata de la elección del agente de bolsa. Los traders potenciales deben hablar con otros traders que tienen agente de bolsa diferentes, prestando atención a las plataformas de trading, las tarifas iniciales de configuración, las comisiones y los costes totales. El servicio y el soporte también juegan un papel importante, especialmente si usted quiere operar fuera de horario.

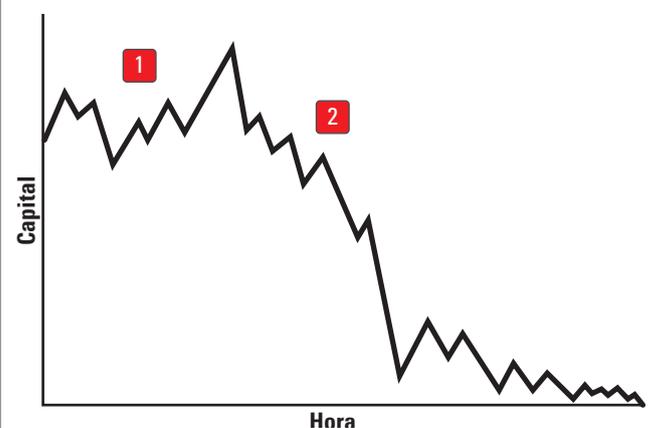
**G2) Curva de aprendizaje en el trading**



El gráfico muestra esquemáticamente la curva de aprendizaje típica en el trading. El trader debe durar lo suficiente como para llegar a obtener una rentabilidad sostenible. A medida que su experiencia aumenta, también lo hace el efecto de aprendizaje. El trading a tiempo parcial es una gran manera de avanzar en el trading sin tener que obtener grandes resultados de inmediato.

Fuente: [www.traders-mag.com](http://www.traders-mag.com)

**G3) Curva de capital típica de un principiante de trading**



El gráfico muestra una curva de capital esquemática de traders principiantes. Al principio se especula de forma conservadora (punto 1). Después de un tiempo, habrá una serie de pérdidas (punto 2). El trader querrá "recuperar su dinero" y aumentará el riesgo; es decir, el tamaño de las posiciones en sus operaciones. Ahora, tan solo unas pocas operaciones podrían destruir rápidamente el capital, lo que sucede en realidad una y otra vez: es solo cuestión de tiempo.

Fuente: [www.traders-mag.com](http://www.traders-mag.com)

### El beneficio de un plan realista se basa en la: disciplina, responsabilidad y gestión de riesgos,

El estilo de trading no es necesariamente el factor más importante en el trading. Al menos son muy importantes la rutina, el desarrollo de la disciplina, la autoevaluación, el conocimiento de los límites de riesgo y los principios

de gestión del dinero, uso del software y los sistemas que necesita. Reconocerse a sí mismo es la clave. El trader debe trabajar con sus propios patrones psicológicos y comportamiento para reducir su riesgo. ¿Cómo reaccionará cuando su dinero esté en el mercado? Algunos operadores reaccionan ansiosamente y salen demasiado pronto de una posición debido a una pequeña caída; otros se aferran a una posición rentable por codicia durante demasiado tiempo y pierden lo ganado si el precio colapsa drásticamente. Debe prestar atención a cómo conducir su coche ¿Es agresivo? ¿Pasivo? ¿Usa a menudo la bocina, evita el contacto visual o evita la carretera y prefiere conducir por la carretera? La clave es conocer su carácter, sus cualidades y su personalidad y abordarlo mediante su estilo de trading. Entonces puede ser capaz de dejar que su personalidad trabaje para usted. Debe reconocer dónde se encuentra, decidir a dónde quiere ir e identificar los pasos necesarios para lograr el objetivo que lo establezca. Si sigue un plan, podrá medir su progreso. Sin esa escala, es difícil saber si se está moviendo hacia el éxito o al fracaso.

### ¿Qué distingue a un buen trader?

Un buen trader es disciplinado, centrado, metódico, emocionalmente estable y constante. Si tiene una buena combinación de estos atributos, está debidamente armado y tendrá todas las fuentes disponibles, incluyendo el potencial para tener éxito. Otro factor importante en cualquier

plan de trading es asumir la responsabilidad de sus propias acciones. A los operadores les gusta buscar excusas para explicar un mal día: errores de software, malas noticias repentinas, etcétera. De hecho, todos estos factores son parte del plan de trading. Usted mismo toma las decisiones y debe ser capaz de admitir que: "Estaba equivocado". Lo mismo ocurre con muchos de los operadores en las que todas las condiciones son perfectas, pero toman una mala decisión. Si el trader quiere aprender de sus errores, debe considerar su plan de trading y seguir adelante.

### Estrategias apropiadas

Los traders a tiempo parcial son más propensos a usar el trading de posición o el swing trading debido al tiempo del que disponen. Le mostraremos 2 enfoques que podrá implementar fácilmente, incluso a tiempo parcial: uno para los seguidores tendenciales y otra para los que operen la reversión a la media.

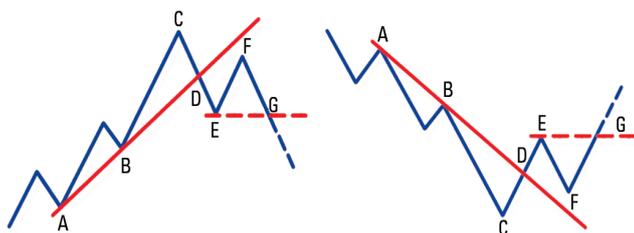
### Estrategia 1-2-3

Si desea operar tendencialmente podrá usar un principio simple llamado 1-2-3. La configuración es la siguiente: para una operación a largo, la línea tendencial bajista debe haber sido dañada durante la caída. Para dibujar una línea tendencial, comience en el mínimo actual y mire hacia la izquierda para encontrar el último swing máximo. Luego dibuje la línea tendencial hacia la izquierda desde el giro en el máximo hasta el siguiente máximo. Si la línea tendencial no intersecta ninguna vela antes de tocar el mínimo actual de la tendencia bajista, es una línea tendencial válida. El segundo componente de la estrategia 1-2-3 en una tendencia bajista es que se pruebe la tendencia bajista tras la rotura de la línea tendencial. Defina una prueba de mínimos al menos a la mitad de la caída desde la tendencia bajista hasta el nuevo máximo intermedio y, análogamente, en una tendencia alcista, al menos hasta la mitad de la distancia marcada por los mínimos desde la tendencia alcista hasta los nuevos mínimos. El tercer componente es una ruptura sobre el nuevo máximo intermedio después de una tendencia bajista. En lugar de actuar automáticamente en la ruptura, primero espere la confirmación de al menos una de las siguientes señales: ruptura desde la congestión de precios, máximo volumen o huecos hacia la ruptura. En la imagen 4, puede ver de nuevo la configuración grabada de forma esquemática.

### Estrategia de RSI

Por el contrario, también se puede probar una estrategia de reversión a la media. Después de todo, los mercados

#### G4) Configuración a largo y a corto de la estrategia 1-2-3



A la izquierda, verá la configuración de entrada a corto. La línea tendencial alcista conecta los mínimos A y B, el máximo C es el punto más máximo de la tendencia alcista. El precio rompe a través de la línea tendencial en D y cierra por debajo de ella, oscilando por debajo de E el cual es el nuevo mínimo intermedio. En F, el recorrido nuevamente prueba de nuevo el máximo en C atravesando más del 50 % de la línea de C a E. La entrada a corto clásica se situaría en G debajo de la línea de soporte horizontal bajo el punto intermedio E. A la derecha puede ver la configuración a largo. La línea tendencial bajista conecta los máximos A y B, mientras que oscilación a la baja forma el punto C que es el mínimo de la tendencia bajista. El precio rompe a través de la línea tendencial en D y cierra por encima de ella, el máximo E es el nuevo máximo intermedio. En F, el precio nuevamente prueba el mínimo C, que traspasa en más del 50 % la línea C a la E. La entrada a largo clásica estaría en G por encima de la línea de resistencia horizontal, que se pintó a partir de E o máximo intermedio.

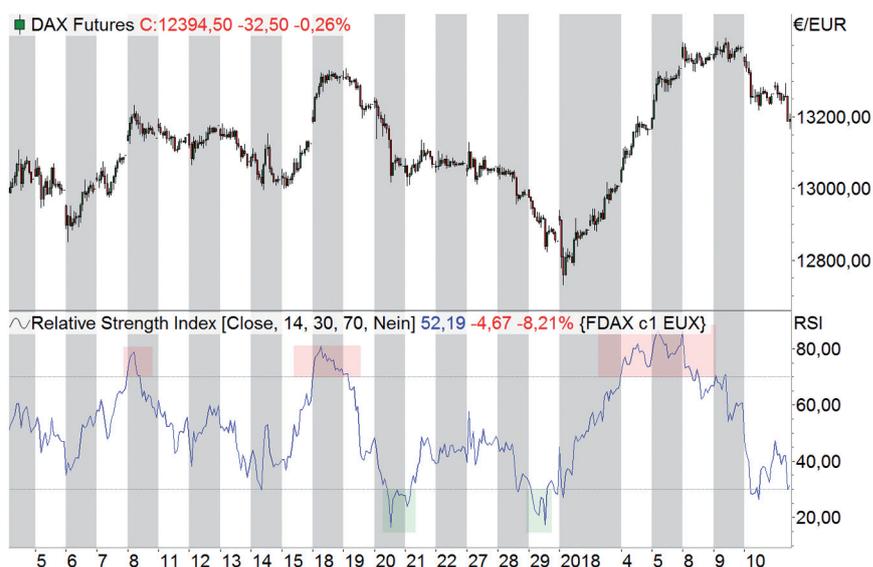
Fuente: www.traders-mag.com

no se mueven constantemente en tendencias. Una y otra vez hay fases largas de búsqueda de dirección en las que los movimientos son laterales. El término reversión a la media también se describe como “lo que sube, debe bajar y viceversa”. Lo cual significa que en las situaciones extremas, como una venta masiva en el mercado de acciones, se corregirá al alza. En las operaciones intradía y de swing, tales operaciones se implementan típicamente utilizando instrumentos técnicos y gráficos, como los canales tendenciales, indicadores u osciladores, y patrones de precios como soporte y resistencia. Básicamente, los traders deben ser conscientes de que la reversión a la media está en contra de las fuerzas del mercado que prevalecen actualmente y, por lo tanto, se desvanecen rápidamente. Incluso si un movimiento está “obviamente” sobrevalorado o infravalorado, eso no significa que deba girar en ese momento. La gestión del riesgo y del dinero es un factor clave del éxito en todos los estilos de trading. En el trading técnico, muchos operadores usan osciladores como el Índice de fuerza relativa (RSI) (Figura 5). Un enfoque clásico es definir valores en el indicador alcanza una condición de sobrecompra o sobreventa. Por ejemplo, si el RSI se eleva a la zona de sobrecompra y cae por debajo de él más tarde, podría ser una señal de venta o la ocasión de construir una posición corta. Al contrario, cuando el RSI cae a la zona de sobreventa y luego vuelve a estar por encima de ese rango, se obtendrá una señal de compra. Los operadores de reversión a la media generalmente usan objetivos fijos de ganancias como órdenes limitadas para salir de sus posiciones. Al alcanzarlo, la posición se cierra automáticamente con un beneficio.

### Conclusión

¿Está listo para convertir su hobby en un trabajo a tiempo parcial? Siempre que haga lo mejor y sea honesto consigo mismo, tras los primeros 6 meses sabrá si el trading le encaja o no. El uso de un plan de trading detallado, realista y honesto desde el principio mejorará sus posibilidades de hacer del trading una opción viable de éxito. «

### G5) Trading de reversión a la media



Se observa en el FDAX del cuadro de 1 hora al índice de fuerza relativa (RSI). Dicho índice se puede utilizar para identificar las áreas de sobrecompra y sobreventa en las que se pueden abrir posiciones de reversión a la media. Por ejemplo, si el RSI está en territorio de sobrecompra (por encima de la marca de los 70) y cae por debajo de ella de nuevo, abrir una posición corta es lo apropiado. Pero por el contrario, si el RSI entra en territorio de sobreventa (por debajo de la marca de los 30) y se eleva por encima de ella, una posición larga es la apropiada.

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

### Ventajas y desventajas del trading a tiempo parcial

#### Ventajas

- + Las ganancias no tienen que hacerse inmediatamente, porque su trabajo principal le financia su vida, con lo cual tiene menos presión
- + Poco tiempo delante de la pantalla
- + Puede comenzar incluso con un capital pequeño
- + Tendrá más variedad en su vida cotidiana
- + Preparación perfecta para el trading a tiempo completo
- + En el mejor de los casos, ingresos dobles
- + Desarrollo y prueba de una estrategia sostenible ganadora para la carrera de trading posterior

#### Desventajas

- Doble trabajo
- El tiempo se debe utilizar de manera muy eficiente
- Escalar es bastante difícil
- Rara vez podrá operar los movimientos de impulsos extremadamente fuertes
- A menudo, sólo estará activo en un determinado periodo del mercado (abierto o cerrado)
- Tiene estrategias e instrumentos de trading limitados



NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE  
PÁGINA WEBPRUEBA DE  
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE  
APLICACIÓN

# Nuevos Productos

## Noticias del mundo tecnológico

» **Goonder** es una nueva aplicación que permite invertir en bolsa sin tener conocimientos previos. La app te ofrece algunos perfiles predefinidos: francotirador, estrella del rock, oráculo, surfero, lobo, artista... Al final del día la app nos mostrará las acciones para invertir según nuestros criterios y deslizando la pantalla hacia derecha o izquierda aceptaremos o rechazaremos la inversión, algo similar a Tinder. Como la mayoría de inversores que usa la app tienen recursos limitados para invertir, se fija un punto de corte de pérdida o stop loss automáticamente. Esto impide que el usuario tenga pérdidas significativas. Esta app tiene una versión "demo" en la que no arriesgamos dinero, mientras aprendemos a usarla. Goonder sólo ofrece acceso a los brókers y plataformas de trading, no es en sí el intermediario, sino que se conecta con la API del broker. Puede encontrar más información en [www.goonder.com/ES/faq.html](http://www.goonder.com/ES/faq.html)

» **CMC Markets** ha mejorado significativamente su plataforma de trading NextGeneration y la ha adaptado a las necesidades de sus clientes con numerosas nuevas funcionalidades. Al mismo tiempo, ha vuelto aún más atractiva la orden garantizada de límite de pérdidas (GSLO), permitiendo a los clientes mejorar significativamente su gestión de riesgos y limitar el riesgo de pérdida de ma-

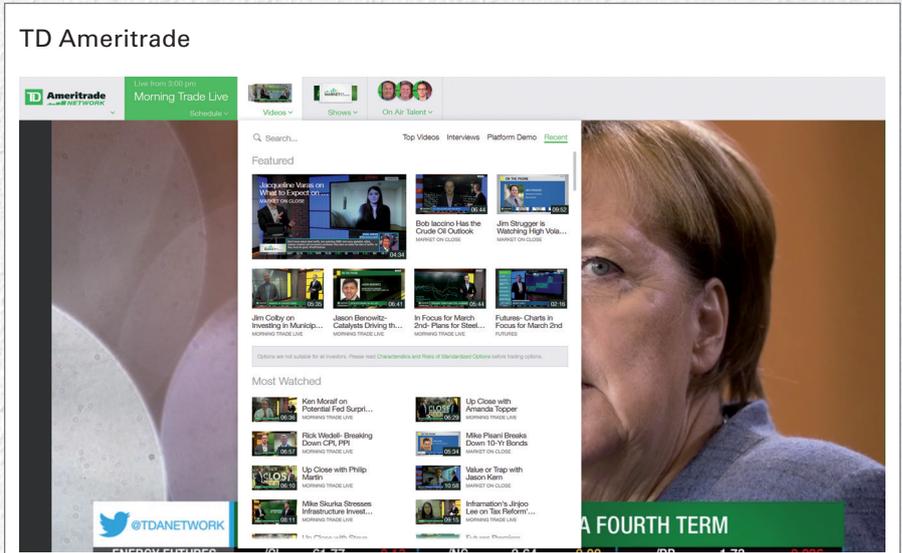
nera aún más eficaz. Si la orden no se utiliza de ninguna otra manera cerrando antes la posición, se le reembolsará la prima completa a su cuenta de trading. Craig Inglis, director de Alemania y Austria para CMC Markets nos dijo: "La nueva versión está totalmente construida con HTML5 lo que la hace aún más rápida, más flexible y más intuitiva para nuestros clientes. Las nuevas mejoras en la herramienta de creación de gráficos tienen más que entusiasmados a los clientes que han tenido acceso a la nueva versión durante las últimas semanas". Las razones principales para ello provienen de los numerosos nuevos tipos de gráficos, indicadores y herramientas, y la posibilidad de que cada cliente pueda diseñar la plataforma de forma aún más individualizada y así adaptarla mejor a sus deseos. Un calendario de trading ampliado y una gama más amplia de reconocimiento de patrones gráficos completan la nueva oferta. Sin embargo, lo más destacado de la nueva versión es la integración completa con CMC TV, con el chat en vivo incluido en la plataforma de trading. Puede encontrar más detalles en [www.cmcmarkets.es](http://www.cmcmarkets.es)

» El nuevo indicador de **Admiral Markets** ayuda a los clientes a controlar mejor sus posiciones abiertas. "Admiral Profit-Loss" ahora forma parte de MetaTrader Supreme Edition, el paquete de mejoras para MT4 y MT5 de Admiral Markets. Por lo tanto, los usuarios podrán ver directamente la ganancia o pérdida actual de todas las posiciones abiertas y de forma destacada en el gráfico de MT4 o MT5. En la zona ganadora, el círculo estará en verde y en rojo en la zona de pérdidas. El tamaño del círculo se puede cambiar como se desee en la configuración del indicador. Además, hay una opción de "Cerrar todo", que simula a un botón del pánico, para cerrar lo más rápido posible todas las posiciones abiertas en el instrumento de trading (además, se necesita un mini terminal en los gráficos). Para obtener el indicador, los clientes solo necesitan instalar las últimas versiones de MT4 y MT5. Puede obtener más información en [www.admiralmarkets.es](http://www.admiralmarkets.es)



» **Quantacula.com** es un sitio web que permite a los traders que no están programando arrastrar y soltar sus propias estrategias de trading en forma de bloques de programación creados en base a sus datos históricos. Además, hay una versión para ordenador de escritorio, Quantacula Studio, que se puede usar para desarrollar estrategias sofisticadas en el lenguaje de programación C#. La compañía se ha centrado en hacer buenas herramientas de software para desarrolladores de estrategias de trading sólidas, así como en proporcionar datos de calidad para backtesting. El fundador de la compañía, Dion Kurczek, declara que sus datos históricos eliminan el sesgo de supervivencia al usar inteligentemente los símbolos correctos tal como aparecieron en el índice. Al seleccionar los parámetros necesarios y usar su característica llamada calificadores, el usuario podrá programar de manera flexible una estrategia usando tan solo un número limitado de bloques. Más información en [www.quantacula.com](http://www.quantacula.com)

» La cripto-startup **Vaultoro** ha lanzado la cuenta de ahorro en línea Bar9. Con ella, los clientes podrán invertir su dinero en oro físico, comenzando con 1 euro, protegiéndolos así contra la inflación y las fluctuaciones monetarias. La cuenta de ahorro funciona en ambas direcciones: los clientes pueden depositar sus ahorros convirtiéndolos en oro, pero también usar su oro como dinero y realizar retiradas de efectivo en euros. Pronto, se lanzará la aplicación Bar9, que estará disponible con una primera tarjeta de crédito basada en oro. Posteriormente, la plataforma se ampliará para incluir más metales preciosos como la plata y el paladio, así como monedas (criptográficas) como Bitcoin. Desde 2015, esta nueva compañía ha estado activa en el mercado con su plataforma de trading en tiempo real para el oro y el bitcoin. Hasta la fecha, Vaultoro ha negociado más



de 1.5 toneladas de oro (\$ 55 millones). Se pueden encontrar más detalles en [www.vaultoro.com](http://www.vaultoro.com)

» **TD Ameritrade** ha lanzado una nueva retransmisión en vivo de noticias del mercado, ideas y contenido educativo en [www.tdameritradenetwork.com](http://www.tdameritradenetwork.com). El programa está diseñado por periodistas experimentados y expertos financieros, como el ex periodista de Bloomberg Oliver Renick, los comentaristas de mercado de TD Ameritrades Victor Jones y JJ Kinahan, ex presidente de Tradersaudio.com, Ben Lichtenstein, y una variedad de invitados y contribuyentes expertos financieros. El objetivo de la transmisión es proporcionar a los inversores y traders más información sobre el “qué” y el “por qué” de una inversión y proporcionar información sobre el “cómo” y el “cuándo” de una operación. Debido a que la red de noticias se difunde por Internet, se puede acceder a las noticias y la información del mercado en tiempo real desde cualquier dispositivo. Además, las sesiones se graban y están disponibles en cualquier momento. La TD Ameritrade Network está abierta al público de forma gratuita y ofrece 6 horas de programación en vivo de lunes a viernes a partir de las 8:30 a.m. (hora del este). Puede encontrar más información en [www.tdameritradenetwork.com](http://www.tdameritradenetwork.com)



NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE  
PÁGINA WEBPRUEBA DE  
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE  
APLICACIÓN

# Comprender los productos derivados

Óscar Elvira y Xavier Puig

» Óscar Elvira es Doctor en Ciencias Económicas por la Universitat de Barcelona (UB) y Master en Banca y Finanzas, Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universitat Pompeu Fabra (UPF).

Es Codirector del Master Universitario en Banca y Finanzas de la UPF-Barcelona School of Management y actualmente profesor asociado de finanzas de la UPF, la Escola Superior de Comerç Internacional (ESCI) y de la UPF-Barcelona School of Management.

Xavier Puig es Doctor en Administración y Dirección de Empresas por la Universitat Pompeu Fabra, Licencia-

do en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Barcelona y Profesor titular de Economía y Empresa en la UPF.

Actualmente es Director de los programas 'In-company' de banca y finanzas de la UPF-Barcelona School Management.

Este libro se divide en 13 capítulos. Se pueden dividir los capítulos en distintos bloques o apartados. En el primer apartado los capítulos se centran en los futuros, en el siguiente en las opciones, a continuación se explican los productos estructurados y los derivados OTC sobre tipos de interés y para finalizar, el último apartado trata sobre los CFDs.

El primer capítulo consiste en una breve introducción a los instrumentos derivados. El segundo explica cómo empezó el mundo de los forward y de los futuros, así como en qué consiste la Cámara de Compensación y su gran utilidad en el mercado de los futuros. En el tercer y cuarto capítulo explican las operaciones que se pueden hacer con futuros, las garantías y el efecto apalancamiento.

Los tres siguientes capítulos (5, 6 y 7) hacen referencia a las opciones, tanto las opciones de compra (call) como las opciones de venta (put). En el octavo capítulo se explica el valor intrínseco y el valor temporal de una

## Comprender los productos derivados

**Título:** Comprender los productos derivados

**Autor:** Óscar Elvira y Xavier Puig

**Editorial:** Bresca (Profit Editorial)

**Colección:** Economía y Finanzas

**Formato:** Papel

**Tamaño:** 14,50 x 22,00 cm

**Páginas:** 224

**Publicación:** 2015

**Precio:** 34,50€

**ISBN:** 9788416115785



opción, así como el efecto apalancamiento de las opciones y su valoración.

En el capítulo 9 se explican las opciones exóticas, el porqué de su existencia y los diferentes tipos que hay.

A continuación, en los capítulos 10 y 11, los autores explican los productos estructurados y la inversión básica en dichos productos.

En el siguiente se centran en los derivados OTC sobre tipos de interés: SWAP, CAP, FLOOR y COLLAR sobre tipo de interés.

Para terminar, el último capítulo consiste en una explicación de los contratos por diferencias (CFDs). En este se define dicho producto y sus principales características, así como los distintos costes que hay para abrir una posición en CFDs.

### Conclusión

Entender cómo funcionan los derivados es imprescindible para ampliar las posibilidades de inversión y de cobertura de riesgos. Para todos aquellos que quieran ampliar sus conocimientos sobre las distintas posibilidades de inversión y aquellos que estén iniciándose en este mundo, les recomiendo este libro. «



# Cueza las tortugas

Así es como se usan las señales falsas correctamente



Un clásico entre las formaciones de trading es la siguiente: ruptura de resistencias o soportes. Pero, con relativa frecuencia, estas roturas resultan ser señales falsas. En el siguiente artículo, le mostramos cómo usarlos para operar de forma rentable

» En la década de los 80, un grupo de traders conocido como “las tortugas” utilizó un sistema de seguimiento tendencial basado en rupturas de precios. Tal sistema puede ser muy rentable cuando se operan muchos mercados. El éxito del sistema depende de ser capaz de capturar tendencias muy grandes. Se sabe que el número de aciertos es bajo debido a los muchas señales falsas y que las pérdidas del sistema son grandes. Para operar en el mercado real, uno tiene que creer firmemente en los principios subyacentes y, en particular, ser muy coherente en la aplicación del método. No puede perderse una sola

operación, podría ser simplemente la que de las ganancias. Debe mantener los nervios y confiar en un sistema que tarde o temprano retomará la tendencia que premia la gran voluntad y la gran paciencia. Pero también hay una estrategia que se basa en esto otro, aprovechando los numerosos desbloques de una estrategia de tortuga. Esta estrategia se llama “sopa de tortuga”, según el lema: con esta estrategia, vamos a cocer a los traders de tortugas. El propósito del patrón es beneficiarse de las falsas señales. En una tendencia fuerte, las pérdidas no duran mucho. Pero a veces, las podemos usar para ha-

cerlas rentables. Es un patrón típico de swing trading que funciona bien en mercados volátiles. En él se aplicarán las siguientes reglas:

#### Largo:

- Hoy se tiene que dar un nuevo mínimo de los últimos 20 días y el mínimo anterior de las mismas características debe ser más antiguo en al menos 4 días.
- Tan pronto como se produzca el nuevo mínimo, coloque un límite de venta a la entrada a pocos céntimos por encima del mínimo anterior de 20 días.

#### Corto

- Hoy debe haber un nuevo máximo de 20 días y el máximo anterior de 20 días debe tener al menos cuatro días.
- Una vez que se ha producido el nuevo máximo, configure un stop de compra para la entrada de unos céntimos por encima del máximo anterior de 20 días.

#### Largo:

- El mínimo anterior de 20 días se debe haber dejado al menos 3 días atrás. El cierre diario actual debe ser igual o inferior al mínimo anterior de 20 días.
- El límite de compra para la entrada debe estar marginalmente por encima del mínimo anterior de 20 días al día siguiente.

#### Corto:

- El máximo anterior de 20 días se debe haber dejado al menos 3 días atrás. El nivel final de hoy debe ser igual o superior al máximo anterior.
- El límite de entrada debe estar marginalmente por debajo del máximo anterior de 20 días del día siguiente.

El patrón Turtle Soup Plus One es particularmente interesante porque, como trader a tiempo parcial, podrá programar las operaciones para el día siguiente por la

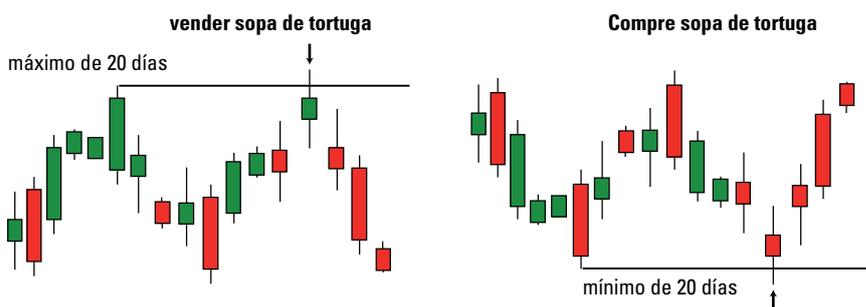
### Gestión de salida y riesgo

El escenario de salida es el de una salida gradual. Por ejemplo, podríamos hacer una primera venta parcial cuando se alcance un máximo de 20 días (en la configuración de compra) o un mínimo de 20 días (en la configuración de venta). Para la posición restante, establezca un límite de pérdidas final. Como límite de riesgo inicial, es aconsejable establecerlo con una tasa de detención en 1.25 veces el rango medio verdadero (ATR) \* por debajo del primer mínimo (configuración de compra) o por encima del primer máximo (configuración de venta).

### Variante para traders a tiempo parcial

Una variación de esta configuración es "Turtle Soup Plus One" (sopa de tortuga + 1). La diferencia es que la entrada se realiza un día después. La variante se beneficia del hecho de que muchos operadores entran al final de día de la formación. De esta forma, la trampa está configurada para aún más traders. Las reglas son:

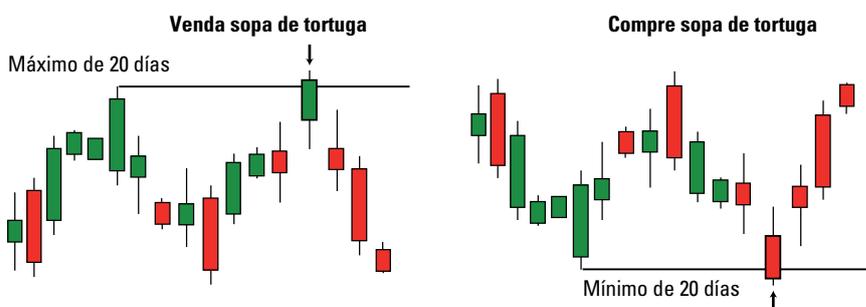
#### G1) Formaciones de sopa de tortuga



La configuración de Turtle Soup es bastante simple. Se basa en el hecho de que la ruptura a través de una resistencia no tiene éxito. Este patrón es común en los mercados y es una explicación del por qué el trading de tortugas clásico tiene tantas señales falsas.

Fuente: [www.traders-mag.com](http://www.traders-mag.com)

#### G2) Sopa de tortuga, más un patrón



Turtle Soup Plus One es una ligera modificación del concepto y también permite operar a tiempo parcial. Al usar los precios de cierre, tendrá suficiente tiempo tras su trabajo para escanear el mercado después de tales señales.

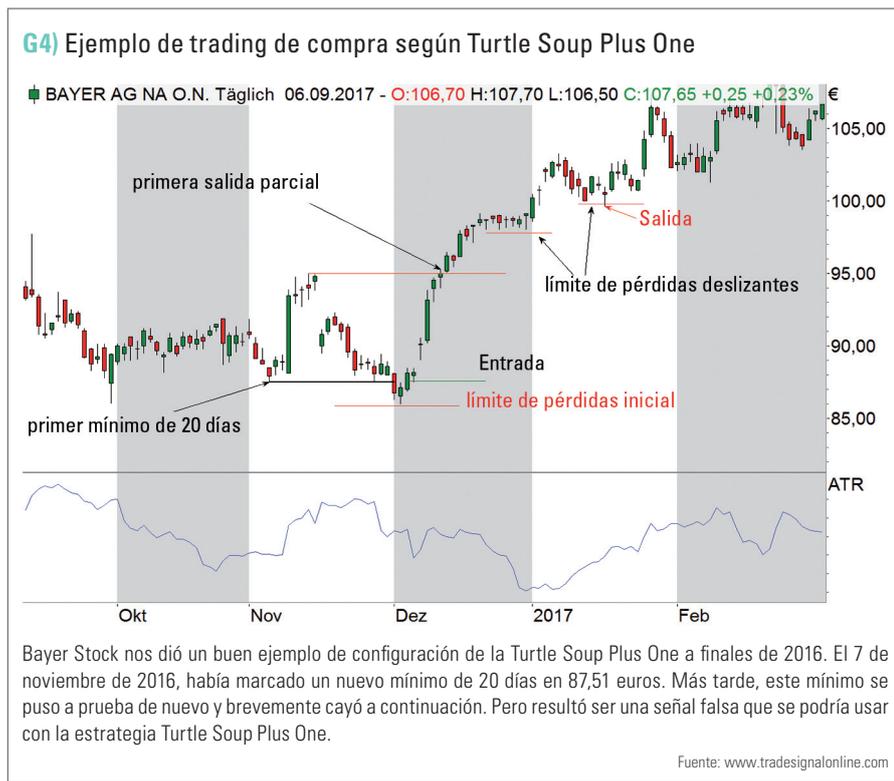
Fuente: [www.traders-mag.com](http://www.traders-mag.com)

noche y dar órdenes limitadas para las órdenes de entrada y límites de pérdidas. Miremos los 2 patrones en la práctica.

**Ejemplo de trading en una configuración de compra según la sopa de tortugas**

En abril de 2017, la acción de ThyssenKrupp alcanzó un

nuevo mínimo de 20 días en 21,21 euros (figura 3). Unos días hábiles después, el 12 de mayo de 2017, la participación del grupo de acero y tecnología alcanzó este nivel mínimo y cayó por debajo de él por un corto tiempo. Pero incluso en intradía, el precio volvió a subir por encima del primer mínimo de 20 días, lo que desencadenó una señal de compra de sopa de tortuga. La acción podría haber sido comprada a 21,31 euros. En este escenario, la tasa de detención inicial fue de € 20.47 (€ 21.21 - € 1.25 x € 0.59). En este ejemplo, el límite inicial está bastante lejos, pero esto fue útil debido a la mayor fluctuación del stock en este momento, para no ser detenido por un ruido del mercado. La primera salida parcial podría haber sucedido de acuerdo con la configuración en el siguiente nivel de 20 días. Sería el caso solo 3 días hábiles después hasta 23.40 euros. Después de un aumento de precios tan rápido y pronunciado, una salida completa podría haber tenido sentido, incluso si en este ejemplo el aumento continuó después de un respiro muy corto. Si luego hubiera elegido la variante de límites de salida finales en cada caso bajo los nuevos mínimos más altos, la salida completa se habría realizado unas pocas semanas más tarde, el 21 de julio, a aproximadamente el nivel de 25.60.





El patrón Turtle Soup Plus One es particularmente interesante porque, como trader a tiempo parcial, podrá programar las operaciones para el día siguiente.



87.51 euros. Exactamente 19 días hábiles después, éste mínimo se volvió a testear y también cayó por debajo de la base del precio de cierre. De acuerdo con la configuración, se tendría que haber puesto la orden de compra con stop a 10 céntimos por encima del primer mínimo, por lo tanto a 87,61 euros. El 5 de diciembre, ya era hora: llegó a la entrada. Por ejemplo, el límite de pérdida inicial podría haberse configurado usando 1.25x el ATR. El ATR fue de 1,37 euros en el día de la entrada. Según este método, se habría ofrecido un precio con stop de 1,71 euros (1,37 euros x 1,25) por debajo del primer mínimo de 20 días, es decir, a 85,90 euros. Una primera salida parcial podría haberse realizado una semana más tarde al alcanzar el máximo de 20 días a 94,99 euros. Si hubiera operado este ejemplo un límite de pérdidas deslizante entre los intermínimos nuevos, el resto de la posición se habría detenido el 17 de enero de 2017 a 99,80 euros.

### Lo que importa

Usando estos patrones, podrá obtener buenos resultados en situaciones de trading. Cuantificar los resultados es difícil porque la rentabilidad depende de varios factores:

- las reglas de gestión del dinero
- la disciplina en la aplicación de los límites de pérdidas
- el entorno de volatilidad de la entrada
- la evaluación del mercado (por ejemplo, la fuerza tendencial, la volatilidad, etc.)
- la relación riesgo / oportunidad

Este estilo de negociación tiene una gestión de riesgos bien definida. Si comienza la operación, sabrá exactamente su pérdida máxima. Psicológicamente, esa es una gran ventaja. También es muy útil tener en cuenta la relación oportunidad / riesgo. Algunas operaciones deben

cerrarse con pequeñas pérdidas y pequeñas ganancias, pero a veces también obtendrá buenos puntos de inversión, lo que le dará una ganancia inesperada. Es como pescar: tarde o temprano atrapas al grande, quien trae el beneficio de la semana. Aplicar esta metodología en mercados en movimiento aumenta la probabilidad de obtener unas buenas operaciones.

### Conclusión

Al trader se le cierran una y otra vez las posiciones en el mercado debido al ruido, o a un movimiento desfavorable, antes de que el mercado reanude la dirección deseada. Sin embargo, el patrón tiene su validez y su valor estadístico. Si busca condiciones especiales para estos 2 patrones, encontrará que la nueva prueba de los máximos de X días no va seguida de un precio de cierre más alto. Lo cual significa que los mercados tienden muy a menudo a retroceder desde estos niveles significativos. Pudiéndose encontrar en este caso ante una oportunidad ganadora. «

Instantánea de estrategia	
<b>Nombre de la estrategia:</b>	Sopa de tortuga
<b>Tipo de estrategia:</b>	trading de roturas
<b>Horizonte temporal:</b>	corto y medio plazo
<b>Configuración:</b>	larga: nuevo mínimo de 20 días; el mínimo anterior de 20 días debe tener al menos 4 días de retraso; Configuración corta analógica
<b>Entrada:</b>	superando el mínimo previo de 20 días
<b>Límite de pérdidas:</b>	primer mínimo a 1.25x ATR
<b>Salida:</b>	primera salida parcial tras 20 días, luego la límite de pérdidas final
<b>Gestión del riesgo y del dinero:</b>	máx. 2% por operación



# Más cestas para más huevos, mejor

## La importancia de la Diversificación

No es baladí el tomarse un buen tiempo pensando acerca de cuántas posiciones emplearé al aplicar una estrategia. Tendemos a pensar (y a escoger) aquellos sistemas de inversión que retornan más capital sin pararnos a pensar en los momentos malos de su curva, es decir, cuando pierden dinero y realizan su máxima racha de pérdidas o drawdown. ¿Por qué escogemos siempre cantidad sin importarnos la calidad? Un servidor tratará, a través de estas líneas, enseñarle por qué siempre es mejor calidad a cantidad. No confunda diversificar con tener sólo más posiciones en su cartera.

» Un sistema robusto funcionará en gran variedad de entornos de mercado y de activos, por tanto, ¿por qué no aplicarlo a diversos activos (aun estando correlacionados entre sí) a no hacerlo? Muchas veces será la comodidad y otras veces sencillamente el desconocimiento de cómo funciona y cómo puede afectarle el tener muchas cestas (sistemas) con una gran variedad de huevos (activos) en cada una de ellas.

**Más cestas, más probabilidad de supervivencia.**

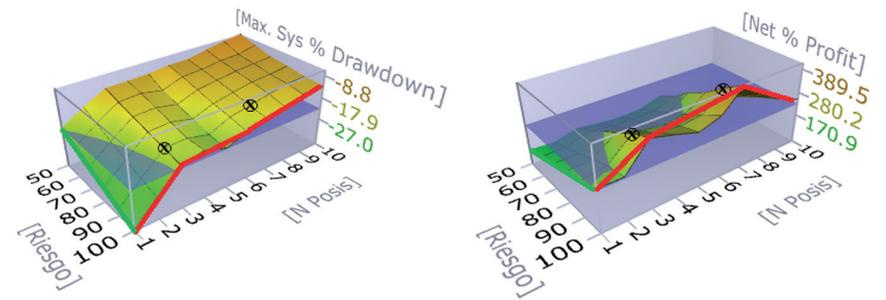
Piense en un mal entorno de mercado en algo parecido a una apisonadora. La gran mayoría de sistemas tendenciales devolverán dinero, pero seguramente entre su arsenal, unos lo harán mucho peor que otros. Tener muchas cestas o sistemas hará que la probabilidad de supervivencia aumente notablemente aunque como ya se ha afirmado anteriormente, estén correlacionados entre sí. Tampoco piense en la diversificación como el milagro que convertirá un mal sistema en bueno. Saber perder consiste en encajar el golpe de manera que sobreviva para su próximo gran movimiento.

Veremos una estrategia sencilla mensual que consistirá en tomar los índices que hayan experimentado una mejora en el sentimiento inversor vía Guía de Coppock. Esa será la cesta, luego los huevos serán los activos propiamente dichos, en este caso ETF de índices. Puede añadir más cestas estudiando otros sistemas de medio y largo plazo como MACD o Cruce Dorado que también funcionan en grupos de índices simultáneamente.

**Más huevos, mucha más esperanza de vida financiera.**

El riesgo de ruina en un sistema se puede definir de muchas maneras, pero existe un punto en el que perder más implica la necesidad de aumentar en gran medida las ganancias futuras. Es decir, una pérdida de por ejemplo el 50% del capital requiere un aumento del 100% desde ese punto para volver al punto

**G1) Gráfico 3D. Combinaciones del sistema Coppock**

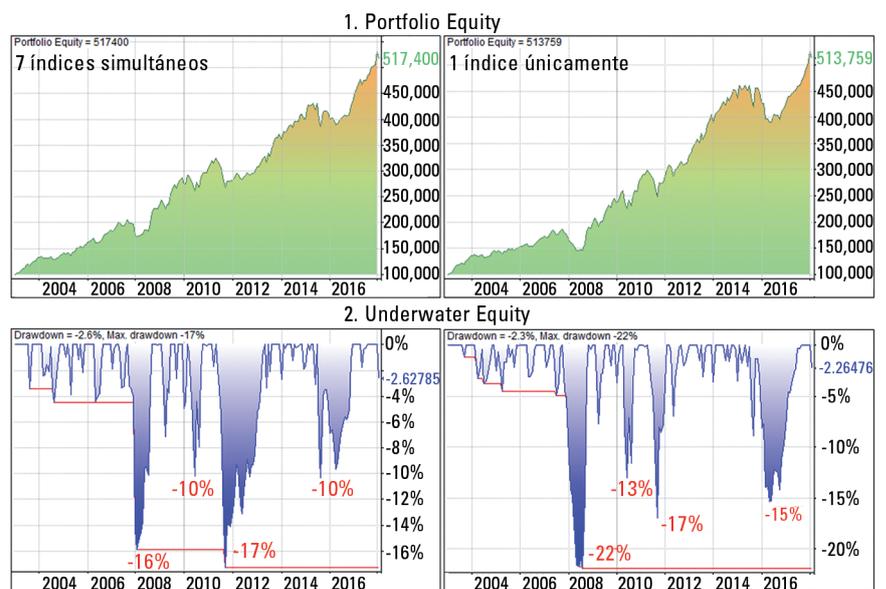


Racha de pérdida y ganancia total en función del riesgo soportado y del número de operaciones simultáneas. Fuente: Amibroker

de partida. Supongo que esto ya lo sabe la mayoría de los lectores, pero es un punto muy importante a tener en consideración. Esto hace que pérdidas continuadas y superiores al 20-25% para mí no deban estar permitidas en un sistema.

Una buena manera de aumentar la esperanza de vida financiera (entendida como la reducción del riesgo de ruina a entornos cercanos al 1%) consiste precisamente en tener un buen número de activos dispuestos para la operativa de un sistema. A continuación veremos cómo la aplicación de la mejor simulación del sistema de Coppock a un activo devuelve siempre peores rachas de pérdidas que cualquier muestra con suficientes activos simultáneos.

**G2) Gráfico 2D. Evolución histórica del sistema Coppock**



Resultado de la versión diversificada y sin diversificar del sistema de largo plazo Coppock para índices. Fuente: Amibroker

**Descripción de la estrategia Coppock**

<b>Nombre de la estrategia:</b>	Estrategia Coppock mensual para índices
<b>Tipo de estrategia:</b>	Tendencial - Momentum
<b>Idoneidad:</b>	Traders muy pacientes
<b>Ventana temporal:</b>	Mensual
<b>Reglas de entrada:</b>	Guía de Coppock alcista y menor que cero
<b>Guía de Coppock:</b>	Media ponderada de 10 meses sobre un ROC de 6 meses más un ROC de 12 meses
<b>ROC:</b>	Guía de Coppock alcista y menor que cero
<b>Dimensionamiento:</b>	idealmente 7 posiciones – el 90% del capital disponible se invierte
<b>Stop:</b>	8% por debajo del precio de entrada
<b>Objetivo:</b>	No tiene
<b>Riesgo - Recompensa:</b>	No tiene
<b>Break-even rule:</b>	No tiene
<b>Trailing stop:</b>	No tiene
<b>Reglas de salida y/o entrada de cortos:</b>	Guía de Coppock bajista y menor que cero
<b>Duración máxima:</b>	No tiene
<b>Probabilidad de supervivencia:</b>	Muy alta en índices de baja volatilidad como los índices americanos

**Aunque todo lo bueno tiene su límite: un punto de inflexión en la curva.**

En sistemas ganadores, arriesgar más suele conllevar alcanzar un beneficio potencial mayor. Si esto fuera así siempre, todos los sistemas serían apalancados ya que siempre sería mejor invertir más cantidad aunque fuera de dinero o capital no disponible (a crédito). Sin embargo, como en muchos ámbitos de la naturaleza, esto tiene un límite. Es precisamente la racha de pérdidas y el problema de invertir demasiados recursos en una operación lo que hace que este factor deba ser tenido muy en cuenta.

Ya de por sí, no es lo mismo operar un sistema con una posición única que con diez simultáneas. Aunque el sistema sea el mismo, tener diferentes operaciones a la vez con su correlación idealmente menor a +1,00 (activo

de desarrollo mimético o idéntico) ya hace que el resultado varíe. Además, si limitamos la inversión en cada activo y diluimos el capital, podremos encontrarnos con resultados sorprendentes y que velarán por la comodidad de tener una curva de beneficio creciente con retrocesos controlados y menores al 20% idealmente. Esto se consigue únicamente mejorando la gestión de la pérdida durante el desarrollo y vida de un sistema.

Podrá observar en la Figura 1 cómo se desarrolla la serie de pérdidas y el rendimiento de un sistema en función del riesgo asumido en cada operación (desde el 50% al 100% del capital disponible para ese activo) y del número de posiciones simultáneas que tendrá el sistema (de 1 a 10, siendo a partir de 7 posiciones como diluir el capital sin emplear todos los recursos disponibles por si viene a continuación una pérdida prolongada).

Aunque la prueba está realizada sobre uno de mis mejores sistemas (Coppock) es muy similar a otros sistemas con esperanza matemática positiva (que ganan dinero). Diluir más el capital (50/100) siempre genera una racha de pérdidas menor (primer gráfico 3D de la Fig.1) que de no hacerlo. Ahora bien, esto tiene un coste y es precisamente obtener menor beneficio (segundo gráfico 3D de la Fig.1). ¿Estamos dispuestos a tener una racha de pérdidas superior al 20% durante la vida de un sistema? Si la respuesta es negativa, no podré tomar combinaciones de gestión de capital cuyo resultado haya quedado por debajo del "nivel de agua" del primer gráfico en 3D.

Arriesgar mucho (100/100) diversificando poco la posición (1/10) genera una racha de pérdidas cercana al 35% a cambio de una ganancia regular cercana a la media del sistema (segundo gráfico 3D). La clave está en arriesgar una cantidad aceptable (80/100 o 90/100) con un número de posiciones simultáneas entre 3/10 y 7/10. Cuidado porque aquí las cantidades concretas sí que pueden depender del sistema a estudio, pero lo importante a reseñar es precisamente eso: no por arriesgar más obtendré un mejor resultado a coste de una racha de pérdidas reducida o aceptable. Como se suele decir: en el punto medio está el acierto.

**Cómo funcionan las estrategias simultáneas.**

Siempre que pueda deberá emplear un mismo sistema en activos de volatilidad similar. Esto quiere decir que si ha desarrollado un sistema que funciona bien con acciones europeas, este mismo sistema debería funcionar de forma estable con otros grupos de acciones de por ejemplo EE.UU, Japón, Australia, etc. Aunque parezca mentira, emplear el sistema Coppock sobre el S&P500 (el activo donde más gana) no genera un resultado ni mayor

**Javier Alfayate Gallardo**

Javier Alfayate Gallardo es analista técnico y programador de sistemas. Lleva más de 14 años operando con su propio capital. Implementa metodologías de aprendizaje a través de Youtube y da cursos por cuenta privada en Madrid y Barcelona. Ha recibido varias menciones y reconocimientos como el premio al Mejor Libro de Bolsa y Mejor Blog de finanzas.

✉ Blog: [accionesdebolsa.com](http://accionesdebolsa.com)

Twitter: @JavierAlfayate

» La sinergia que surge de una correlación diferente de +1,00 hace que la mejora sea más evidente cuanto menos dependan los activos escogidos o simultáneos entre sí. «

en cuanto a rentabilidad ni por supuesto mejor en cuanto a serie de pérdidas. Si observa la Figura 2, podrá advertir del poder de la diversificación. Un poco más de beneficio a cambio de mejorar la racha de pérdidas, ¿qué más se puede pedir? Aunque puedan parecerle gráficos similares, la diferencia estriba en cómo distribuye cada uno las pérdidas y de qué cuantía son.

La sinergia que surge de una correlación diferente de +1,00 hace que la mejora sea más evidente cuanto menos dependan los activos escogidos o simultáneos entre sí. Aunque es verdad que una lista de índices tenderán a desarrollar una correlación alta, el simple hecho de escoger 7 índices diferentes hace que la ventaja de no hacerlo sea grande. Hablamos de una ventaja en la racha de pérdida que al final tiene una relación directa con el riesgo de ruina de un sistema y de sus finanzas, ¡algo fundamental!

En muchos libros de trading se habla de la importancia de la psicología en el método de inversión. Para mí no es más que ser capaces de aplicar un sistema con confianza. Esa confianza sólo te suele venir para quedarse en caso de rachas de pérdidas controladas mientras el sistema es rentable a la larga.

#### **En el punto medio está el éxito.**

En la Figura 1 hemos trazado las funciones de serie de pérdidas y ganancia en base a los parámetros establecidos en el gráfico 3D. Puede observar una línea gruesa verde y otra roja en ambos gráficos. Esto nos dará una idea de cómo varía cada parámetro para conformar el resultado. En el primer gráfico, línea verde concluimos que arriesgar mucho genera un alto precio en la racha de pérdidas. La línea roja nos indica que diversificar en más posiciones, aunque sea un poco, genera una gran ventaja en cuanto a racha de pérdidas. En el segundo gráfico, la línea verde nos dice que arriesgar más genera mayor rendimiento (aunque a un ritmo no tan alto como la racha de pérdidas, de ahí que haya un punto ideal o de compromiso) mientras que la línea roja nos dice que diversificar

incluso mejora el rendimiento entre índices aleatorios, pero correlacionados entre sí. Se marcaron con una "x" las combinaciones que resultan ideales y que obtienen un buen rendimiento a cambio de una racha de pérdidas aceptables.

La Figura 2 evidencia el resultado obtenido entre una lista de 7 activos para el sistema Coppock y otra con el mejor activo de entre esos 7. Ni siquiera tomando el mejor de todos ellos gana más ni (como era de esperar) obtiene una mejor racha de pérdidas.

#### **Conclusiones importantes acerca de la diversificación.**

No estime el valor de un sistema o cómo de bueno es tan sólo en función a su resultado o ganancia. Ese sistema tiene que ser robusto y por tanto funcionar en el mayor número de activos de similar volatilidad posible. Una vez logra un sistema robusto podrá pasar al siguiente nivel que será el de estimar cuántas partes simultáneas va a operar y si el resultado global es bueno combinándolo con otros sistemas que ya esté usando.

Todos los sistemas tienen un límite en cuanto a diversificación se refiere. No por arriesgar más ganará más ni por diversificar más le compensará la bajada de la racha de pérdidas y del rendimiento del sistema. Emplee un riesgo entre el 70-90% de su capacidad de inversión y por regla general, una diversificación de al menos 3 activos simultáneos (idealmente entre 7 y 12 dependiendo del tipo de sistema y de la lista de activos objetivo).

El resultado de la diversificación se obtiene con el tiempo. Evitar o reducir el riesgo de ruina tiene un coste en rendimiento, pero es lo que le garantizará una estabilidad y un buen hacer en el trading y seguimiento de sus sistemas. Con el paso de los años los sistemas pueden cambiar, pero por regla general la gestión monetaria o de capital es siempre igual. Base sus decisiones en sistemas y gestione la pérdida controlando el riesgo por operación y el número de posiciones que puede gestionar simultáneamente. «



# Arbitraje con Bitcoins

## Beneficiarse de la exageración

Sin dudas la criptomoneda Bitcoin ya está socialmente aceptada. Todos los medios informan con más frecuencia de ella ofreciendo más y más detalles. Por muy grande que sea el interés, también lo es la brecha existente entre los fanáticos y los escépticos del Bitcoin. Pero no se preocupe por esta estrategia ya que nos centraremos en ver si se puede ganar dinero, con independencia de la dirección del movimiento.



**David Warney**

David Warney ha trabajado desde 2007 como programador y trader en una empresa de trading propietario en Berlín. Desarrolla y optimiza estrategias de negociación, gestiona datos históricos y programas totalmente automatizados. Desde 2008 también opera de forma privada.

✉ DWarney@algo-camp.de; www.algo-camp.de

### » Definición de arbitraje

El arbitraje consiste en explotar al mismo tiempo distintos tipos de cambio en diferentes valores con un único objetivo: obtener beneficio. Veamos un ejemplo simple que se da en nuestra vida cotidiana: en una casa de subastas en línea, alguien vende un modelo particular de teclados de ordenador a \$ 30. Encontramos el mismo modelo en la venta al por mayor a 12 euros. Ahora tene-



En el arbitraje con Bitcoins, no nos posicionaremos como lo hacen las estrategias clásicas. Si el mercado cae o sube no importa.



mos dos lugares que podremos usar para realizar nuestro arbitraje: en este caso el comercio mayorista, donde existe la oferta, y la casa de subastas en línea, en donde existe demanda. Sin demanda, el vendedor ciertamente no ofrecería allí sus productos.

¿Cómo podemos aprovechar esta diferencia y ganar dinero? Compraremos los teclados en el mercado mayorista y los venderemos en la casa de subastas en línea. No por 30 euros, sino por 29, así que nos estamos llevando a algunos clientes del otro vendedor. La contraparte del arbitraje es la especulación. Si seguimos con nuestro ejemplo, como especuladores, compraremos y almacenaremos los teclados, con la esperanza de que el valor aumente y ganaremos dinero vendiéndolos a posteriori a un precio favorable para los traders.

### La estrategia de arbitraje

Con esta estrategia, explotaremos las diferencias de precios en los mercados individuales del Bitcoin. El Bitcoin no tiene un mercado central como el mercado de futuros. Podemos comprar un Bitcoin en el mercado A y B y luego venderlo en el mercado C. Allí podemos comprar de nuevo otro teclado y lo venderemos en el mercado A. Necesitamos al menos 2 cuentas en diferentes mercados de Bitcoin diferentes. En ambos necesitaremos dinero y bitcoins. El capital disponible será decisivo para obtener beneficios. Si comenzamos con 2000 euros, la distribución podría ser la siguiente:

- Mercado A: efectivo y bitcoins en cada uno por un valor de 500 euros
- Mercado B: efectivo y bitcoins en cada uno por un valor de 500 euros

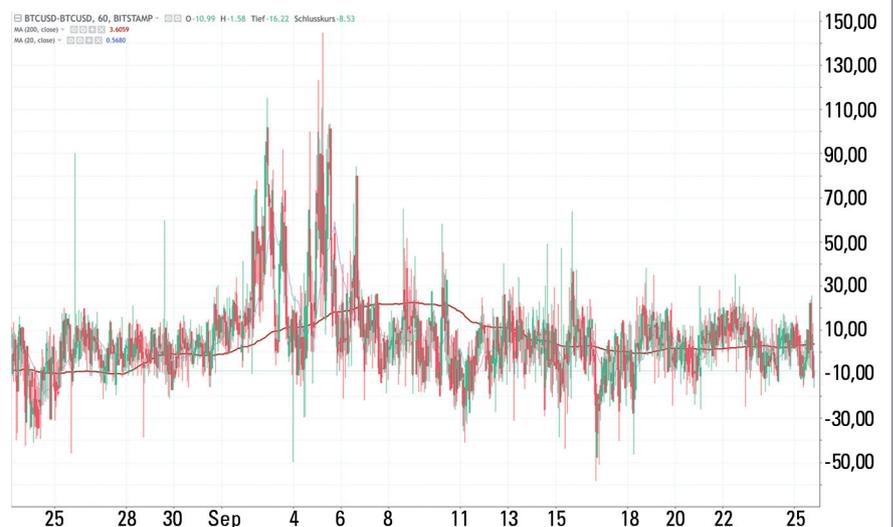
G1) Diferencia entre Kraken y Bitstamp



El gráfico ilustra las diferencias de precio entre las bolsas de Bitcoin Kraken y Bitstamp el 19.09.2017.

Fuente: eigene Grafik des Autors

G2) Diferencias entre Bitstamp y BitFinex



Aquí vemos las diferencias de precios entre las bolsas Bitstamp y BitFinex por hora. Se hace evidente que la amplitud puede ser muy alta en tiempos volátiles.

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

Por el momento no compraríamos un Bitcoin completo ya que sólo tenemos 500 euros. Pero eso no nos molestará al implementar nuestra estrategia. Ya que podremos, por ejemplo, comprar y vender 0.001 Bitcoins.

### Señales de arbitraje

Una vez que nuestras cuentas tienen capital, podremos buscar señales. El cálculo de la diferencia de ambos precios es relativamente simple:

- Precio de demanda en el mercado A
- Precio de oferta en el mercado B
- Precio de oferta en el mercado A
- Precio de demanda en el mercado B

Si la diferencia es mayor que X, entonces entramos. X en este caso será nuestra expectativa de obtener beneficios. Cuanto mayor sea este valor, menos señales obtendremos y será más probable que tengamos menos operaciones falsas. Por ejemplo, para X, podemos tomar \$ 20 o \$ 1. Lo cual incluiría suficientes reservas para los honorarios y costes de transacción. También podremos incluir estos factores en nuestra fórmula y expandirla:

**Diferencial del arbitraje =  
precio de la demanda en el mercado A -  
precio de la oferta en el mercado B - tarifas -  
costes de transacción**

Supongamos que podemos comprar un Bitcoin a \$ 4,400 en el mercado A y venderlo en el mercado B por \$ 4,250. El valor bruto de la diferencia de precio es de 50 dólares. Este valor es mayor que nuestra diferencia mínima. Entonces compraremos el Bitcoin (o una parte de él) en el mercado A y en el mercado B venderemos la misma cantidad de bitcoins de nuestras acciones. De los 50 dólares, por supuesto, algunos se habrán perdido en honorarios, etcétera.

### Siempre tenga presente sus cuentas

Cuanto más baja sea la capitalización de sus cuentas, más rápido se dará el siguiente problema: aún contando con mucho efectivo en una cuenta, pero sin muchos bitcoins mientras que en la otra cuenta se tengan muchos bitcoins, pero sin efectivo. Como resultado, estamos restringidos a nuestra operativa. Tenemos que esperar a que el Bitcoin sea mucho más barato en el mercado donde se encuentra nuestro efectivo que en el otro. Solo entonces podremos operar. La alternativa sería equilibrar las cuentas. Transferimos los bitcoins y

el dinero para así balancearlas, con lo cual estaremos dividiendo el riesgo. Atención: nuevamente se pagan los costes de transacción.

### Riesgos

No hay estrategias sin riesgo. El objetivo de cualquier estrategia siempre debe ser ganar más dinero que perderlo. En el arbitraje con Bitcoins, no nos posicionaremos como lo hacen las estrategias clásicas. Si el mercado cae o sube no importa. Por lo tanto, no estamos sujetos a una dirección del mercado. Lo cual suena como una estrategia libre de riesgos al principio, pero en la práctica tenemos algunos riesgos que debemos tener en cuenta. En el pasado, a menudo parecía que los mercados de bitcoins individuales desaparecían en la red, debido a las autoridades, los operadores o los hackers. Cada vez que ocurría, los usuarios de los mercados de bitcoin perdían una gran cantidad de dinero (bitcoins). Este riesgo también se da con esta estrategia. Por lo tanto, debemos diversificar nuestros activos correctamente y tener tan solo parte del dinero y Bitcoins en los mercados de bitcoins, el que sea absolutamente necesario. Sacar regularmente las ganancias sería muy útil. Lo mismo se aplica a los proveedores de pagos, con cuya ayuda moveremos el dinero de o hacia los mercados individuales de Bitcoin.

### Transacciones: tiempo y costes

Las transacciones individuales siempre incurren en costes:

- desde el mercado de bitcoins a su propia cartera de Bitcoin y viceversa
- Dinero de la cuenta de giro al mercado de Bitcoin y viceversa
- Transferencia de Bitcoin del mercado del Bitcoin A al mercado de Bitcoin B

Al operar con divisas, estamos acostumbrados a ignorar (descuidar) los costes de las transacciones. Básicamente, en este caso no tendremos ninguno. Tan solo tendremos que incluir la horquilla. Pero con el Bitcoin deberemos ser muy cuidadosos. Como regla, se paga por cada transferencia de dinero o bitcoin. Como puede suceder, un margen de 10 euros nos causará una pérdida. El arbitraje ha funcionado bien en el mercado bursátil en el pasado: se podían comprar acciones en la bolsa de valores A y venderlas en la bolsa de valores B a un precio más alto. Por supuesto, esto ya no funciona porque un sinnúmero de robots explotan activamente tales diferencias o

las previenen con anticipación. Existe una ventaja en el Bitcoin: las estrategias de los grandes bancos y los administradores de activos aún no están automatizados en el mercado de bitcoins. Lo cual se debe principalmente a la baja capitalización de mercado. El beneficio potencial es simplemente (aún) demasiado pequeño para los grandes jugadores. Sin embargo, incluso hoy en día es cada vez más difícil encontrar buenas oportunidades en los mercados de Bitcoin, ya que esta estrategia ya no es un gran secreto.

### Conclusión

El arbitraje con Bitcoin es un tipo interesante de operativa. Por supuesto, esta estrategia también es interesante para otras monedas criptográficas. Sin embargo, parece más fácil de lo que realmente es. Existen algunas dificultades con la capitalización, la selección de los mercados de bitcoin, el análisis de las diferencias de precios y los costes de transacción. Por lo tanto, esta estrategia solo es adecuada para operadores profesionales experimentados con el equipo técnico adecuado. También son necesarias tener disponibles las herramientas de soporte, como las hojas de cálculo de Excel, que ana-

#### Instantánea de estrategia

<b>Nombre de la estrategia:</b>	arbitraje con Bitcoin
<b>Tipo de estrategia:</b>	arbitraje
<b>Horizonte temporal:</b>	ultracorto (tics)
<b>Entrada:</b>	tan pronto como la diferencia sea mayor que, por ejemplo, \$ 20
<b>Número medio de señales:</b>	según la configuración y el número de operaciones/monedas de los 2 mercados y solo BTC: aproximadamente de 3 a 4 por día

licen los precios de los mercados de bitcoin y emitan las señales correspondientes. La opción más elegante en última instancia sería una automatización completa. Tan pronto como los grandes jugadores la implementen, la estrategia que hemos presentado en este artículo apenas funcionará manualmente. Finalmente, los traders deben, por supuesto, tomar nota de que estarán aplicando esta estrategia en mercados de Bitcoin que no están regulados. Por lo tanto, no tendrá supervisores a los que quejarse si algo sale mal. Este riesgo tampoco debe subestimarse. «



## Heavy Trader

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

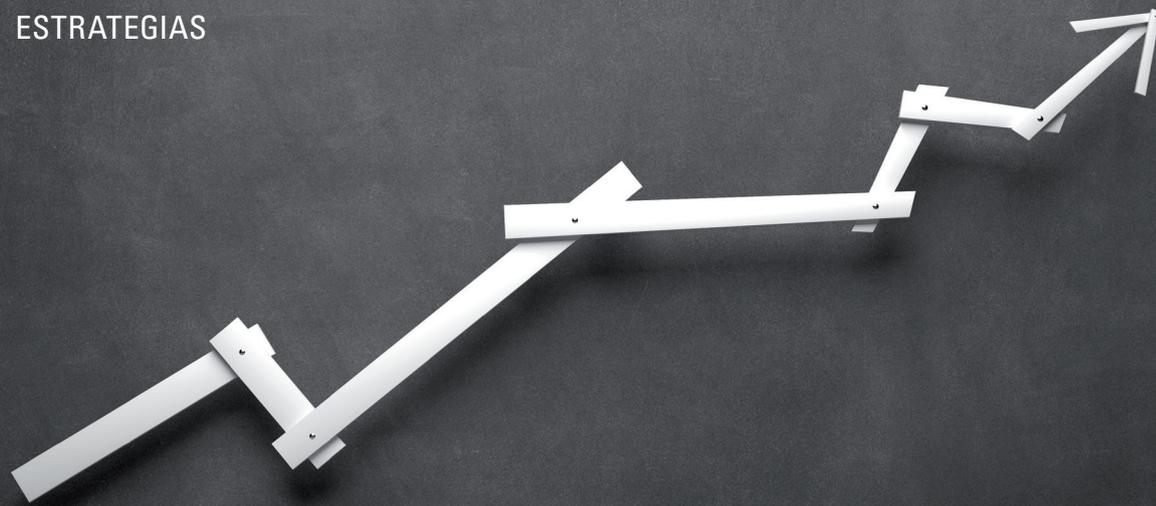
Con el Tradesignal Online Terminal puedo realizar backtesting y optimizar mis sistemas de trading para los mercados del mundo directamente en el gráfico.

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



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

**¡Nuevo!**  
Versión 7  
Con depurador



# El mercado de acciones está en el nivel más alto de todos los tiempos

## Use los patrones de precios e impulso

A continuación, describimos una estrategia que se puede aplicar a cualquier instrumento líquido. Los autores usan esta estrategia para operar con acciones, forex y futuros. En este artículo nos limitaremos a las acciones de Estados Unidos.

» Básicamente, la estrategia sigue un enfoque de seguimiento tendencial en los rangos temporales más amplios, como los gráficos diarios y semanales. Para las entradas, también se utilizan gráficos de 4 horas, 1 hora y 15 minutos. Las entradas solo se identifican técnicamente en los gráficos.

El análisis fundamental se hace solo para descubrir qué operaciones se pueden mantener durante más tiempo

po con una ventaja sobre lo que dicte nuestro objetivo de beneficio técnico.

### Criterios de entrada

Buscamos entradas potenciales en base a 3 criterios,:

1. Patrón gráfico clásico
2. Oferta y demanda
3. ¿Hacia dónde va la tendencia?



**Moritz Czubatinski**

Moritz opera en Forex como trader diario y además es operador de swing sobre patrones gráficos clásicos combinados con análisis cuantitativo, siendo tendencial en un 90%. Antes de su carrera como trader, se dedicaba a jugar en las mesas de poker. Además de negociar, corre junto a Rolf. [www.tradeciety.com](http://www.tradeciety.com) y [www.edgewonk.com](http://www.edgewonk.com)



**Rolf Schlotmann**

Rolf se especializó en forex y en análisis de los futuros sobre acciones y seguimiento de tendencias tempranas. Además de los patrones de gráfico convencionales, también opera de acuerdo con las condiciones del mercado utilizando análisis de impulso y estudios de indicadores. Se limitó a los marcos temporales de medio plazo, como el gráfico diario y el de 4 horas.

Los 3 se pueden leer en un gráfico. Como patrón gráfico clásico para este artículo, elegimos el triángulo plano superior para las entradas largas, ya que a menudo conduce a rupturas explosivas, las cuales también son necesarias para nuestro segundo criterio.

### Primer criterio

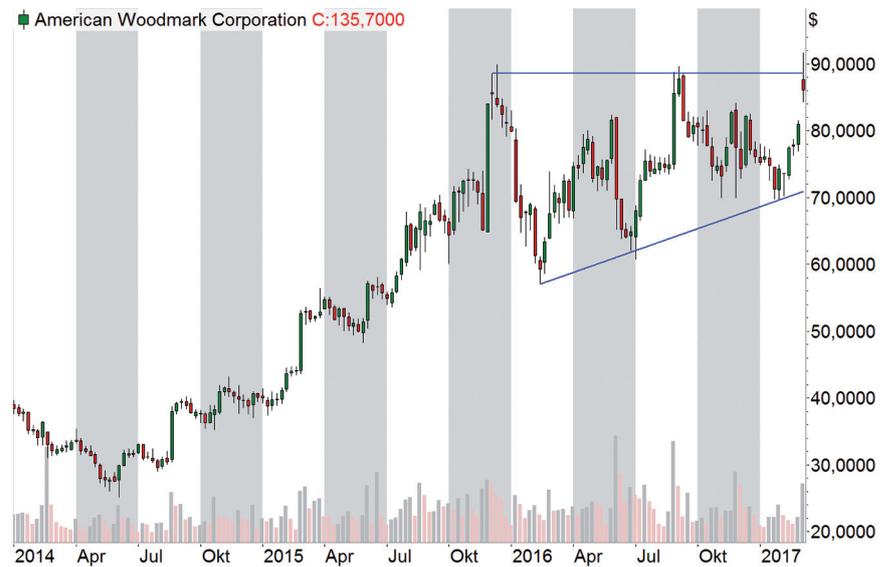
La Figura 1 muestra un ejemplo de un triángulo de superficie plana, es decir, un triángulo con un límite superior horizontal. Puede ver el gráfico semanal de la marca estadounidense AmericanWoodmark (AMWD), en la que se formó un patrón desde la primavera de 2015 hasta la primavera de 2017, el cual necesitó 2 años completos. La calidad de este patrón es tan alta que se opera durante la ruptura de acuerdo con la enseñanza clásica de gráficos. Sin embargo, para aumentar nuestras posibilidades de ganar una operación y, al mismo tiempo, mejorar nuestra relación oportunidad/riesgo (CRV), elegimos otros criterios de entrada.

### Segundo criterio

Después de identificar el patrón gráfico, el valor aparece en nuestra lista de seguimiento y configuramos una alarma de un 3% más alto que el límite superior. Si el precio cierra más arriba, nuestro sistema nos notificará y, antes de que se abra el próximo día de negociación, analizaremos más detenidamente el escenario para identificar los puntos de entrada. Ese fue el caso que se dio el 31.03.2017. Como vemos en el gráfico diario en esa fecha (Figura 2), se formó otro patrón gráfico clásico justo antes de la ruptura: un rectángulo simple.

Esto ocurre con mayor frecuencia en los mercados actuales, sobre todo en los últimos 10 años, ya que en los inicios, innumerables participantes del mercado siguen una variedad de estrategias y, por lo tanto, es ahí cuando con mayor claridad ocurren con menor frecuencia. En

### G1) Ruptura del triángulo plano superior



El gráfico muestra la ruptura de un triángulo plano superior en el gráfico semanal de la acción estadounidense American Woodmark (AMWD).

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

### G2) Intento de arranque desde el rectángulo



Después de la ruptura del triángulo en el gráfico semanal, la acción probó en el gráfico diario salir del rectángulo, pero falló. Más tarde, la ruptura llevó a un hueco de precios, convirtiendo la vela anterior en la zona de soporte 1. Si el precio se gira, entonces entrar en el mercado es una buena idea.

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

cualquier caso, el precio se cerró el 31 de marzo de 2017, tanto por encima de nuestro triángulo como por encima del rectángulo, pero con un volumen de negociación bastante intermedio, lo que indica poco interés en esta ruptura. La ruptura fue relativamente modesta y ciertamente

le ha costado dinero a mucha gente. Esto también puede ser un problema para nosotros, ya que no necesitamos un desglose de un patrón gráfico clásico para entrar en la operación, sino una ruptura fuerte lanzada por el impulso que provoca grandes saltos. Lo ideal sería una ruptura fuerte, seguida de un declive igualmente feroz, que se ejecuta sin mucha dificultad hasta la barrera superior de nuestro patrón gráfico, donde luego buscaremos señales de entrada. En el mejor de los casos, la entrada ocurre exactamente en el punto donde convergen la línea de tendencia inferior y la barrera superior del triángulo.

Por supuesto, no siempre éste es el caso, pero ocurre con más frecuencia de lo que se piensa a primera vista. Sin embargo, el mercado no es un concierto de pedidos sino que en realidad todo se ve como en la Figura 3. Después de la ruptura fallida del rectángulo local, el precio bajó rápidamente a la formación del gráfico, tras la cual se produjo otra ruptura, pero esta vez mucho más explosiva formando un hueco en el precio, que excedió del precio fuera de las horas de negociación. Como resultado, la vela se convirtió en la zona de soporte 1 antes de la ruptura (ver Figura 2). Esta zona cumplió con nuestro criterio de entrada tanto para la oferta como para la demanda. El hueco se creó debido al aumento de la demanda durante el premercado, lo que significa que a muchos participantes del mercado les gustaría entrar, pero no pudieron o no quisieron, porque durante las primeras horas los pre-

cios de entrada fueron horribles y no hubo liquidez. Posteriormente, cuando el precio regresó a la zona 1, muchos usaron esta oportunidad desaprovechada para entrar al mercado a bajo precio, lo que elevó el precio de nuevo.

### Tercer criterio

Nuestra oportunidad no necesariamente tiene que ser un hueco, puede ser un impulso muy fuerte, fuera de toda proporción con los otros movimientos del gráfico, lo cual nos ayudará a identificar una zona determinada como la zona de entrada. Después de esperar con tanta paciencia nuestra entrada, se crea la primera oportunidad. Es importante destacar que necesitamos al menos un CRV de 3:1 y el impulso anterior debe haber formado un nuevo máximo histórico, lo que cumple nuestro tercer criterio: estamos yendo con la tendencia. Nuestro objetivo de beneficio está exactamente en este máximo, nuestro punto de salida en caso de pérdida por debajo de la zona 1.

### La entrada

Podemos entrar con una orden limitada que colocaremos en el límite superior de la Zona 1 o, para mejorar nuestras posibilidades, esperar las señales del mercado cuando el precio entre en la zona. Éstas podrían ser estructuras tales como patrones de gráficos clásicos en las ventanas de menor rango temporal (gráficos de 15 minutos y de 1 hora) o patrones de velas individuales en las ventanas de mayor rango temporal (gráficos de 4 horas y diarios). Esto generalmente aumenta la probabilidad de ganar, pero por otro lado de esta manera también perderemos los movimientos individuales porque no siempre obtendremos una señal de entrada. En nuestro ejemplo, la señal de entrada surgió al darse la ruptura de un triángulo en el gráfico de 1 hora que se había formado durante 2 días hábiles (Figura 3). Además, también tuvimos patrones de velas fuertes en el gráfico de 4 horas. Al elegir dicha entrada programada, también íbamos a reducir nuestras pérdidas y aumentar nuestro CRV. Sin embargo, esto también aumenta la probabilidad de que salgamos con pérdidas.

### Otra oportunidad en la Zona 2

Nuestro patrón triangular grande permanece intacto ya que la ten-



dencia está intacta y aún no se ha alcanzado el objetivo del patrón gráfico clásico. Para tales triángulos se mide desde el punto más alto de la estructura al más bajo y agregándolo al punto de corte (Figura 4). De hecho, el gráfico semanal retornó a la zona 2. Lo cual se definió en base a la última vela antes del último hueco alcista en febrero de 2017. Por lo tanto, fue posible una operación a largo, cuyo objetivo de precio era el objetivo clásico del gráfico.

### Gestión del riesgo y la posición

Arriesgamos un máximo de 0.5 % de nuestro capital por operación. Dado que podemos encontrar un sinnúmero de operaciones en los mercados de renta variable globales, queremos obtener la mayor cantidad posible para lograr una cuenta global más estable. Básicamente, reducimos el riesgo de una operación a 0 (en el punto de equilibrio) si la posición tiene el doble del riesgo inicial en beneficios. Mantendremos la operación por más tiempo que al llegar al valor del último máximo, dependiendo del sentimiento general del mercado y de los criterios fundamentales de las acciones en sí mismas. Describirlo con más detalle está más allá del alcance de este artículo. Del mismo modo, hay situaciones en las que las posiciones en pérdidas ya están cerradas antes de que se alcancen los puntos de salida predefinidos.

### Resumen

El proceso de identificación de oportunidades perseguido con esta estrategia se puede describir de la siguiente manera:

1. Escaneo del mercado de los Estados Unidos para las acciones que alcancen máximos históricos el viernes después del cierre del mercado o los fines de semana
2. Si no hay un nuevo desbloqueo: identifique los patrones del gráfico, establezca su lista de vigilancia y ponga alertas en las marcas de ruptura
3. Si se rompe de nuevo: la oferta y la demanda serán el criterio más importante. ¿Habrán zonas a partir de las cuales “explotará” el precio en la ruptura? En caso

### G4) Oportunidad de trading en la zona 2



La zona 2 es incluso más fuerte que la zona 1 en nuestro ejemplo, ya que el precio ha cambiado un gran hueco de precios, que es incluso visible en el gráfico semanal. El precio casi se hunde en el nivel y se recomienda entrar directamente cuando el precio llegue a la zona. En este caso, esta entrada da como resultado una relación de probabilidad/riesgo de 7:1 cuando se alcanza el objetivo de precios, el cual se debe a la extensión de patrón gráfico clásico del triángulo (línea punteada).

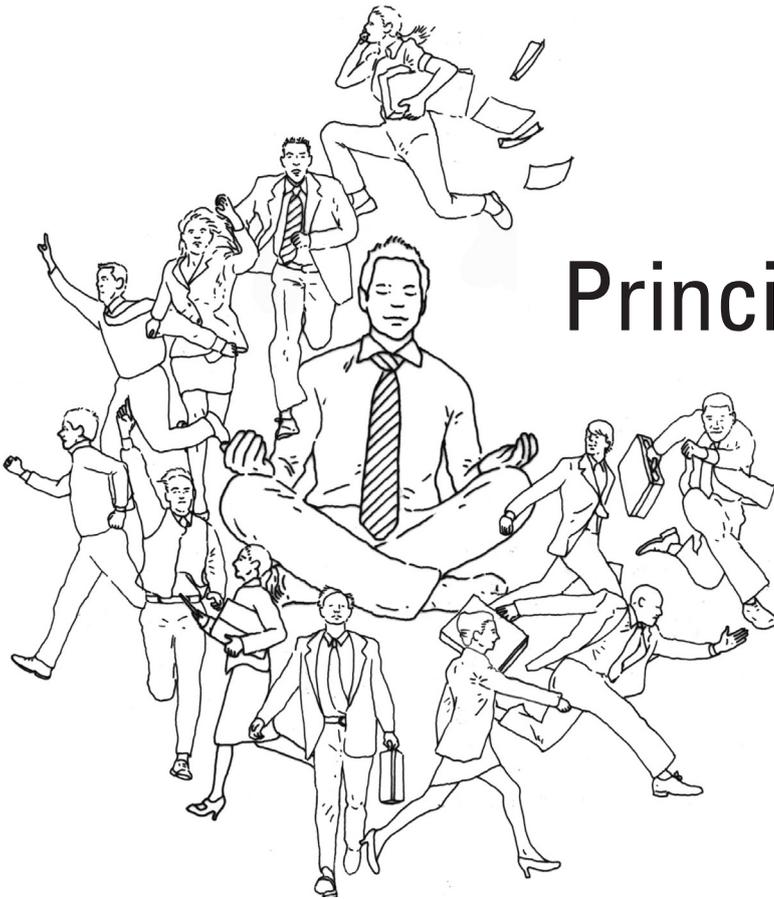
Fuente: [www.tradesignalonline.com](http://www.tradesignalonline.com)

afirmativo, ponga la orden o alarma en estas zonas (según la intensidad de las zonas y la situación del mercado)

4. Durante la semana, espere a que suene una alarma en las zonas de ruptura
5. Si la señal de entrada tiene un CRV de 3:1, prosiga con la operación. «

### Instantánea de estrategia

<b>Nombre de la estrategia:</b>	Zona 1
<b>Tipo de estrategia:</b>	técnica gráfica y de impulso
<b>Horizonte temporal:</b>	gráfico semanal (máximo histórico), gráfico diario (zona 1), gráfico de 15 minutos o de 1 hora (tiempo de entrada)
<b>Configuración:</b>	a largo: nuevo máximo alcanzado de todos los tiempos, ruptura dinámica del patrón de gráfico (aquí triángulo plano superior), restablecimiento en la zona de demanda (zona 1), CRV al menos 3:1
<b>Entrada:</b>	ruptura del patrón en el gráfico intradía
<b>Límite de pérdidas:</b>	debajo de la zona 1
<b>Toma de beneficios:</b>	en el máximo histórico más reciente
<b>Límite de pérdidas deslizante:</b>	opcional
<b>Gestión del riesgo y el dinero:</b>	0,5% de riesgo por operación



# Principios del trading

Una guía para obtener los mejores resultados del trading

Este artículo se basa en un reportaje titulado "Cómo operar" publicado por Richard Olsen en 2010. Describe las ideas que los traders deberían buscar para obtener sus mejores resultados. Las afirmaciones se aplican esencialmente con el mercado de divisas, pero también valen como consejos generales para los traders.

» De acuerdo con el autor, más del 80% de los traders pierden dinero anualmente. Del 20% restante, algunos tuvieron suerte pero finalmente perderán al año siguiente. Lo cual no significa que usted no pueda ganar dinero, pero es muy difícil. La razón para ello es que el 98% del volumen del Forex tiene naturaleza especulativa y sólo el 2% es fundamental. Todas las posiciones especulativas tienen un doble impacto en el mercado: una cuando se abren las posiciones y otra cuando se cierran. La razón por la que no puede ganar es porque las oportunidades de ganar, en este caso, son mayores que el riesgo que se corre durante un año. El artículo investiga el mercado Forex en base a una simple extrapolación. Por ejemplo, imagínese que un par se mueve un 20% al año.

Todo lo anterior parece ser una buena jugada. Sin embargo, si observa todos los movimientos de los precios individuales, que representan al menos 0,05 %, y le resta los costes de transacción, podrá llegar sin comprometerse al 1600 %. Esto es, por supuesto, solo la teoría, porque necesitaría un conocimiento perfecto del movimiento del precio a futuro. A ello le llamaremos la *costa* en expansión de los movimientos de precios. Pero aún así: el potencial de los movimientos individuales es incluso mayor que el riesgo del precio puro de un supuesto 20 %, incluso con suposiciones más realistas. Como huma-

nos, por supuesto, no podemos competir con modelos cuantitativos de trading de alta frecuencia. Aún así, es beneficioso aprender cómo acercarse al profesional del trading. Solo a través de la experiencia personal podemos obtener información sobre el funcionamiento real de los mercados. El documento proporciona algunos indicadores que pueden ser útiles para los traders y que resumiremos en este artículo.

## Tienes tiempo

El error más común que cometen los traders es debido a su impaciencia, abrir una posición demasiado rápido y al mismo tiempo elegir un tamaño de posición demasiado grande. Imagínese lo siguiente: si logra obtener solo el 0,5 % del éxito total de nuestra "costa" anual de 1600 %, obtendría un rendimiento del 8 %, impenable. Eso le haría tener mucho éxito en el negocio del trading. Por lo cual no existe ninguna razón para impacientarse. Existen innumerables oportunidades de trading. Elija sus operaciones con cuidado. Los mercados son de naturaleza fractal, no se mueven al alza o la baja en forma de línea recta. En realidad tienen constantes altibajos, en los que siempre se dan nuevas oportunidades. Por esta razón, tiene sentido no abrir posiciones de una sola vez, sino, por ejemplo, en 3 pasos. Porque

» El potencial de los movimientos individuales es incluso mayor que el riesgo del precio puro de un supuesto 20 %, incluso con suposiciones más realistas. «

nadie es capaz de detectar el momento adecuado de forma inmediata. Por lo tanto, para cada idea de trading, debe tener una cantidad fija de capital para invertir y una reserva en caso de que la idea sea correcta, pero la primera apuesta es prematura. Ideal para implementar la entrada en disminuciones a corto plazo, que existen debido a los desequilibrios temporales entre la oferta y la demanda en cada nivel temporal. Estos desequilibrios ocurren una y otra vez simplemente porque, como ya se ha descrito, existe una interacción constante entre las aperturas y los cierres de las posiciones de los traders individuales.

#### Pequeñas operaciones

No somos buenos para predecir eventos extremos. Especialmente en los mercados, los grandes movimientos no continúan de la manera que esperábamos. Para tales eventos inesperados, necesitamos suficiente capital de buffer, y eso solo funciona si mantenemos nuestras posiciones relativamente pequeñas. Eso es exactamente lo que hacen los traders de más éxito: rara vez abren posiciones que representen más del 10 o 20 % de sus cuentas de trading, porque operan consistentemente. El objetivo más importante es la preservación del capital. Como la costa es tan larga y se pueden operar diferentes instrumentos (diversificación), incluso con posiciones pequeñas, es posible obtener un rendimiento decente.

#### Cuidado con las cascadas inesperadas

La parte más salvaje del mercado se da cuando incluso los órdenes relativamente pequeñas pueden tener un impacto en el movimiento de los precios. Si observamos los pares de divisas más pequeños, las órdenes equivalentes a \$ 50 millones pueden cambiar la tasa de cambio en un 0,2 %. Incluso en grandes pares de divisas como el EUR / USD, dependiendo de la hora del día y la situación de li-

quidez, de 100 a 200 millones de dólares estadounidenses pueden ser suficientes para que se dé dicho movimiento. Lo cual puede parecer mucho, pero aún así todavía no hemos incluido el apalancamiento. Para realizar una operación de \$ 200 millones, pueden bastar 5 millones como capital de base. Es sorprendente que una economía como la de los EE. UU., que tiene un producto interno bruto de alrededor de \$ 19 billones, la pueda mover un trader con tan sólo \$ 5 millones en capital, repentinamente puede tener un 0.2 % por la tasa de cambio. Dado que incluso los operadores relativamente pequeños pueden usar el apalancamiento para mover el mercado, pueden producirse pequeños picos en cualquier momento del precio. Y estos picos inicialmente pequeños pueden tener consecuencias devastadoras si otros participantes del mercado ya tienen grandes pérdidas no realizadas en ese momento. Entonces, tal pico puede desencadenar una cascada de las llamadas de margen en sus posiciones apalancadas, causando un gran desequilibrio entre compradores y vendedores y causando otro movimiento de continuación que pone patas arriba las valoraciones fundamentales. De tales movimientos de precios se puede deducir que otros participantes en el mercado probablemente estaban equivocados y se vieron obligados a salir. Lo cual ocurre a menudo cuando se superan los máximos y mínimos previos.

#### Comportamiento de rebaño pasivo

Cuando una fase de mercado dura lo suficiente, la relación entre los traders de seguimiento tendencial y la reversión media es cada vez más unilateral. Esto sucede involuntariamente y no está relacionado con el procedimiento exacto. Sucede a lo largo del tiempo, a pesar de los diferentes enfoques de análisis, tanto los operadores técnicos como los fundamentales negocian posiciones similares y, tarde o temprano, entre el 70 y el 80 % de los participantes en el mercado tendrán carteras com-

### El motor Alpha

En los últimos años, Richard Olsen ha desarrollado aún más su concepto de trading y lo resumió en un nuevo estudio titulado "The Alpha Engine: Designing Automated Trading Algorithm" (el motor Alpha: diseñando un algoritmo de negociación automático. Disponible gratuitamente en Internet). En él, se describe el concepto para crear una estrategia de reversión a la media rentable que proporcione liquidez al mercado y se basa en los principios que hemos resumido en este artículo.

parables. Lo cual aumenta la probabilidad de que, en el caso darse de forma repentina un mercado adverso, se produzca una reacción en cadena, lo que finalmente desencadenará una nueva fase del mercado. En primer lugar, se cerrarán las posiciones rentables. En el caso de las pérdidas, sin embargo, muchos seguirán esperando hasta el último momento, de modo que los movimientos se intensificarán hacia el final del día (especialmente los viernes) en que se consideran más los indicadores de continuación tendencial.

### Mantenga una reserva

Debido a la capacidad del mercado para exagerar, es importante mantener una reserva de capital. La cantidad óptima es la mitad del capital de trading. Por un lado, no significa que tenga que forzarte a actuar en caso de transacciones falsas y que tenga que salir en el punto más desfavorable. Por otro lado, si todavía le queda saldo tras movimientos particularmente fuertes, también puede degradar las posiciones en pérdidas. Pero sólo lo hará si su entrada es una posición pequeña y el nivel de precios actuales en el gráfico del nivel de tiempo negociado parece tan exagerado que representa una alta probabilidad de reversión. Tan pronto como se produzca una reversión clara, esta posición debería reducirse nuevamente.

### Ponga límites de pérdidas

Como trader, debe tener un límite de pérdidas para que la operación finalice en casos extremos. Esto evita la peligrosa condición de "congelación" mental, en la que se queda nuestra mente cuando la posición bajista es tan devastadora, y no le deja energía mental para reaccionar. Entonces, algunos operadores caen en estado de shock y solo les puede ayudar una reversión de precios. Tarde o temprano, eso será catastrófico. Para evitarlo, se puede establecer un límite de pérdidas relativamente distante, que idealmente no se alcanzaría. Habría que

ponerlo en lugares en el gráfico donde se pudiesen desencadenar dichas cascadas. Dentro de este área de negociación, el trader podrá liberarse de su situación o incluso beneficiarse de las exageraciones mediante la construcción y reducción de la posición como ya se ha descrito. Por otro lado, si se alcanza el límite de pérdidas, es aconsejable cerrar parte de la posición de forma automática y reducir aún más la parte restante en un contramovimiento. Si tiene muchas posiciones y necesita margen para otra operación, no cierre una posición ganadora, sino una posición perdedora. Éstas tienen bastante riesgo y podrían terminar en una minúscula cascada, mientras que las posiciones ganadoras pueden estar aún en una onda positiva.

### Tome beneficios

Para ganar dinero, es tan importante realizar las ganancias como limitar las pérdidas. No se deje engañar por el aparente éxito de las posiciones individuales. Tiene que obtener ganancias. Establezca un objetivo desde el principio y quédese con él. Con demasiada frecuencia, las ganancias en libros se colapsan y terminan en punto muerto.

### No se tome los análisis como si fuesen muy importantes

La interpretación de los métodos de análisis fundamentales y técnicos no se deben exagerar. En el mejor de los casos, ambos pueden ser indicios de un movimiento inminente del mercado. Los instrumentos técnicos proporcionan buenos patrones para aplicar las reglas de sus estrategias de trading que se pueden seguir, pero no son una bola de cristal. Una posible causa de que algunas de estas técnicas a veces parezcan funcionar perfectamente es que la línea de costa de los movimientos de precio a corto plazo sea tan larga, y debido a estas variadas situaciones, siempre se generan aciertos aleatorios.

### Conclusión

Richard Olsen ha resumido sus principios de trading más importantes en este documento. Los cuales se basan en gran medida en su pensamiento de reversión en el Forex, pero también se pueden transferir a otros mercados. Los traders experimentados saben de muchos consejos en los que un retroceso temporal del precio de las posiciones perdedoras contradice el consejo habitual. Aunque dichos consejos tienen sentido en el contexto de todo modelo de negociación, no se les recomienda necesariamente a los recién llegados. Lo cual es especialmente cierto si aún no dominan su gestión de riesgos. «

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

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



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



[www.traders-mag.es](http://www.traders-mag.es)

# **TRADERS'**



# El colapso del Petrodolar

Vuelve el patrón oro a los mercados mundiales

China, la segunda mayor economía del mundo que lleva años aumentando sus reservas de oro en el Banco Popular de China, se prepara para lanzar en Shanghai los primeros contratos de petróleo cotizados en una divisa distinta al dólar. Estaríamos ante el nacimiento del Petroyuan.



La mayor parte del oro es oro papel,  
muy alejado del oro material que realmente  
existe como subyacente en sus contratos.



» Recientemente durante los últimos años hemos visto como China amenazaba ante los organismos económicos internacionales con lanzar su propio oro cotización yuanes.

Digo la palabra “amenazar” porque realmente lo que China hacía era anunciar este tipo de medidas cuándo un organismo internacional como el FMI rechazaban aceptar el Yuan como moneda de depósito del sistema multidivisa DEG, unidad monetaria compuesta por las cuatro principales divisas del mundo, a saber el dólar, el euro, la libra, el franco suizo y el yen.

Una y otra vez este tipo de medidas fueron suspendidas siempre que China tenía lo que deseaba o quizá lo que le correspondía como segunda mayor economía del mundo. Por ejemplo, en septiembre 2016 el FMI terminó aceptando la divisa china como moneda de depósito el sistema DEG. China suspendía entonces el anuncio de emitir oro en Yuanes desde Shanghai. Un mes más tarde anunciaba la comercialización de bonos con vencimiento a 5 años compuestos por el DEG. Despertando así el interés de fondos de inversión y de bancos centrales.

Mantener reservas en una multidivisa, como el DEG, eliminaría los riesgos de fluctuaciones de las distintas monedas a nivel mundial en una época en la que podríamos decir que la guerra de divisas no ha terminado y quizá se complica aún más ante una posible guerra comercial. Por ejemplo el debilitamiento del dólar o el fortaleciendo de la Libra no afectarían a aquellos que guardan sus reservas en una divisa compuesta por ambas.

Resuelta esta batalla en la que China parece haber ganado, en el horizonte se acerca otra de mucho mayor calado. Hablamos del cambio del sistema monetario actual y la desaparición del Petrodolar.

### Un poco de historia

Al final de la Segunda Guerra Mundial la mayor industria del mundo intacta es la industria norteamericana. Por lo

tanto la primera economía del mundo y de las que dependerán el resto será la economía de los Estados Unidos. Es lógico entonces que el acuerdo de Bretton Woods estableciese que la moneda base del mundo entero fuese el dólar. El resto de países desarrollados podrían mandar sus reservas de oro a la Reserva Federal de los EE.UU a cambio de dólares que tendrían una conversión fija por su oro, garantizando así el poder adquisitivo del papel que recibirían. En concreto por cada 33\$ por cada onza de oro.

Sin embargo, este sistema se empezó a hacer inestable llegados los 70. Las economías del resto del mundo se recuperaron. La industria europea empezaba a competir con la norteamericana, y los déficits comerciales llegaron a los Estados Unidos afectando así a la tasa de productividad y empleo. Para mantener la estabilidad interna los Estados Unidos recurrieron a una falsa ventaja competitiva. Rebajando el valor del dólar contra el resto de divisas harían que sus productos fuesen más baratos en los mercados internacionales sin ser por ello más competitivos. Dicho de otro modo, no producían a menor coste ni más rápido simplemente abarataban la moneda en la que vendían sus productos. El único problema es que su moneda está vinculada a una conversión fija con el oro.

En 1972 Nixon dió con la solución anunciando la suspensión de la conversión fija dólar-oro. Sus socios europeos se indignaron, especialmente Francia que reclamó con una fragata militar la repatriación del oro. Nixon dijo que lamentablemente no se podría realizar la repatriación y que aceptasen esta medida como una situación temporal.

Hoy, en 2018, 47 años después, resulta que se han impreso trillones de dólares nuevos desde entonces y el valor del lingote de oro ronda los 1400\$. En términos de dinero y oro sería como si estuviésemos viviendo una época de hiperinflación que durase décadas. Buena parte

» ¿Preferiría Irán vender el crudo a Europa directamente a cambio de euros en una época en la que la política monetaria Europea busca un euro barato? «

de las burbujas financieras y de la inestabilidad del sistema monetario actual derivan de aquella decisión.

No obstante el problema puede ser aún más profundo de lo que hasta aquí parece. Si tenemos en cuenta que el mayor punto de negociación de oro del mundo está en Londres y que más del 90% de dichas negociaciones se realizan sobre productos derivados del oro, como ETF y futuros de liquidación por diferencia, resulta que las cifras nominales negociadas superan en más de 200 veces la producción anual de oro de la actividad minera según cifras del COMEX. Dicho de otra forma, la mayor parte del oro es oro papel, muy alejado del oro material que realmente existe como subyacente en sus contratos, estimados en términos de 2017 en unas 130 mil toneladas frente a las 300 mil negociadas en estos contratos.

### Hacia la vuelta del patrón oro

Le he descrito los antecedentes y el contexto en el cual morirá el Petrodólar y nacerá el Petroyuan con un nuevo patrón oro bajo el brazo, siempre que no se negocie con China una solución distinta que permita sobrevivir al PetroDólar.

El 26 de marzo, China se estaba preparando para lanzar un nuevo contrato de petróleo desde la bolsa de Shanghai cotizado en Yuanes. Además este contra-

to será convertirle por oro, la modalidad del contrato que veamos sea un futuro de entrega del subyacente a vencimiento de dicho contrato. Es decir que le entregarán el oro si usted lo reclama como poseedor de esos contratos.

Algunos analistas creen que esto sería imposible porque China no permite la comercialización libre de oro, no permite exportar oro. Pero la bolsa de Shanghai es una zona de libre comercio que posiblemente si acepte ese tipo de transacciones.

Súmele a esto que China ha sido en el año 2017 el mayor importador de crudo del mundo. Más de 200 mil millones de dólares. Piense ahora, si dichas compras en realizarse en Yuanes, significaría que la demanda de dólares habría caído en 200 mil millones.

### Trucos de la historia, la OPEP ya salvó al dólar en los 70s

Los Estados Unidos sabiendo que su dólar dejaría de ser atractivo al no ser convertible con oro directo realizó una jugada maestra negociando con la OPEP petróleo cotizado exclusivamente en dólares. Así todo país que demande combustible en el mundo tendría que comprar dólares para poder comprar petróleo. El punto clave en este proceso fue la negociación que hizo Kissinger con los Sauditas.

### El nacimiento del PetroYuan

Pues bien, China se ha reunido con los sauditas y ha anunciado que participará en la mayor oferta pública de venta de una compañía que jamás se ha realizado, la Petrolera Saudita Aramco. Los sauditas se alejan así de su antiguo socio padre del dólar y se acercan a su nuevo socio padre de Yuan, pudiendo ser este el inicio de nueva era en el sistema monetario internacional, el nacimiento del Petroyuan.

Lo cierto es que tiene sentido, por ejemplo, ¿preferiría Irán vender el crudo a Europa directamente a cambio



Gonzalo Cañete

Gonzalo Cañete es economista especializado en macroeconomía por la UAH. Curso estudios financieros y Relaciones internacionales en la UEA de UK. Logró titulación como experto en Renta Variable y Derivados Financieros por el BME y posee licencia como operador de Opciones y Futuros por la cámara MEFF. Es autor de más de 200 cursos sobre Bolsa e interviene con frecuencia como analista en medios como Intereconomía, Capital Radio, entre otros.



Tenemos todos los ingredientes en la coctelera para un cambio real como jamás se ha visto en décadas en los mercados mundiales.



de euros en una época en la que la política monetaria Europea busca un euro barato o preferiría en venderlo a través de la Bolsa de Shanghai en Yuanes y respaldado por oro físico? La respuesta creo que es obvia considerando que el oro físico es el activo monetario más valioso.

Terminamos este artículo dando unas cuantas pinceladas al escenario geopolítico. El conflicto sirio se ha resuelto con la clara derrota de los grupos apoyados por EEUU en Oriente Medio y un deterioro de sus relaciones

con los socios allí presentes. Hasta países como Turquía, miembro de la OTAN se ha distanciado de EE.UU manifestando su descontento con este país por su apoyo a grupos rebeldes kurdos.

Tenemos todos los ingredientes en la coctelera para un cambio real como jamás se ha visto en décadas en los mercados mundiales.

El seísmo que este cambio podrá provocar será peligroso pero al mismo tiempo traerá muchísimas oportunidades de inversión. «

## ¿QUIERES SEGUIR FORMÁNDOTE EN TRADING?

**¡Apúntate a los cursos online aquí!**

Podrás verlos en directo o tener la grabación

**Rankia**  
Comunidad Financiera



Ayudamos a tomar decisiones financieras



- » **Procedencia:** Sevilla (España)
- » **Hobbies:** Pádel y la música
- » **Estilo de negociación:** Value Investing y Wyckoff
- » **Sito Web:** [www.nosvemosenchicago.com](http://www.nosvemosenchicago.com)
- » **Twitter:** [twitter.com/valdecantos](https://twitter.com/valdecantos)



Deja que el Mercado te cuente su propia historia

# Enrique Díaz Valdecantos

El mundo de la inversión y el trading están viviendo una época apasionante. El acceso a la información está permitiendo que muchas personas puedan plantearse gestionar sus propios ahorros de forma autónoma desde la comodidad de su casa y sin la necesidad de delegárselo a nadie. Pero cuidado, porque las prisas, las expectativas irreales y los sueños desmesurados de fortuna y gloria, pueden hacer descarrilar a cualquiera. En este mundo hay que andar con cabeza y sentido común. Cuando aceptas estas reglas del juego, entonces sí, el potencial es enorme y está al alcance de, prácticamente, todo el mundo.

## » **TRADERS:** Hola Enrique, ¿cuándo se interesó por primera vez en los mercados y el trading?

**Valdecantos:** La primera vez, no lo recuerdo muy bien, pero era muy pequeño, tal vez tendría unos 10-12 años. Me recuerdo consultando las cotizaciones en el Teletexto y un poco más mayor imprimiendo unos manuales sobre operativa bursátil en la web de la antigua Caja San Fernando. Me picaba el gusanillo por aquellos tiempos, pero no era consciente de que esto se podía plantear como una realidad. Fue en el 2005, más o menos, cuando me acerqué a la inversión de una manera más real y decidida.

## **TRADERS:** ¿En qué momento se decidió por una carrera como inversor y se dedicó totalmente a los mercados?

**Valdecantos:** En los inicios yo trabajaba por cuenta ajena. Tenía un trabajo de esos que a muchos "les gustaría tener" (buen sueldo, teléfono de empresa, dietas, todas las tardes libres...). Pero a mí no me hacía feliz, básicamente por dos razones: una, porque cuando descubres algo que realmente te apasiona, en mi caso la inversión, tienes

claro que tienes que hacer todo lo que sea necesario por dedicarte a ello; y dos, porque trabajaba en una Empresa Pública de la Administración y empecé a darme cuenta la cantidad de incentivos perversos que existen en todo lo relacionado con "lo público". Eso me generaba frustración y empecé a interesarme por pensadores de corte liberal como Hayek, Mises, Huerta de Soto, Hazlitt, Rallo, etc. Y claro, cada vez me costaba más estar en ese lugar. Fueron unos años muy complicados a nivel ideológico. Trabajaba en Mordor cuando yo quería vivir en Hobbiton. Hasta que tomé la decisión de marcharme. Fue en 2011, primero con un permiso y luego con una excedencia. Y hasta hoy.

## **TRADERS:** ¿Qué tipo de operativa y estrategias desarrolla?

**Valdecantos:** Siempre he defendido que, si no desarrollamos estrategias con un fundamento lógico, no podremos ser consistentes. Mucha gente se acerca a este mundo buscando un sistema que le marque cómo tiene que actuar (cuando tiene que comprar y cuando tiene que ven-



Siempre he defendido que, si no desarrollamos estrategias con un fundamento lógico, no podremos ser consistentes



der). Pero esto no es tan fácil. La inversión es una ciencia social donde millones de personas toman decisiones de inversión cada segundo, motivados por sus creencias sobre lo que está pasando y condicionados por sus sesgos. Si quieres obtener rentabilidad, necesariamente tienes que encontrar un marco conceptual dónde encuadrar tus estrategias operativas, y ese marco debe tener lógica y fundamento. En este sentido, yo desarrollo tres estilos de inversión que para mí lo cumplen: la gestión “mal llamada” pasiva, la inversión en empresas a medio y largo plazo con ideas “Value”, y la operativa intradiaria basada en las ideas de Precio y Volumen y Richard Wyckoff.

La inversión pasiva tiene el fundamento de que estás apostando a que, en el futuro, el mundo estará mejor que ahora. Esto tiene unos visos de realidad y de certeza muy elevados de cumplirse, salvo que pienses que en los próximos años nos caerá un meteorito y que todo se irá al garete, pero en ese caso lo de menos serán tus inversiones. Para mí, la Gestión Pasiva es como el andar: se lo recomiendo a todo el mundo, sobre todo a aquel que es consciente de que tendremos un problema con las pensiones del futuro y no quiere perder el tiempo “jugando” en la Bolsa.

Luego está la inversión en Valor para estrategias de medio y largo plazo. ¿Y por qué Value? Porque al final, las buenas empresas, las que están bien gestionadas y las que aportan valor, son las que más se revalorizan en Bolsa. Es de sentido común. Y las mejores ideas para aprender a detectar buenas empresas provienen de la Escuela de Graham, Buffett y compañía.

Y, por último, la metodología Wyckoff y las estrategias de Precio & Volumen. Estas son ideas de tipo técnico, pero no del técnico convencional del “hombro-cabeza-hombro”, RSI, MACD, rectángulos y gallardetes. Es un enfoque técnico que trata de detectar los desequilibrios entre la oferta y la demanda. Al final, todo movimiento del precio es el resultado de la interacción entre estas dos variables y si somos capaces de detectar dónde se posicionan y cómo se posicionan ambas, tendremos a nuestro favor muchas posibilidades de tomar mejores decisiones.

**TRADERS:** Es curioso, desarrollas tres filosofías de inversión que parecen contradictorias entre ellas.

**Valdecantos:** Es cierto, parece un poco contradictorio pero para mí todo tiene su encaje y las tres tienen mucho “de verdad”, lógica y fundamento. Cada una en su parcela.

La Gestión Pasiva, aunque en principio acepta la Eficiencia de los Mercados (y eso choca con las otras dos) para mí no es pasiva. Es un debate interesante pero por resumir, es sencillamente apostar por el ahorro, el largo plazo, las aportaciones periódicas, la diversificación, la capitalización compuesta y todo ello con un consumo de energía mínimo. Las rentabilidades no son estratosféricas, evidentemente, pero con un poco de conocimiento no es nada descartable que, en veinte o treinta años, se pueda obtener un 8, 9 o 10%.

Por otra parte, la Gestión tipo Value tiene algunos nexos en común con la anterior: el largo plazo, la baja rotación de activos, la paciencia, etc. La gran diferencia es que, aquí, tú te construyes tu propio “índice” de activos con criterios mucho más eficientes que la mera Capitalización Bursátil que utilizan los índices tradicionales de la Gestión “Pasiva”.

Y, por último, yo soy un gran crítico del Análisis Técnico más Chartista. En eso coincido con los “Pasivos” y con los “Value”. De hecho, mis últimas conferencias las he centrado, precisamente, en criticarlo. No creo en eso de que el gráfico “lo descuenta todo”, ni que se puedan proyectar movimientos a futuro, ni tampoco en el uso de osciladores ni indicadores para obtener información de valor, ni tan siquiera que existan patrones que se repitan. Creo que el Análisis Técnico merece una revisión crítica por parte de todos, sobre todo por parte de los analistas técnicos. En cualquier caso, eso no quita que haya ideas técnicas que yo, particularmente, encuentro muy buenas y lógicas, aunque también tienen sus limitaciones y sus sesgos. Estas son, para mí, entender que, al final, es la oferta y la demanda las que marcan el destino de los precios, y que el volumen nos ayuda a identificarlas. Esto, unido a la experiencia y al sentido común, nos permite desarrollar estrategias operativas muy interesantes.

**TRADERS': Sobre el Método Wyckoff precisamente tiene publicado un libro, que, por cierto, presentamos aquí en la revista TRADERS' el año pasado. ¿Nos puedes hablar un poco más sobre Wyckoff y su método?**

**Valdecantos:** Wyckoff son unas ideas que nos ayudan a interpretar, a través de la observación del precio y del volumen, dónde se han posicionado los grandes bloques de oferta y demanda y a partir de ahí, plantear ciertas hipótesis y estrategias operativas. Es un enfoque muy cualitativo, pero con mucho fundamento.

Su artífice fue Richard Wyckoff, un inversor, broker y divulgador de finales del siglo XIX y principios del XX que se centró precisamente en eso. Su éxito como inversor fue más que notable. Llegó a convertirse en una de las personas más ricas de Nueva York. Su mansión, de más de cuatro hectáreas (40 mil metros cuadrados) se situaba en la famosa isla de Long Island y lindaba con la del multimillonario Alfred P. Sloan, CEO de General Motors durante tres décadas.

Yo, en mi libro, rescato sus ideas y las trato de explicar de manera sencilla.

**TRADERS': ¿Podría especificarnos un poco más en qué se basan esas estrategias?**

**Valdecantos:** Básicamente se trata de entender que, cuando aparecen un nivel alto de negociación en un determinado activo, es síntoma de que, en esos precios, está apareciendo un elevado interés comprador o vendedor, (según sea el caso) que hasta entonces no existía. Esto nos ayuda a detectar zonas clave que nos pueden sugerir determinados escenarios de acumulación y distribución.

Uno de los planteamientos más interesantes de Wyckoff es que, esos procesos de acumulación y distribución toman, normalmente un cierto tiempo, y plantean una serie de fases que podemos ir leyendo e interpretando con el volumen.

Las estrategias se centran en tratar de reconocer esas fases siendo conscientes de que, cuanto más temprano nos situemos en esos hipotéticos procesos, más potencial tendrán nuestras operaciones, pero, a su vez, más riesgo tendremos de equivocarnos por precipitación. Y cuanto más esperemos, más evidencia de que esos desarrollos se han completado, a cambio, lógicamente, de menor potencial de recorrido.

Como decía, Wyckoff no es un sistema de inversión, es más una filosofía analítica que nos describe el gráfico en términos de oferta y demanda, acumulación y distribución.

**TRADERS': En otro orden de cosas, ¿qué recomienda a los nuevos traders e inversores para empezar?**

**Valdecantos:** Lo primero, que se planteen si realmente quieren aprender a gestionar su dinero de forma autónoma. Esta pregunta no es baladí. Aprender implica tiempo y dinero, y no todo el mundo lo tiene o se lo quiere dedicar. A veces nos quejamos de lo que cobran algunos Fondos, pero si lo comparamos con lo que implica el aprendizaje continuo y el tiempo empleado en el análisis, no es tanto. Eso es lo primero que se deberían plantear. Si aun así lo tienen claro, les recomendaría que todo lo que aprendan lo traten de cuestionar. Este es un ejercicio intelectual imprescindible para no quedarse estancado y seguir evolucionando. Cuestionarse las cosas a veces implica desechar algo que aprendiste con mucho cariño y a la que le pusiste muchas expectativas, pero en otras implica darle aún más valor del que pensabas que tenían, y eso es muy importante para coger confianza y avanzar. Luego, también les diría que no idolatren a nada ni a nadie, y que sean racionales y pragmáticos. Al final se trata de aprender a invertir, no de convertirse en el palmero del mentor o del "Maestro" de turno o en un talibán de tu subjetiva visión de los Mercados.

**TRADERS': ¿Cree que la gente se acerca a esta profesión en busca de dinero fácil?**

**Valdecantos:** Si, muchos. Y eso no va a cambiar nunca. Así somos los seres humanos de insensatos. Muchos solo quieren emoción e ilusión, y en este negocio se desprende mucho de eso, y claro, luego la realidad es tozuda. Yo le pediría a la gente sentido común. Siempre enfocamos nuestras críticas a los que "venden humo", y me parece bien hacerlo, pero la responsabilidad primera está en el que compra. La gente tiene que aprender a usar la cabeza y actuar con criterio, sensatez y expectativas razonables.

**TRADERS': ¿Cuál es el principal error que cometen los principiantes respecto a los profesionales?**

**Valdecantos:** Para mí el de tener expectativas insensatas. Cuando anhelas fortuna y gloria en apenas seis meses es cuando vienen los problemas. Y de ahí derivan todos los errores: dejarse seducir por Maestros, exceso de apalancamiento, estrategias sin ni siquiera entender su marco conceptual y su ventaja competitiva...etcétera, etcétera. El principiante debe ser consciente de que esto no es fácil por mucho que algunos insistan en lo contrario.

**TRADERS': Todos los inversores cometen errores de vez en cuando, por lo menos cuando se mira en retrospectiva. Muchos inversores sin embargo tienen dificultades para reconocer sus fallos. Sin embargo, al mismo tiempo, los errores son la única fuente para aprender a crecer y mejorar. ¿Puede hablarnos de alguna situación en la que se haya**

### equivocado? ¿Cómo manejó la situación? y ¿qué aprendió de dicha experiencia?

**Valdecantos:** Yo los he cometido todos. Como comenté antes, una experiencia de la que aprendí mucho fue en la crisis de 2008, cuando me fundí una cuenta yo enterita. De una situación así es difícil sobreponerse, sobre todo cuando llevabas una dinámica muy buena. Y para hacerlo, cada encuentra sus resortes para hacerlo. En mi caso, reconozco que lo tuve relativamente fácil ya que, en aquellos años aún trabajaba por cuenta ajena y perder una cuenta no suponía ningún trauma ni ningún peligro para mi modo de vida. Fue un revés muy duro a nivel emocional, no lo voy a negar, pero la luz se seguía pagando sin problemas. Por eso, cuando algunos me dicen que van a dejar su trabajo para dedicarse al trading, yo me suelo preocupar. No digo que no se pueda, y cada uno hace con su vida lo que quiera, pero si la luz depende de si este mes te sale positivo o negativo, lo vas a pasar muy mal, experiencias como la mía están a la orden del día y más vale ir poco a poco, con los pies en la tierra, y tomar decisiones tan importantes cuando uno lleve en este varios años y ya pueda calibrar si sus rendimientos son adecuados.

### TRADERS: Parece que solo se apuesta por la bolsa porque no quedan alternativas, ¿verdad?

**Valdecantos:** En España, la inversión tradicional, por antonomasia, siempre ha sido la vivienda. Desde mi punto de vista, no es el mejor de los activos para invertir, ya que es poco líquido, tiene bastante riesgo (si no diversificas) y la rentabilidad es bastante discreta; pero la mayoría de la gente no lo enfocaba como inversión, sino más bien lo hacían por cultura. Luego, en la práctica, se han encontrado con un techo pagado para la jubilación, es decir, han invirtiendo, sin saberlo, para el futuro, y ahora están viendo y viviendo sus ventajas.

¿Qué es lo que pasa ahora? Pues que la vivienda ya no crece al ritmo de antes y hay que mirar en otros sitios. Además, aún hay mucho paro y la gente no puede endeudarse en exceso. Esto está incentivando a muchos a mirar hacia la Bolsa. Esto, en mi opinión, tiene una parte positiva y otra negativa. La positiva, es que algunos están aprendiendo a que invertir en empresas es más rentable, tiene menos riesgo y es mucho más líquido que hacerlo en la vivienda. Y lo negativo, que muchos no son conscientes de que todo tiene sus reglas y me temo que cuando venga una corrección fuerte, muchos se asustarán, mal venderán sus inversiones, y lo pasarán mal. Y al final, la culpa de todo, como siempre, será "de los Mercados".

Moraleja, hace falta aún mucha cultura inversora en nuestro país.

### TRADERS: Y ya, por último, ¿qué proyectos tiene en marcha?

**Valdecantos:** A nivel inversión, estoy en conversaciones con una gestora para arrancar un proyecto de gestión de cuentas. Esto es lo que más me ilusiona de todo lo que estoy haciendo, y lo que mayor responsabilidad conlleva, evidentemente. Para mi es empezar a jugar en la primera división, algo que he ambicionado desde hace algunos años, y que ahora parece que podría materializarse. Así que muy contento por esa parte.

Por otro lado, en el área de la formación, estoy en varias cosas a la vez. Por una parte, continúo colaborando con el Curso de Experto en Bolsa y Mercados de la Universidad de Alicante. Este ha sido mi tercer año con ellos. También he estado colaborando con la Universidad de Málaga en la primera edición del "Curso de Finanzas Personales e Inversión en Bolsa" donde hemos contado con la participación de profesionales de la Economía y del Sector Financiero como el profesor Carlos Rodríguez Braun, María Blanco, Jorge Ufano, Martín Huete y dos de las gestoras Value más importantes de nuestro país, Cobas y Bestinver. Y ya estamos trabajando en una segunda edición que será aún mejor. Tengo que remarcar que, en esta primera, hubo más de 130 preinscripciones.

Por otro lado, continúo mi actividad en preciovolumen.com donde, junto a Javier Medina, enseñamos las ideas de Richard Wyckoff y de Precio & Volumen aplicadas al mercado intradiario. También acabo de estrenar un proyecto que he llamado "Club de Inversión", en mi web [www.nosvemosenchicago.com](http://www.nosvemosenchicago.com), donde enseñé las ideas que aplico, tanto en la Gestión Pasiva como en la Gestión de Carteras que realizo.

También sigo trabajando duro con el equipo del "Instituto wyckoff España" (IWE), El IWE es una organización sin ánimo de lucro donde queremos divulgar estas ideas y poder otorgar certificaciones profesionales especializadas que la Industria valore.

Y, por último, ahora mismo estoy enfrascado escribiendo un libro de Finanzas Básicas con el economista José Manuel Cabello, profesor de la Universidad de Málaga e inversor Value. Esperamos publicarlo el año que viene. Y también estoy con la traducción de dos libros sobre Precio & Volumen, que si todo va bien, verán la luz en el 2019 y 2020. Así que, como ves, no paro. Mucho tiempo no tengo, pero estoy contento, y aprendiendo mucho, que es lo importante. «

*La entrevista fue realizada por Ioannis Kantartzis, editor jefe y socio de la revista*



## Michael Lorenz

La mayoría de los ciclos son pura coincidencia

Dr. Michael Lorenz fue profesor de la Universidad de Tecnología de Chemnitz desde 1986 a 2014. Dio conferencias, seminarios en la facultad de matemáticas y ayudo a los estudiantes de otras disciplinas en sus disertaciones, tesis, másteres y licenciatura en temas de mercado financiero. En general, supervisó más de 60 trabajos. Además del suyo propio en matemáticas puras y financieras, dedicó su investigación a diversos temas bursátiles, como el análisis técnico, el análisis entre mercados y la administración del dinero (determinación de los tamaños de las posiciones). El Dr. Lorenz ha estado dirigiendo un servicio de información bursátil ([www.boersenwendepunkte.de](http://www.boersenwendepunkte.de)) durante muchos años, además ha estado dando estimaciones mensuales por correo electrónico. Además, una o dos veces al año organiza un seminario de fin de semana, en donde se tratan los movimientos a largo plazo. Marko Gränitz se reunió con Michael Lorenz y habló con él sobre sus conclusiones sobre los ciclos del mercado bursátil.

» **TRADERS:** ¿Cuándo comenzó a operar y cuál fue su recorrido hasta el análisis técnico?

**Lorenz:** En 1990 empecé a estudiar el mercado de valores. Aprendí rápidamente que los fondos no son para mí. Un hallazgo importante fue darme cuenta de que las noticias del movimiento bursátil se estaban quedando atrás. Por ejemplo, el mercado ha subido cuando a usted le llegan buenas noticias. Todos pensamos, lógicamente, lo mismo. Si el mercado cae, las noticias ya tienen un precio. Por lo tanto, no se puede predecir tras un mensaje

positivo cómo se moverá el mercado. El análisis técnico parece ser más objetivo. Por ejemplo, puede comparar si el mercado está sobrevendido, mediante el Índice de fuerza relativa (RSI) \* u otros indicadores. En base a ello, podremos construir sistemas de trading adaptados y verificar cuál es su rendimiento. Para mí, es interesante saber que los sistemas puramente técnicos más comunes tienen una curva de capital ascendente y luego una caída a lo largo del tiempo. A veces está relacionado con si estamos en un mercado alcista o bajista.

### TRADERS: ¿Qué indicadores están entre tus favoritos?

**Lorenz:** Entorno al 1996, me di cuenta de que los indicadores llamados de amplitud realmente controlan el mercado. Un buen ejemplo es el índice ARMS, que se calcula dividiendo la relación del número de acciones que suben y bajan entre la relación de volúmenes alcistas y bajistas. Por ejemplo, en el 2000, fue posible caracterizar cada mínimo del S&P500 en base al índice ARMS cuando estaba por encima de 3. Cuando se dio dicho caso, el S&P500 subió, aunque la noticia era muy mala y casi todos querían vender. En aquel entonces presenté el sistema ARMS 3 en muchos eventos. Pero muy pocos TRADERS' pudieron cambiar realmente a este sistema, ya que la entrada se producía en puntos complicados. También es importante saber que no se puede actuar en un mercado bajista, porque no funciona en ellos.

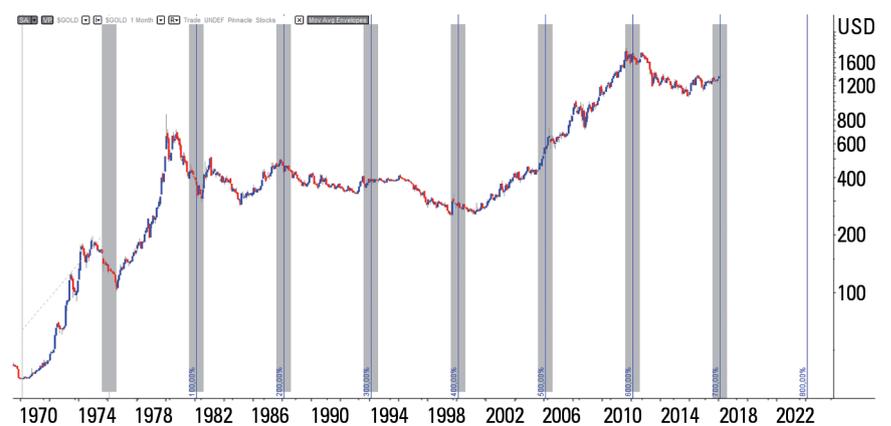
### TRADERS: ¿Qué mercados opera hoy en día y en qué rangos temporales?

**Lorenz:** Mi mercado favorito es el S&P500 de futuros y opciones. Para este mercado, existen indicadores de amplitud que pueden usarse muy bien para determinar los puntos de inflexión. El DAX también se puede operar con los indicadores de amplitud del S&P500. La entrada intradía estaría lo más cercana al posible al punto de inflexión; el período de tenencia sería de largo plazo y determinado por la administración del dinero.

### TRADERS: ¿Recuerdas alguna operación buena o mala?

**Lorenz:** En mis conferencias sobre análisis técnico y el análisis entre mercados en 2005, dije que el S&P subiría hasta los \$ 1555.04. Este precio objetivo es una proyección de Fibonacci \* de la primera subida en 2003. De hecho, el 13 de julio de

### G1) Ciclo de 6 años del oro

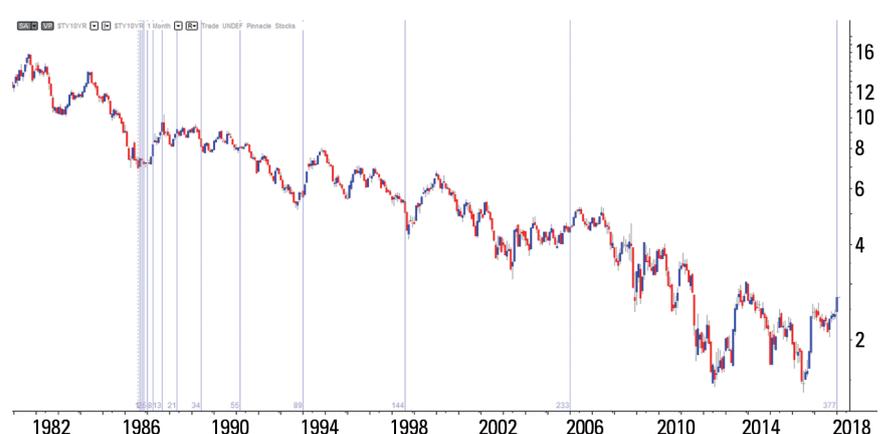


En el ciclo de 6 años del oro, se ve que en los rangos de las franjas grises, en cada caso, puede haber un máximo o mínimo, que se mantiene en total durante un año. En enero de 2018, se alcanzó un máximo de 12 meses. El cual no se sobrepasó durante un año. Por otro lado, no se puede descartar que se forme un precio aún mayor dentro de la franja gris actual o que se cree un precio menor durante los últimos 12 meses. Un nuevo máximo en la franja gris debería durar todo un año. Con dicha interpretación, el ciclo tiene hasta ahora una tasa de aciertos del 100 %.

Fuentes: [www.boersenwendepunkte.de](http://www.boersenwendepunkte.de); MultiCharts

2007, el S&P500 se cotizaba a \$ 1555.90. Tuve una conferencia esa mañana y les hice saber a los estudiantes que deberían seguir al S&P500 por la tarde. Las opciones de venta estaban muy baratas ese día debido a la baja volatilidad y aumentaron drásticamente los días siguientes. Durante la próxima conferencia, los estudiantes se quedaron impresionados con lo bien que el análisis técnico había hecho las predicciones. Me gustaría describir una segunda operación. En agosto de 2014, se trataba de inventarios físicos de plata y la expectativa de que la

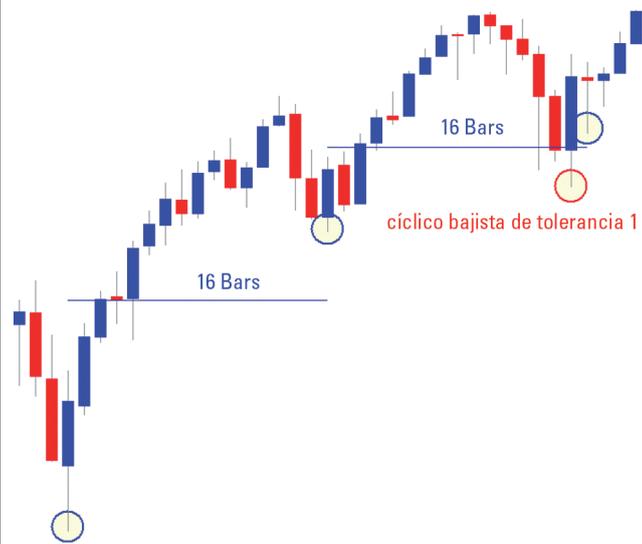
### G2) Ciclo de Fibonacci de los bonos del gobierno de Estados Unidos a 10 años



En este ejemplo, podemos ver un ciclo de Fibonacci en la línea temporal, que trata de detectar a tiempo los posibles altibajos. En este caso, Enero de 2018 fue un importante objetivo temporal de Fibonacci.

Fuentes: [www.boersenwendepunkte.de](http://www.boersenwendepunkte.de); MultiCharts

## G3) Tolerancia



Este esquema explica el principio de tolerancia. La distancia entre el primero y el segundo mínimo es de 16 barras (se supone que es la duración del ciclo). El próximo mínimo viene después de otras 15 barras, es decir, una barra antes (marca roja). Esta desviación se considera el éxito del ciclo, si se permite una tolerancia de 1.

Fuentes: www.boersenwendepunkte.de; TradeStation

plata podría seguir cayendo en dólares. Esta operación estaba vinculada a ciclos que servían como guías. En el análisis diario del 21 de septiembre de 2014, escribí que se podían cubrir las posiciones de plata físicas con opciones de venta que se ejecutarían en 3 meses, estando "fuera del dinero" y estando aproximadamente en el 3% del valor de la acción que cubre. Posteriormente el precio de la plata bajó de \$ 17.50 a \$ 15.50, y la cobertura subió. Tuve una mala experiencia con el club de bolsa de valores, del cual fui miembro durante aproximadamente 2 años. Para convertirse en miembro, debe invertir en la estrategia que se ha desarrollado conjuntamente. Una acción (no recuerdo cuál era) ya había caído brus-

## Optimal F

Optimal F fue desarrollado por el matemático estadounidense Ralph Vince. Describe el capital empleado por operación en relación a la cuenta de trading, donde el beneficio de una estrategia de trading con una expectativa positiva durante el período de backtest es el máximo posible. Además, la pérdida histórica máxima de la estrategia se incluye en su cálculo. Sin embargo, el concepto es complejo y no es inmediatamente comprensible, ya que Ralph Vince tiene un estilo matemático sofisticado de redacción.

camente, pero tenía un enorme potencial alcista, como lo demostraban los argumentos fundamentales del club bursátil. Todos los meses, surgieron nuevas noticias fundamentales positivas. Al final, la empresa se declaró en quiebra y abandoné el club, afortunadamente sin muchas pérdidas, ya que las demás acciones funcionaron mejor. También tuve otras malas experiencias, pero se originaron cuando aún no trabajaba con límites de pérdidas. Entonces me di cuenta de que los límites de pérdidas son importantes. El legendario trader Martin Zweig ya los había descubierto en la década de 1990 haciendo pruebas con una acción promedio del S&P500 la cual tenía que negociarse en una escala un 20 % inferior al precio máximo alcanzado. Esta distancia puede ser un poco más pequeña hoy en día y ciertamente también depende de la industria.

## TRADERS': ¿Cómo se dio cuenta por primera vez de los ciclos?

**Lorenz:** Durante una estancia en Nueva York en 2000, entré en una librería y compré todos los libros sobre ciclos que existían. Más tarde me di cuenta de que el mercado de acciones en realidad se comporta cíclicamente y que algunos ciclos tienen una tasa de éxito sorprendentemente alta.

## TRADERS': ¿Qué pueden imaginar los TRADERS' en un solo ciclo?

**Lorenz:** Un ciclo es un patrón recurrente que se define sobre el eje del tiempo. Estos ciclos se pueden encontrar en casi todos los mercados y no puedo decir lo mismo de las acciones individuales porque no las he examinado. Por ejemplo, existe el conocido ciclo de 6 años para el oro (Figura 1), donde se espera un mercado alcista o bajista a intervalos fijos. Sin embargo, también hay ciclos irregulares, como el ciclo de Fibonacci del rendimiento de los bonos del gobierno de Estados Unidos a 10 años (figura 2), en donde las señales de la secuencia numérica de Fibonacci son cada vez más raras. La idea básica de los ciclos es que, mientras tanto, se puede esperar una continuación de la tendencia, mientras que, en el momento de las señales del ciclo, se forman nuevos máximos o mínimos. Además de los objetivos temporales cíclicos también pueden marcar los puntos de partida de una tendencia después de un movimiento lateral. Sin embargo, no se debería considerar a los ciclos como absolutamente fiables, porque nada funciona al 100% y un patrón puede desaparecer de nuevo. A veces, cuando más los necesita, es posible que los ciclos no ocurran. Así son los mercados.

### TRADERS: ¿Cómo funcionan exactamente los ciclos?

**Lorenz:** Tomemos un ejemplo del mercado bursátil que todo el mundo conoce, solo para dar una explicación: Imagínese que usted está mirando la marea alta del mar. Debido al movimiento de los cuerpos celestes, no siempre existen los mismos intervalos temporales entre los niveles más bajos y más altos de la marea. Tienes que esperar una cierta tolerancia.

### TRADERS: ¿Cuánto tiempo le parece sensato?

**Lorenz:** El objetivo es encontrar un ciclo que minimice la tolerancia. El ciclo de 6 años del oro muestra que hay máximos y mínimos que se encuentran en los bordes izquierdo y derecho de las barras grises, que llegan a tener 13 meses de ancho. Este ciclo no se puede describir con más detalle. Por otro lado, hay muchos ciclos en los gráficos mensuales que tienen una tolerancia de 1 o 2 meses. Tomemos, por ejemplo, los ciclos de 9 años y 1 mes en los rendimientos de los bonos del gobierno estadounidense a 10 años. Aquí debe otorgar una tolerancia de 2 meses y tener una tasa de aciertos del 100 %. Los objetivos temporales de Fibonacci de los bonos a 10 años requieren una tolerancia de 5 meses (ver el año 2006) para una tasa de éxito del 100%, si se observa un máximo o mínimo a más largo plazo. En general, uno tiene que preguntarse cuántos meses debe aguantar un máximo o mínimo para evaluarlo como un acierto. Solo miraremos los precios de cierre de los patrones. Por ejemplo, un patrón triple marca un mínimo si la primera y la tercera barra tienen precios de cierre más altos que la segunda. Un patrón de 5 puntos marca un máximo si la primera y las últimas 2

barras tienen precios de cierre más bajos que la tercera. Cuantas más barras tenga el patrón, mayor será la calidad del ciclo y mayores serán los máximos o mínimos. Anteriormente, ya anticipábamos mayores éxitos cuanto mayor fuese el plazo en los objetivos temporales de Fibonacci de los bonos a 10 años. Si solo usa el patrón 3, una tolerancia de 1 es suficiente para lograr una tasa de aciertos del 100 %.

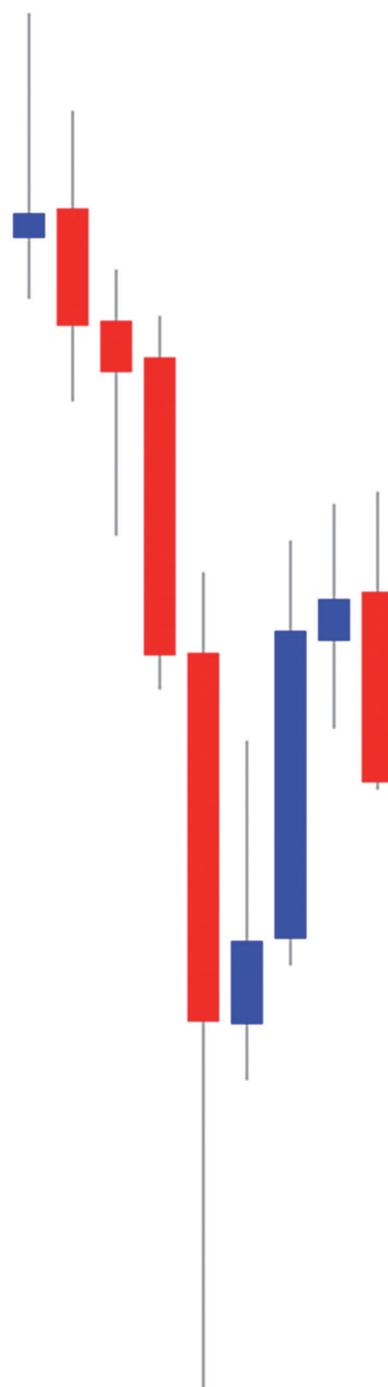
### TRADERS: ¿Se debe lograr una tasa de aciertos del 100% para que el ciclo sea significativo?

**Lorenz:** la tasa de aciertos puede ser menor, pero no debe estar por debajo de un cierto valor. Este valor está determinado por la frecuencia del patrón gráfico. Por ejemplo, puede determinar cuántos patrones 3 (sin tolerancia, con tolerancia 1 o tolerancia 2) aparecen en un gráfico. Este porcentaje debería ser significativamente más bajo que la tasa de aciertos del ciclo. Si ese no es el caso, ya no se puede hablar de un ciclo, ¡solo sería casualidad!

### TRADERS: ¿Puedes explicarlo con un ejemplo?

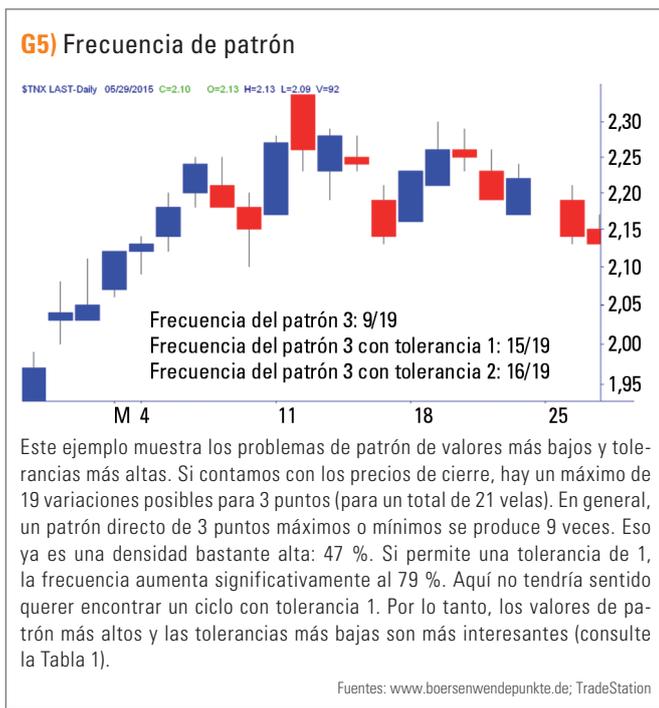
**Lorenz:** Tomemos el S&P500. Un patrón simple de 5 puntos tiene una tasa de aciertos del 28 %. Si ahora aumento la tolerancia a 1, la tasa de aciertos aumenta al 66 %. Con una tolerancia 2 ya estamos en el 81 %. Si ahora contrarresto un ciclo con una tolerancia de 2, se tiene una tasa de aciertos del 80 %, ésta es una pura coincidencia y una señal de trading totalmente inútil. Desafortunadamente, este caso se da en muchos ciclos conocidos. Usualmente se mentirá a sí mismo. De hecho, generalmente no es más que ruido aleatorio que, mostrado en un gráfico de manera adecuada, parece un ciclo a nuestro ojo, aunque no lo sea.

### G4) Valores de patrón



Los máximos y mínimos se pueden clasificar por cuántos días los rodean de precios más bajos o más altos antes y después de su aparición. Este ejemplo muestra un patrón de 9 puntos que tiene 4 barras más altas a la izquierda y a la derecha de los mínimos y, por lo tanto, consta de 9 velas. Cuanto mayor es el valor numérico del patrón, más significativo es el máximo y mínimo. La definición puede basarse en los precios de cierre, pero también en los máximos y mínimos.

Fuentes: [www.boersenwendepunkte.de](http://www.boersenwendepunkte.de); TradeStation



**TRADERS:** ¿Cómo usa los ciclos en su operativa? Después de todo, incluso con una tolerancia de 1, no sabe si habrá una señal en breve o si deberá esperar 1 mes o 2.

**Lorenz:** Tomemos el ejemplo del ciclo del oro nuevamente. En primer lugar, durante la fase de tolerancia de la señal, debe haber un nuevo máximo o mínimo durante el período anterior de 12 meses, tal como se define en el ciclo descrito anteriormente. Si se forma un valor más alto o bajo al final del mes, se abrirá la posición corta correspondiente (en el máximo) o larga (en el mínimo). Si luego se infringe el máximo o el mínimo, significa que se tendrá una salida con pérdidas y será necesario un nuevo intento. En casos desfavorables, podrá hacer varios intentos para atrapar un ciclo y no siempre saldrá con ganancias.

**TRADERS:** ¿Usas límites de pérdidas en tus operaciones?

**Lorenz:** Sobre todo, trabajo con tamaños de posición que se adaptan al mercado que opero y a mi cuenta de operaciones. Eso es lo más importante. En lo que respecta a los límites de pérdidas, tengo pautas para cada mercado, qué tan lejos estarán de la entrada. En el pasado, por ejemplo, el S&P500 estaba a solo 3 puntos de distancia, pero hoy en día tiene más sentido 5 puntos.

**TRADERS:** Esa es una pequeña distancia. ¿A qué nivel temporal opera?

**Lorenz:** El gráfico mensual, por así decirlo, proporciona

una idea general de cuándo puedo seguir las señales. Sin embargo, para operar de verdad, utilizo rangos temporales más bajos, como los gráficos diarios y de 5 minutos, para ver si una operación se produce de forma sincrónica con el ciclo.

**TRADERS:** ¿Cuántos aciertos se necesitan realmente hasta que uno pueda suponer que se ha establecido un ciclo?

**Lorenz:** Yo diría que desde el tercer punto tienes una confirmación y puedes asumir un ciclo. El primer punto después de un máximo o mínimo distintivo determina el inicio del ciclo, el segundo punto la regularidad (mismos intervalos temporales o secuencia irregular) y el tercer punto proporciona una primera confirmación. Por supuesto, cuantos más aciertos haya, mejor será la cuarta señal.

**TRADERS:** Si operas un ciclo de 6 años como el del oro, ¿mantiene la posición todo ese tiempo?

**Lorenz:** El período durante el que se mantiene la posición no tiene nada que ver con la duración del ciclo. Siempre se pueden formar altibajos. Para gestionar una posición abierta, se deben considerar las reglas del análisis técnico válidas sobre cómo proceder en cada escenario individual. En el caso negativo, se dará una pérdida después de 1 o más meses, en el caso positivo, la operación puede durar algunos años. Por supuesto, puede usar los ciclos solo como información adicional, si, por ejemplo, por otras razones se proporciona una entrada o salida en un mercado determinado. Entonces podrá sincronizar estas operaciones un poco mejor con un ciclo.

**TRADERS:** Usted también ha profundizado en otros muchos temas, como la gestión del dinero. ¿Podría decirnos algunas ideas clave?

**Lorenz:** Entre 2011 y 2012, 2 de mis estudiantes, el Sr. Kowalewitz y el Sr. Jantz, se encontraron con que la función objetivo que determina la óptima F de Ralph Vince (ver cuadro de información) no conduce a la óptima F correcta. En el caso del lanzamiento de una moneda de 3 caras (o tirar un hachón) con los factores de pago 4, menos 1 y menos 2, se puede calcular exactamente la F óptima y confirmarla mediante experimentos aleatorios. Cada operador debe intentar calcular su F óptima personal o simularla en función de las estadísticas de su sistema. Si invierte una cantidad mayor que la Optima F, automáticamente estará del lado perdedor a largo plazo.

**T1) Estadísticas para el patrón mensual**

Básica	Tolerancia	3 Patrón	5 Patrón	7 Patrón	9 Patrón	11 Patrón	13 Patrón	15 Patrón
S&P500	0	45,73%	27,73%	17,00%	11,51%	8,15%	7,33%	6,32%
	1	83,25%	65,71%	45,79%	31,98%	23,94%	21,47%	18,63%
	2	93,97%	80,84%	64,14%	49,24%	37,86%	34,24%	30,09%
Bonos estadounidenses a 10 años	0	44,93%	25,76%	17,07%	13,37%	11,43%	9,98%	8,21%
	1	81,48%	64,73%	46,54%	38,16%	33,01%	28,82%	24,15%
	2	93,72%	84,70%	67,31%	57,81%	50,72%	44,61%	38,65%

La tabla muestra las frecuencias del patrón para varios valores del mismo y tolerancias en los bonos del S&P500 y del gobierno de los EE. UU. a 10 años según los precios de cierre mensuales. Resulta claro que los valores del patrón especialmente altos y las tolerancias bajas son interesantes. Ahí estará el potencial para encontrar un ciclo que tenga tasas de aciertos significativamente más altas que el simple patrón.

Fuente: [www.boersenwendepunkte.de](http://www.boersenwendepunkte.de)

### TRADERS: ¿Qué pasatiempos utiliza durante su tiempo libre cuando no lidia con el mercado de valores?

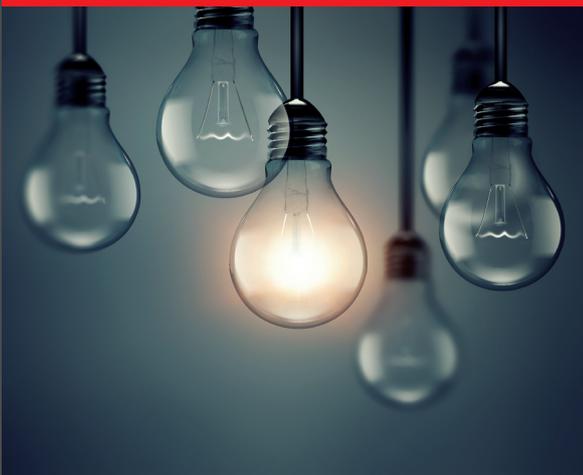
**Lorenz:** Desde mi niñez siempre me ha gustado esquiar. Aprendí snowboard cuando tenía 50 años. He estado navegando durante 10 años. He estado buceando durante

7 años. Entre mis deportes de vacaciones está la caza, y durante 2 años he sido jardinero. También he ido a bailar regularmente durante los últimos 12 años. Realmente nunca he estado aburrido. «

*La entrevista la realizó Marko Gränitz.*

## Avance de la próxima edición

### PORTADA



### Simple, transparente, flexible - ETFs

Exchange-traded funds (ETFs) se han vuelto muy de moda. Debido a un gran número de índices, estos productos te permiten implementar casi cualquier idea de trading. Lee en nuestra portada como funcionan, sus ventajas y como puedes protegerte mediante estos productos.

### PERSONAS



### Entrevista: Gil Paz

Gil Paz ha estado operando en las bolsas desde los años '90. Dispone de amplia experiencia en los mercados de divisas y opera por su cuenta desde el 2012. Desde entonces esta operando en acciones y fondos de clientes institucionales. Durante los últimos años sigue dando webinarios y actúa como ponente habitual en varios medios. Lo entrevistamos para saber más acerca de sus estrategias.

**Mark Minervini**

Mark Minervini es uno de los traders de más éxito en el mercado bursátil de los Estados Unidos. Con solo unos pocos miles de dólares de capital inicial, ha ganado millones en su cuenta de trading privada. Minervini ofrece a través de Minervini Private Access la oportunidad de operar directamente con él.

✉ [www.minervini.com](http://www.minervini.com)



## Qué debería saber el nuevo operador

» En mis 34 años de carrera como trader, he experimentado mucho en el mercado bursátil. Para lo bueno y lo malo. Quiero hablar aquí de los malos momentos. Aquellos que piensan que hoy todo es mejor o que el mercado no puede bajar repentinamente en 5 o 10 %, deben leer cuidadosamente las siguientes líneas.

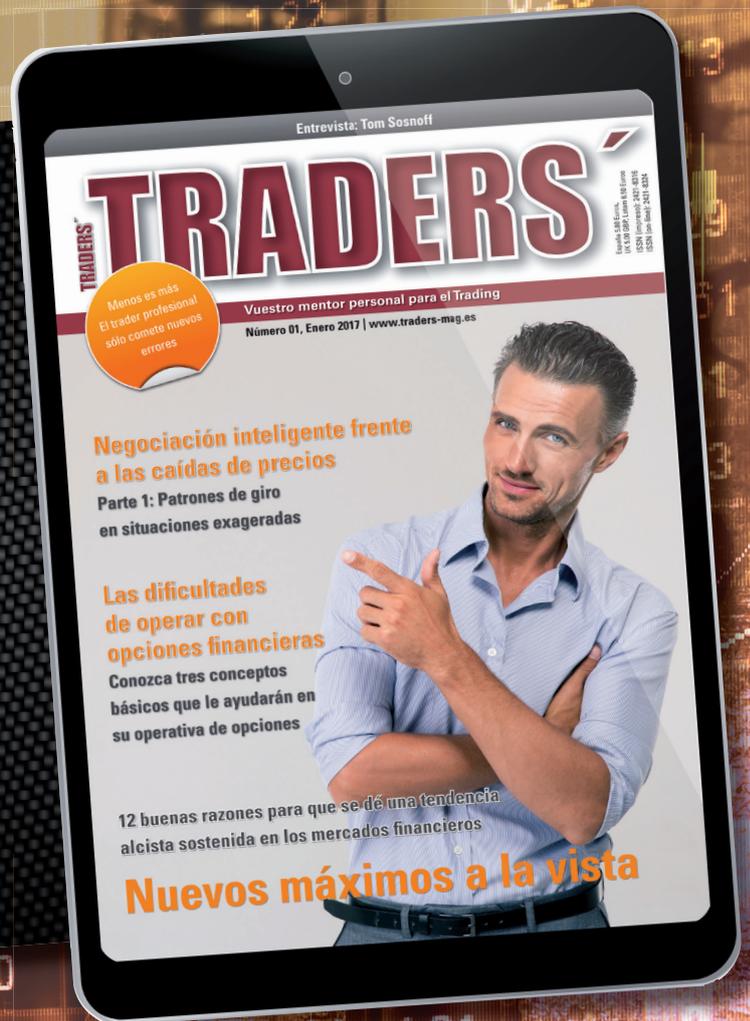
El Dow Jones cayó el 19 de octubre de 1987, el Lunes Negro, alrededor del 22 %. Dicho hecho pasó a la historia como la peor pérdida diaria del Dow Jones. Estuve allí y puedo decirle lo siguiente: fue una carnicería inimaginable. En ese momento, solo unos pocos operadores salieron rápidamente. Yo fui uno de ellos. Porque tras pasar lo peor, yo ya estaba fuera. Más tarde, la gente pudo leer en las noticias como la gente estaba saltando por las ventanas, suicidándose o disparando a sus agentes de bolsa. Sí, eso fue lo que realmente sucedió. Piense en un evento similar aquí y ahora. ¿Qué pasaría si el Dow Jones cayera alrededor de 5700 puntos en solo un día? Por esa razón, también es ridículo que algunos se sientan ofendidos cuando escriben en Twitter sobre un posible descenso de los precios del 5 %. Quien piense que eso no podría suceder, es el tonto más tonto, arrogante e ignorante que haya visto en toda mi carrera de trading, y he visto algunos. Solo piense en el Flash Crash de mayo de 2010, cuando el Dow Jones perdió alrededor de 1000 puntos en solo unos minutos. Muchos de los traders de hoy prefieren olvidarlo, tal vez también porque aún estaban en pañales en ese momento, lo que también se aplica metafóricamente a su experiencia en el mercado. Yo sí estuve allí en ese momento. Fue otro día horrible. Y nuevamente pude salir antes de que comenzara la carnicería. Otros no tuvieron tanta

suerte. El mercado bajista del año 2000 provocó un desplome del NASDAQ en un 85 %. Muchas acciones tecnológicas cayeron aún más. Posteriormente, justo cuando pensaban que habían vuelto a estar en medio de condiciones económicas seguras, les golpeó el mercado bajista de 2008.

En ese momento, el Dow cayó más del 50 %. Algunas de las compañías más grandes del mundo (General Electric, Citigroup, AIG) perdieron más del 90 % de su valor o quebraron. Yo estuve ahí. Vi la carnicería. Afortunadamente, yo ya había salido antes de que se pusiera realmente mal, a diferencia de otros. Y ahora todo comienza de nuevo. Bitcoin está en boca de todos y se supone que se elevará a un millón. El mercado supuestamente no puede caer un 5 %. Personas de las que no había oído hablar durante décadas me llamaban y preguntaban si deberían renunciar a su trabajo y hacerse trader de día. Queridos lectores, si no reconocen estos signos, entonces tienen que culparse a ustedes mismos. Aunque creo que estamos en un gran mercado alcista, mientras tanto incluso este hecho puede ser muy desagradable. El mercado parece poseer todos los ingredientes para dar lugar a una exageración. ¿Puede continuar subiendo? Naturalmente. La mayoría de las exageraciones van más allá de lo que nadie puede pensar. Pero, ¿tendrá que vivir con esas consecuencias si no respeta el riesgo? ¡Garantizado! Recuerde, aquellos que no aprenden de la historia están condenados a repetir los errores del pasado. Si no tiene un plan para lidiar con ello, cuando sus operaciones a largo dejen de funcionar, entonces sólo podrá desearle suerte. Porque, necesitará algo más que sólo eso. «

# SUSCRÍBASE GRATIS A LA REVISTA LÍDER DE TRADING EN ESPAÑA

- Artículos y entrevistas de calidad por traders reconocidos
- Pruebas de software
- Reseñas de libros de trading e inversiones
- Noticias del mercado y nuevos productos
- Amplio abanico de temas cubiertos, como psicología, gestión de riesgo y monetaria, estrategias y demás
- FX, Acciones, Materias primas, Índices, Opciones y Futuros
- Boletín diario con análisis de los mercados principales



----- Visite hoy [www.traders-mag.es](http://www.traders-mag.es)

