

TRADERS

Gestión del
dinero y la posición
Tenerlo todo

Vuestro mentor personal para el Trading

Número 11, Noviembre 2015 | www.traders-mag.es

El Trading
¿Un Juego de Azar?
Estrategias Martingala y
Antimartingala en el Trading

Operando con
gráficos de nubes
Part 3: Reglas de entrada
en retrocesos

Avance en el mercado con sus creencias

Cómo implementar
su sistema de trading





MANCHESTER UNITED
GLOBAL PARTNER



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

CÁMBIATE A UN BRÓKER DE DIVISAS SÓLIDO

www.swissquote.es



CALIDAD



SEGURIDAD



ESTABILIDAD



SWISSQUOTE

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



Ioannis Kantartzis



El secreto de su éxito está en no comprar nunca en el precio más bajo y vender siempre antes de que vendan todos los demás.



Anastasios Papakostas

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

Retos psicológicos

» El estudio a gran escala llamado "El comportamiento de los inversores individuales", 2013, y realizado por un conjunto de investigadores de Estados Unidos sobre la base de una serie de estudios previos sobre el comportamiento de los traders privados, concluye que los traders se exponen a grandes "retos psicológicos". Echémos un vistazo a los 2 más importantes:

- Exceso de confianza: Más del 70% de los conductores creen que pueden conducir con más seguridad que el resto de los conductores. Bueno, eso no es siempre cierto. Éste es solo ejemplo que demuestra la tendencia de los seres humanos a sobreestimar nuestras propias capacidades. Si lo aplicamos al mercado bursátil, diríamos que la mayoría de la gente piensa que son mejores seleccionando acciones, e implementando estrategias más sofisticadas, que la mayoría del resto de actores del mercado. Y si no funcionó las primeras veces, no nos importa, porque seguiremos intentándolo, con lo que antes de darnos cuenta, estaremos operando más de lo debido. Por cierto, el exceso de confianza afecta más a los hombres que a las mujeres. Esa es la razón principal por la que las mujeres son mejores inversores.
- Efecto disposición: Recoger beneficios y dejar correr las pérdidas. Aunque la mayoría de la gente lo sabe, no son capaces de aplicarlo correctamente. La razón es que es muy difícil dejar correr los beneficios a sabiendas del constante temor de que se disipe de nuevo todo nuestro dinero. Por eso, en los numerosos estudios que han examinado dicho efecto, se resalta que éste es uno de los fenómenos más llamativos y constantes que afectan a los inversores institucionales.

Si mientras lee esta editorial usted mismo se ha dado cuenta que le aplican los efectos descritos, no se preocupe demasiado. Nuestro cerebro no está cableado para hacer trading sino para sobrevivir en selva. Así que para ser realmente buenos traders, nunca podremos dejar de mejorar. Después de todo, no espere que le sirvan el éxito en una bandeja de plata. La buena noticia es que los traders aprenden con el tiempo y, por ejemplo, mejoran alguno de los efectos mencionados anteriormente, como el efecto disposición. Todo ello se describe en el artículo "Aprender Operando" (2010). Por último, y describiéndolo con otras palabras, diré que debe ser capaz de mantenerse el tiempo suficiente en el mercado e involucrarse lo necesario. Ésta es la descripción exacta que muchos traders de éxito nos proporcionan al entrevistarlos tras atravesar varios años de dificultad. Tal vez es el Santo Grial que todos estamos buscando: No rendirse nunca." «

Buen Trading,

Ioannis Kantartzis

Anastasios Papakostas

La bolsa paneuropea

Innovación. Cobertura. Oportunidades.

www.batstrading.co.uk

 @BATSGlobal



¿SE HA QUEDADO
CON LO MÁS
IMPORTANTE?

Negociar únicamente en la Bolsa de Madrid hará que perdamos:

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

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

* Cuota de mercado de BATS en octubre 2015

BATS CHI-X
EUROPE
Making Markets Better®



28



24



66

ÍNDICE

NOVIEMBRE 2015

PERSPECTIVAS

16 Tras los bastidores del mercado de acciones chino
TRADERS' entrevista al estratega de Singapur, Dar Wong de Dektos Investment Corporation.

20 El BCE y la FED prometen un cierre del año tranquilo
Análisis por E. Bolinches.

24 El problema del sesgo
Las cosas perjudicadas por el desorden
Comprender que la aleatoriedad es no solo parte del mercado, sino parte de nuestras vidas nos ahorrará más de un disgusto. En bolsa tendemos a pensar en números, sin embargo, son las emociones las que nos dominan incluso cuando operamos con algoritmos automatizados.

PORTADA

28 Cómo implementar su sistema de trading
La fijación de precios en el mercado tiene su origen en la dinámica de la interacción de las emociones de los actores del mercado, y por lo tanto, de su estado psicológico y sus creencias. Estos factores cualitativos son difíciles de cuantificar. Ésta es sin duda una de las razones por las que muchos sistemas de trading se basan únicamente en factores cuantitativos.

8 Noticias
Noticias destacadas del mundo financiero

HERRAMIENTAS

40 www.estimize.com
La mayoría genera las mejores estimaciones
Si es el trading de copia, el financiamiento público o plataformas Quantum, se puede sentir en muchos lugares una democratización de las finanzas.

ESTRATEGIAS

46 Genere ingresos mensuales vendiendo opciones sobre acciones
Part 3: Cómo crear una estrategia multicapa de venta de opciones.

52 Operando con gráficos de nubes
Part 3: Reglas de entrada en retrocesos
Este es el tercer artículo de nuestro "Ichimoku Journey". Nuestro objetivo es enseñar la estrategia de base de Alta probabilidad Ichimoku. Es una estrategia tendencial que permite al trader encontrar oportunidades con una relación de 3:1 de recompensa/riesgo o superior.



BÁSICOS

56 Gestión del dinero y la posición**Tenerlo todo**

Operar a corto plazo ayuda a mantener el riesgo controlado pero no genera las suficientes ganancias. Pero por otro lado, las grandes tendencias tardan en desarrollarse. En este artículo, vamos a explorar si se debe operar para realizar ganancias a corto plazo o a largo plazo.

62 El Trading ¿Un Juego de Azar?**Estrategias Martingala y Antimartingala en el Trading**

La manera de afrontar el trading determina si para ti será un juego de azar con el que esperas ganar millones en poco tiempo o una fuente seria de ganancias regulares y estables.

66 La volatilidad y el trading**Como aprovecharnos de la volatilidad con las herramientas necesarias**

Los mercados financieros se mueven a lo largo del tiempo con distintos niveles de volatilidad en función del escenario de riesgo que está descontando.

PERSONAS

70 Hugo Ferrer

“El Inversor Global”. Entrevista con el fundador de inBestia.com

74 Alberto Chan Aneiros – Reto trading 500%**¿Es posible obtener un 500% de rentabilidad con cuenta real en 3 semanas con una gestión monetaria correcta?**

Pues eso es lo que llevé a cabo el trader profesional Alberto Chan Aneiros, poniéndose como plazo de tiempo para finalizar el reto 1 mes, y consiguiéndolo en sólo 3 semanas.

COLUMNA

80 ¿Por qué deberías probar con las Opciones?**Pie de Imprenta****Editor:**

Ioannis Kantartzis y Anastasios Papakostas

Servicio de Suscripción:

www.traders-mag.es

info@traders-mag.com

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

Dirección postal de la Editora y del

Departamento de Publicidad

Barbarastrasse 31a, 97074 Wuerzburg

Jefe de Redacción:

Anastasios Papakostas e Ioannis Kantartzis

Redactores:

Katharina Boetsch, Prof. Dr. Guenther

Dahlmann-Resing, Marko Graenitz,

Carmen Hellmann, Sandra Kahle,

Simone Kirksey, Ozan Kuhn, Inessa Liss,

Rodman Moore, Stefan Rauch,

Katja Reinhardt, Markus Schneider,

Karin Seidl, Tina Wagemann,

Christine Weissenbergerr

Artículos:

Wieland Art, Tobias Carlisle, Clem Chambers,

Richard Chignell, Jens Klatt, Nick McDonald,

Azeez Mustapha, David Pieper, Dirk Vandycke,

Eduardo Bolinches, Enrique Zamácola,

David Aranzábal, Alejandro Perez, José M Piñeiro,

José Ramón Díaz Serrano, Dario Redes, Oscar Cuevas,

Valeria Bednarik, Roberto Blázquez, Salva Fuster,

Ana Oliva, Andrés Sanchez, Sergi Sersan,

Marco Tebrich, Erik Nemeth, Alvaro Echeverri,

José Salvador Caminal, Carlos Mangana,

José Antonio González, Andres Jiménez, Demian Pack,

Bogdán Gaone, Alberto Chan Aneiros, Raul Gallardo,

Federico Benitez, Marco Castellano, Sandra Bellizzi,

Ferran Parareda, Ted Waller, Greg Michalowski,

Yaroslav Efremov, Jesus Fernandez, Jarek Duque

Eric Scott Hunsader, José Francisco López

Traducción supervisada por Santiago Lorente

Imágenes:

© contrastwerkstatt, kromkrathog, Creativa Images,

denphumi, IMaster, Massimo Cavallo, lev dolgachov,

fotogestoeber, yurchello108, alswart, / www.fotolia.com

Datos de Cotización:

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

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

www.tradesignalonline.com; www.tradestation.com

ISSN: 1612-9415

Disclaimer:

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



ETORO OFRECE LA POSIBILIDAD DE OPERAR EN ÍNDICES SIN APALANCAMIENTO

Desde el 30 de septiembre de 2015 eToro proporciona la capacidad de realizar operaciones sin apalancamiento sobre todos los índices que se negocien en eToro. Con ese paso la red de inversión social, de más de 4,5 millones de usuarios, reacciona a la respuesta positiva de los inversores para aprovechar el libre comercio de divisas, el cual es posible desde el 16 de agosto de 2015. Así ahora es posible operar los principales índices de renta variable como el DAX, EURO STOXX 50 o las compañías líderes

de los índices Dow Jones y Nasdaq 100. El trading sin apalancamiento permite a los inversores evitar los riesgos que plantea el uso del apalancamiento y así sólo usar el valor de su cuenta en sus operaciones. La filosofía de eToro va en esta línea ya que dice que cada uno es responsable de sus propias inversiones. eToro quiere abrir a cualquier persona un acceso sencillo y amplio a los mercados financieros.

Fuente: www.etoro.com

EL PRECIO DE BITCOIN ALCANZA LOS \$500

El precio de Bitcoin alcanzó los US \$500 en Bitstamp, su nivel más alto desde hace más de un año. Los analistas han atribuido el aumento de los precios a una variedad de factores que van desde las noticias positivas que rodean a bitcoin como al endurecimiento de los controles de capital en China. En noviembre de 2013, el precio pasó por primera vez de \$ 500, alcanzando un máximo superior a \$ 1.100 en diciembre. Casi exactamente 2 años después, Bitcoin está de nuevo en ascenso después de caer por debajo de los \$200 a inicios de 2015. Cabe destacar que la mayor parte de esas ganancias se produjeron dentro de un corto periodo, provocando la especulación que está formando una nueva burbuja

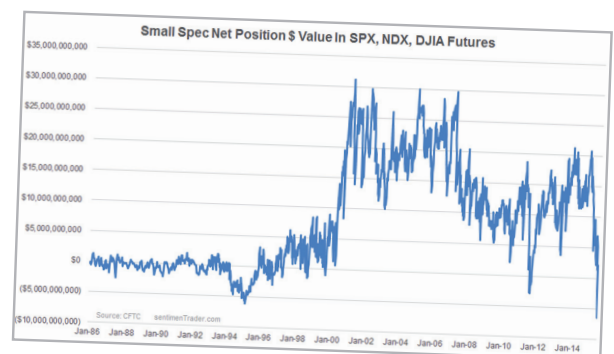


bitcoin. Bobby Lee, CEO de la Bolsa BTCC china, cree que los patrones de mercado anteriores apuntan a un precio diferente de largo plazo para el bitcoin. Lee dijo a IBTimes Reino Unido: "Históricamente, los impulsos en los precios de Bitcoin siempre han superado los máximos anteriores y establecido nuevos máximos históricos.

Fuente: www.ibtimes.co.uk, written by Anthony Cuthbertson

NUEVO EXTREMO HISTÓRICO

Según los cálculos de Jason Goepfert, los pequeños especuladores de futuros sobre índices se pusieron cortos en \$ 6 millones en septiembre de 2015, lo cual marcó un nuevo record histórico. Los pequeños especuladores se utilizan a menudo como un indicador contrario ya que se equivocan la mayoría de las veces. Y eso es exactamente lo que pasó. Los mercados se pusieron mayormente alcistas durante las semanas posteriores al extremo.



Fuente: Jason Goepfert (Twitter: @sentimentrader); CFTC

ETF SECURITIES NOMBRA A JAMES BUTTERFILL DIRECTOR DE ESTRATEGIAS DE INVESTIGACIÓN E INVERSIÓN



ETF Securities, un proveedor independiente de productos Exchange Traded (PTE), ha contratado a James Butterfill como jefe de estrategia de investigación e inversión con sede en Londres. James reportará al presidente ejecutivo de la ETF Securities, Mark Weeks. En su nuevo cargo, James encabezará la dirección estratégica del equipo de Global Research, asegurando que los clientes reciben información actualizada de los expertos en desarrollos globales de macroeconómica y de activos. Quiere ayudar a educar a los inversores en PTE, materias primas, divisas, renta fija y mercados de valores, lo que refuerza la posición de la ETF Securities como líder innovador en la industria de la ETP global. Antes de unirse a ETF Securities, James trabajó en HSBC y más recientemente en Coutts, como gestor de fondos en bienes de Multi activo y patrimonio global. Durante este tiempo gestionó un fondo discrecional y desarrolló un proceso de inversión para la compañía en base a su filosofía. Además se involucró en el desarrollo de la oferta de investigación de la empresa, proporcionando comentarios y análisis del mercado para todas las clases de activos.

Al hablar sobre su nombramiento, Mark Weeks, director ejecutivo de ETF Securities, dijo: "Estamos muy contentos de dar la bienvenida al equipo a James. Estamos atravesando tiempos de transformación para ETF Securities ya que continuamos ampliando nuestra oferta de productos y fortalecemos nuestra posición como especialistas ETP multi-activo. Estamos orgullosos de ofrecer a nuestros clientes una visión única que les ayudará a mejorar sus decisiones de inversión en el mercado. James quiere jugar un papel fundamental en la mejora de nuestra oferta de investigación actual y en la estrategia global."



Fuente: www.etfsecurities.com

EL TRADER DEL ESCÁNDALO DE **UBS SE DEPORTARÁ A GHANA**



El ex operador de Valores Kweku Adoboli saltó a los titulares en el año 2011 cuando apostó 2 millones de dólares desde la oficina de Londres del banco UBS. Fue condenado a 7 años de prisión, de los cuales al menos la mitad tienen que cumplirse. Hace unos meses, a sus 35 años de edad, ha sido puesto en libertad y parece que el Reino Unido ahora quiere deshacerse de él. De acuerdo con un informe del "Financial Times", ha sido solicitada su deportación a su país natal, Ghana. Adoboli nunca había solicitado la ciudadanía británica y ahora apelará contra la sentencia, según informa el periódico. Los extranjeros que han sido condenados a penas de prisión por más de 4 años, han de ser deportados a sus países de origen, según informa el ministerio del interior del Reino Unido.

Fuente: www.ft.com

CLASIFICACIÓN DE LOS FONDOS DE COBERTURA

El mercado de opciones "Chicago Board" ha llegado a un acuerdo con Eurekahedge, una compañía de gestión de fondos de cobertura con sede en Singapur, para colaborar en el desarrollo de una serie de nuevos índices de referencia para medir el rendimiento de los fondos de cobertura que usan estrategias basadas en la volatilidad.

Fuente: www.CBOE.com

SEGUNDAS PARTES DE UN CLÁSICO

“Trading Psychology 2.0” es una guía completa para la aplicación de la ciencia de la psicología al arte de la negociación en un mercado dinámico en evolución. Lleno de nuevas ideas, basadas en la investigación y los enfoques prácticos, este nuevo manual práctico está escrito por el aclamado y reconocido psicólogo autor Brett Steen Barger. Él nos ofrece una gran cantidad de técnicas ya probadas y las mejores prácticas que pueden ayudar a los traders y los inversores a aprovecharse de la ciencia emergente de la psicología positiva.

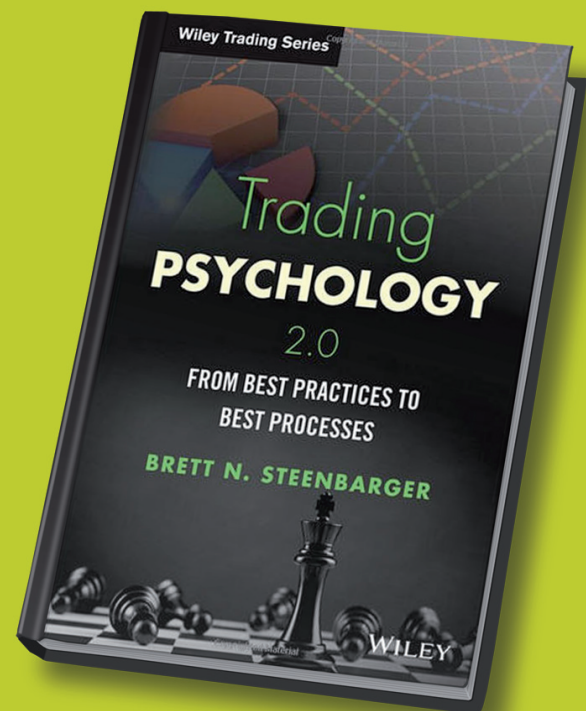
Escrito con los pies en la tierra, Trading Psychology 2.0 muestra cómo los traders pueden ir más allá de la disciplina habitual y el control emocional en el contexto más amplio para mantener el máximo rendimiento. El autor muestra cómo lograr el éxito en el trading con un enfoque ABCD: La adaptación a los cambios del mercado, crear relaciones, emociones, fortalezas cognitivas y personales, cultivar la creatividad y desarrollo de las mejores prácticas en cada faceta de la negociación. Por lo tanto, Steen Barger revela cómo acelerar y llevar sus habilidades de inversión a un nivel superior mediante el desarrollo de las mejores prácticas a través de 7 actividades esenciales: la investigación, la generación de ideas, estructurar el trading, la gestión de riesgos de la posición, la gestión de riesgos de la cartera, la autogestión y la gestión del rendimiento. El éxito, sugiere, viene tras convertir esas mejores prácticas en nuestros procesos habituales.

Trading Psychology 2.0 está lleno de ejemplos ilustrativos y estudios que traen ideas y técnicas del autor a la práctica. Es el primer texto que aprovecha el nuevo campo de la psicología positiva y ayuda a los traders a comprender y aprovechar sus puntos más fuertes. Muchas firmas de

inversión y trading contratan formadores para maximizar su ventaja competitiva en el mercado. Se dan cuenta de los beneficios que aporta el tener a un mentor experto a su lado. Con Trading Psychology 2.0, los operadores pueden obtener conocimientos y habilidades que le ayudarán de manera creativa a adaptarse a los cambios del mercado y a aprovechar sus fortalezas individuales.

Puede encontrar una entrevista emocionante con Brett Barger Steen en la edición impresa de junio/julio de TRADERS', que está disponible en nuestra tienda en www.traders-media.com.

Fuente: www.barnesandnoble.com



INSTAFOREX ES EL SOCIO DEL **LIVERPOOL CLUB DE FÚTBOL**

InstaForex está encantado de ser el socio CIS oficial del Liverpool fútbol club. Con esta alianza ahora podrá ofrecer las experiencias más emocionantes LFC a sus clientes InstaForex, incluyendo entradas para ver a los rojos jugar en casa, en Anfield.

Fuente: www.liverpoolfc.instaforex.com



EL PASADO 10 DE OCTUBRE, SE PRESENTÓ EN BILBAO LA PRIMERA EDICIÓN DE PLANIFICA TUS INVERSIONES: EL EVENTO FINANCIERO DE EUSKADI PARA APRENDER A INVERTIR

Una Jornada financiera dirigida a todos aquellos interesados en aprender a sacar rendimiento a su dinero mediante estrategias de inversión a corto, medio y largo plazo, en diferentes mercados: acciones, inmobiliario, divisas, materias primas, etc.

Planifica tus Inversiones, un evento organizado por Planifica tu Éxito, surge como una iniciativa para difundir conocimiento financiero con un lenguaje llano, claro y directo, divulgando los fundamentos básicos del mundo de la inversión y el trading.

En dicho evento se escucharon las intervenciones de personas de reconocido prestigio en el ámbito financiero como Pablo Gil (analista de XTB y director de Método Trading), José Martínez (fundador de Trading12), Juan Haro (fundador de La Escuela de Inversión) y Marcus de María (fundador de Investment Mastery). Adicionalmente se contó con la participación de Jose Manuel Torres (CEO de Planifica tu Éxito) experto en planificación financiera. Muy pronto, todas las ponencias estarán disponibles en: www.planificatusinversiones.com

En una jornada en la que se habló, debatió y

compartió conocimiento financiero, se plantó la semilla de un evento que busca ser un punto de encuentro anual entre expertos nacionales e internacionales y aquellas personas interesadas en conocer las claves para dominar el trading y la inversión.

Fuente: www.planificatusinversiones.com



PABLO GIL
Riesgos de la gestión por cuenta propia: presión psicológica y diversificación



JOSE MARTÍNEZ
Trading con materias primas. Como cambió mi vida



MARCUS DE MARÍA
Stocks & Forex Trading. El mercado de acciones y el mercado de divisas



JUAN HARO
Los 10 ladrillos para ser un inversor en Inmuebles



JOSE M. TORRES
El ingrediente final. Ninguna estrategia funciona si no conoces esto...



CLAUDIA CHACKELSON
Moderadora de la mesa redonda - Una cita con los expertos.

TRADIMO LANZA NUEVAS OPORTUNIDADES PARA LOS EDUCADORES Y AGENTES DE BOLSA



Sebastian Kuhnert

Tradimo está acelerando sus planes de crecimiento mediante la apertura de oportunidades a los formadores y educadores para que puedan publicar contenido en su sitio web el cual está creciendo rápidamente y crea oportunidades de ingresos compartidos. Por ello, la

organización planea ampliar su gama temas para ofrecer cursos de trading, inversiones y finanzas personales.

La escuela de trading en línea, que forma parte del Grupo de CFH, cuenta con más de 120.000 usuarios al mes y, hasta ahora, ha creado los cursos mediante un número seleccionado de educadores controlando todo su contenido. Con su nueva estrategia, los educadores que deseen llegar a la base de clientes de Tradimo podrán publicar sus propios cursos en el sitio web a partir de diciembre de 2015. Si el contenido proporcionado cumple los criterios y estándares Tradimo.

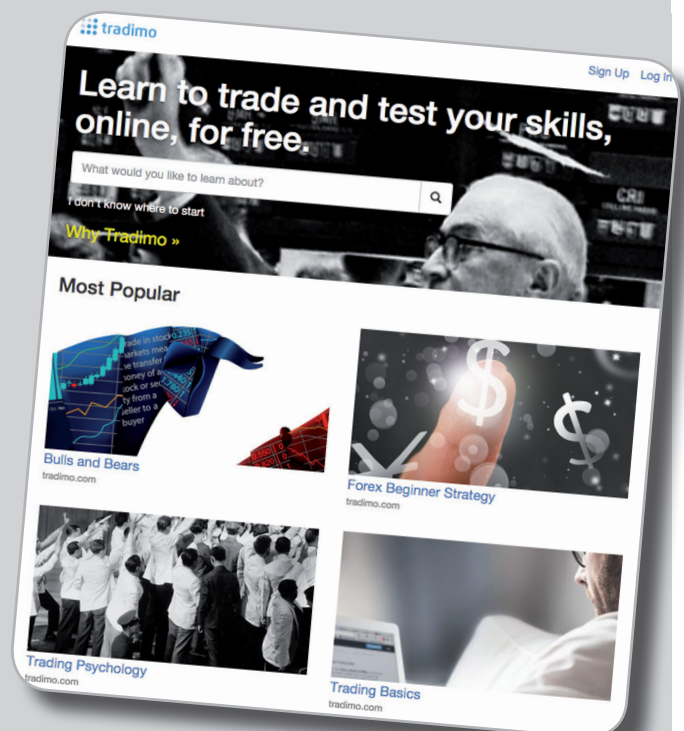
Así los educadores tendrán la oportunidad de generar ingresos cuando sus cursos sean reclamados por los usuarios de Tradimo. Sebastián Kuhnert, CEO de Tradimo, nos lo explica: "Hemos ganado mucha credibilidad en el mercado después de haber educado a más de 2,3 millones de estudiantes hasta la fecha. Ahora estamos dispuestos a llevar a nuestro negocio al siguiente nivel. Para crecer más rápidamente, tenemos que ofrecer una gama mayor de contenidos y paquetizarlos en un entorno de aprendizaje en línea de última generación, que atraiga aún más a los usuarios finales. Actualmente ofrecemos más de 250 lecciones, las cuales planeamos empaquetar de nuevo en 25 cursos y esperamos tener más de 100 cursos de alta calidad de nuevos educadores y agentes externos a finales de 2016.

Seguimos centrados en la creación de la mayor plataforma de formación en línea y creemos que hay un enorme potencial para una comunidad creciente que quiere usar Tradimo. Por ejemplo, los expertos en finanzas están lanzando libros sobre técnicas de trading o están ofreciendo cursos de trading a través de webinars, ahora podrán añadir a su cartera cursos de formación en línea como una oportunidad para generar ingresos adicionales y tener la oportunidad de llegar a una audiencia que

aún se le resiste. Los bancos o agentes de bolsa podrán patrocinar a los estudiantes para que hagan cursos especiales y aprovechar así la oportunidad de formación como forma de atraer a nuevos clientes".

Tradimo tiene ambiciosos planes para construir su comunidad. Los usuarios seleccionados participarán en el programa de control de calidad y sus cursos se evaluarán en profundidad. Tradimo tiene cursos para todos los niveles de trading, desde principiantes hasta expertos, que cubren una amplia gama de temas, desde "¿Qué es el Forex y el trading en Forex?"; "¿Cómo ser un buen trader"; "Análisis técnico avanzado" y "scalping", Tradimo está actualmente disponible en Inglés, alemán, ruso, chino y árabe y lanzará idiomas adicionales en 2016. Recientemente Tradimo ha lanzado su juego de trading, un juego basado en una aplicación móvil que combina el juego y la educación con el fin de captar la atención de la audiencia. El juego atrajo la atención de forma significativa de la industria del trading cuando se anunció en noviembre de 2014, ganando el premio al producto más innovador durante la cumbre de Londres de 2014. El juego ofrece grandes oportunidades para los agentes de bolsa que lo integren, usándolo como una impresionante herramienta de adquisición de clientes.

Fuente: www.tradimo.com, www.businesswire.com



SE ACABA DE ANUNCIAR LOS GANADORES DE LOS PREMIOS DE LA CUMBRE DE LONDRES DE 2015 “FINANCE MAGNATES”



La cumbre “Finance Magnates” de Londres de 2015 ha terminado. Se culminó con una conferencia, la ceremonia de los premios de los magnates de las finanzas, la cual clarifica cuáles son las principales empresas con mejor rendimiento de la industria durante el último año. La presentación de los premios la realizó el CEO de Finance Magnates, Michael Greenberg, quien recientemente otorgó los premios a los destinatarios. La ceremonia ayudó a concluir de forma emocionante otra exitosa cumbre de los magnates de las finanzas, este año en la fábrica de cerveza del centro de Londres. El evento contó con más de 1.500 de los principales profesionales y ejecutivos de la industria, lo que representa cerca de 500 empresas de Forex, Opciones Binarias y FinTech.

Fuente: www.financemagnates.com

FX UNIBERIA I:

BUSCANDO LOS MEJORES TALENTOS UNIVERSITARIOS

El primer torneo de trading universitario llega a España con la intención de seguir revolucionando la cultura financiera. El objetivo es claro: comenzar a calentar motores para que los estudiantes universitarios empiecen a tener contacto con el mundo de los mercados financieros y, así, estén preparados para comenzar la Liga de Clubes de Bolsa Universitaria.

FX UNIBERIA I es el primer torneo de trading universitario donde los estudiantes pueden mostrar sus capacidades



de inversión, además de poder destacar y dar a conocer quién es la mejor persona en el dominio de operaciones a corto plazo. La competición comenzará el día 2 de noviembre y se realizará durante todo el mes.

Este torneo ha sido organizado por Kainve,



que sigue trabajando día a día para conseguir su objetivo: fomentar en los estudiantes universitarios el aprendizaje sobre el mercado bursátil. Es por eso que, gracias a este torneo, todos los estudiantes miembros de cualquier universidad nacional que sean unos apasionados del mundo financiero pueden demostrar sus capacidades en los mercados.

Tres son los premios que se otorgan a los ganadores del torneo: un primer premio que consiste en un curso valorado en 2,000 euros, patrocinado por AFI (Escuela de Finanzas), un segundo premio que es un ingreso en cuenta de 1,000 euros y un tercer premio que consiste en un ingreso en cuenta de 500 euros, éstos dos últimos patrocinados por el bróker Admiral Markets.

Las inscripciones, que son totalmente gratuitas, se realizan a través de la página <http://tradingchallenge.es/>.

Fuente: <http://tradingchallenge.es/>

FXPRIMUS, ANUNCIA EL NOMBRAMIENTO DE MARSHALL GITTLER COMO JEFE DE INVESTIGACIÓN DE INVERSIONES



FXPRIMUS ha anunciado el nombramiento del reconocido analista financiero Marshall Gittler, como su nuevo jefe de investigación de inversiones. Como parte de este nuevo nombramiento, utilizará tecnología punta de los canales de medios, web e impresión para difundir su propia marca de análisis financiero a clientes de FXPRIMUS, con el fin de darles los conocimientos necesarios para tomar las mejores decisiones de inversión. Este anuncio se produce como parte de la estrategia global de la compañía para proporcionar servicios y ofertas de la más alta calidad a sus clientes, a través del entorno de trading seguro FXPRIMUS. El director general y consejero delegado de FXPRIMUS, Terry Thompson, comentó: "Con gran placer anunciamos el nombramiento de la entrada del famoso Marshall Gittler a FXPRIMUS. Marshall es uno de los analistas financieros más respetados y con experiencia en todo el mundo, y estamos encantados de añadir su visión sin precedentes a nuestra oferta mundial, para los traders de todo el mundo".



Marshall Gittler

Fuente: www.fxprimus.com

DAY TRADING Y OPERATIVA BURSÁTIL PARA DUMMIES

A larga crisis económica que vive España ha convertido a la bolsa en un tema de gran actualidad. Pero la falta de educación financiera, que los expertos han denunciado repetidamente, ha hecho que mucha gente entrara a operar sin tener una base sólida, lo que ha tenido unas consecuencias desastrosas. La autora, profesora de trading, conoce esta experiencia de primera mano y ha

desarrollado un método pedagógico de gran éxito, que aplica en los multitudinarios cursos que imparte tanto en España como en América Latina. El libro consta de cuatro partes más los decálogos: en la primera

se explican los conceptos clave, en la segunda se enseña a interpretar los gráficos, la tercera se adentra propiamente en la operativa bursátil con especial atención al trading y la última se dedica al trading con indicadores. Valor añadido un mini curso gratis de bolsa y 50 euros de descuento en el curso on line de www.tradingybolsaparatorpes.com

Fuente: www.tradingybolsaparatorpes.com



Day trading y operativa bursátil para dummies

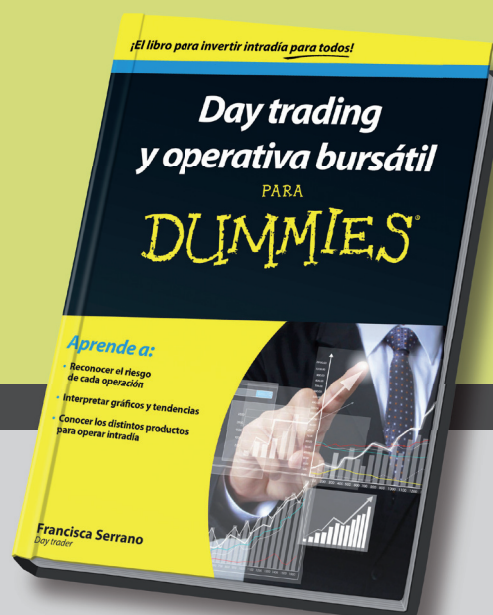
Autor: Francisca Serrano

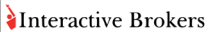
ISBN: 9788432902185

Páginas: 352

Editorial: Planeta colección Dummies

Lengua: Castellano





Interactive Brokers Group, Inc. agente de bolsa automatizado a nivel mundial y creador de mercado, reportó unas ganancias diluidas por acción sobre una base integral de \$ 0,23 para el trimestre que acabó el 30 de septiembre de 2015 en comparación con una pérdida por acción sobre una base integral de \$ 0,13 para el mismo periodo en 2014. Excluyendo la utilidad integral, la compañía reportó ganancias diluidas por acción de \$ 0,35 durante el trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2015. Los ingresos netos fueron de \$ 359 millones e ingresos antes de impuestos de \$ 202 millones durante dicho trimestre, en comparación con los ingresos netos de \$ 171 millones e ingresos antes de impuestos de \$ 40 millones para el mismo período en 2014. La junta directiva de Interactive Brokers Group, Inc. declaró un dividendo trimestral en efectivo de \$ 0,10 por acción. Este dividendo se pagará el 14 de diciembre de 2015 a los accionistas registrados a 01 de diciembre 2015.

Fuente: www.interactivebrokers.com



FXCM Inc., proveedor de trading de divisas en línea y servicios relacionados, anunció que ha actualizado sus CFDs sobre índices y mejorado la tecnología para crear las horquillas de creación de mercado lo que mejora su oferta de trading sobre índices. FXCM ha implementado una nueva tecnología de creación de mercado de alta frecuencia en su sistema de back-end para los índices. Como resultado, FXCM será capaz de gestionar el flujo de órdenes y posiciones de índices, sus precios y su riesgo con mayor precisión de la manera más eficiente. Como ejemplo FXCM tendrá la opción de tener a los clientes que operan en scalping de forma agresiva instantáneamente en el mercado de futuros, eventos de noticias y el uso automatizado de estrategias y posiciones de cobertura. FXCM ofrece ahora una opción de mini cuenta en donde pueden operarse con micro lotes de CFDs de \$ 0.10. Los operadores pueden comenzar con una Mini cuenta FXCM con sólo \$ 50, que incluye todos los costes de operación. Las mini cuentas usan la misma plataforma de servicios y trading ampliamente galardonada para la ejecución en ordenadores de sobremesa.

Fuente: www.fxcm.com



GAIN Capital Holdings ha publicado sus indicadores financieros para el Q3 de 2015, los cuales mostraron un repunte general en todos los ámbitos, rompiendo las ganancias mediocres del Q2.

Respecto a las cifras de Q3 2015, los ingresos netos de GAIN capital fueron de \$ 127,9 millones, lo que se correlaciona con un rendimiento notablemente superior al 14,6% desde tan sólo \$111,6 millones en el 2T 2015. Además, las ganancias ajustadas por acción aumentaron en \$ 0.31 durante el Q3 2015, un alza de \$ 0.01 por acción en el Q2 de 2015.

Fuente: www.financemagnates.com



IG Group Holdings plc, un líder mundial del trading en línea, anunció que Chris Hill informó al consejo de su decisión de renunciar a IG con el fin de asumir el rol de jefe financiero Oficial de Hargreaves Lansdown PLC. IG anunció que tras una suave entrega de responsabilidades por parte de Chris al equipo IG Finanzas, se ha acordado mutuamente que Chris saldrá de su cargo el 30 de octubre de 2015. El consejo y Chris acordaron que ésta es la forma correcta de actuar para seguir con su iniciativa estratégica de ampliar su oferta de productos en la intermediación bursátil sin apalancamiento. Chris quiere seguir siendo empleado de IG hasta el final de su mandato a principios de febrero o hasta cuando ocupe su nuevo puesto, lo que ocurra primero, y en ambos casos recibirá el salario equivalente a su período de aviso completo. Además, IG Group Holdings plc lo anunció en la junta general de accionistas celebrada en enero, Tim Howkins, presidente ejecutivo formalmente renunció y se retiró de la empresa. Peter Hetherington, un miembro de la junta desde 2002 y anteriormente jefe de operaciones, quiere asumir el papel de director general interino.

Fuente: www.iggroup.com



Saxo Bank ha informado de sus métricas mensuales en octubre de 2015. Observó a través de su negocio de divisas un rebote mediocre tras los volúmenes del mes pasado. El mes pasado, Saxo Bank incurrió en un descenso de su volumen medio diario de operaciones en un -6.7% a \$ 9.8 mil millones a partir de agosto con \$ 10.5 mil millones. Sin embargo, el agente informó de \$ 216 mil millones en activos negociados durante el mes de septiembre de 2015. Durante el mes que ahora finaliza de 2015 Saxo Bank vio como sus volúmenes diarios promedio ascendían a \$ 9.9 mil millones, un aumento de 1,0% a \$ 9.8 mil millones en septiembre de 2015. Sin embargo, durante el año la cifra palidece en comparación con su equivalente de 2014, lo que representa una pérdida de -42,1% de los \$17.1 mil millones que tenía en octubre de 2014.

Fuente: www.financemagnates.com



Tras los bastidores del mercado de acciones chino

TRADERS' entrevista al estratega de Singapur

Dar Wong es un estratega de inversiones que trabaja en Singapur para Dektos Investment Corporation. Además es columnista financiero del Borneo Post y otras revistas financieras. Antes de trabajar para Dektos, Dar trabajó como trader institucional especializado en derivados globales y mercados de divisas. Durante sus varias décadas de experiencia trabajó en el Bank of America Futures Inc, Bankers Trust Futures Inc, Barclays ZW Futures Inc y Smith Barney Shearson Inc (Citigroup). Después de su carrera institucional, Dar se convirtió en un trader local de éxito que operaba desde el parque de SIMEX (más tarde se movió al mercado de Singapur). En este artículo preguntamos a Dar acerca de su perspectiva sobre el mercado (de acciones) chino, ya que tiene una visión local única sobre cómo se están desarrollando las cosas en el Lejano Oriente.

» **TRADERS': ¿Cuál es su opinión general sobre la trayectoria de la economía en China?**

Wong: Desde el estallido de la crisis subprime en 2008 hasta finales de 2014, el mercado de valores Chino ha estado casi muerto y con muy baja liquidez. Los fondos se trasladaron a las propiedades físicas como las viviendas y las marcas de lujo, ya que los chinos evolucionaron a formas más caras de vida. Cuando se anunció la conexión

entre los mercados de Shanghái y Hong Kong en noviembre de 2014, los fondos comenzaron a volar de nuevo a los valores de renta variable y lanzaron una nueva fiebre de especulación bursátil. Aunque el viaje ha sido accidentado y se ha movido a través de una enorme montaña rusa con enormes subidas y bajadas durante los últimos 10 meses, en lo personal todavía siento que China se encuentra en su etapa infantil en lo que al crecimiento

de sus valores se refiere. En otras palabras, todavía hay mucho espacio para dejar correr el potencial crecimiento que habrá durante los próximos años si se gobiernan correctamente las normas reguladoras.

TRADERS': En Occidente, nadie puede estar seguro de hasta dónde podemos confiar en lo que dice el gobierno chino. ¿Cuál es la posibilidad real de que los mercados estén manipulados? y, ¿hasta qué punto debe tenerse en cuenta la política china para saber si influirá realmente en el mercado?

Wong: En realidad, todos los gobiernos de las principales economías tratan de manipular a sus mercados financieros de alguna manera, bajo la política de libre mercado. Por ejemplo, los políticos estadounidenses utilizan sus principales datos económicos y las tasas de interés como un arma para influir indirectamente en el valor del dólar y el rendimiento del Dow Jones. En China, el banco central es muy hábil manipulando al Yuan para aprovechar las exportaciones y el superávit comercial. Sus intenciones son dispares, mientras que el gobierno estadounidense se centra en el equilibrio de sus mercados monetarios emitiendo Bonos del Tesoro con calificación AAA que se venden en todo el mundo, China se centra en aumentar sus reservas de divisas.

TRADERS': ¿Ha notado algún cambio en la vida cotidiana que pueda ser consecuencia de lo que ha sucedido en los mercados?

Wong: Definitivamente. Cuando estaba en Shanghái en enero la gente empezó a moverse rápidamente y de forma vibrante, mientras miraban furtivamente en tiempo real a los precios de las acciones en sus móviles. En abril, visité Beijing y vi cómo la gente mostraba sus caras malhumoradas debido a que los precios se debilitaban a diario en el mercado. Naturalmente, la productividad en el trabajo disminuyó al crecer el sentimiento bajista del mercado. En julio, fui a Shandong, que es la segunda provincia con la más alta industrialización de China. En este caso, muchas de las grandes fortunas se quejaban porque habían perdido millones de dólares por confiar en los agentes de bolsa equivocados.

Se comparaban entre sí para determinar a quién le había afectado

más la caída del mercado. La clase media se comportó de manera muy descuidada en el trabajo y no se motivaban con nada, ya que la mayoría de ellos se endeudaron debido a la caída del mercado de valores. En resumen, el gasto se ha reducido y vemos a los restaurantes caros repartiendo cupones descuento y los puntos de venta de lujo comenzaron a colgar carteles con súper descuentos en las fachadas de las tiendas! Durante los próximos 12 a 24 meses, calculo que tanto la clase media como la clase millonaria, de la categoría de hasta 50 millones, comenzarán a apretarse el cinturón.

TRADERS': ¿Estaría usted de acuerdo con que el mercado de valores chino subirá, o se colapsará?

Wong: Vamos a empezar por mirar al mercado de Shanghái que subió durante el pasado mes de noviembre. El índice compuesto de Shanghái se separó de los niveles de 2.200 y alcanzó casi 5.200 de pico a mediados de junio de este año. En una tendencia fuerte del mercado se llegó a pasar de los 1930 a los 5200, niveles que suponen un salto de alrededor de 169%, pero la verdadera carrera sólo había comenzado en noviembre de 2014. En otras palabras, el rally sólo duró 7 meses. Por supuesto era una exageración para tan corto período de tiempo. La subida tan fuerte se produjo debido a una práctica ilegal de préstamos de margen no regulados por muchas firmas corretaje y el comercio no regulado detrás del contador a través de algunos clubes privados que cargaban altas comisiones. Por lo tanto, la gestión del riesgo no se vio reforzada correctamente y no se realizó correctamente el procedimiento conozca a su cliente (KYC).

G1 Índice compuesto de Shanghái en gráfico mensual (2005-2015)



En la figura 1 vemos al índice compuesto de Shanghái en un gráfico de rango temporal mensual desde 2005 hasta 2015. El índice sufrió una larga racha de caídas durante el año 2007. Desde el año 2008, el mercado chino no se había recuperado de los últimos 7 años a pesar de que lo intentase en 2009, sin éxito. El nuevo mercado alcista parte desde noviembre de 2014 y logra un sorprendente crecimiento del 136% en tan sólo 7 meses.

Fuente: DZH (2015)

TRADERS': Durante el período previo, muchos nuevos inversores minoristas se unieron a la "fiesta" pero ya era muy tarde. Se abrieron muchas cuentas nuevas durante ese período. ¿Hubo quizás paralelismos entre este momento y lo que vimos en el 2000 con las acciones de Internet en los EE.UU.?

Wong: Los sentimientos en estas 2 situaciones han sido los mismos. La gente corría a los mercados a apoderarse de lo primero que podían comprar como si no existiese el mañana. Sin embargo, las estructuras de ambos mercados en los 2 casos son definitivamente diferentes.

En el mercado de Estados Unidos, el índice S&P 500 creció 300 puntos en 1990 y tardó 10 años en ganar 1.500 puntos a su favor, lo que equivale a poco más de 500% de ganancias. Durante esa década, no hubo ninguna corrección activa, o de tan sólo el 33%, mientras que los alcistas continuaban con una corrección de sólo 267 puntos y como máximo 3 meses (22% de caída desde 1190) desde julio a septiembre de 1998.

El mercado finalmente se paró en el techo de los 1.530 en septiembre de 2000 y comenzó a chisporrotear. De hecho, necesitó 10 años para llegar al punto de saturación antes de que los precios se cayesen. En el mercado chino, el Índice Compuesto de Shanghái sufrió una larga racha de caídas durante la crisis subprime de 2007 y tocó suelo por debajo del nivel de los 1.700. Desde 2008, el mercado chino no ha sido capaz de recuperar los últimos 7 años a pesar de que trató de subir en 2009, pero fracasó. Estrictamente hablando, diría que el nuevo mercado alcista comenzó a finales de 2014 y que ha logrado un increíble crecimiento del 136% en sólo 7 meses.

TRADERS': Desde una perspectiva trader/inversor, ¿ve más riesgo o más oportunidades a raíz de la corrección severa?

Wong: En el momento actual después de la reciente crisis, creo que hay más oportunidades en las acciones chinas por valor fundamental que por la especulación. Algunas de las mejores empresas que deben ser consideradas para el estudio incluyen a los grandes bancos, así como

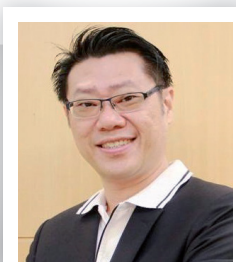
a las empresas propiedad del Estado que participan en la construcción de infraestructura, minería y procesamiento de energías, telecomunicaciones, etc.

TRADERS': Aparte de a la bolsa de valores, ¿a qué crees que afectará a largo plazo (divisas, bonos, materias primas)?

Wong: En cuanto a la economía mundial, creo que China se ha convertido definitivamente en un motor económico para el año 2020. Europa se está desacelerando en medio de sus emisiones de deuda. Los EE.UU. necesitarán años para equilibrar sus deudas externas y déficits de presupuesto gubernamentales. La mayoría de los países grandes de Asia son ricos en productos básicos y materias primas. Por otro lado, vendrá otro de los mercados emergentes de rápido crecimiento desde el continente africano. El dólar podría debilitarse de nuevo después de que el nuevo presidente norteamericano llegue a bordo a principios de 2017. China, conducirá muy probablemente a Asia en una nueva era de crecimiento si la comunidad económica de la ASEAN se materializa con éxito. Por lo tanto, algunas monedas fuertes de Asia-Pacífico como el yuan chino, el dólar de Singapur y el australiano serán buenas inversiones para las carteras personales o profesionales.

TRADERS': Desde su punto de vista, ¿hay algo que China tenga absolutamente que cambiar para mantener su lugar en la economía mundial del futuro?

Wong: China tiene una enorme población, con más de 1,3 mil millones de ciudadanos. Cada 5% de apreciación del Yuan puede significar que millones de personas se queden sin trabajo debido al mayor coste operativo. Sin embargo, la tendencia del Yuan a fortalecerse en los próximos años es inevitable y el gobierno chino tendrá que estar preparado para afrontar los grandes desafíos de la economía nacional cuando la nación se recupere de la recesión actual. Además, el gobierno central tiene que trabajar proporcionando más estímulos para ayudar a las pequeñas y medianas empresas para que mantengan sus negocios ya que la competencia aprieta. Por último, pero no menos importante, es que son necesarias regulaciones más estrictas en los mercados financieros. Si las reglas más elementales no se refuerzan en los mercados de renta variable, entonces será imposible que China des-mutualice la Bolsa de Hong Kong con la Bolsa de Metales de Londres en los años venideros. «



Dar Wong

Dar Wong es un estratega de Singapur que trabaja en Dektos Investment Corporation además de ser columnista en el Borneo Post y otras revistas financieras. Sus varias décadas de experiencia se extienden a las siguientes entidades Bank of America Futures Inc, Bankers Trust Futures Inc, Barclays ZW Futures Inc y Smith Barney Shearson Inc (Citigroup).

✉ dar@dektosinvest.com

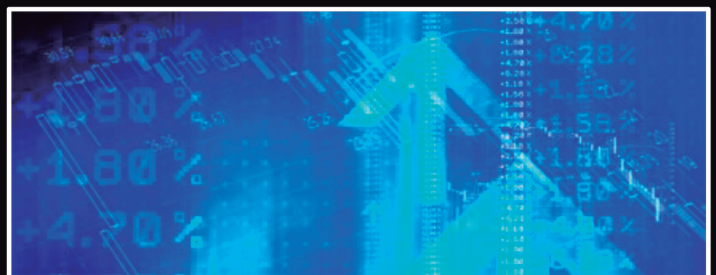
La entrevista la realizó Marko Graenitz

OLVÍDATE DE LOS INDICADORES E INVIERTE CON UN SISTEMA DE INVERSIÓN PROBADO BASADO EN EL PRECIO



www.toptradingprograms.com

Un método NADA COMPLICADO basado en pautas básicas de los PRECIOS y pensado para TODOS.



EN MENOS DE 3 MESES de sencillo entrenamiento comenzarás a aplicarlo en una cuenta real.

Sin excusas: SÓLO necesitarás 30 o 40 MINUTOS AL DÍA y lo podrás adaptar a tu perfil de inversor.



Y sin necesidad de conocimientos previos: aprenderás TODO lo que necesitas DESDE 0

www.toptradingprograms.com



El BCE y la FED prometen un cierre del año tranquilo

El banco central europeo promete aumentar el QE si es necesario mientras que la FED demuestra que no tiene ninguna prisa por subir tipos

“Puedes engañar a todo el mundo durante un tiempo. Puedes engañar a algunos todo el tiempo. Pero no puedes engañar a todo el mundo todo el tiempo”.

Abraham Lincolh (1809 – 1865)

» Parece ser que los bancos centrales se han asustado bastante con las correcciones de los mercados de valores de este verano y tanto el banco central europeo como la reserva federal estadounidense han vuelto a cuidar mucho las palabras que usan en sus respectivas conferencias de prensa tras las reuniones de sus comités.

Por un lado, tenemos al banco central europeo que a pesar de anunciar al principio de este año un programa de compras de deuda soberana de países miembros de la

unión europea por importe de 60.000 millones de euros mensuales, es incapaz de generar en la economía inflación y por lo tanto el fantasma de la deflación, y que nos acerca cada día más al modelo económico de Japón en la pasada década sigue estando entre nosotros.

El efecto Draghi puede acabarse pronto

De hecho, podrá ver en el siguiente gráfico que el selectivo alemán festejó, y de qué manera, el anuncio del pre-



Por su parte, a la reserva federal estadounidense también parece que le tiembla el pulso a la hora de subir los tipos de interés.



presidente del banco central europeo el pasado 22 de enero, llegando a subir en los siguientes meses casi un 25 por ciento. Sin embargo, ya sabemos que en los siguientes meses la cotización del DAX alemán ha venido cediendo terreno para terminar cotizando este verano por debajo de los niveles en los que se encontraba cuando Mario Draghi anunció el esperado QE.

Esto obligó al banco central europeo a adoptar una postura de tensión ante la posibilidad de mayor deterioro de los mercados financieros por la debilidad del crecimiento global, sobre todo en Latinoamérica y Asia, y por ello se vieron obligados a anunciar una revisión de las cantidades de compra mensuales para la próxima reunión de diciembre, es decir, dicho de otra manera, el QE2 con la finalidad de tranquilizar a los mercados.

Y de momento lo han conseguido, el selectivo alemán ha reaccionado con fuerza ante la tendencia alcista de menor plazo y, como ya ocurriese en su momento con el anuncio del QE1, ahora estamos asistiendo a una reacción similar.

La pregunta a realizarse ahora es si efectivamente el mercado va a replicar el mismo movimiento que entonces en el pasado mes de enero. Esto implicaría que podríamos acabar el año viendo los 12.000 puntos, pero sin embargo no tengo la respuesta. Lo que único que podemos sacar de este gráfico es que tenemos una doble resistencia en la zona de los 11.000 puntos y por lo tanto, la respuesta a esta duda será resuelta por lo que ocurra en las próximas sesiones con esta resistencia.

Una de las primeras pistas vendrá por parte de la evolución del euro

Si realmente el mercado de valores alemán se cree que tenemos el QE2 antes de tomarnos las uvas, entonces veremos que no solo se rompe la

resistencia en la zona de los 11.000 puntos sino que además se coloca por encima de lo que sería la parte alcista del canal alcista que pasa actualmente por los 11.160 puntos. Sin duda, lo que vaya a ocurrir nos lo avisará la evolución del euro en lo que queda de año puesto que no puedes pretender imprimir masivamente euros y que éstos mantengan su valor. Esto significa que deberíamos ver una continuidad en la caída del EUR/USD y ello empujaría fuertemente a la cotización de las empresas componentes del selectivo alemán DAX 30 más exportadoras y con ellas llevar al índice a las puertas de los 12.000 puntos.



Eduardo Bolinches

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

✉ ebolinches@bolsacash.com

G1) DAX 30



Evolución del índice alemán Dax 30 en velas diarias desde el año 2009.

Fuente: Trade Signal Online



La pregunta es si el mercado sabe que el QE2 tampoco conseguirá su cometido de alejarnos de la deflación en la medida que el dinero emitido no llega a la ciudadanía. Así que si vemos que el "Efecto Draghi" se disipa y el selectivo alemán vuelve a dejar de cotizar con cinco dígitos, implicará que las cosas no están funcionando como se pensaban.

El miedo de la FED a los mercados financieros

Por su parte, a la reserva federal estadounidense también parece que le tiembla el pulso a la hora de subir los tipos de interés. Realmente, creo que es un miedo infundado puesto que lo único que tienen que hacer es subirlos hasta el 0,15 por ciento y dejarlos seis meses así para volver

a subirlos a mitad del próximo año hasta el 0,25 por ciento, es decir, prisa ninguna. Sin embargo, el miedo que tienen en el comité abierto del mercado es que los mercados financieros se lo tomen como la finalización de un mercado alcista que dura ya más de seis años.

Sin embargo, si echan un vistazo al siguiente gráfico podrán ver que realmente la tendencia alcista iniciada en el año 2009 ya está rota y lo único que hace falta para certificar la muerte del mercado alcista es que el Dow Jones deje dos cierres semanales por debajo de los 15.695 puntos.

Y la verdad es que a lo largo de este verano en los pasillos de la sede de la reserva federal estadounidense sospecho que se podría cortar la tensión con un cuchillo. Y es que los mercados de valores comenzaron a bajar fuertemente a mitad del pasado mes de agosto y solo encontraron suelo ante el importante soporte de los 15.695 puntos.

La reacción desde entonces está siendo muy fuerte hasta el punto de encontrarse el mercado ya en niveles previos al desplome de agosto y por lo tanto han terminado de configurar un movimiento en "V" que al encontrarse de nuevo con importantes resistencias y el mercado muy sobrecomprado va a necesitar un nuevo aliciente externo para atacar la zona de máximos históricos.

Quizás este aliciente venga por parte del mercado tecnológico, que se encuentra a escasos puntos de marcar



car nuevos máximos, porque del resto de índices como por ejemplo el Dow Jones Transportation o el Dow Jones Utilities todavía se encuentran muy alejados de sus respectivos máximos.

A lo mejor todo pasa porque la reserva federal estadounidense no suba los tipos ni siquiera testimonialmente este año, pero la realidad es que los mercados de valores estadounidenses han venido descontado unos resultados empresariales que exigentes que va a ser muy difícil de defender estos niveles de precios si vemos que en realidad los resultados vienen saliendo peores de lo esperado. «

NORD FX

BROKER INTERNACIONAL
REGULADO.



EL MEJOR PARA FOREX DESDE EL 2008. MAS DE 1,000,000 DE CLIENTES ALREDEDOR DEL MUNDO. PREMIADO MÚLTIPLES VECES.

- ✓ Porque provee la mejor liquidez
- ✓ Nivel de apalancamiento de hasta 1:1000
- ✓ Deposito mínimo de \$5
- ✓ Bonos de depósitos de hasta \$5,000
- ✓ 25 sistemas de pago
- ✓ Trading con señales (ZuluTrade, Señales MQL5)
- ✓ Ejecución de la orden en 0.5 segundos
- ✓ Opciones Binarias (divisas, índices, acciones, commodities)

Para conocer mas y abrir su cuenta, por favor visite: www.es.nordfx.com



El problema del sesgo

Las cosas perjudicadas por el desorden

Comprender que la aleatoriedad es no solo parte del mercado, sino parte de nuestras vidas nos ahorrará más de un disgusto. En bolsa tendemos a pensar en números, sin embargo, son las emociones las que nos dominan incluso cuando operamos con algoritmos automatizados.

» Que en tendencia todo funciona es una máxima tan irrefutable que me da pereza el simple hecho de recordarla. Todo funciona en los periodos en que sabemos que funciona. Esta afirmación que parece tan estúpida explica gran parte del problema del sesgo a la hora de escoger

un modelo de inversión o lo que se conoce en el mundo retail como sistema de trading. Reconozco que es muy sencillo caer en la trampa de intentar encontrar un modelo rentable a la inversa, es decir, en lugar de buscar una teoría que tenga sentido y comprobar su validez (aunque



Técnicamente, el backtest es inútil porque lo único que se consigue es adaptar el pasado de una variable “x” a una función $f(x)$ que explique la realidad



veremos más tarde que ni siquiera así estamos seguros de ellos) lo que hacemos es buscar algo que tenga relación y le añadimos una teoría a posteriori. En este artículo veremos un ejemplo de cómo buscar un modelo de esta manera. Estoy seguro, les parecerá chocante, pero lo que muchos hacen y han hecho (y me incluyo durante mucho tiempo) a la hora de buscar modelos de inversión o sistemas de trading rentables es eso. Claro que, luego esto tiene el gran inconveniente de que se vuelve en nuestra contra. Dado que la lógica de la teoría no es consistente, terminan perdiendo la relación. Y es que incluso las cosas que parecen tener lógica —y sorprendentemente las que tienen lógica de verdad— acaban perdiendo relación. Recuerden, vivimos en un mundo dinámico con una economía que lo es más aún.

¿Qué es el sesgo?

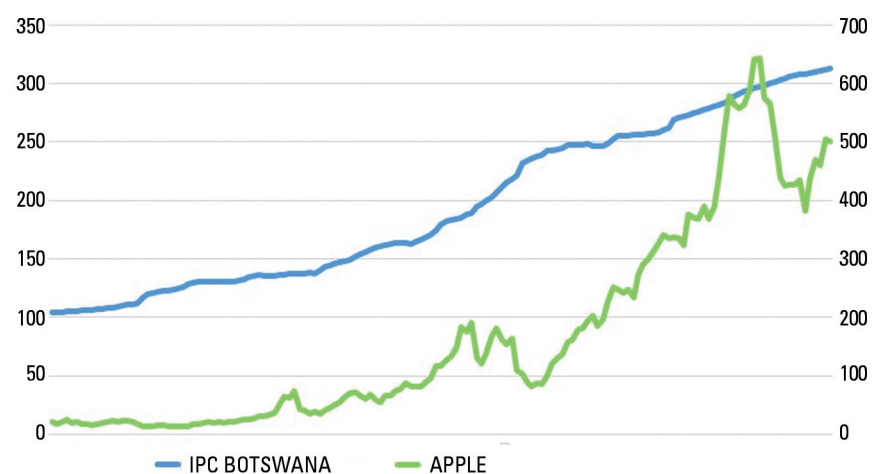
El sesgo en estadística es la diferencia entre el valor esperado y el valor poblacional del parámetro estudiado, es decir, la diferencia entre lo estimado y el valor en la realidad. Pero una definición que explica mejor lo que quiero dar a entender es aquella que dice que el sesgo es dar orientación a algo. Extrapolado, sería el problema de ver lo que uno quiere ver. Es decir, modificamos los parámetros de los modelos o de los sistemas de trading hasta que en un momento dado nos da beneficios. Esta ilusión que aún muchos padecen puede tener consecuencias muy dañinas a nivel monetario e incluso personales cuando se compromete el capital de terceros.

Un ejemplo de este problema es modificar los parámetros de diversos indicadores hasta conseguir que el famoso —y tan inútil— backtest arroje unos resultados positivos. En esto, en utilizar el inútil backtest, es

experto un señor que enseña en sus cursos a utilizar el optimizador de Metatrader. Un optimizador que como me mostraron en la gestora suiza en la que trabajé, es insertable casi en su totalidad. Digamos que este optimizador puede ser útil como herramienta intermediaria, es decir, que sirve, si acaso, para recogida de datos pero no como herramienta que nos arrojará el valor final de los parámetros correctos. Debido, en parte a un problema —aunque se supone que somos capaces de aprender a evitar la sobreoptimización— de exceso de optimización.

Técnicamente, dicho sea para terminar, el backtest es inútil porque lo único que se consigue con él es adaptar el pasado de una variable “x” a una función $f(x)$ que explique la realidad. Esa función tendrá un error con la realidad, y ese error dicho de una manera un poco burda, les advierto se reduce (en la teoría, que no en la práctica) a medida que se le introducen variables. De manera que cuantas más variables explicativas añadamos a un modelo (lineal) mayor será su R Cuadrado, que para que se hagan una idea es un estadístico que mide el ajuste del

G1) El modelo del rey



Este gráfico muestra dos variables que gráficamente tienen una relación bastante grande. Esa relación, aunque tiene errores como todo, parece ser bastante estable para predecir la cotización de Apple (línea verde) ya que así ha sido durante 14 años. La línea azul es el IPC de Botswana.

Fuente: Elaboración propia



El sesgo en estadística es la diferencia entre el valor esperado y el valor poblacional del parámetro estudiado



modelo. Al fin y al cabo es una manera de engañarnos a nosotros mismos con datos estadísticos.

De manera que una vez tenemos estas dos variables vamos a elaborar un modelo que nos arroje unos parámetros para operar, es decir, que a partir del IPC de Botswana vamos a predecir la cotización de Apple.

Tras hacer los cálculos pertinentes y caer en la cuenta de que la correlación estadística es de 0,92, es decir, muy alta. Nos decidimos a elaborar el modelo completo.

Determinamos entonces que los parámetros del modelo son los siguientes:

Coefficients:

	Estimate	Std. Error	t value	Pr(> t)
(Intercept)	-1.79324	0.06756	-26.54	<2e-16 ***
Botswana	2.91246	0.09931	29.33	<2e-16 ***

Las variables, una vez más, como prueban las tres estrellas se declaran estadísticamente muy significativas. El modelo quedaría como:

Apple = -1,79 + 2,91*Botswana

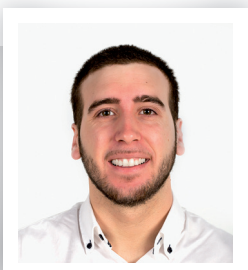
Es decir, el precio de Apple, se determinará por la suma de un intercepto y el coeficiente estimado multiplicado por la variable explicativa. Actualmente el precio de

Apple según este modelo (realizado mediante los retornos y no mediante las variables reales) es de un 8% menos que la cotización actual. Revisen porque con un poco de suerte, todavía acierto y alguien se toma el modelo en serio.

En serio digo, porque una compañía que genera el 85% de su ingreso entre EEUU, China y Europa, no creo que esté muy afectada no ya por Botswana que hasta podríamos encontrar una relación si nos ponemos cabezones, sino con el IPC de Botswana. A estas alturas seguro que rula algún Mac o iPhone por allí pero si Steve Jobs siguiese vivo no creo que estuviera demasiado preocupado por los márgenes de una posible producción en Botswana o por las ventas que generase allí.

Una solución para evitar el sesgo

La solución que propongo para evitar este sesgo es hacer el proceso inverso a la mayoría de traders. Es decir, en lugar de intentar encontrar los parámetros óptimos (que no existen, porque van cambiando), intentar comprender (y no para encontrarlos) por qué cambian esos parámetros. Y en el momento en qué se comprenda eso, el lector comprenderá la naturaleza de los movimientos del mercado y en esencia dejará de pertenecer a la etnia bursátil de los pavos, para pertenecer como poco a los no pavos. Es decir, de los perdedores a los no perdedores. Es importante ser crítico. Como dice Popper y luego apostilla George Soros, somos falibles. Nos equivocamos. Un gestor debe ser flexible, cambiar rápidamente de opinión sin anclarse ni a operaciones, ni a operativas ni a ideas. Para terminar, por si a alguien se ha quedado con la duda, los pavos suelen querer mucho a su dueño porque los alimenta todos los días sin caer en la cuenta que los cuida para matarlos y comérselos. «



José Francisco López

BJosé Francisco López es fundador del blog La ciudad del Trader, trabajó en ElliottWave Forecast España como analista técnico, más tarde se unió a la gestora suiza Versus Wealth Management donde aplicó sus conocimientos de trading algorítmico. Actualmente se dedica a la investigación de mercados y de técnicas de gestión de riesgos.

Tu acceso a las industrias de finanzas y medios de comunicación

AUTORES FREELANCE

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

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

TRADERS'

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





Cómo implementar su sistema de trading

Avance en el mercado con sus creencias

La fijación de precios en el mercado tiene su origen en la dinámica y la intensidad de la interacción de las emociones de los actores del mercado, y por lo tanto, de sus actitudes, de su estado psicológico y sus creencias. Estos factores cualitativos son difíciles de cuantificar. Ésta es sin duda una de las razones por las que muchos sistemas de trading se basan únicamente en factores cuantitativos. Sin embargo, la integración de factores tanto cuantitativos como cualitativos se traduce en la consecución de beneficios estables y altamente rentables a largo plazo. Así que... vaya y encuentre un nicho en el que tener éxito.

» Muchos traders e inversores evolucionarán de tal manera que finalmente querrán desarrollar sus propios sistemas de trading. Así, algunos de ellos, conseguirán avanzar centrándose en la psicología subyacente de los

participantes del mercado. La fijación de precios del mercado se origina con la oferta y la demanda; en otras palabras, con las actitudes, estado emocional y premisas subyacentes de los participantes del mercado. La dinámica

NO ES LO MISMO INVERTIR, QUE INVERTIR CON EL NÚMERO 1*

Rápida ejecución en todos los dispositivos, además de:

- Mercados exclusivos - índices los domingos
- Órdenes parciales y órdenes por puntos
- Operativa con Apple Watch y acceso con huella digital en iPhone

Experimente la diferencia con IG.com

IG.com

CFDs: ACCIONES | DIVISAS | ÍNDICES

*Nº1 en España por cantidad de mercados disponibles.

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



emocional de la interacción entre los compradores y vendedores determina cuándo se consolidarán los precios o cuándo, y en qué momento, se moverán en una dirección determinada. En base a ciertos patrones comparables a formas específicas en los gráficos, se puede identificar la dinámica de mercado (reconocimiento de patrones visuales).

Dado que todos los mercados están sujetos a la dinámica de los compradores y vendedores, los mismos patrones se pueden encontrar en diferentes marcos temporales (por ejemplo en gráficos de 15 minutos o diarios), así como en diferentes mercados (Forex, índices, acciones, materias primas, etc.). Por lo tanto, los mercados pueden ser considerados como fractales. Así que un sistema de trading basado en el reconocimiento de patrones debe funcionar de forma fiable en varios plazos temporales y mercados.

Las creencias como parte de los cimientos

Un sistema de trading se basa siempre en ciertas creencias. Aunque sin embargo, los desarrolladores no sean plenamente conscientes de ello. Los sistemas de trading más rentables que generan ingresos estables a largo plazo se basan en una sólida base de creencias.

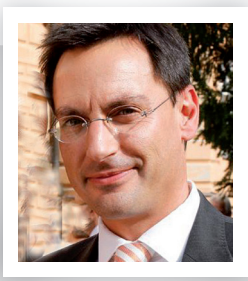
Después de todo, sólo si usted sabe cómo piensan y actúan los participantes del mercado en determinadas

situaciones podrá usarlo como base para desarrollar un sistema consistentemente rentable de trading. Estas situaciones únicas recurrentes se pueden identificar en el mercado en base a ciertos patrones de precio. No importa aquí si hacemos trading de forma totalmente automática o de forma discrecional.

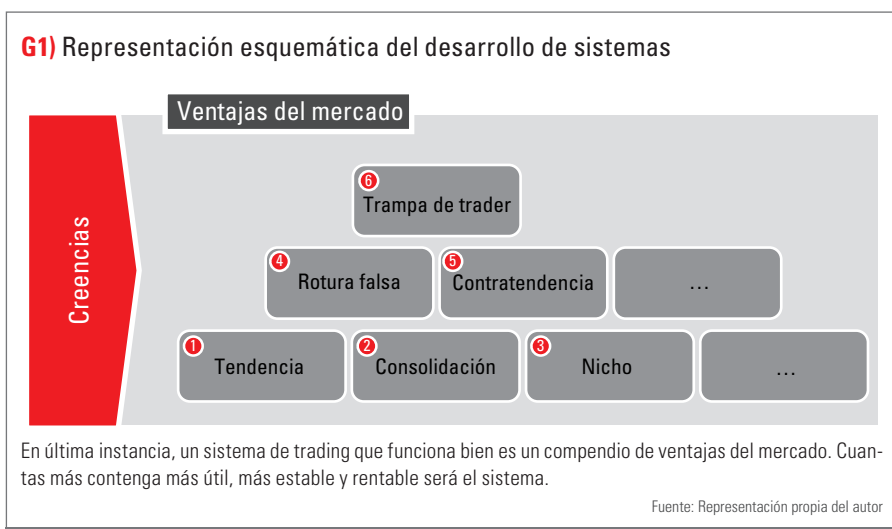
En su lugar, se trata de encontrar las ideas operativas que tengan un perfil de bajo riesgo, junto a un alto potencial de beneficios. Estas suelen ser los nichos más rentables del mercado aunque no sean fáciles de encontrar aunque nos mostrarán cierta estabilidad con el tiempo. Un sistema de trading que se basa en una o más ideas operativas debe generar a largo plazo una expectativa positiva, mientras que debe resistir a las fases de rachas de pérdidas. El sistema tiene como objetivo identificar la mayor cantidad de ventajas del mercado como sea posible y operarlas de una manera rentable. Cuanto más ventajas se puedan consolidar en un sistema de trading, mayor será el rendimiento del sistema (véase la Figura 1). Su monitorización se podrá hacer en base a la tasa de ganancia, la esperanza media de las ganancias, la volatilidad de las expectativas individuales y el número de oportunidades de trading anuales. Una variable típica de cálculo para determinar el rendimiento del sistema es el SQN® - Número de Calidad del Sistema (ver cuadro de información).

Usted podría ahora preguntarse: ¿Por qué molestarnos en empezar desde el inicio? Después de todo, es muy fácil crear un conjunto de reglas con las herramientas actuales a partir de una serie de indicadores tradicionales, de libre disposición. Parece prometedor la combinación de, por ejemplo, un MACD (Media móvil de convergencia / divergencia) como señal de disparo y un cruce de medias móviles. Además, este conjunto de reglas puede ser fácilmente analizado contra

el histórico de precios de las agencias de bolsa y optimizarlas para el período considerado. Si utiliza este método cuantitativo, se encontrará muy rápidamente con correlaciones rentables. Sin embargo, lo último no dura mucho tiempo. Por lo general, sólo funciona bien contra un histórico optimizado, la razón es que estas correlaciones no reflejan ninguna relación causal y/o cualitativas. Estas relaciones sólo surgen de la lógica de las creencias subyacentes. Además, usted debe hacer las siguientes preguntas: ¿Puede realmente tener



Gabriel Grammatidis
 Gabriel Grammatidis es el jefe del centro de competencia Forex del instituto Van Tharp. Él opera en los mercados financieros desde hace más de 30 años y ahora está especializado en el desarrollo de sistemas. La estrategia de rotura Busted es obra propia. Para obtener más información visite su sitio web en www.IntuFX.com.
 ✉ Gabriel@vantharp.com



éxito un enfoque relativamente simple, puramente cuantitativo? ¿Acaso puede la masa que actúa en el mercado de capitales estar equivocada y por lo tanto sufrir pérdidas sólo para que unos pocos agentes del mercado obtengan beneficios?

Desarrollo de sistemas según un ejemplo específico

Muchos sistemas se basan únicamente en factores cuantitativos y no tienen en cuenta la dinámica psicología de los agentes del mercado. Sin embargo, son precisamente estos factores cualitativos, basados en las fortalezas y debilidades de los participantes, los que son importantes para que el sistema obtenga un rendimiento positivo e ingresos estables a largo plazo. Ahora, ¿cómo se pueden integrar los 2 factores cuantitativos y cualitativos en un solo sistema?

El siguiente ejemplo ilustra cómo identificar ventajas individuales del mercado, a partir de las creencias de base sobre las que se montan las demás. El siguiente paso permite a este último proporcionar una descripción cualitativa del sistema de trading que vayamos a desarrollar.

a) Las creencias y la identificación de las ventajas del mercado

1) Las tendencias del mercado continuarán siempre más tiempo del que los agentes del mercado podrán jamás aguantar.

Ventaja 1: Desarrollar un sistema de trading que opere con la tendencia (sistema tendencial).

2) Las consolidaciones de precios durante una tendencia son tiempos de "renovación" (o pausas cortas) necesarios para que la tendencia reponga fuerzas antes de continuar.

Ventaja 2: En una tendencia, busque oportunidades de entrada tras una consolidación.

3) La "multitud" generalmente se equivoca, por ello sufren pérdidas y sólo muy pocos ganan.

Ventaja 3: Busque oportunidades contra la intuición (nicho).

4) Las roturas de precios son populares entre un gran número de participantes en el mercado. Se les detecta fácilmente y por ello es lógico (estadísticamente hablando) que la mayoría de las roturas fallen.

Ventaja 4: Encuentre una estrategia que se beneficie de esas falsas rupturas.

5) Muchos operadores inexpertos operan contra tendencia, son emocionales y pierden la mayor parte del tiempo (el trading en dirección de una tendencia les parece demasiado aburrido).

Ventaja 5: Encuentre las situaciones en las que los traders que operan contratendencia fallan y entre a favor de la tendencia.

6) El impulso más fuerte y fiable se origina cuando se pilla por sorpresa (trampas) a los participantes del mercado. Entonces cerrarán su posición con pérdidas, moviendo aún más al precio en dicha dirección.

Ventaja 6: Encuentre las situaciones que infligen un gran dolor a tantos participantes del mercado como sea posible. Suelen ser situaciones en las que los participantes están muy "seguros" y el movimiento se va contra ellos provocando pérdidas y quedando atrapados al instante (trampa del trader).

b) Características del sistema de trading y posibles ideas para su implementación

En base a las ventajas del mercado derivadas de las creencias, ahora podemos describir nuestro sistema de forma cualitativa, utilizando varias características:

- 1) Tipo: Tendencial (operar con la tendencia)
- 2) Entorno: Entrada desde una consolidación (contracción de volatilidad)
- 3) Lógica: La estrategia no sigue la forma en que la gente ve las cosas, sino que hace lo contrario a la intuición
- 4) Estrategia: Operar falsas rupturas (identificación de situaciones en las que las roturas puedan fallar)
- 5) Contrapartida: trader contratendencia
- 6) Entrada: Trampa del trader (Abre una posición cuando los trader en contratendencia estén saliendo)

Esta descripción se basa en las relaciones causales lógicas. La lógica de las creencias puede, por decirlo así, entenderse como las piedras angulares del sistema de

Rendimiento del sistema

El rendimiento de un sistema de trading se puede identificar correctamente según el SQN® (Número de Calidad del Sistema). El cual es la unidad de medición desarrollada por Van Tharp y basado en una puntuación T estadística. Para identificar el rendimiento, se divide la esperanza media de los retornos por operación (R múltiplos) entre la volatilidad de las expectativas individuales, calculada respecto a su desviación estándar. Este cociente se suele multiplicar por 10 para 100 operaciones usadas como base. Por ello, para aumentar el rendimiento, se puede aumentar el promedio de la esperanza y/o reducir la volatilidad. Un muy buen sistema de trading tiene un SQN® de más de 3.

trading (modelo de negocio). Sin embargo, hasta que este trabajo preliminar no se haya completado no tendrá sentido desarrollar el sistema (a partir de la configuración de entrada) mediante la búsqueda de las normas pertinentes. Estas podrán basarse en indicadores adecuados y/o patrones específicos. Para cada característica descriptiva, hay una amplia gama de formas de desarrollarlas. Esto significa que se podrán obtener una multitud de sistemas diferentes a partir de una descripción de un sistema (véase más arriba). En este caso, se recomienda una combinación de reglas basadas en indicadores y el reconocimiento de patrones visuales (ver Figura 2).

1 Enfoque basado en indicadores

La determinación de la tendencia (característica 1) puede, por ejemplo, hacerse de diferentes maneras, desde un

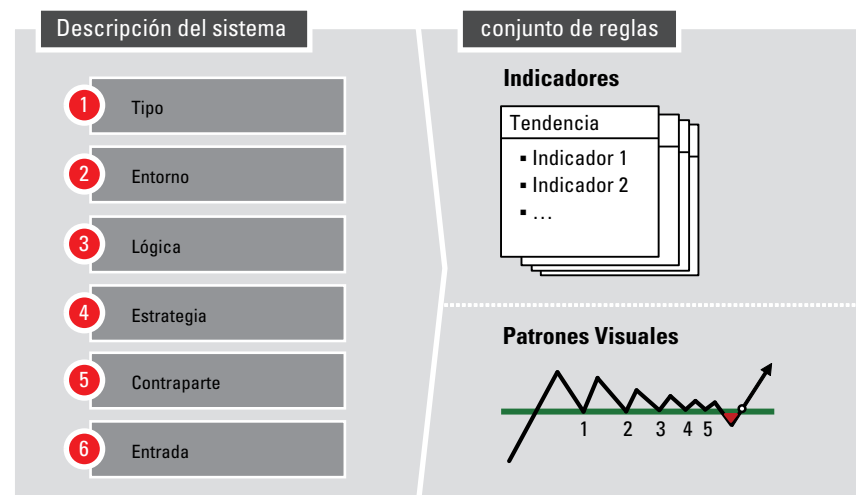
punto de vista técnico (máximos y mínimos) o mediante el uso de medias móviles diferentes o con una línea de regresión. Aquí, la creatividad utilizada para determinar la tendencia no conoce límites. Por otra parte, es importante determinar el horizonte temporal de la tendencia en más detalle. Además es necesario determinar por ejemplo la fuerza necesaria y la suavidad de la tendencia.

Las estrategias basadas en falsas rupturas (véase característica sistema 4) pueden ser identificadas mirando, por ejemplo, el fracaso de las señales de entrada MACD. Esto podría hacerse en combinación con ciertos patrones de velas, por ejemplo, una vela martillo (patrón visual).

2. Procedimiento basado en reconocimiento visual de patrones

Es conveniente definir las características fundamentales de un sistema basado en el reconocimiento de patrones visuales. La gran ventaja del reconocimiento de patrones es que nos da directamente la fuerza particular de los trader discrecionales. Sólo algunos sistemas de negociación son capaces de identificar patrones visuales con éxito. Esto es así ya que necesita que se lleven a la práctica un conjunto de reglas que reflejan el componente intuitivo del patrón. Esto no es fácil: Un patrón que es relativamente fácil de detectar por el ojo humano necesita en un ordenador una programación de un código que no siempre es una tarea fácil. Usando el ejemplo del sistema actual observamos en 2, 3 y 4 (consolidación de tendencia, entrada contraintuitiva, dentro de una ruptura falsa), varios patrones visuales.

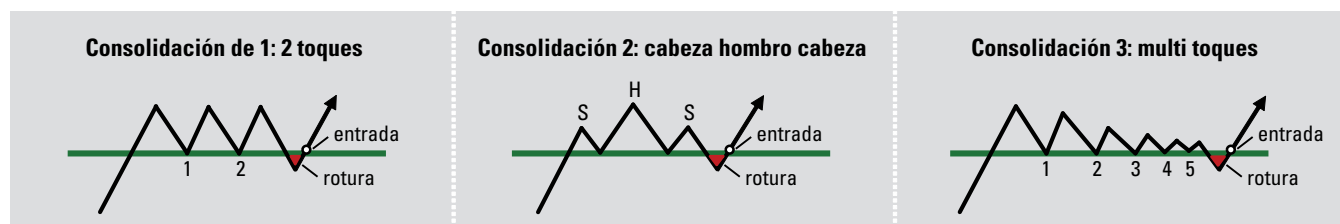
G2) De la descripción del sistema al conjunto de reglas



Un sistema de trading se caracteriza por la descripción del sistema, en base a la cual se desarrolla utilizando indicadores y patrones visuales. En este caso, el conjunto de normas se debe reflejar cualitativamente en el sistema tan bien como sea posible.

Fuente: Representación propia del autor

G3) Tipos de consolidación según los patrones visuales de reconocimiento



Hay una amplia gama de patrones de consolidación (sólo incluimos aquí una selección). Cada patrón tiene ventajas y desventajas específicas con el efecto correspondiente en el rendimiento del sistema.

Representación propia del autor. Fuente

» La "entrada" es un requisito previo fundamental para seguir desarrollando el sistema. «

Los 3 ejemplos de la Figura 3 cumplen con el criterio de consolidación (Función 2). En este caso toma una forma especial de línea horizontal en una tendencia alcista. La longitud de la consolidación aumenta hacia la Versión 3. En los 3 casos hay una ruptura por debajo de la línea horizontal. La re-ruptura al alza de la línea confirma la ruptura falsa (característica 4). En el momento de la re-ruptura, el público seguirá convencido del éxito de la señal a corto, por lo que el momento de entrada será contrario a la intuición (Función 3).

Las 3 versiones pueden ser utilizadas para desarrollar un sistema. Una gran ventaja de la versión 1 es sin duda el gran número de oportunidades anuales. La tercera versión es la más específica con una consolidación multi-toques que no se produce a menudo en el mercado. Debido a la longitud de la consolidación y el gran número de toques, la dinámica emocional (o la acumulación de presión) entre compradores y vendedores es muy alta. Los 3 patrones necesitan ser programados individualmente ya que no hay solución estándar disponible. Este procedimiento implica una programación personalizada que le permitirá estar muy seguro de que el sistema actúa en un nicho del mercado. Después de la implementación, se debe probar el rendimiento del sistema con un histórico y una prueba a futuro así como con una simulación que tenga unos múltiplos de riesgo adecuados (conocido como "R") para un análisis estadístico.

Se puede encontrar una estrategia de negociación concreta en base a las creencias y las características del sistema anterior con una combinación del reconocimiento de patrones visuales (Versión 3) en la revista TRADERS' de este año (artículo "Hazte Cazador").

Los componentes individuales de un sistema

Hasta ahora, hemos discutido el origen y desarrollo un sistema de trading, en particular, la configuración de entrada. Además deberíamos ahora pensar en las normas de entrada específicas y en la colocación del límite de pérdidas. Además, un sistema de trading incluye otros componentes importantes. Después de todo, como ya habrá oído antes, la "entrada", como se le suele llamar (patrón, entrada específica y límite de pérdida inicial), no es el factor más importante. Simplemente es un requisito previo fundamental para poder seguir desarrollando el sistema. De hecho, sin una entrada que nos dé una expectativa positiva usted no tendrá que preocuparse de los otros componentes del sistema (ver Figura 4).

Una vez que la configuración de entrada esté bien establecida, los otros componentes tendrán un mayor im-

G4) Componentes esenciales de un sistema de trading

Sistema de trading	Descripción
1 Configuración	<ul style="list-style-type: none"> Regla específica de entrada Límite inicial de entrada Configuración de entrada
2 Filtros	<ul style="list-style-type: none"> Eliminación de las operaciones con pérdidas Aumento de la tasa de ganancia y la mejora de la esperanza media
3 Algoritmo de salida	<ul style="list-style-type: none"> Gestión de la operación durante las fases preservación del dinero, maximización del beneficio y conservación de beneficios
4 Posición Algoritmo de dimensionamiento	<ul style="list-style-type: none"> Responda a la pregunta de "¿Cuánto?" Es el componente más importante para alcanzar los objetivos de la inversión

Un sistema de trading consta de varios componentes, los más importante se muestran aquí. A pesar de que se habla largo y tendido de las configuraciones de entrada, existen varios componentes que realmente pueden tener un impacto más grande en los resultados de su sistema.

Fuente: Representación propia del autor

pacto en el rendimiento del sistema. En esencia, se trata de los filtros que se aplicarán, el algoritmo de salida y el algoritmo de calibrado.

a) Filtros

La finalidad de los filtros es eliminar la mayor cantidad de operaciones con pérdidas posible. El objetivo es aumentar la tasa de ganancia y la esperanza media sin reducir demasiado el número de operaciones. También debe asegurarse que no afectamos a las operaciones rentables, con altos beneficios, para no filtrarlas en el proceso. Por lo general, hay ciertos grupos de operaciones que pueden ser identificadas como perdedoras recurrentes y definirles algunas reglas de filtrado. Del mismo modo, habrá momentos del día o de la semana, en los que no operar será ventajoso.

b) Algoritmo de salida

El algoritmo de salida puede ser considerado como el componente más desafiante del sistema. Básicamente, una operación puede dividirse en 3 fases:

- Preservar el capital (si todavía está en la etapa inicial de riesgo)
- Maximizar beneficios (si ya está en el punto de equilibrio)
- Preservar las ganancias (si se ha alcanzado cierto nivel de destino)

Objetivos monetarios

Con el fin de determinar los principales objetivos monetarios de su sistema de trading, tiene sentido pensar en las siguientes preguntas:

- ¿Mínima rentabilidad anual que quiera lograr (con una tasa de probabilidad de, por ejemplo, más del 95%)?
- Si su retorno anual ya se ha alcanzado, ¿cómo debería continuar operando el sistema (más conservador o más agresivo)?
- ¿Cuál es la racha de pérdidas máxima que no se debe superar (con una tasa de probabilidad de menos del 5%)?

En base a estos objetivos, se puede deducir cual es el SQN® y el número anual de operaciones necesarias. Así en base al SQN® del sistema:

- ¿Qué algoritmo de gestión del tamaño de posición quiere usar (dinámica o estática)?
- ¿Qué riesgo máximo por operación está usted dispuesto a correr?

El objetivo de la estrategia de salida es gestionar adecuadamente el paso por estas fases. Por lo general, las diferentes reglas de salida se aplican en función de la fase en la que estemos. Además, debe tener directrices claras sobre, entre otras cosas, cómo hacer frente a un fuerte aumento de la volatilidad (parada de volatilidad) o el tiempo que la operación pueda estar en una fase lateral (tiempo muerto).

Al igual que durante la formación del patrón, el algoritmo de salida se basa en creencias específicas que coinciden con el tipo de sistema.

c) Algoritmo de dimensionamiento de la posición

El tamaño de la posición es el componente del sistema que se ocupa de la consecución de sus objetivos de inversión. Responde a la pregunta de "¿cuánto?". Es decir, en caso de una pérdida, ¿qué porcentaje de la cuenta está dispuesto a arriesgar en la operación? Cuanto mayor sea la apuesta, mayor será el potencial de pérdidas y ganancias. Aquí se puede hacer una distinción clara sobre si el sistema ha sido rentable durante el año en curso. Por ejemplo, podría utilizar algunos de los beneficios obtenidos para aumentar el potencial de riesgo/rentabilidad de las operaciones siguientes (concepto de dinero del mercado).

Cuanto mejor es el rendimiento del sistema; es decir, una curva de patrimonio empinada y tan suave como sea posible, más fácilmente se podrá alcanzar sus objetivos utilizando el algoritmo que gestiona el tamaño de la posición. ¿Es su objetivo de inversión el lograr el mayor rendimiento posible? ¿O tal vez desea reducir al mínimo la probabilidad de una cierta racha de pérdidas mientras esté perfectamente dispuesto a aumentar su riesgo en el caso de un buen rendimiento del sistema? Todo esto y más se gestiona mediante el algoritmo que se encarga del tamaño de la posición. Para cerrar este punto, usted debe tener claro sus objetivos monetarios para su sistema de trading.

Conclusión

Desarrollar un sistema es un proceso iterativo y creativo que debe tener en cuenta tanto factores cualitativos como cuantitativos. De hecho, muchos buenos sistemas se desarrollan en base a creencias. Sólo si realmente entiende al sistema en términos de "modelo de negocio", entonces todos los componentes individuales se podrán construir sobre los demás. Por otra parte, si usted es consciente de las premisas de un sistema y puede identificarse plenamente con ellos, usted será capaz de llegar a tener la confianza necesaria en el sistema. Confianza que seguro que necesitará para sobrevivir a las malas rachas. Si la próxima vez se encuentra con un buen sistema de trading, preste especial atención a las creencias subyacentes. «

A mechanical gripper is shown in the upper right corner, holding a wooden chess piece (a king) in a way that it appears to be about to move it. The gripper is blue and silver, with various gears and mechanical parts visible. The chessboard is made of dark and light wood squares, and several other chess pieces are visible on the board, including a knight, a pawn, and a king. The background is a bright, slightly blurred white.

FxPro
Trade Forex Like a Pro

Colóquese con sabiduría

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

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

Análisis de rotación de carteras

Las nuevas funcionalidades de Portfolio Maestro

Portfolio Maestro is TradeStation's platform for analyzing and back-testing trading system portfolios. As of the 9.5 release, it is integrated into the main TradeStation platform in order to take advantage of the same back-testing engine and market data. Portfolio Maestro has been upgraded with several new features and functions, like the ability to integrate and test ranking logic and symbol rotation strategies. In the following we will explore these new features.

» Vamos a empezar a explorar las ventajas de las nuevas capacidades y funcionalidades potenciales con el análisis de un sistema de trading muy simple, que compra en mínimos del día anterior cuando hay un patrón (cierro

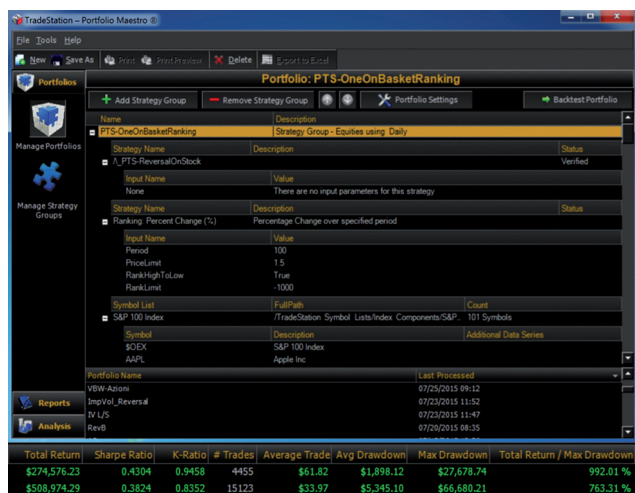
inferior a la apertura del día anterior) y los precios están por debajo de la media de 5 períodos, pero por encima de la media de 200 períodos (retroceso dentro de una tendencia al alza). La posición se vende tan pronto como los precios pasen por encima de la media de 5 períodos. La creación de una cartera para ser analizada con Portfolio Maestro es bastante simple. Se comienza con la selección de una estrategia (por ejemplo, el código EasyLanguage® de la idea que hemos presentado anteriormente) y luego seleccione la cesta de símbolos a probar.

En la Figura 1 se puede ver el resultado obtenido con este sistema que usa reglas de trading a corto y a largo (el sistema se basa en reglas perfectamente simétricas). Podemos ver las operaciones en cada una de las 100 acciones del índice S&P 100 durante los últimos 10 años tras invertir 10.000 USD en cada posición (el sesgo de supervivencia está presente: estamos trabajando con acciones del S&P 100 del mes de agosto de 2015).

Análisis de la cartera

Los resultados del sistema muestran rachas de pérdidas bastante grandes, pero realmente no se puede pedir más a un sistema tan simple aplicado a acciones de una cartera genérica como la del S&P 100 y con una gestión del dinero tan básica (la estrategia no incluye ningún límite de pérdidas pero usted puede añadir uno). Ahora vamos a introducir una de las lógicas de clasificación que Portfolio Maestro nos ofrece, y vamos a trabajar con el mismo sistema, pero sólo operando los 20 títulos de la cesta que han mostrado la mejor variación porcentual de los últimos 100 días (por lo tanto, las 20 acciones más fuertes según este criterio el cual es uno de los muchos disponibles). Ahora, el sistema sólo abre nuevas posiciones en caso de que la seguridad que activa la señal de entrada se

G1) Portfolio Maestro



Puede ver la configuración de la cartera y la comparación entre estrategias de base y rotacionales.

Fuente: Portfolio Maestro, TradeStation



Luca Giusti

Comenzó a operar en 2012 y tiene el título de economista. Es director de investigación en QTLab y autor del libro trading sistemático (publicado por hoepli), además es miembro de S.I.A.T (asociación italiana de análisis técnico), y formador y orador de ITForum and ToL EXPO.

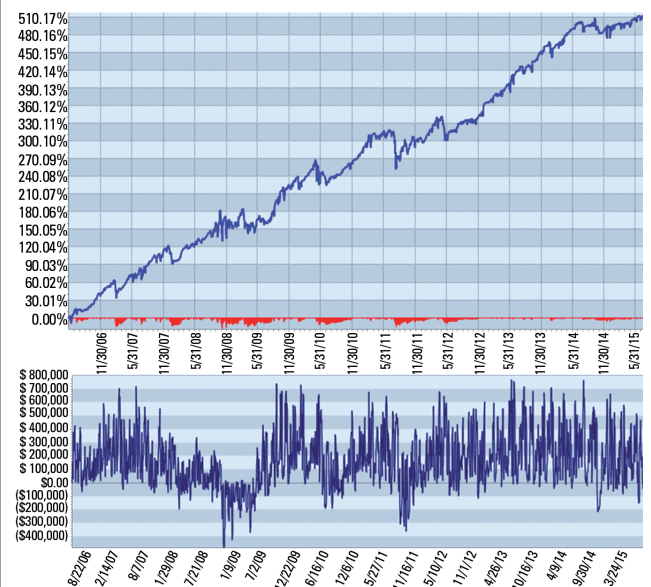
dé en una de las 20 acciones más fuertes, según la lógica de clasificación que hemos seleccionado, y del que hemos visualizado el patrimonio que produce dicha cartera.

El sistema ahora opera un tercio del total anterior de operaciones (4.455 en comparación con las primeras 15.123 operaciones), pero el resultado es casi el doble de la ganancia media por operación. Simplemente mirando el desarrollo de las 2 ideas una al lado de la otra, podemos ver que esta segunda solución es mejor. El análisis de la exposición de la cartera a largo y corto muestra que el valor total de la inversión a lo largo de los 10 años que caracteriza esta prueba histórica no es coherente. En numerosas ocasiones la exposición neta de la cartera original alcanzaba picos de alrededor de 700 000 USD a largo y 400 000 USD a corto (como se puede ver en el primer sub-gráfico).

La variación que utiliza la lógica de clasificación explicada anteriormente, la exposición neta parece ser no sólo más baja (como podría esperarse razonablemente), sino que decididamente es más estable (con picos un poco por encima de 200 000 USD a largo), lo que permite al operador hacer un uso más eficiente del capital disponible (como se puede ver en el segundo sub-gráfico).

El uso de la lógica de clasificación para crear carteras de rotación es sólo una de las nuevas características introducidas en esta versión de Portfolio Maestro, así como la decisión de limitarnos en este ejemplo a un análisis simple de un único sistema de trading aplicado a una canasta de herramientas, el cual no excluye la posibilidad de analizar carteras creadas mediante la combinación de una serie de sistemas de trading basados en herramientas o cestas de herramientas individuales, el análisis de sus correlaciones, y la adición de restricciones a nivel de carteras (como limitar el número de posiciones abiertas, el margen utilizado, o añadir límites de pérdidas así como objetivos a las carteras). Sin embargo, lo que más creemos que cuenta es el hecho de que de nuevo con notable sencillez, todo se realiza directamente desde los menús de la plataforma, sin tener que escribir una línea de código. Hemos omitido intencionalmente cualquier discusión de temas tales como la validación del sistema y el análisis de su robustez, pero hablaremos de nuevo sobre el trading sistemático y la rotación de carteras durante los seminarios programados en www.QLab.net (la participación es gratuita, pero es necesario inscribirse antes en la página del seminario). «

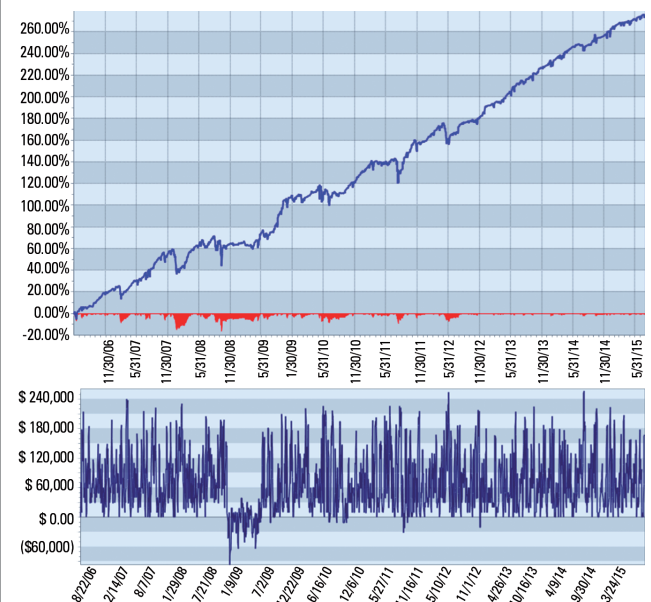
G2) Línea de patrimonio y exposición de la estrategia de base



La curva de patrimonio de carteras es una de las numerosas que proporciona Portfolio Maestro. Aquí puede ver la línea de patrimonio y rotación de base.

Fuente: Portfolio Maestro, TradeStation

G3) Línea de patrimonio y exposición de la estrategia de rotación de carteras



You can see the equity line and exposure of the rotational strategy.

Fuente: Portfolio Maestro, TradeStation



NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE
PÁGINA WEBPRUEBA DE
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE
APLICACIÓN

Nuevos Productos

Noticias del mundo tecnológico

» **Dynamic Trend Inc.**, desarrollador de software de análisis técnico para acciones y opciones, ha lanzado su nueva plataforma de acciones y opciones de trading, Option Dynamics. La aplicación Option Dynamics ha sido desarrollada por Tom Joseph, el desarrollador del programa Advanced GET. Option Dynamics es una plataforma de análisis de opciones con un amplio conjunto de herramientas mejoradas. Las características incluyen estrategias en tiempo real del escáner, modelado de opciones avanzadas, generador automático de horquillas y proyección de horquillas de opciones. La plataforma Option Dynamics se integra perfectamente con la API del agente de bolsa Tradier, que permite que los operadores de opciones puedan beneficiarse de los mejores precios de las suscripciones a datos. Para más información visite www.dynamictrend.com.

» **GorillaTrades** ha lanzado una nueva aplicación, disponible en la App Store de Apple. La aplicación de GorillaTrades ofrece a sus suscriptores un acceso completo al área de abonado de la página web de GorillaTrades desde su iPhone. La nueva característica del sitio web Gori-

llaTrades es la búsqueda de carteras, que también está disponible desde la app. Esta característica proporciona una lista de oportunidades según los criterios personales del usuario, como los niveles de riesgo y el precio deseado. También se encuentra incorporado en la aplicación GorillaTrades el correo electrónico, incluyendo el comentario diario de GorillaTrades. La aplicación GorillaTrades también ofrece a sus suscriptores el acceso completo a las nuevas oportunidades potenciales, así como un gráfico para cualquier elemento de la selección existente o potencial, la cartera de GorillaTrades, Gorilla Pikelets (pequeña capitalización), la oportunidad de la semana y más funcionalidades. Para más detalles visite www.gorillatrades.com

» **Green Key Technologies**, fabricante de software de voz diseñado específicamente para los traders y agentes de bolsa, anunció que la USPTO ha concedido a su compañía una patente para su funcionalidad "soft turret". La capacidad "soft turret" está en la nube. Con ella Green Key Technologies replica por completo las funciones del hardware heredado a una fracción reducida de su coste. Los traders y agentes de bolsa sólo tienen que descargarse el software de voz en sus PC, establecer las conexiones necesarias con las contrapartes y utilizar el "push-to-talk" en tiempo real con un número ilimitado de usuarios. La comunicación se encripta, graba y transcribe cumpliendo con las normas de tiempo real. Green Key Technologies representa una gran oportunidad para el banco o agencia de bolsa promedio que quiere ahorrar millones de dólares reduciendo los costes de telefonía, así como mejorar drásticamente su capacidad de cumplimiento de las normas. La capacidad de Green Key Technologies "Key VoIP" incluye ahora más de 225 de los bancos, agencias de bolsa y empresas de trading más grandes del mundo y crece de manera constante desde su lanzamiento en 2014. Si quiere leer más, visítenos en www.greenkeytech.com.

Dynamic Trend

Profesión Forex

Profesión
Forex



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

LA DECISIÓN ESTÁ EN TUS MANOS

3 Ebooks y 20 Videolecciones
GRATIS

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





NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE
PÁGINA WEBPRUEBA DE
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE
APLICACIÓN

http:// www.estimize.com

www.estimize.com

La mayoría genera las mejores estimaciones

En el sector financiero, una revolución silenciosa está en camino. Si es el trading de copia, el financiamiento público o plataformas Quantum, se puede sentir en muchos lugares una democratización de las finanzas. Y Estimize es otra puesta en marcha que se une a las filas de otras empresas. La idea fundamental detrás de todo ello es concentrar el conocimiento de la multitud en una sola plataforma, lo que permite que se genere una mejor estimación de las previstas por los analistas del lado ventas en Wall Street. Usted aprenderá en la siguiente WebReview cómo funciona todo ello y lo que son los beneficios de la plataforma en idioma Inglés.

» De Wall Street a la Multitud - La Génesis de Estimize

El ex operador cuantitativo Leigh Drogen fundó Estimize en 2011. Antes de eso, estudió intensamente los modelos que utilizan crecimiento de las ganancias corporativas y las revisiones de las estimaciones de los analistas para generar señales de trading.

Durante su permanencia en Wall Street, se preguntó un día por qué sólo se recogía y se evaluaba la información de los analistas en lugar de incluir a la de los expertos de la industria, los traders independientes y a los inversores. Eso fue exactamente cuándo nació Estimize.

La operativa de la mayoría –

El uso de la sabiduría de la mayoría

Cualquiera que estudie las acciones, y eso incluye a los traders de orientación técnica, no pueden ignorar un ratio

clave que es el beneficio por acción que dan a conocer las compañías trimestralmente. Antes de ese anuncio, los beneficios estimados se agregan por los analistas profesionales de una gran variedad de bancos del IBES (Institutional Brokers' Estimate System) y por lo tanto representan al consenso. Cuanto las cifras reales se desvíen más del consenso, será por lo general más fuerte el movimiento de los precios el día de la presentación de informes.

Estimize hace lo que hace el IBES. Aquí, sin embargo, las estimaciones no se les dejan sólo a los profesionales analistas, sino a la mayoría. Con este propósito, los datos se introducen, se recogen, y se visualizan de forma anónima en la plataforma de análisis. Está muy claro:

Todo el mundo puede participar sin coste. Además de usar las estimaciones de los analistas profesionales, Estimize también usa las estimaciones presentadas por

numerosos participantes independientes, que van desde estudiantes, traders y analistas aficionados frente a los expertos de la industria, los inversores y los gestores de fondos de cobertura. Cada trimestre, más de 7.000 participantes del mercado presentan sus estimaciones sobre Estimiza, por un total de 1.500 acciones. Además, más de 40.000 miembros de la comunidad, y en aumento, están registrados con Estimiza.

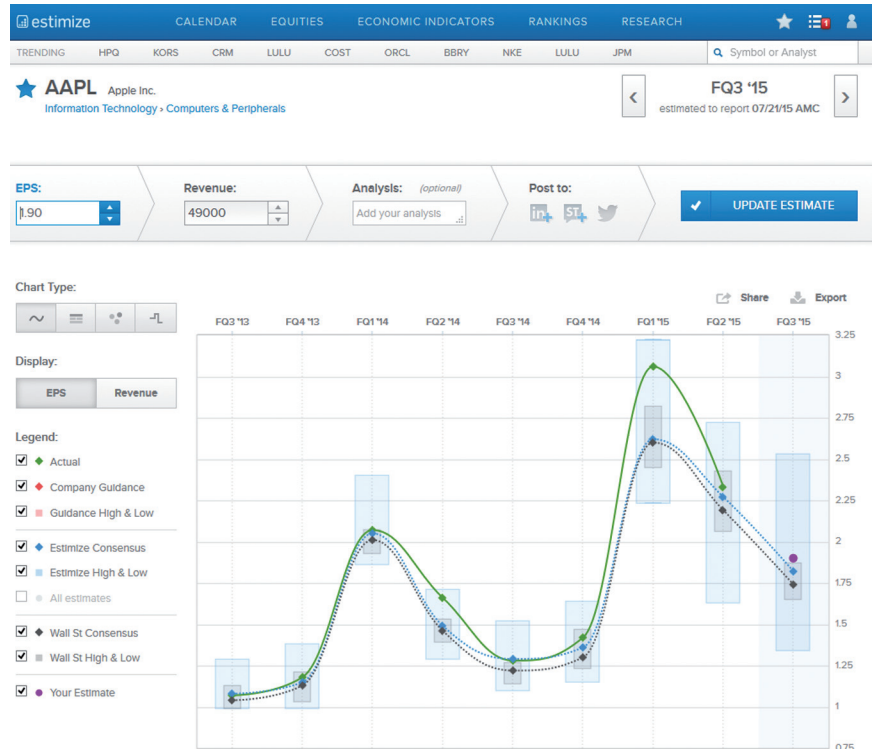
Los estudios dan testimonio de la mejora de la calidad en la predicción

La pregunta más importante que hay que responder antes de utilizar esta plataforma es la siguiente: ¿Podrá la mayoría realmente obtener mejores resultados? De acuerdo con un estudio realizado por el Deutsche Bank ("La sabiduría de la mayoría: Las estimaciones de los beneficios de Crowdsourcing"), éste es realmente el caso. Sobre todo desde la perspectiva de corto plazo, las estimaciones de la mayoría proporcionan resultados más precisos que el de los analistas de Wall Street en alrededor del 70% de todos los casos. La simulación de la llamada "amontonamiento tras los resultados", muestra que las desviaciones de la estimación de la mayoría conllevan efectos en los precios estadísticamente probados, mientras que estas sorpresas no se dan en las estimaciones de IBES. La conclusión del estudio es la siguiente: La mayoría es más precisa desde una perspectiva de corto plazo, mientras que los analistas de Wall Street afinan más en la estimación a largo plazo sobre las ganancias.

Ejemplo práctico

A modo de ejemplo, la Figura 1 utiliza la acción de Apple para mostrar cómo se representan visualmente las diferentes estimaciones. Aquí puede ver también las estimaciones

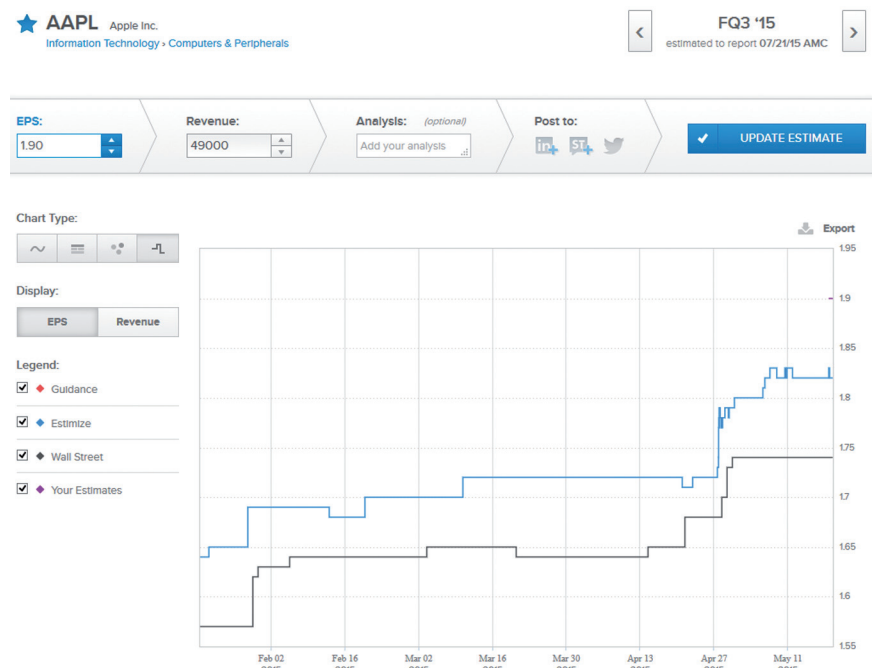
G1) Las estimaciones de ganancias para Apple



Estimiza garantiza la visualización rápida, el análisis, la presentación de los ingresos y las estimaciones de ingresos.

Fuente: www.estimiza.com

G2) Revisiones de beneficios en el tiempo



Estimiza permite representar fácilmente las revisiones de los ingresos, analizarlos y utilizarlos como entrada para su propia estrategia de inversión.

Fuente: www.estimiza.com

G3) Clasificación de los analistas de la mayoría

EQUITY RANKINGS

All Sectors

- All Sectors
- Consumer Discretionary
- Consumer Staples
- Energy
- Financials
- Health Care
- Industrials
- Information Technology
- Materials
- Private
- Telecommunication Services
- Utilities

Symbol or company name

All Time

This Season

Previous Season

EPS & Revenue

EPS only

Revenue only

Analysts with minimum estimates

1

UPDATE

Show the best 1 scored estimate during the Spring 2015 season [View All Estimates](#)

	Rank	Points	Points/Estimate	Error Rate	Accuracy Percentile	Estimates	Coverage	TTR
QuantTrader007 Frederick Tremblay	1	12,583	10.70	11.3%	38%	1,176	1,174	2.0
royroche Royston Roche	2	10,454	9.44	11.8%	36%	1,107	1,107	0.4
iamsizemore Kyle Sizemore	3	5,588	9.22	10.7%	41%	606	606	4.5
stocksfl stocksfl	4	4,131	10.79	10.5%	42%	383	383	12.0
rerobles Rafael E Robles	5	4,047	8.82	11.1%	39%	459	458	2.9
Analyst_t337 Analyst_t337	6	2,747	8.45	15.1%	25%	325	325	0.5
ebal ebal	7	2,554	6.65	11.0%	40%	384	384	8.3
Mgspooner Michael Spooner	8	2,495	10.90	11.3%	38%	229	229	12.7

Los analistas de la mayoría que presentan estimaciones precisas acumulan puntos y por lo tanto pueden ganar una buena colocación en la clasificación. Los usuarios de Estimize a su vez, pueden utilizar numerosas informaciones clave para seleccionar a los mejores analistas en sus puntuaciones y seguir sus actividades con el fin de estar al día en todo momento.

Fuente: www.estimize.com

agregadas presentadas por Wall Street, la comunidad Estimize y, si está disponible, la propia estimación del usuario. También se muestra el rango de las estimaciones respectivas con una horquilla que refleja la incertidumbre. Se muestran también en verde los datos realmente publicados por la empresa, por lo que es posible obtener una visualización más profunda de que se obtiene de la base histórica: ¿ha sido capaz la compañía en los últimos trimestres de satisfacer las expectativas o ha decepcionado? ¿Qué espera el mercado para el próximo trimestre? Independientemente de si usted quiere introducir estimaciones, esta función es muy útil para el análisis fundamental de una acción.

Seguimiento de cambios en las estimaciones

Otra muy práctica oportunidad que ofrece Estimize a los usuarios registrados es el análisis de las estimaciones de beneficios a lo largo del tiempo. Lo que antes estaba reservado previamente a los profesionales del mercado, ya está disponible de forma gratuita en cualquier terminal con conexión a Internet. Con unos pocos clics, los usuarios pueden acceder a sus acciones favoritas y

tener una idea del estado de ánimo entre los participantes de Wall Street y los analistas de la mayoría: ¿Van a subir o bajar las estimaciones de las ganancias?

Con este propósito, se incluyen varios formatos de visualización en la parte izquierda por encima del gráfico que permiten, por ejemplo, una visión general tabular de las estimaciones. Se puede ver en la Figura 2 una representación que probablemente sea de interés para muchos lectores.

La línea azul representa la estimación de los resultados determinados por la mayoría para el stock de Apple, mientras que la línea negra refleja el consenso en Wall Street.

La clasificación genera los mejores estimadores

Para dibujar el beneficio máximo estimado por la inteligencia de la mayoría, Estimize proporciona una muy buena funcionalidad de clasificación que se puede utilizar para seleccionar los mejores estimadores. Pero con más de 7.000 estimadores contribuyendo, ¿cómo se pueden encontrar los más adecuados? Con este propósito, la plataforma proporciona una serie de datos clave que han sido diseñados para facilitar las búsquedas al usuario. Al mismo tiempo, proporciona también la motivación necesaria entre los jugadores, después de todo, hacer buenas estimaciones añade puntos a la clasificación de estimadores y por lo tanto mejora su posición (ver Figura 3). A continuación se muestra un resumen de los datos clave:

agregadas presentadas por Wall Street, la comunidad Estimize y, si está disponible, la propia estimación del usuario. También se muestra el rango de las estimaciones respectivas con una horquilla que refleja la incertidumbre. Se muestran también en verde los datos realmente publicados por la empresa, por lo que es posible obtener una visualización más profunda de que se obtiene de la base histórica: ¿ha sido capaz la compañía en los últimos trimestres de satisfacer las expectativas o ha decepcionado? ¿Qué espera el mercado para el próximo trimestre? Independientemente de si usted quiere introducir estimaciones, esta función es muy útil para el análisis fundamental de una acción.

- Puntos: muestran la precisión de las estimaciones de los respectivos analistas, en comparación con la de Wall Street y el resultado real.
- Tasa de Error: mide la desviación absoluta promedio de la estimación del resultado real.
- Número de estimaciones: indica el número de estimaciones que hasta ese momento han sido introducidas por el analista en cuestión.
- Precisión (percentil): muestra el ratio de la tasa de error del analista con respecto a otros analistas del respectivo subyacente.

Al lado de cada acción, cifra económica o analista, se puede ver una característica muy útil oculta detrás del símbolo de la estrella que está junto a ella. Al activar la característica estrella, el usuario puede seguir a su compañía favorita o analista, lo que le hace permanecer al día en todo momento. Si, por ejemplo, cambia el consenso de las acciones, el usuario recibirá un e-mail. Lo mismo se aplica cuando los mejores analistas introducen nuevas estimaciones cada vez de mayor calificación del entorno Estimize. La guinda del pastel es que el usuario recibe un correo electrónico cada vez que una de sus empresas favoritas publicará en breve sus cifras trimestrales, una muy buena característica que nos ahorrará tiempo.

Calendario - Informe diario y mucho más

Además de la información y las herramientas presentadas hasta el momento, aún hay más funcionalidades que Estimize puede ofrecer. Esto incluye, por ejemplo, el calendario que muestra todos los informes de las empresas así como los datos económicos para cada día de negociación, junto con la oportunidad de acceder a las estimaciones respectivas o presentadas por el suyo propio.

Para todos aquellos que estén interesados en las acciones estadounidenses, el informe diario proporciona una información útil y actualizada, que es especialmente útil antes o durante la temporada de presentación de informes. Para los usuarios ambiciosos que deseen utilizar los datos Estimize con sus propios modelos, la compañía ofrece un complemento para utilizar Excel. Para las instituciones financieras, hay interfaces de programación (API) disponibles.

Conclusión

Estimize proporciona a cada actor del mercado la oportunidad de compartir su experiencia con otros miembros de la multitud y todos se benefician de los resultados globales. Si lo que quiere es poner su propia calidad predictiva a prueba o comparar a hacer sus propias estimaciones respecto a la presentada por Wall Street o la mayoría, o sólo para recibir y analizar pasivamente la información sobre las acciones específicas o los datos económicos. Estimize es la plataforma perfecta. Es fácil de usar, práctica y muy divertida. En resumen, es la aplicación perfecta de crowdsourcing. ¿Cuándo se lanzará usted a hacer su primera estimación? «

Pon en forma tu musculatura para invertir con
"Trading Fitness"
 Aprende Bolsa desde cero con Bolsa.com

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

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



NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE
PÁGINA WEBPRUEBA DE
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE
APLICACIÓN

Invertir en bolsa con sentido común

José Antonio Madrigal Hornos



» No hace falta ser Bróker para ganar en Bolsa

José Antonio Madrigal publica el libro *Invertir en bolsa con sentido común* (Oberon) con las claves para alcanzar el éxito en la inversión bursátil. Una obra que enseña cómo rentabilizar sus ahorros y gestionar sus carteras sin ocupar más de una hora al mes.

Únicamente el 2% de los inversores gana en bolsa cada año, sin embargo, el 86% de los alumnos de José Antonio Madrigal aprende a ganar de forma constante y año tras año tras haber pasado por sus manos. Sin duda hay secretos para triunfar en el oficio y Madrigal sabe cuáles son. En *Invertir en bolsa con sentido común* (Editorial Oberon), Madrigal ha reunido las claves para que quien se lo proponga pueda ser uno de ellos. "Ya no hará falta más ser un avezado bróker para hacer dinero con la inversión bursátil", afirma.

El libro da respuesta clara y concisa a las preguntas universales que se plantea cualquier persona al lanzarse a invertir en bolsa: ¿Puede un particular ganar en bolsa?, ¿qué ha de hacer?, y lo más importante ¿se puede tener éxito invirtiendo en bolsa con sentido común? Para Madrigal la respuesta es sí. Muchas dosis de sentido común. A medida que se avanza en las páginas del libro se descubre que la clave para ser rentable en bolsa consiste en aprender a controlar los riesgos y la propia mente, y el modo de aplacar el ego y los impulsos para poder así hacer caso exclusivamente a quien debe: su cabeza. "Algunos agentes intentarán que usted opere en el sin sentido porque tiene que haber inversores que regalen su dinero", explica el autor.

Esta obra ofrece los éxitos de una metodología probada, profundamente lógica y de un sentido común aplastante para que se empape del mundillo y pueda gestionar sus operaciones porque nadie vigilará mejor sus ahorros que usted mismo.

A José Antonio Madrigal le avala el éxito de sus anteriores libros como *Gánate y ganarás en bolsa*, *Un monje en Wall Street*, además de su capacidad didáctica y de oratoria y la habilidad impresionante que tiene para los números que le han permitido dar cursos y conferencias bursátiles en todo el mundo. «

Invertir en bolsa con sentido común

Título: Invertir en bolsa con sentido común

Autor: José Antonio Madrigal Hornos

ISBN: 978-84-415-3719-4

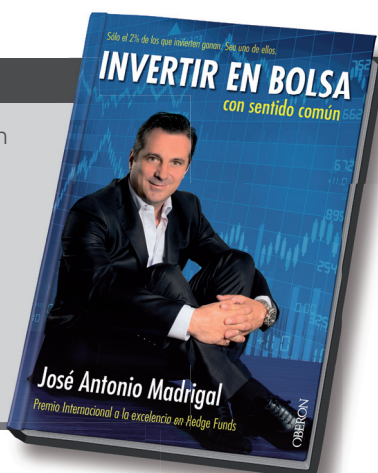
Código: 2360072

Tamaño: 15,50 x 23,00

Páginas: 128

Precio: 14,90 €

Formato: Estándar



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



www.facebook.com/TradersEspana



www.twitter.com/TradersSpain



Genere ingresos mensuales vendiendo opciones sobre acciones

Part 3: Cómo crear una estrategia multicapa de venta de opciones

En el primer y segundo artículo de esta serie publicado en TRADERS', hablamos de la venta de opciones de venta (CCW) y venta de opciones de venta aseguradas con efectivo como métodos de generación de flujos de caja mensuales, teniendo como un objetivo principal la preservación del capital. Estas estrategias con opciones son de bajo riesgo y están dirigidas a inversores minoristas. Cuando se dominan pueden ser muy gratificantes. En este artículo final de esta serie, vamos a combinar ambas estrategias para trabajar mano a mano con ellas y crear una estrategia con opciones de venta de varios niveles con el mismo objetivo, la generación de un flujo de caja mensual cuya base sea la preservación del capital.

» Revisión del ejemplo de pre-visualización de la venta de opciones de venta

Supongamos que BCI Corp. cotiza a \$ 32 por acción. Si vendimos una opción de venta fuera del dinero a \$ 30

(precio de ejercicio inferior al valor actual de mercado), estábamos de acuerdo en comprar 100 acciones de BCI por contrato a \$ 30 a vencimiento del mismo. Supongamos también que la fecha de vencimiento sea a 1 mes. A

» La mayoría de los contratos de opciones vencen el tercer viernes del mes a las 16:00, hora del este (ET) «

cambio de cumplir con esta obligación, se nos paga una prima por la opción. Vamos a estimar que la prima sea 1 dólar por acción o \$ 100 por contrato (dejando de lado las pequeñas comisiones del agente de bolsa online). La cantidad de efectivo necesario para "asegurar" esta operación de venta es el coste de las 100 acciones (\$ 3000) menos la prima de la opción de venta recibida (\$ 100). Para el cálculo de nuestros retornos iniciales o no ejercidos usamos la siguiente fórmula:

$$\text{\$ 100} / \text{\$ 2,900} = 3,4\%$$

Si el precio de la acción permanece por encima de \$ 30 el comprador de la opción (titular) no optará por ejercer la opción y vendernos las acciones a \$ 30 cuando se podrían vender en el mercado a un precio mayor. En este escenario, la opción expira sin valor y mantiene el 3,4%, retorno de un mes. El dinero que se utilizaba para asegurar la opción de venta original ahora se libera para asegurar otra venta de otra opción de venta para el mes del siguiente contrato.

Resultado si precio de las acciones se mueve por debajo de \$ 30

El tenedor de la opción ejercerá la opción y nos venderá las acciones a \$ 30, actualmente el valor de mercado. Esto significa que compraremos las acciones a un coste de base sobre el precio de ejercicio menos la prima de la opción de venta. En este escenario, la acción se compró con un coste de base de $\text{\$ 30} - \text{\$ 1} = \text{\$ 29}$, un descuento del 9,4% del precio original de la acción a \$ 32 cuando se introdujo la operación de venta.

Revisión de la pre-visualización del ejemplo de opciones de venta cubiertas

Dado que los contratos sobre opciones son casi siempre de 100 acciones de la acción subyacente, vamos a comprar 100 acciones de la compañía XYZ a \$ 48 por acción mediante una inversión o coste de base de \$ 4.800. Una vez que somos dueños de las acciones, y por lo tanto te-

neremos una posición "cubierta" o protegida, ahora somos libres y podemos vender la opción. Supongamos que seleccionamos el precio de ejercicio \$ 50 o acordamos el precio de venta. En otras palabras, el comprador de la opción ahora controla nuestras acciones y tiene el derecho de ejercer esa opción y comprar nuestras acciones a \$ 50. Todo contrato finalmente termina y deja de existir. La mayoría de los contratos de opciones vencen el tercer viernes del mes a las 16:00, hora del este (ET). Nosotros usaremos principalmente opciones a un mes. Por lo tanto, el comprador de la opción puede comprar nuestras acciones a \$ 50 en cualquier momento desde la venta de la opción hasta las 4 pm ET del viernes del vencimiento.

La prima de la opción típica para este ejemplo hipotético sería \$ 1,50 o \$ 150 por contrato (100 acciones). Con los \$150 de beneficio inicial con un coste de \$ 4800, obtenemos un retorno inicial 3,1%, que anualizado es del 37,5%. Revisemos los 2 resultados principales posibles en el momento de la terminación (4 pm hora del este, el tercer viernes de cada mes).

El precio de la acción sigue siendo menor de \$ 50

En este escenario, la opción expirará sin valor debido a que el comprador de la opción no va a optar por ejercer la opción y comprar nuestras acciones por \$ 50 cuando se pueden comprar en el mercado a un precio menor. Mantenemos la prima de \$ 150 y como somos dueños de nuestras acciones, somos libres de vender otra opción para el mes siguiente.



Dr. Alan Ellman

Alan Ellman es presidente de la Blue Collar Investor Corp. Posee una Series 65 y es un orador nacional para la Expo del trader de acciones, el show del dinero y la Asociación Americana de Inversores Particulares. Alan ha publicado 5 libros sobre acciones y opciones, así como más de 300 artículos en revistas y ha producido más de 200 videos educativos.

✉ alan@thebluecollarinvestor.com

El precio de la acción se mueve por encima de \$ 50

En esta situación, nuestras acciones se venderán al precio de ejercicio de \$ 50 salvo que ejecutemos una estrategia de salida para evitar que nuestras acciones se vendan. Si vendemos nuestras acciones, de hecho, por \$ 50, ahora hemos generando un beneficio adicional de \$ 200 en las acciones (compramos a \$ 48, vendemos a \$ 50 x 100). Nuestro beneficio total de 1 mes es de \$ 350 (\$ 150 + \$ 200) menos las pequeñas comisiones, es decir un retorno del 7,3% en el mes.

Escenarios de mercado alcistas y bajistas.

Ya sea bien porque estemos empleando la venta de opciones de venta cubiertas o venta de opciones, la selección del precio de ejercicio más adecuado (precio al que estamos de acuerdo en comprar o vender acciones) es fundamental para alcanzar el máximo rendimiento posible. Estas decisiones están determinadas en parte por la valoración general del mercado. Para aclarar este punto, en la Figura 2 vamos a repasar una cadena de opciones de Skyworks Solutions Inc. (SKWS) a partir del 27 de

marzo 2015 con 3 semanas restantes hasta que expiren los contratos de la opción de abril.

Escenarios del mercado alcista (círculo en azul)

En mercados alcistas o volátiles, estamos a favor de las opciones de compra y de las opciones de venta bien fuera del dinero. Estos nos darán protección adicional a la baja en el caso en el que disminuya el valor.

La opción de venta cubierta con precio de ejercicio a \$90 en el dinero generará lo siguiente:

- Retorno inicial = $(\$6.10 - \$3.76) / (\$93.76 - \$3.76) = 2.6\%$, retorno en 3 semanas
- Protección del beneficio = $\$3.76 / \$93.76 = 4\%$
- Estamos garantizando un 2,6%, el retorno de 3 semanas, siempre y cuando el valor de las acciones no disminuya en más de un 4% en las 3 semanas

La opción de venta con precio de ejercicio a \$90 fuera del dinero generará lo siguiente:

- Retorno inicial = $\$ 2.15 / \$ 87.85 = 2.45\%$, retorno de 3 semanas (no ejercidas si el precio de las acciones se mantiene por encima de \$ 90)
- Si las acciones ejercidas se compran con un coste de base de \$ 90 - \$ 2.15 = \$ 87.85

G1) Gráfico comparativo de las 2 estrategias

Comparación de la venta de opciones de venta cubiertas y la venta de opciones de venta aseguradas por efectivo CCW C-S Puts

CCW	C-S Puts
• perfil similar de riesgo/beneficio	• perfil similar de riesgo/beneficio
• Captura de dividendos	• Sin dividendos pero > prima de la opción de venta
• Beneficio máximo = prima + incremento del valor de la acción	• Beneficio máximo = sólo la prima
• Debe comprar las acciones antes	• Debe depositar el capital en la cuenta
• Visión general suavemente de bajista a alcista	• Visión general suavemente de bajista a neutral
• Permitido en cuentas IRA auto dirigidas	• Normalmente no permitido en IRAs
• Nivel bajo de aprobación de la operación	• Nivel más alto de aprobación de la operación
• Asignaciones tempranas no son un problema	• Asignaciones tempranas pueden ser un problema

La figura 1 compara las 2 estrategias venta de opciones de venta cubiertas (CCW) y venta de opciones de venta aseguradas por efectivo (C-S Puts).

Fuente: www.thebluecollarinvestor.com

G2) Cadena de opciones de Skyworks Solutions (SWKS)

8.00	7.26	8.50	9.30	0	0	86.50	1.48	0.00	1.25	1.70	0	0
			8.90	0	0	87.00	1.62	0.00	1.40	1.85	0	52
			8.50	0	0	87.50	1.73	0.00	1.50	1.95	0	8
			8.20	0	2	88.00	1.88	0.00	1.65	2.10	0	25
			7.80	1	0	88.50	2.00	0.00	1.80	2.20	0	20
			7.50	0	6	89.00	2.15	0.00	1.95	2.35	0	43
			7.10	0	7	89.50	2.35	0.00	2.00	2.70	0	67
6.70	4.26	6.30	7.10	0	7	89.50	2.35	0.00	2.00	2.70	0	67
6.45	3.76	6.10	6.80	0	1,436	90.00	2.50	0.00	2.15	2.85	0	1,742
6.05	3.26	5.80	6.50	0	13	90.50	2.65	0.00	2.30	3.00	0	85
5.75	2.76	5.30	6.20	0	58	91.00	2.85	0.00	2.50	3.20	0	27
5.45	2.26	5.10	5.80	0	97	91.50	3.05	0.00	2.70	3.40	0	11
5.25	1.76	5.00	5.50	10	1,345	92.00	3.25	0.00	2.90	3.60	0	624
4.90	1.26	4.80	5.20	0	144	92.50	3.45	0.00	3.10	3.80	0	93
4.75	0.76	4.60	4.90	1	240	93.00	3.65	0.00	3.30	4.00	0	1,063
4.35	0.26	4.00	4.70	0	61	93.50	3.95	0.00	3.60	4.30	0	49
4.25	0.00	4.10	4.40	10	149	94.00	4.15	0.24	3.80	4.50	0	44
3.85	0.00	3.50	4.20	0	145	94.50	4.45	0.74	4.10	4.80	0	17
3.75	0.00	3.60	3.90	23	2,904	95.00	4.70	1.24	4.40	5.00	0	1,492
3.35	0.00	3.00	3.70	0	353	95.50	4.95	1.74	4.60	5.30	0	5
3.15	0.00	2.80	3.50	0	81	96.00	5.25	2.24	4.90	5.60	0	16
2.95	0.00	2.60	3.30	0	1,436	96.50	5.60	2.74	5.10	6.10	0	48
2.78	0.00	2.45	3.10	2	141	97.00	5.90	3.24	5.50	6.30	0	42
2.58	0.00	2.20	2.95	0	33	97.50	6.20	3.74	5.80	6.60	0	40
2.42	0.00	2.05	2.80	0	48	98.00	6.55	4.24	6.10	7.00	0	38

En la figura 2, revisamos la cadena de opciones de Skyworks Solutions Inc. (SKWS) el 27th de marzo de 2015 a 3 semanas del cumplimiento de los contratos de las opciones de Abril.

Fuente: www.thebluecollarinvestor.com



La venta de opciones de venta cubiertas y la venta de opciones de venta aseguradas por efectivo son estrategias de venta de bajo riesgo dirigidas a inversores minoristas



- Este precio de compra representa 6,3% de descuento sobre el precio original de \$ 93.76 cuando se hizo la operación de venta

Escenarios de mercado bajista (círculo rojo)

En entornos normales de mercados alcistas, estamos a favor de las opciones de compra fuera del dinero y venta con precio de ejercicio muy cerca del dinero (comprar las acciones más cercanas al valor actual de mercado). Esto nos brindará la oportunidad de generar ingresos adicionales con la cuota de apreciación de la venta de las opciones de compra cubiertas y generar rendimientos más altos con la venta de opciones de venta aseguradas con efectivo.

La opción de compra fuera del dinero a \$ 95 generará lo siguiente:

- Retorno inicial = $\$ 3.60 / \$ 93.76 = 3.8\%$, retorno de 3 semanas
- Potencial de apreciación de la acción al precio de ejercicio = $\$ 1.24 / \$ 93.76 = 1,3\%$
- Posible retorno tras 3 semanas = $3,8\% + 1,3\% = 5,1\%$

La opción a \$ 93 ligeramente fuera del dinero genera lo siguiente:

- $\$ 3.30 / \$ 89.70 = 3.7\%$, retorno de 3 semanas (no se ejercerán si precio de la acción permanece por encima de \$ 93)
- Si se ejercen, las acciones se comprarán con un coste de $93 \$ - \$ 3.30 = \$ 89.70$ lo que representa un descuento del 4,3% del precio original \$ 93.76 en el momento en que se inició la venta

Combinando estrategias

La combinación de la venta de opciones cubiertas con la venta de opciones aseguradas con efectivo en una estrategia de opciones a varios niveles es una manera de protegerse contra los mercados bajistas y entornos de mercado volátiles. El libro "Selling Cash-Secured Puts" lo llama el PCP o estrategia venta-compra-venta. En primer lugar, vamos a dar una visión general de la estrategia y luego un ejemplo usando cálculos específicos.

Visión general de la estrategia

Comencemos con la venta de una opción de venta asegurada con efectivo fuera del dinero (precio de ejercicio

G3) Calculadora Put-Call-Put

SELLING CASH SECURED PUT (CSP) LEG...			
TRADE DATE (mm/dd/yyyy)	08/28/14	03/27/15	08/28/14
STOCK SYMBOL	BCI	SKWS	BCI
CURRENT PRICE (\$xxx.xx)	\$22.50	\$93.76	\$22.50
EXPIRATION DATE (mm/dd/yyyy)	09/20/14	04/17/15	09/20/14
PUT STRIKE (\$xxx.xx)	\$20.00	\$90.00	\$25.00
PUT PREMIUM (\$xxx.xx)	\$1.00	\$2.15	\$3.00
RETURN ON PUT OPTION (ROO %) IF UNEXERCISED	5.26%	2.45%	13.64%
STOCK COST BASIS (IF EXERCISED) / BREAK-EVEN (\$)	\$19.00	\$87.85	\$22.00
% PURCHASE DISCOUNT IF EXERCISED (%)	15.56%	6.30%	2.22%
CASH REQUIRED PER CONTRACT (\$)	\$1,900.00	\$8,785.00	\$2,200.00
NUMBER OF DAYS IN THE TRADE	23	21	23
ANN. RETURN ON OPTION (ROO) IF UNEXERCISED (%)	83.52%	42.54%	216.40%
COVERED CALL (CC) LEG...			
TRADE DATE (mm/dd/yyyy)	09/22/14	09/22/14	09/22/14
STOCK SYMBOL (FROM PUT LEG)	BCI	SKWS	BCI
STOCK COST BASIS (\$) (FROM PUT LEG)	\$19.00	\$87.85	\$22.00
EXPIRATION DATE (mm/dd/yyyy)	10/18/14		10/18/14
CALL STRIKE (\$)	\$20.00		\$25.00
CALL PREMIUM (\$)	\$1.00		\$0.75
INTRINSIC VALUE (\$)		\$87.85	
TIME VALUE (\$)	\$1.00		\$0.75

En la figura 3 puede ver la calculadora de estrategia PCP. Para empezar colocaremos la opción de venta a \$90 fuera del dinero en una estrategia combinada.

Fuente: www.thebluecollarinvestor.com

por debajo del valor de mercado actual) que cumple con nuestro objetivo para las devoluciones mensuales (2 a 4% en nuestro caso). Si la opción no se ejerce (el precio se mantiene por encima del precio de ejercicio), el dinero se libera pudiendo asegurar otra venta para el próximo mes. Si se ejerce la opción sobre las acciones vendidas, o "put" para nosotros, habremos comprado las acciones con un descuento sobre el precio del inicio de la operación de venta y procederemos a vender una opción de compra cubierta en la acción con el descuento. Si la opción de compra no se ejerce, seguimos vendiendo opciones de compra con seguridad, siempre y cuando cumpla con los requisitos del sistema. Si la opción de compra se ejerce y nuestras acciones se venden, el dinero recién adquirido se utilizará ahora para conseguir otra venta. Estamos generando dinero en efectivo por la venta de opciones o la compra de acciones con un descuento sobre el precio original cuando se inició la operación con opciones. Se deben utilizar las mismas técnicas de gestión de posiciones aludidas en la primera y segunda parte de esta serie para lograr el máximo rendimiento. Vamos a incorporar la venta de la opción a \$ 90 fuera del dinero en esta estrategia combinada para que podamos empezar, como se muestra en la calculadora azul PCP de la figura 3.

- El retorno no ejercido durante 3 semanas es de 2.45%
- Anualizado es de 42,54%
- El coste de compra es de \$ 87.85

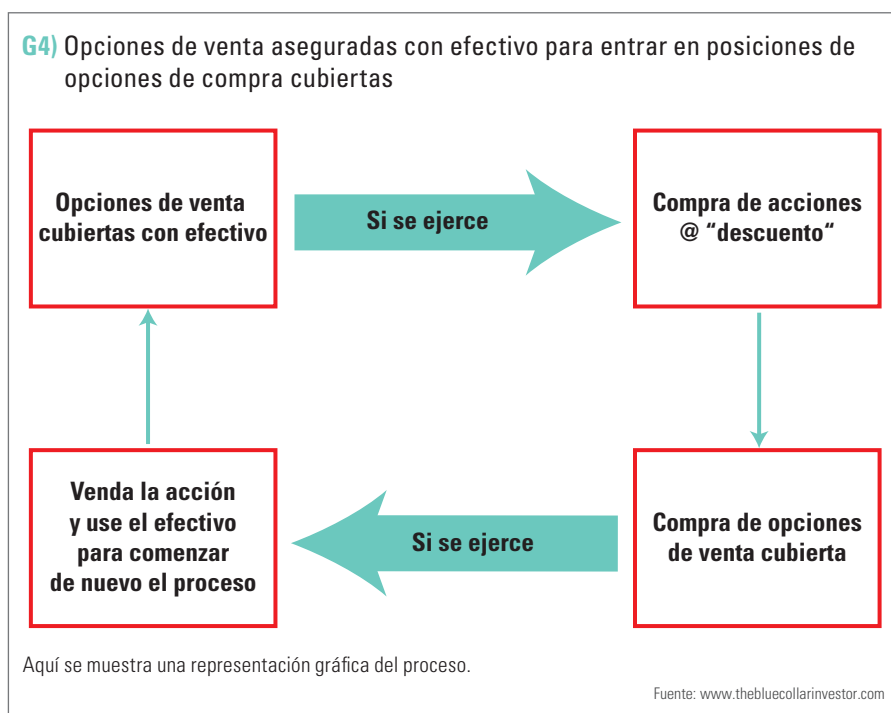
- Esto representa un descuento del 6,3% desde los \$ 93.76 del precio de la acción original
- Si se ejerce (tramo de la compra cubierta en la parte inferior de la figura 2), nuestro coste de partida para la venta de las acciones de compra cubiertas es de \$ 87.85 y podremos seleccionar el precio de ejercicio más adecuado en ese momento.

Ventajas de la estrategia con opciones de venta de varios niveles

La combinación de las estrategias nos ofrece el beneficio de la generación de un flujo de efectivo constante y sin preocupaciones del ejercicio que tenga lugar. Con o sin ejercicio podemos beneficiarnos de uno de los enfoques de venta de opciones de bajo riesgo. Los vendedores de opciones de venta pueden evitar que tengamos las acciones "put", pero tenemos un plan para vender la opción de compra si ocurre eso y continuar con el proceso de generación de ingresos. Además, los vendedores de opciones de venta cubiertas pueden no querer nuestras acciones vendidas, pero si sucede, tenemos un plan para utilizar el dinero para asegurar una venta put y continuar con el proceso de flujo de efectivo en nuestras cuentas. La Figura 4 es una representación gráfica del proceso.

Conclusión

La venta de opciones de venta cubiertas y la venta de opciones de venta aseguradas por efectivo son estrategias de venta de bajo riesgo dirigidas a inversores minoristas. Los objetivos son los mismos en ambos casos: la generación de flujos de caja que preserven el capital. Como se dijo en la primera y segunda parte de esta serie, las 3 habilidades requeridas para obtener ambos beneficios son la selección del valor subyacente, la selección de la opción y la gestión de las posiciones. Los que dominen las 2 estrategias tendrán la ventaja de beneficiarse de los matices de cada enfoque y no tener ninguna preocupación en los momentos de ejercicio. Si utilizamos una o ambas estrategias, con el dominio de las 3 habilidades, tendremos la oportunidad de conseguir rendimientos consistentes y abundantes. «



TRADERS'

GRATUITO



proporcionamos artículos de alta calidad y utilidad para tradear mejor

cubrimos todos los mercados, estrategias y productos para el trading

te ayudamos a ser un trader profesional y de éxito

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



Encuéntrenos en:
facebook

www.facebook.com/TradersEspana



Encuéntrenos en:
twitter

www.twitter.com/TradersSpain



Operando con gráficos de nubes

Part 3: Reglas de entrada en retrocesos

Este es el tercer artículo de nuestro "Ichimoku Journey". Nuestro objetivo es enseñar la estrategia de base de Alta probabilidad Ichimoku. Es una estrategia tendencial que permite al trader encontrar oportunidades con una relación de 3:1 de recompensa/riesgo o superior. En la primera parte de esta serie, discutimos las reglas de entrada en retrocesos. En la segunda parte comenzamos con la discusión de las reglas de entrada en los retrocesos. En este artículo completamos nuestro viaje hacia las entradas en retroceso. Tomaremos el concepto de coincidencia de múltiples marcos temporales para usarlos en conjunción con la estrategia de alta probabilidad.



Manesh Patel

Después de retirarse de la ingeniería, Manesh se convirtió en un trader a tiempo completo y lanzó la escuela de Ichimoku con E.I.I. Capital. Durante este tiempo Manesh ha construido módulos de trading y ha trabajado para varias instituciones operando activos y divisas. Hoy en día, Manesh negocia la mayoría de los instrumentos internacionales en diversos plazos temporales.

✉ mpatel@eiicapital.com

» Regla 1

Buscaremos que el precio esté en la nube de consolidación. Si el precio está consolidando y luego rompe el patrón de consolidación, nos indica la posibilidad de entrar en una nueva tendencia. Una nueva tendencia ofrece a los operadores una buena relación recompensa/riesgo junto a una mayor probabilidad de éxito en comparación con un patrón de continuación de tendencia.



Una nueva tendencia ofrece a los operadores una buena relación de recompensa/riesgo junto a una mayor probabilidad de éxito.



Por favor note que hemos eliminado 2 de los indicadores Ichimoku de los gráficos, Chikou Span y Tenkan Sen. Estos 2 indicadores se usan para la optimización. Primero tenemos que establecer nuestra base, y observarla en el “peor” de los casos, antes de que podamos optimizarla. Durante la etapa de optimización, el trader verá que se utiliza el Chikiou Span para el impulso y el Tenkan Sen se utilizará para proteger los beneficios.

Regla 2

Busque que el precio de cierre esté por encima de la nube para concluir que es una configuración alcista o que el precio de cierre esté por debajo de la nube para una configuración bajista. Nos fijaremos en el precio de cierre en comparación con el máximo/mínimo de la barra que penetra la resistencia/soporte. Esto se hace para evitar toda la volatilidad relacionada con los “juegos” y que normalmente pueden existir dentro de un patrón de consolidación. La Figura 2 muestra el cierre de Merck encima de la nube. Por lo tanto, el sentimiento cambió de consolidar a alcista. Un cambio de sentimiento es una condición “límite” en la que el trader debe buscar una configuración de entrada para operar con el menor riesgo posible.

Regla 3: Hora de Inicio del marco temporal para determinar entrada

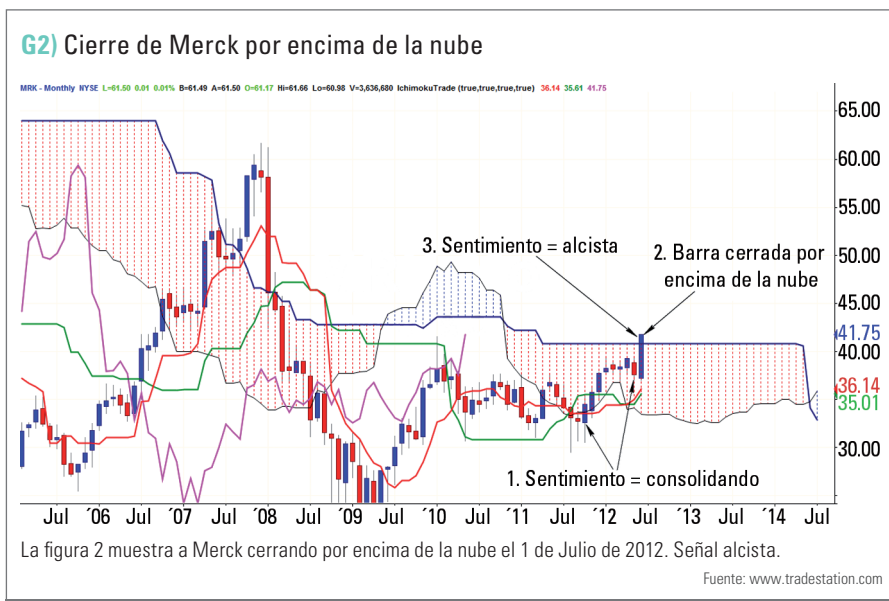
En la figura 3 se muestra que la entrada del retroceso se dará en el Kijun Sen (línea verde) o el Senkou Span B (línea azul). La pregunta es ¿en cuál? La mayoría de la gente

Instantánea de la estrategia

Nombre:	Nube de alta probabilidad Ichimoku
Tipo de Estrategia:	Tendencial
Rango temporal:	Mensual
Configuración:	Retroceso
Entrada:	Soporte en rangos temporales múltiple = \$ 40.95
Límite de pérdidas:	Búfer de Entrada (ver parte 1 de la serie) = 40,95 \$ - \$ 1.46 = \$ 39.49
Toma de beneficios:	(ver parte 1 de la serie) = \$ 61.52
Límite de pérdidas móvil:	Green Line Buffer (ver parte 1)
“Modo Preserve”:	Máximo del pivot anterior = \$ 48.04
Riesgo Máximo:	Búfer = \$ 1.46
Beneficio mínimo:	“Modo de Preserve” Entrada = \$ 48.04 - \$ 40.95 = \$ 7.09
Gestión y administración del dinero:	Beneficio vs riesgo = \$ 7.09 / \$ 1.46 = 4:1

G1) Consolidación de Merck





dirá que en el Senkou Span B, que es la más fuerte. Sin embargo, es la más fuerte tan sólo en ese marco temporal.

Tenemos que utilizar el paralelismo que vimos que se daba entre varios marcos temporales en la segunda parte de esta serie de artículos de TRADERS' con el fin de determinar el soporte y resistencia claves. Para ello, pondremos una línea horizontal en el Kijun Sen y Senkou Span B.

Una vez trazadas las 2 líneas, podrá ver en los diferentes marcos temporales si existe alguna coincidencia. La coincidencia debe existir al menos durante un período de tiempo equivalente al marco temporal superior e inferior al operativo. Por ejemplo, si el plazo de negociación es de

240 minutos, usted necesita una coincidencia en un marco temporal de 60 minutos por abajo y también en el marco temporal superior, el diario.

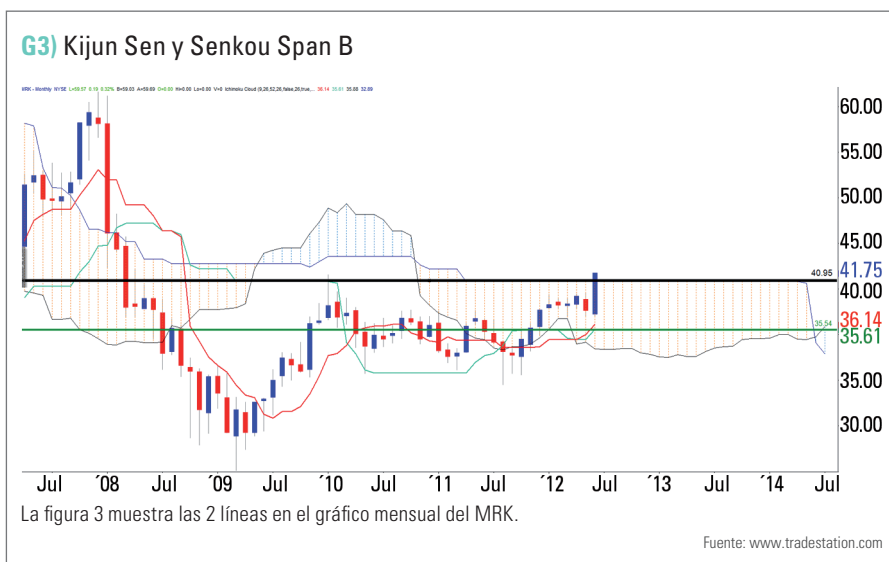
Tenga en cuenta que al principio, puede que no haya coincidencia temporal del precio al que se sale de la nube. En nuestro ejemplo, no había. Por lo tanto, ponga sus alertas de precios en los niveles requeridos y espere pacientemente. Los indicadores se mueven con el tiempo con lo cual se podría dar una coincidencia más tarde en el tiempo.

Regla 4: Disparo de alerta al coincidir el marco temporal

Después de un par de meses, coincide finalmente un rango temporal en el Senkou Span B (línea azul). Llevó algunos meses porque nuestro rango temporal de negociación era mensual. Si hubiese sido más corto, se habría producido mucho antes. También hubo una coincidencia en el rango temporal mensual en el Senkou Span B directamente con el Tenkan Sen (línea roja) del gráfico de 240 minutos. Además, hubo una coincidencia en el rango temporal mensual en el Senkou Span B directamente con el Kijun Sen de 60-minutos, así como una coincidencia mensual del Senkou Span B en el marco temporal de 30-minutos Kijun Sen. En resumen, el MRK tiene coincidencias de rangos temporales en 30m, 60m, 240m y mensual. Hay una coincidencia pues en el marco temporal de trading intradiario (30m), de swing (60m, 240m) y a largo plazo (mensual). Las tres zonas están cubiertas, por lo que la resistencia es fuerte.

Regla 5: Formación y entrada

Ahora, con tener un nivel de coincidencia, tenemos un "piso firme" con el que por fin podremos poner nuestra entrada en el retroceso. La instantánea de la estrategia nos muestra todos los cálculos. La Figura 5 muestra la configuración gráfica. Tenga en cuenta que una vez que el Kijun Sen esté por encima del valor de la entrada, lo vamos a utilizar como límite de pér-





Si el precio está consolidando y luego rompe el patrón de consolidación, nos indica la posibilidad de entrar en una nueva tendencia.

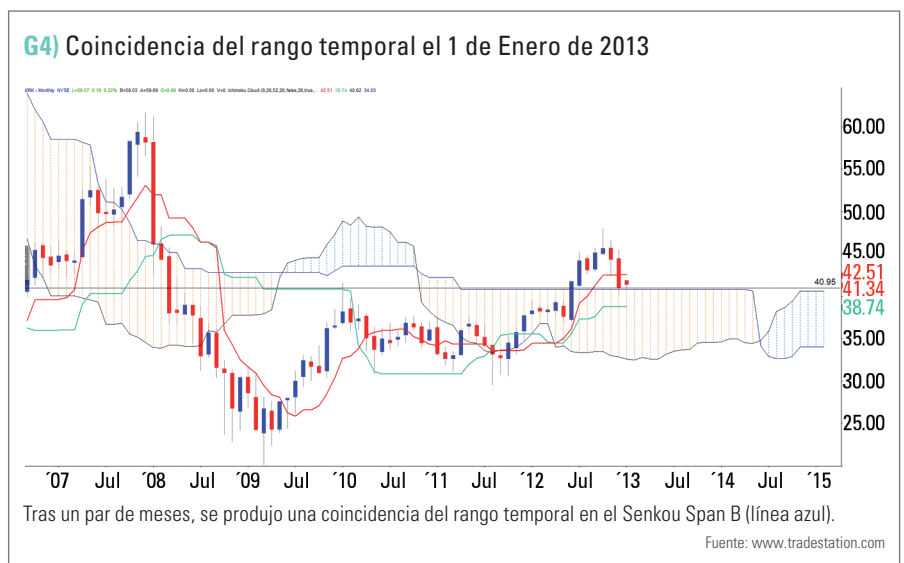


didias. Inicialmente no podemos utilizarlo como un límite de pérdidas ya que introduciría un riesgo muy grande para una entrada en retroceso. Una vez que el precio llegue al valor "Modo Preserve" (máximo del pivot anterior), vamos a utilizar el Sen Tenkan como límite de pérdidas para proteger nuestras ganancias.

Conclusión

Hemos llegado al final del estudio de entradas en rotura de la estrategia de alta probabilidad Ichimoku. Con ambas estrategias de entrada, hemos incorporado la gestión del dinero buscando la relación 3:1 de riesgo/recompensa, o superior. Además, hemos incorporado indirectamente la psicología de la negociación mediante el análisis de múltiples marcos temporales. Para encontrar oportunidades, debe buscar en varios marcos temporales sus soportes y resistencias para luego aplicar la estrategia de la nube o viceversa. Usted podrá configurar ambos métodos en un escáner en tiempo real como el que se ofrece en www.ichimokutrade.com para los distintos activos de todo el mundo. En conclusión, como todo el mundo mira el precio, usando el concepto de múltiple marco temporales, ya lo tenemos en cuenta. Sólo en ciertos momentos se dará una coincidencia de soportes/resistencias en todos los

marcos temporales. En este caso tendríamos por delante a la "tormenta perfecta" en donde el precio y el tiempo se unen. «





Gestión del dinero y la posición

Tenerlo todo

Operar a corto plazo ayuda a mantener el riesgo controlado pero no genera las suficientes ganancias. Pero por otro lado, las grandes tendencias tardan en desarrollarse. Además, por desgracia, el trading a largo plazo es demasiado arriesgado debido a la incertidumbre del futuro. En este artículo, vamos a explorar si se debe operar para realizar ganancias a corto plazo o a largo plazo. Para ello usaremos las técnicas de gestión de posiciones que ya publicamos en nuestros 2 primeros artículos de la serie, los artículos llamados "lo mejor de ambos mundos", Parte 1 y 2.

» Un futuro incierto

En la presentación, el autor muestra la cláusula legal obligatoria sobre los riesgos de la negociación "que se repite" hasta la extenuación. Luego lo resume diciendo: "Todas las predicciones pueden cambiar a futuro ya que varían en fun-

ción de múltiples elementos que pueden suceder entre el ahora y el entonces." Al igual que predecir el tiempo, sólo son viables las previsiones a corto plazo al igual que cuando se trata de los mercados. Cuanto más alejadas en el tiempo se realizan las previsiones, más difícil será hacerlas bien.



Una metodología de negociación ideal debe permitir riesgos limitados y ganancias ilimitadas.



A sabiendas de que el futuro es incierto, podemos concluir que el trading a corto plazo tiene sus ventajas, tales como una mayor precisión en las predicciones y un menor riesgo. Por desgracia, también tiene sus desventajas. La mayor desventaja es que las ganancias están limitadas por la exposición tan breve al mercado. Las grandes tendencias tardan en desarrollarse. Además, todavía podría ocurrir algún evento malo incluso durante dicho plazo tan corto. Y, como saben todos los operadores con experiencia, si puede ocurrir, finalmente ocurrirá. Esa es una de las pocas cosas que se pueden garantizar.

La precisión es buena, ¿verdad?

Una metodología de negociación ideal debe permitir riesgos limitados y ganancias ilimitadas. Los sistemas de alta precisión a más corto plazo lo suelen hacer bastante bien hasta que 1 o 2 operaciones malas barren la mayoría, si no todas las ganancias (... o más). Podría deberse a algo importante y obvio, como un ataque terrorista o un fallo electrónico que se lleva todo por delante. Incluso podría ser causado por un solo individuo, como un profesional deshonesto, una acción ilegal o inmoral de un director general, o una observación fuera de lugar del funcionario de turno del gobierno. Francamente, estas cosas pasan. Como dijo una vez el psicólogo de trading Mark Douglas: "Sólo necesitas a un idiota para arruinar una operación perfecta". ¡Bien dicho Mark!

Dónde está el dinero, y el riesgo

Una vez más, el dinero real está en los movimientos a largo plazo. Por desgracia, la naturaleza incierta de las previsiones a largo plazo hace que el trading a largo plazo sea demasiado arriesgado. Incluso si la tendencia a largo plazo no continúa después de entrar en una posición, el mercado seguirá siendo propenso a correcciones más profundas a través del tiempo. Por lo tanto, se

deben usar límites de pérdidas más amplios para sobre llevar estas correcciones. Cuanto más quiera aguantar la operación más amplio debe ser su límite de pérdidas para compensar la creciente incertidumbre. La Figura 1 muestra la distancia del límite de pérdidas en función del tiempo que quiera mantener la posición. La combinación de amplios límites de pérdidas con una baja precisión es una receta para sufrir grandes rachas de pérdidas.

Se han escrito muchos libros sobre seguidores de tendencias de largo plazo famosos que acumularon grandes sumas de dinero. Pero lo que a menudo no se cuenta en dichas historias es que muchos de ellos posteriormente revientan sus cuentas y sus vidas.

El dilema

Si el trading a largo plazo da oportunidades mayores, pero se arriesga demasiado y el trading a corto plazo tiene riesgos más pequeños, pero no produce lo suficiente, ¿qué debe hacer el trader? Simple, no es una decisión mutuamente excluyente. ¿Por qué no operar para conseguir ganancias a corto plazo, pero además intentar quedarnos con una parte de la posición, siempre y cuando el mercado se mueva a nuestro favor? Esto le permitirá tenerlo todo.



David Landry

David Landry ha negociado activamente los mercados desde principios de los años 90. En 1995 fundó Sensitive Trading, LLC, una empresa de trading y de consultoría. Es autor de tres libros que han sido traducidos a seis idiomas. Ha salido en televisión varias veces, ha escrito artículos para varias revistas y ha sido ponente en conferencias de trading tanto nacionales como internacionales.

✉ www.davelandry.com

Antes de profundizar en este enfoque híbrido que propone el autor mediante la gestión del dinero y la gestión de la posición, es importante entender los conceptos básicos de la metodología. En esencia, al autor le gusta operar los retrocesos a la dirección de la tendencia emergente o establecida. En otras palabras, opera retrocesos; si desea obtener más información de cómo hacerlo vea nuestros artículos anteriores sobre este tema y sobre los patrones de retrocesos específicos como la tendencia Knockout (TKO).

Como toda operación, no importa lo bien que se haya pensado su potencial de convertirse en una pérdida de trading, hay que usar los límites de pérdidas en todas las operaciones. Si la posición funciona se tomarán ganancias parciales y a continuación se moverá el límite de pérdidas a favor del movimiento. Desglosemos aún más este tema.

Ajuste del límite de pérdidas inicial

El autor se pregunta a menudo dónde, precisamente, se debe colocar el límite de pérdidas. Desafortunadamente, cuando se trata del trading, no hay un lugar exacto. Idealmente, debería estar lo suficientemente lejos como para soportar la volatilidad adversa a corto plazo en el caso en el que la tendencia se reanude, pero no muy lejos para el caso en el que no se reanude.

Obviamente, "suficientemente lejos" y "demasiado lejos" son expresiones arbitrarias, pero no tiene porqué ser demasiado complejo. En primer lugar observe donde se ha movido recientemente el mercado. Si una acción

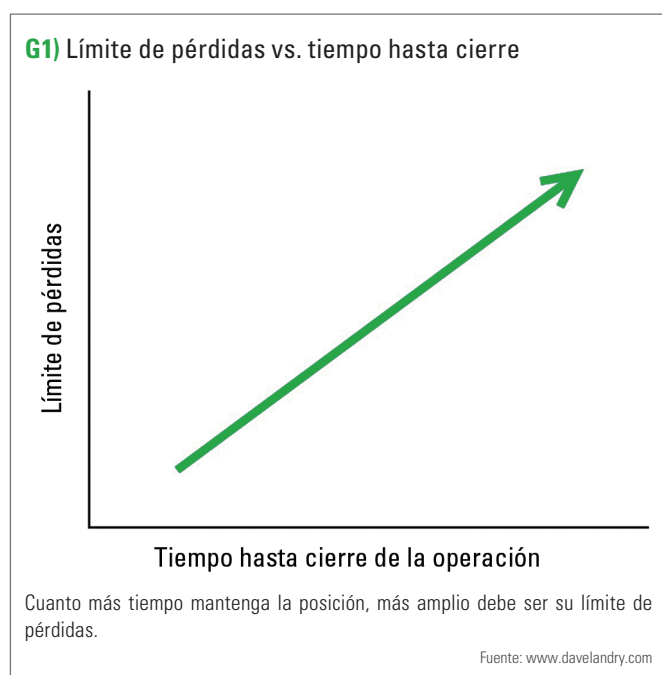
está rebotando alrededor de 5 a 6 puntos en un día entonces el límite de pérdidas se debe colocar dentro del rango de volatilidad típico, pero es probable que se toque con tal solo el ruido. Hay metodologías populares que sugieren la colocación de los límites de pérdidas de todas las posiciones a la misma distancia. Lo cual equivale a decir que todos debemos vestirnos con un tamaño medio de camisa, algo que el autor no ha hecho desde que tenía 9 años de edad.

La colocación de los límites de pérdidas es un arte y no una ciencia. Los indicadores como el rango medio verdadero, la volatilidad histórica y otra serie de ellos pueden ayudar a medir a qué distancia de la entrada debe estar estadísticamente el límite de pérdidas.

Nos pueden ayudar pero como los mercados no se distribuyen normalmente (es decir, no se adhieren estrictamente a las estadísticas) usted todavía va a tener que enjuiciar dónde colocar el límite de pérdidas. La buena noticia es que con un poco de experiencia, usted debería ser capaz de simplemente "analizar con la vista" al mercado y establecer en consecuencia su límite de pérdidas.

Obviamente, existen unas reglas de facto para los límites de pérdidas pero que pueden ser demasiado difusas. El sentido común es su mejor aliado. Una vez detecta una tendencia establecida y ve que la acción continúa retrocediendo ¿en qué momento de la tendencia podría probablemente fracasar debido a un posible cambio de tendencia? Si el retroceso se dio después de la ruptura del soporte y la acción se aleja más de la base, es muy posible que la ruptura sea falsa. Para las tendencias emergentes (por ejemplo, nuevas tendencias alcistas lejos de los principales mínimos), si la acción vuelve a retroceder y se hacen nuevos mínimos entonces la tendencia ya no es una tendencia emergente.

Una vez más, no complique más las cosas y use el sentido común. Si el precio está tocando demasiadas veces sus límites de pérdidas probablemente estén demasiado ajustados. El autor ha ayudado a muchos traders a atrapar más tendencias y a aumentar su éxito simplemente sugiriendo que relajen sus límites de pérdidas; justo lo contrario de lo que se predica universalmente. Como nota al margen, si relaja sus límites de pérdidas y todavía se tocan con frecuencia, entonces es posible que tenga que centrarse más en la selección de sus valores. Véase el artículo del autor en las anteriores ediciones "El 1x1 de Stock Picking" y manténgase al tanto de los próximos artículos de esta serie que hablarán de una adecuada selección de valores. Si una buena defensa es de vital importancia, a veces un buen ataque es la mejor defensa.



» Hablando de psicología, el autor se pregunta si su gestión del dinero es estadística o psicológica. La respuesta fue afirmativa. «

Tome beneficios parciales

A medida que la posición se mueva en nuestro favor, el límite de pérdidas se moverá con ella. Se tomarán beneficios parciales a mitad del recorrido cuando llegue al objetivo inicial de beneficios. Esto se establece en el momento que definimos el límite de pérdidas inicial. Por ejemplo, en el supuesto de que la posición requiera un límite de pérdidas de 5 puntos, a continuación, saldremos de la mitad de la posición cuando las ganancias lleguen a los 5 puntos.

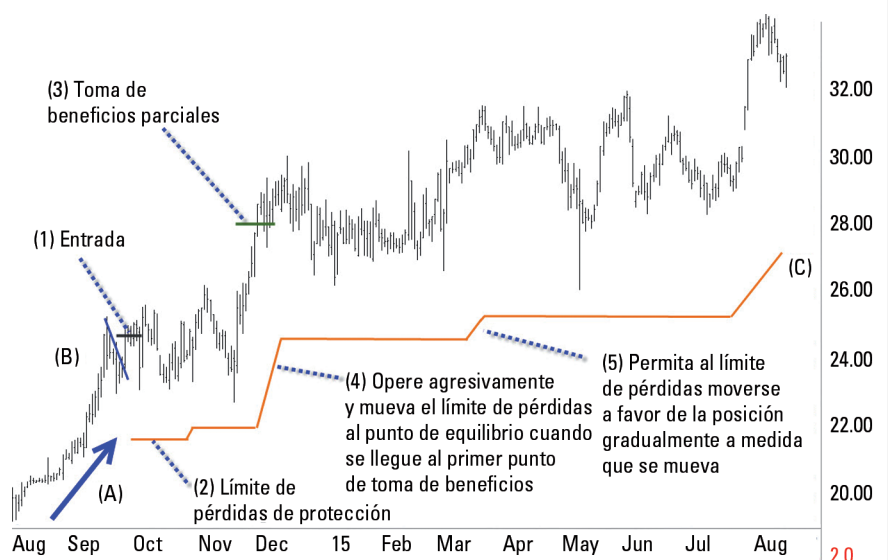
Tomar ganancias con un ratio de 1 a 1 respecto al riesgo, tiende a llamar la atención de los desarrolladores de sistemas. En la superficie, nos sugiere una expectativa negativa. En términos sencillos, significa que el sistema no gana más de lo que pierde (que obviamente es una receta para el desastre). La buena noticia es que la segunda mitad de la posición tiene el potencial de obtener ganancias ilimitadas.

El objetivo es quedarse con el resto de la posición durante semanas, meses y esperar incluso años para ganar así de esta manera muchas veces el riesgo inicial. Así, se compensa la expectativa negativa anteriormente mencionada. Metafóricamente, usted se está cambiando el sombrero del trader por el de inversor (seguidor de tendencia).

La salsa secreta

Entonces, ¿cómo hacer la transición de trader de corto plazo a seguidor de tendencia a largo plazo? Simple, después de tomar ganancias parciales deje que su límite de pérdidas se relaje lentamente. Así cuando el resto de la posición se mueva más y más en su favor, no tendrá a

G2) Catalent (CTLT)



Veamos un ejemplo de gestión de la posición y dinero en la práctica. La posición aún se encuentra abierta mientras escribo este artículo. Catalent (CTLT), oferta pública inicial, se acelera (A) y forma un retroceso (B). Colocamos una entrada (1) por encima del mercado, a \$ 25, para asegurarnos que la tendencia se esté reanudando verdaderamente. Una vez dentro, se coloca un límite de pérdidas de protección de 3 puntos (2) en \$ 22. Esto nos da un objetivo de ganancias inicial de \$ 28 (\$ 25 + \$ 3). Después de un comienzo lento, la acción comienza a acelerarse y llega al objetivo inicial del beneficio (3). El límite de pérdidas se ajusta agresivamente (4) y luego se traslada al punto de equilibrio en cuanto se alcanza el objetivo inicial de beneficios. A partir de aquí comienza la transición hacia la gestión de posiciones a largo plazo.

Se permite entonces que el límite de pérdidas suba lentamente (5), a menudo sin hacer nada cuando la acción cierra en nuevos máximos. El límite de pérdidas se sube cuando la acción comienza a hacer nuevos máximos de cierre significativos (véase el punto C).

Fuente: www.davelandry.com

menudo que hacer nada. Salvo durante los huecos de la noche, lo peor que le puede ocurrir en general con este trading es que tenga una pequeña ganancia.

Aquí es donde comienza la parte divertida. Su objetivo ahora es capear la tendencia durante el tiempo que dure. Esto puede durar días, semanas e incluso años. Lo cual es en realidad bastante simple. Sólo ajuste los límites de pérdidas cuando la acción llegue de nuevo a un máximo significativo. Por ejemplo, suponiendo que una acción de \$ 30 cierra \$ 0,50 más alto. Al dejar el límite de pérdidas deslizante donde está, ha ampliado de manera efectiva su límite de pérdidas en 50 centavos. El autor lo ha denominado "mantener el cambio." En nuevos máximos significativos de cierre, el límite de pérdidas se moverá entonces más alto, pero menos de la base 1 a 1. Supongamos que una acción de \$ 30 cierra \$ 3 más alto, usted entonces moverá el límite de pérdidas a \$ 2 ampliando así su límite de pérdidas en \$ 1.

Una vez que el límite de pérdidas es lo suficientemente amplio como para capear las correcciones a largo plazo o en áreas principales de soportes (como el punto C en la Figura 2), se puede entonces reanudar arrastrando el límite de pérdidas más de la relación 1 a 1.

Tener sólo buenos problemas

Todas las operaciones, incluso las ganadoras, con el tiempo terminan mal. Piénselo. Usted va a tener que renunciar a algunos beneficios cuando la corrección se convierta en un cambio de tendencia. Al igual que la muerte y los impuestos, son inevitables. La buena noticia es que si usted ha estado subido a la tendencia durante mucho tiempo, la ganancia "neta" del trading será sustancial, a pesar de que al final tuviese que renunciar a algunas de esas ganancias.

Psicológicamente, renunciar a las ganancias abiertas puede ser difícil pero le llegará con el tiempo. Usted tiene que tener cuidado de no monetizar mentalmente las ganancias abiertas. Además, muchos piensan que una vez que las ganancias se vuelven bastante grandes, entonces es suficiente. El autor diría todo lo contrario. Nunca es suficiente. Si sale cuando está arriba del 50% nunca va a lograr el 100% de la operación. Y, si sale en el 100% nunca va a ganar el 200% y así sucesivamente.

Es cierto que no hay muchas operaciones que se muevan varios cientos por ciento, pero si sale temprano nunca estará durante los días en los que podría conseguirlo. No olvide nunca que el objetivo es continuar con pérdidas limitadas y permitir obtener ganancias potencialmente ilimitadas.

¿Psicología o estadística?

Hablando de psicología, el autor se pregunta si su gestión del dinero es estadística o psicológica. La respuesta fue afirmativa. Es psicológico dado que la toma de ganancias a corto plazo satisface el deseo que tenemos de satisfacción inmediata, especialmente en esta sociedad de microondas en la que vivimos. También es psicológico en que la captura de tendencias a largo plazo alimenta la necesidad de nuestro ego de estar bien y estar en el momento justo a lo grande.

Es estadística desde el punto de vista que las tendencias a largo plazo a menudo no se desarrollan. Al tomar ganancias parciales al menos asegura algunas ganancias de más corto plazo y no a largo plazo. Esto le mantendrá en el juego hasta que las grandes tendencias lleguen. Y, cuando lo hagan, la expectativa negativa mencionada será superada al haberse quedado con el resto de la posición.

El dinero y la gestión de posiciones en acciones

Veamos un ejemplo de gestión de la posición y dinero en la práctica. La posición aún se encuentra abierta mientras escribo este artículo. Catalent (CTLT), oferta pública inicial, se acelera (A) y forma un retroceso (B). Colocamos una entrada (1) por encima del mercado, a \$ 25, para asegurarnos que la tendencia se esté reanudando verdaderamente. Una vez dentro, se coloca un límite de pérdidas de protección de 3 puntos (2) en \$ 22. Esto nos da un objetivo de ganancias inicial de \$ 28 (\$ 25 + \$ 3). Después de un comienzo lento, la acción comienza a acelerarse y llega al objetivo inicial del beneficio (3). El límite de pérdidas se ajusta agresivamente (4) y luego se traslada al punto de equilibrio en cuanto se alcanza el objetivo inicial de beneficios. A partir de aquí comienza la transición hacia la gestión de posiciones a largo plazo.

Se permite entonces que el límite de pérdidas suba lentamente (5), a menudo sin hacer nada cuando la acción cierra en nuevos máximos. El límite de pérdidas se sube cuando la acción comienza a hacer nuevos máximos de cierre significativos (véase el punto C).

Resumen

Tanto el trading a corto plazo como el de largo plazo tienen sus ventajas y desventajas. La buena noticia es que no tenemos que tomar una decisión que sea mutuamente excluyente. ¿Por qué no operar para obtener beneficios a más corto plazo y además estar dispuesto a quedarse con una parte de la posición para obtener beneficios a largo plazo? Este artículo nos ha presentado una buena manera de hacerlo. «



INFORMACIÓN SOBRE DIVISAS 24h

RECURSOS GRATUITOS

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

...Y MUCHO MÁS



FXSTREET

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



El Trading ¿Un Juego de Azar?

Estrategias Martingala y Antimartingala en el Trading

No es un secreto que muchos piensan que el Trading es un juego de azar, sobre todo, en mercados de gran movimiento como por ejemplo, el Forex. La verdad es que la manera de afrontar el trading determina si para ti será un juego de azar con el que esperas ganar millones en poco tiempo o una fuente seria de ganancias regulares y estables.

» La Ruleta

Confieso que no soy un aficionado a los juegos de azar y nunca he jugado en mi vida a otra cosa que a póquer o blackjack con mi familia, lo máximo, fuera de ese ámbito, al bingo; pero sí he tenido contacto con personas que frecuentan ese mundo.

Un día un amigo me explicó lo que él consideraba el método perfecto para ganar en la ruleta. Naturalmente, no estaba hablando con alguien que se hubiese hecho millonario aplicando ese método, como sucede en la mayoría de los casos que nos encontramos con este tipo de

personas, pero lo que me explicó, no niego que me impactó.

Para quien no sepa qué es la ruleta: se trata, básicamente, de una rueda con espacios negros y rojos que están numerados, la rueda se hace girar en un sentido, y en el sentido contrario rueda una bolita que caerá en uno de los espacios con un número y color. Es típica de los casinos, seguramente en alguna película lo habrás visto.

Con la misma cantidad de espacios rojos que negros, obviamente, existe el 50% de probabilidades de ganar. Cuando ganas te pagan exactamente la cantidad que

apostaste, si apuestas 1€, te devuelven 2€, el que apostaste más el euro de ganancia. Si pierdes, pierdes todo lo que apostaste, 1€.

Martingala, ¿una estrategia infalible?

mi amigo me reveló el gran secreto, una estrategia infalible con la que obtendría "ganancias seguras": Martingala.

Cómo funciona esta presunta "estrategia perfecta": El jugador debe escoger un color y apostar siempre a él. Si gana cobrará la ganancia sobre la suma apostada, en cambio, si pierde, tendrá que apostar otra vez, jugando el doble de la apuesta anterior. Tarde o temprano saldrá el color al que ha apostado, obteniendo una "ganancia segura".

Me explico mejor con un ejemplo: apuesto 1€ al rojo. Si sale el rojo, me devolverán el euro apostado (el capital invertido) más 1€ de ganancia. Si pierdo, apuesto otra vez, jugando el doble de la última apuesta perdida, o sea, 2€ al rojo. Si vuelvo a perder, apostaré 4€ y así sucesivamente 8, 16, 32, etc.

Tarde o temprano el rojo tendrá que salir. Supongamos que ocurra al apostar 32 €, con lo que obtendría una ganancia de 32€ (incluido el capital invertido). Por supuesto, al llegar hasta ahí ya habría acumulado una serie de pérdidas: $1 + 2 + 4 + 8 + 16 = 31€$. Así que, tras haber ganado 32€, obtendría al final un saldo positivo de 1€.

Según las propiedades de las potencias de dos, independientemente del número de apuestas perdedoras que se produzcan, al final, cuando saliese mi color, tendría siempre una ganancia neta de 1€.

Para alguien como yo, a quien le gustan las matemáticas, la estrategia le parecía estupenda, era un método genial. Sobre el papel era realmente perfecta. Sin embargo, si era tan perfecta, ¿por qué en la práctica no había dado los resultados que esperaba mi amigo? ¿por qué no era millonario?

¿Por qué la estrategia

Martingala no funciona?

Este tipo de estrategia para jugar en la ruleta esconde una trampa fatal, porque si te decides a aplicarla pensando: "total, son apuestas bajas, sólo gano 1€, pero es seguro", y te lanzas a jugar directamente, puede que al principio funcione, pero luego caerás irremediabilmente en el abismo, perdiendo todo lo que tenías.

Siendo realistas, si quisiéramos quedarnos en el juego sin afrontar la pérdida, sería necesario duplicar

continuamente el capital, y la cantidad de dinero que deberíamos tener en el bolsillo tendría que aumentar de manera considerable en caso de repetidas pérdidas consecutivas, para ganar, en total, 1€. Por ejemplo, si hiciésemos 10 apuestas perdedoras consecutivas habríamos perdido 1.023€, por lo tanto, necesitaríamos otros 1024€ para seguir jugando.

De hecho, la probabilidad de que se produzcan largas series de jugadas perdedoras es mucho más alta de cuanto se piense a primera vista, incluso si sobre el papel la relación de ganancias y pérdidas es del 50%.

Por supuesto, si dispusiésemos de un capital ilimitado, quizás no estaríamos interesados en el trading y los casinos ¿verdad? En el caso de la ruleta es probable que si fuésemos al casino con 200€ en el bolsillo, con toda probabilidad volveríamos a casa la mañana siguiente sin un centavo en el bolsillo.

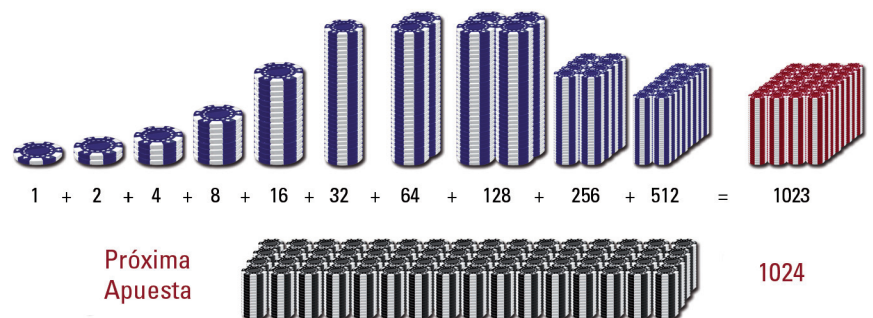
Martingala al contrario

Entrando en el tema del trading, que es de lo que nos interesa hablar, te hago una pregunta: Si abro una posición y pierdo, ¿tiene sentido aumentar las apuestas para recuperar las pérdidas o es mejor reducirlas aun a costa de una recuperación más lenta?

Ésta es una tentación en la que todo trader antes o después ha caído, en algunos casos con resultados trágicos. Cuando pierdes, sintiendo que tenías la razón, en muchos casos entras de nuevo en la posición o en una similar, aumentando la cantidad invertida con la intención de recuperar lo que habías perdido anteriormente y "cancelar" aquel fracaso anterior.

Pues te digo sinceramente, nada más equivocado de eso. En el trading debemos operar con sangre fría, no po-

G1) Estrategia Martingala



La ilustración refleja gráficamente la cantidad de fichas (o euros) que debes poseer, aplicando la estrategia Martingala, para poder cubrir 10 apuestas consecutivas en pérdida, en modo de no perder la cantidad "invertida" hasta el momento de 1023 fichas. Debes haber traído contigo 2047 euros/fichas, para no perder y al final ganar 1 euro/ficha.

Fuente: Propia del autor

demos dejarnos influenciar por las emociones que produce una pérdida.

Si el método Martingala no es la solución, podríamos hablar del método contrario. En este caso podemos hablar de la estrategia Antimartingala.

Definiendo ambas estrategias en el trading, podemos definir Martingala como los métodos de money management que, tras una pérdida, aumentan la apuesta, el riesgo. No necesariamente hablamos de duplicar la inversión anterior, pero sí la aumentan.

Por el contrario, Antimartingala agrupa las estrategias que después de una pérdida reducen la apuesta.

La experiencia en el trading real y cálculos precisos, nos confirman que los métodos Martingala producen resultados negativos a largo plazo, por lo que es preferible adoptar un método Antimartingala.

Money Management Antimartingala

Cada quien es libre de realizar un money management (manejo del riesgo) según lo crea conveniente. Para nosotros en Profesion Forex, salvo en algunas excepciones puntuales con traders avanzados, es un mantra el aplicar la regla del 2%.

¿Qué quiere decir esto? Simplemente, arriesgamos en cada operación que hacemos el 2% de nuestro capital real (Equity). En la práctica, si nuestro capital es de 10.000€, arriesgamos 200€, que corresponden al 2% de nuestro capital.

¿Qué sucede si perdemos en varias operaciones y nuestro capital se reduce a 9.000€? Si a partir de ese momento seguimos entrando en una operación con 200€, porque es lo que habíamos establecido al inicio, estaremos aplicando la estrategia Martingala, ya que invertimos más del 2% de nuestro equity (capital) que, siguiendo el método Antimartingala, ahora en vez equivale a 180€.

A simple vista parece una estupidez, pero a gran escala esta filosofía de calcular siempre el 2% antes de cada operación, puede evitar que termines sin capital en poco tiempo.

Esto es Antimartingala aplicado al Money Management en el trading.

Operaciones Simultáneas

La pregunta surge espontánea: si he entrado en una operación arriesgando el 2% de mi capital ¿puedo abrir una nueva operación sin haber cerrado la anterior?

La respuesta es sí, siempre y cuando no se trate de la misma acción, o de materias primas relacionadas, o de pares de divisas con la misma moneda principal (en el caso del Forex). En líneas generales, el sentido común te debería decir que si dos productos financieros se mueven prácticamente igual, invertir 2 veces el 2% es casi como si invirtieras una sola vez el 4%.

Deberíamos profundizar más el argumento, por ahora es suficiente saber que, en realidad, las estrategias aplicadas en varios productos financieros que no estén relacionados tienen ventajas tanto en términos de fiabilidad como de rendimiento.

Sin entrar en detalles técnicos, el hecho de invertir en diferentes pares de divisas, acciones o commodities (materias primas), o utilizar más de una estrategia sobre los mismos productos financieros, con tal que sean estrategias válidas, es un factor que aporta mejoras.

Las ganancias obtenidas por medio de una estrategia Long Term (de largo plazo), por ejemplo, alimentan el equity disponible para aumentar las acciones de una estrategia en corto de commodities, para dar un ejemplo aleatorio. De esta manera, la curva de subida del capital será mejor.

Esto es válido a condición de que se adopte siempre un método Antimartingala, es decir, que se reduzca la inversión de cada operación individual en caso de pérdidas, pero que también se aumente ese famoso 2% en caso de ganancias que aumenten nuestro capital total.

Para concluir, quiero resaltar que el trading en general, hablemos de operaciones en la bolsa o en commodities o en Forex, te dará exactamente lo que tú decidas darle. Si te enfrentas al mercado buscando obtener dinero fácil en poco tiempo con "trucos perfectos" o "estrategias infalibles", obtendrás pérdidas rápidas y dolorosas. Si por el contrario respetas al trading tal y como se merece cualquier negocio u ocupación seria, abordándolo profesionalmente y, en consecuencia, estudiando cómo funciona de manera responsable, éste es capaz de darte ingresos estables y sólidos. Como cualquier profesión u oficio requiere de estudio y experiencia para producir dinero, igual que cualquier mercado financiero.

¡Éxito en tu Trading! «



Daniel Ferraro

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

✉ info@profesionforex.com

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

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

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

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

We offer the following services to institutional clients:

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

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

We offer the following services:

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



See what real traders are talking about.

international@tradestation.com

www.tradestation-international.com/services-en



La volatilidad y el trading

Como aprovecharnos de la volatilidad con las herramientas necesarias

Los mercados financieros se mueven a lo largo del tiempo con distintos niveles de volatilidad en función del escenario de riesgo que está descontando. Todos recordamos las fuertes caídas bursátiles generadas a raíz de la caída de Lehman Brothers que llevó a que acciones e índices se movieran con fuertes oscilaciones e hiciera que la volatilidad registrada en aquellos días fuera de elevada magnitud.

» **Elijamos los activos más volátiles en épocas de mercados laterales**

Pero no sólo tenemos que recurrir a escenarios puntuales para buscar activos que se muevan con fuertes oscilaciones sino que algunos de ellos, como es habitual en las materias primas, registran, casi permanentemente, niveles de volatilidad elevados en comparación con otros activos, por lo que en momentos de mercados laterales o

de baja volatilidad siempre podremos encontrar activos en los que la volatilidad la convirtamos en nuestro aliado.

El que un activo se mueva es una oportunidad de trading como tal y para ello debemos de considerar los distintos instrumentos que tenemos a nuestro alcance para poder gestionar dicha volatilidad o riesgo.

Uno de los activos volátiles por excelencia es el Petróleo, así que fijándonos en esta materia prima vamos a



Cabe destacar que cuando el subyacente está en un proceso de lateralidad la volatilidad del mismo disminuye.



ver algunos instrumentos o estrategias que nos pueden permitir, casi permanentemente, operar en un escenario de volatilidad.

En las materias primas siempre encontraremos niveles altos de volatilidad

Lo primero que deberemos hacer es elegir el instrumento. El instrumento más utilizado para la inversión o especulación suele ser el futuro, así que en este caso disponemos del futuro del "Light Sweet Crude Oil" cotizado en el NYMEX. Dicho futuro tiene una sensibilidad de 10\$ por cada tick ó 0.01 unidades de precio que se mueve, sin embargo es cierto que para un pequeño inversor el riesgo de comprar un futuro sobre dicho activo puede ser elevado debido a que su multiplicador es 1.000, es decir con una cotización de 45 USD el valor nominal del futuro se elevaría a 45.000 USD para ello NYMEX ofrece en su mercado el "mini Light Sweet Crude Oil" (QM) con un multiplicador de 500 que reduce a la mitad nuestro riesgo y las garantías exigidas en el bróker.

Con futuros sobre subyacentes como el petróleo y teniendo cuidado en momentos puntuales, como puede ser el momento de publicación de inventarios que dispara la volatilidad, podemos aplicar técnicas similares a las que estamos acostumbrados en nuestra operativa sobre índices como el DAX, IBEX, S&P u otros que en los momentos de mercados laterales nos hacían mucho más difícil una operativa basada en movimientos volátiles.

En el caso de que usemos un futuro como el petróleo, que cotiza en dólares si que tenemos que tener en cuenta el efecto del cambio de divisa ya que la variación de la cotización euro/dólar puede desvirtuarnos el éxito de nuestro trading, por ese motivo ese tipo de operativas solo deben realizarse desde brokers que

nos ofrezcan una cuenta multidivisa en las que tendremos asegurado nuestro riesgo de cambio.

Utilicemos el trading de volatilidad versus el trading direccional o como complemento

Como alternativa al trading direccional y más tradicional con futuros podemos empezar a operar con Opciones, la mejor herramienta para realizar un trading, donde el parámetro más importante a tener en cuenta a la hora de tomar decisiones es la volatilidad.

Una de las estrategias más clásicas se realiza mediante la compra de un "straddle" o "cono de volatilidad" donde la intención es intentar aprovechar un nuevo movimiento direccional tanto al alza como a la baja del activo subyacente.

El diseño de la estrategia se lleva a cabo en situaciones donde esperamos que el activo subyacente va a realizar un fuerte movimiento direccional, sin embargo desconocemos cuál puede ser la dirección del mismo o bien queremos asegurarnos de que sea cual sea la dirección que realice el activo podamos beneficiarnos del mismo.

G1) DAX v Mini Light Sweet Crude Oil



Veamos la diferencia de los gráficos del DAX y el QM (mini Light Sweet Crude Oil) en los que hemos graficado la cotización en barras de 30 minutos, durante el mismo periodo (14 de Octubre al 4 de Noviembre de 2015) y añadiendo el ATR y en los que a simple vista vemos que las oportunidades de trading son muy diferentes.

Fuente: GPM Professional Broker

G2) Trader workstation option trader

CL Dec 15 NYMEX - Call

Descripción	Demanda	Oferta	Último	Cambio	Vol. imp.	Delta	Gamma	Vega	Theta
CL Dec 15 NYMEX	8	45.52	45.53	12	45.52	0.423%	0.0136	0.0353	-0.0183
CL Feb 16 NYMEX	11	47.00	47.02	13	47.01	41.8%	0.7935	0.0377	-0.0192
CL Mar 16 NYMEX	12	47.68	47.70	2	47.73	41.5%	0.7731	0.0402	-0.0202
CL Jan 16 45.5 Straddle	44	5.54	5.83	27		41%	0.7295	0.0449	-0.0220

Véase tabla de cotizaciones arriba.

Fuente: GPM Professional Broker

es más cara cuanto más alta es la volatilidad implícita del subyacente haciendo que el coste de las primas de las opciones que vamos a comprar y por tanto a pagar sea más caro y por tanto encarezca la construcción de una determinada estrategia.

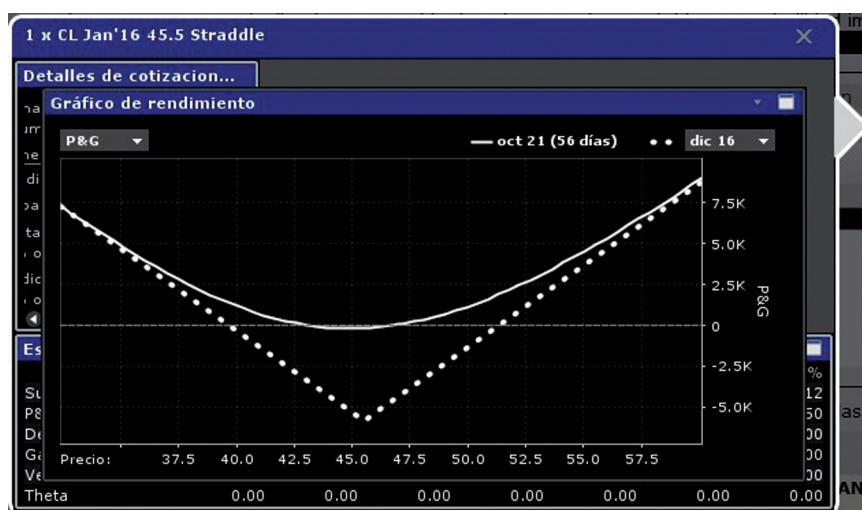
En la construcción de un “cono de volatilidad” o “straddle” comprado y en el caso de un escenario donde el movimiento de lateralidad es manifiesto implica que la volatilidad implícita es baja en comparación con un mercado que está teniendo fuertes oscilaciones, es decir, que las primas por las que pagaremos para construir dicha estrategia serán más baratas y por tanto el desembolso de dinero para incorporar-la a nuestra cartera será menor.

Como construir una estrategia sencilla de trading de volatilidad

La construcción del “straddle” o “cono de volatilidad” se debe llevar a cabo en base a los siguientes puntos:

- A través de la compra de dos opciones. Por un lado la compra de una call que nos da el derecho a comprar un activo al strike o precio de ejercicio beneficiándonos de las subidas que realice el subyacente. Por el otro lado la compra de una put que nos da el derecho a vender el activo subyacente al strike o precio de ejercicio y nos beneficiará de las bajadas que pueda realizar el activo.

G3) Rendimiento de un posible movimiento direccional



Como vemos en el gráfico de rendimiento nuestra posición obtendría beneficios tanto si subiese el precio como si bajase, es decir nos beneficiaríamos de un posible movimiento direccional del Light Sweet Crude Oil tanto al alza como a la baja.

Fuente: GPM Professional Broker

En este sentido, dicha estrategia suele ser óptima en mercados donde se ha impuesto de la lateralidad y creemos que tras el proceso de consolidación o distribución que se está formando el activo pueda finalmente llevar a cabo un impulso direccional al alza o la baja de cierta magnitud.

Por otro lado cabe destacar que cuando el subyacente está en un proceso de lateralidad la volatilidad del mismo disminuye y eso es ventajoso en términos de la construcción de la propia estrategia. Una opción

- Las dos opciones que vamos a comprar, la call y la put, deben tener el mismo strike o precio de ejercicio. De esta forma desde el strike nos beneficiaremos de las potenciales subidas o bajadas que tenga el activo, es decir, si el mercado realiza un movimiento al alza la opción call nos aportaría un beneficio siempre y cuando el activo subyacente esté por encima del precio de ejercicio y en el caso de que el mercado baje la opción put nos generaría plusvalías siempre y cuan-



El que un activo se mueva es una oportunidad de trading como tal



do el precio de activo se sitúe por debajo del strike o precio de ejercicio.

- Debemos elegir una fecha de vencimiento igual para la opción call y para la opción put, para ello nos deberemos plantear en que horizonte temporal pensamos que se puede realizar el movimiento direccional que esperamos. Por otro lado hay que tener en cuenta que cuanto más alejada sea la fecha de vencimiento el coste de las primas que integran la estrategia serán más caras que si el vencimiento es más cercano. El encarecimiento de la estrategia según la lejanía del vencimiento se debe a que a mayor tiempo para el vencimiento es más probable que el activo subyacente se mueva y por tanto más probabilidad de beneficios puede tener la estrategia.
- El coste de la estrategia. Las primas que hemos pagado tanto de la call como de la put comprada suponen un coste en la construcción del "straddle" o "cono de volatilidad". En este sentido el movimiento direccional en un sentido u otro que debe hacer el activo subyacente debe ser de una magnitud suficiente que compense el coste pagado para la construcción de la misma o dicho de otra forma de las primas pagadas en la call comprada y put comprada que integran la estrategia.

De esta forma con un precio de referencia en el Light Sweet Crude Oil de 45.50 dólares podríamos comprar un "straddle" o "cono de volatilidad" con precio de ejercicio o strike de 45.50 dólares y con un vencimiento a mes de diciembre 2015. (Tómense estos precios y vencimientos solo como ejemplo)

Véase tabla de cotizaciones en la figura 2.

Comportamiento de una estrategia de volatilidad

Analicemos dicho ejemplo de forma pormenorizada:

- Si mantenemos la estrategia hasta el día de vencimiento y el activo subyacente está en esa fecha por encima del strike 45.50 la call comprada generará una plusvalía igual a la diferencia del precio de subyacente menos el strike que representa el precio al que tenemos derecho a comprar. Por ejemplo, si el Light Sweet Crude Oil el día de vencimiento cierra en 50 dólares

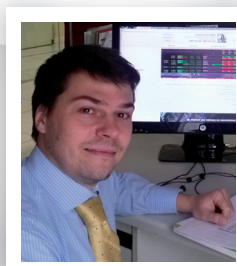
el beneficio será de 4.50 dólares por contrato y que teniendo en cuenta que el multiplicador es de 1.000 el beneficio sería de 4.500 dólares al cual se debería resta la prima pagada en el total de la estrategia.

- Si mantenemos la estrategia hasta el día de vencimiento y el activo subyacente está en esa fecha por debajo del strike 45.50 la put comprada generará una plusvalía igual a la diferencia entre el strike donde tenemos el derecho a vender y precio de subyacente. Por ejemplo, si el Light Sweet Crude Oil el día de vencimiento cierra en 40 dólares el beneficio será de 5.50 dólares por contrato y que teniendo en cuenta que el multiplicador es de 1.000 el beneficio sería de 5.500 dólares al cual se debería resta la prima pagada en la construcción del straddle o cono de volatilidad.

Obsérvese como el coste de la prima pagada en dicha estrategia es la variable fundamental ya que dependiendo en qué momento se diseña la estrategia y por tanto en qué nivel de volatilidad implícita se diseña la estrategia el resultado del "cono de volatilidad" o "straddle" varía sensiblemente. Es por ello por lo que el llevar a cabo dicha estrategia en un movimiento de fuerte lateralidad puede ser probabilísticamente más rentable ya que la volatilidad implícita es baja y por lo tanto abarata la compra de la misma.

La volatilidad debe ser nuestro aliado

En resumen la volatilidad puede ser un perfecto aliado en la forma de desarrollar estrategias utilizando las opciones como instrumento de negociación ya que permite aprovechar situaciones de mercado como la desarrollada anteriormente con una mayor versatilidad y capacidad de adaptación a cualquier situación de mercado. «



Sergio Mur Bosque

Licenciado en Economía por la Universidad de Barcelona. Master en Finanzas por el Instituto de Estudios Financieros. Master Executive en Gestión de Riesgos Financieros por Bolsas y Mercados. Actualmente desarrolla su actividad como operador en GPM Gestión de Patrimonios Mobiliarios AV y GPM Professional Broker. Es también Profesor Titular del Instituto de Técnicas Financieras donde imparte cursos de Price Action.

✉ smur@gmpb.com

- » **Procedencia:** resido en Lanzarote, Islas Canarias. He vivido en Madrid.
- » **Hobbies:** viajar, ski, buceo y gastronomía.
- » **Estilo de negociación:** global macro discrecional, inversión siguiendo las tendencias económicas y políticas
- » **Sitio web:** ferrercapital.com



Hugo Ferrer

El inversor global

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

» **TRADERS':** **Hola Hugo, cuéntanos un poco cuándo y por qué razón comienza exactamente su andadura en los mercados financieros. ¿Existe tradición financiera en su familia?**

Ferrer: No existe tradición familiar. Siempre hubo algo que me atrajo de los mercados financieros incluso antes de que me acercara a ellos. Un amigo no hace mucho me recordó que hace muchos años conocimos en Estoril a un tipo que se dedicaba a la bolsa y que lo miraba fascinado mientras lo escuchaba hablar de sus inversiones.

La primera vez que negocié en el mercado lo hice por ganar dinero, por negocios, pero tengo la convicción de que esto de la bolsa ya estaba dentro de mí y que solo estaba buscando el momento de manifestarse.

TRADERS': **¿Qué tal sus primeras experiencias? ¿Recuerda especialmente algún momento en el que ganase o perdiese mucho dinero y que no haya olvidado?**

Ferrer: Seguro, ¿cómo no? Me fascinó la primera vez que gané miles de euros en una operación de solo unos segundos porque me posicioné en el lado correcto del mercado antes de una decisión de bajada de tipos de interés por parte de la Reserva Federal.

Pero más interesantes han sido mis pérdidas porque son las que me han enseñado lo que no hay que hacer. Posiblemente la más educativa de todas fue una en la que intenté posicionarme en el mercado al alza mediante opciones calls porque quería dar un pelotazo. Pero el mercado rebotó rápidamente y no puede comprar las opciones al precio que deseaba. Finalmente el mercado ascendió un 10% en pocos días. Estaba tan destrozado porque había dejado de ganar 60.000 euros que al final compré una posición alcista de futuros y lo hice justo en el máximo del año. En los siguientes días perdería una buena parte de mi cuenta de forma lenta pero continua, como la tortura de la gota china. Fue una lección cara pero desde ese

momento me volví mucho más disciplinado en mi operativa, tanto para entrar como para liquidar la posición.

TRADERS': *Tras las primeras experiencias, una vez te das cuentas de que tienes que utilizar un método robusto ¿cómo enfocas el aprendizaje de cara a crear tu propio método de especulación?*

Ferrer: Bueno, no diría que lo enfocas o puedes enfocar desde una situación de control donde sabes que pasos vas a dar. Al revés, todo surge de un proceso de ensayo y error continuo a través de varios años. Pruebas una cosa, funciona y tiene sentido y la incorporas a tu operativa. Y lo que no tiene sentido simplemente lo descartas. Así una y otra vez. No se puede saber de antemano los pasos que tienes que dar. Simplemente los das intentando hacer algo y cuando te equivocas te levantas y continúas tu camino. El secreto está en nunca abandonar y para nunca abandonar te tiene que apasionar lo que haces.

TRADERS': *¿Qué autores/gestores le han influido más durante tu carrera como operador?*

Ferrer: Sin duda Ken Fisher, Paul Tudor Jones, Colm O'Shea, Nassim Taleb y el gran George Soros.

TRADERS': *Aunque el lector se puede hacer una idea de su método en su libro El Inversor Global ¿Cuéntenos un poco lo que hace y cómo afronta el mercado?*

Ferrer: Lo que hago es invertir en bolsa siguiendo el ciclo económico y realizando movimientos tácticos en base al análisis técnico contextualizado y el sentimiento de masas. Si la economía se encuentra en una recuperación o en una fase de clara expansión económica busco estar posicionado al alza y defenderme tácticamente cuando el mercado se debilita. Y cuando nos encontramos en una situación de recesión económica me pongo corto o bajista del mercado para intentar obtener un beneficio con las caídas.

La clave aquí es tener un buen análisis macroeconómico que en mi caso no está basado en pronósticos o proyecciones sino en la observación de la situación presente, lo que los americanos llaman "nowcasting". Luego, en base a este análisis mis movimientos tácticos se basan en el análisis técnico contextualizado que no es exactamente lo mismo que el análisis técnico que puede aprenderse en los manuales de bolsa.

TRADERS': *¿Por qué Global Macro & Contrarian y no otro tipo de análisis?*

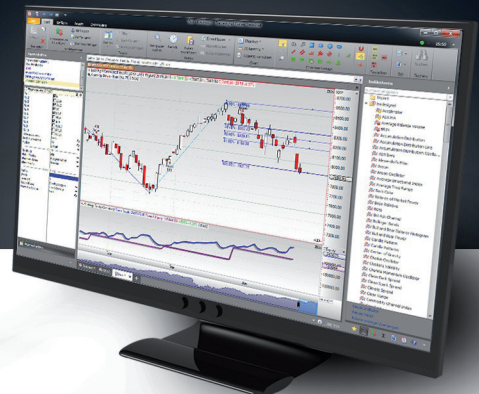


Heavy Trader

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

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

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



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

¡Nuevo!
Versión 7
Con depurador

Ferrer: En los mercados hay muchas formas de hacer dinero. Global Macro o invertir siguiendo los cambios políticos y económicos suele ser el estilo idóneo para los que nos interesa observar la perspectiva general de las cosas y nos da bastante igual los detalles. Es una pura preferencia que no es mejor que otras formas de invertir. Lo de contrarian es una obligación si espera hacerse algo decente invirtiendo. Lo que todo el mundo sabe ya está en el precio así que tienes que pensar diferente.

TRADERS': Antes de comenzar a hablar de su nuevo proyecto, esto es el fondo de inversión Renta 4 Multigestión / Ítaca Global Macro que ha comenzado a asesorar desde hace pocos meses, me gustaría preguntarle sobre su mayor error. Y cuando digo su mayor error me refiero no al típico error sino a aquel que le marcó y le cambió la forma de pensar. Aquel que le dio un toque diferente al resto de errores.

Ferrer: Sin duda el que te relaté antes.

TRADERS': Muchas personas hablan del trading bajo el estandarte de la libertad. Vivir sin jefe, sin depender de nadie. Es algo que no comparto al 100%, pero en cualquier caso ¿Por qué comenzar a asesorar un fondo?

Ferrer: Por negocios. Un 20% de rentabilidad sobre mi dinero es mucho menos que el 20% del dinero que se puede hacer con 100 veces más dinero que tus clientes aportan. Por otro lado, asesorar un fondo no significa que tienes jefes, sino clientes. Evidentemente cuando me levanto por la mañana puedo decidir hacer dos cosas, o bien quedarme mirando al techo y pensar en mi libertad o bien crear un fondo y lanzarme a la aventura. Uno hace cosas porque tiene retos y desea ir más allá. En toda esta historia el dinero al final es secundario. No me acordaré del dinero cuando esté en mi lecho de muerte, pero sí de haber sido uno de los pioneros del global macro en España y en Latinoamérica.

TRADERS': Su forma de operar ¿ha cambiado por el hecho de asesorar más capital o seguirá con sus métodos de inversión? De cambiar algo ¿Qué cambiaría?

Ferrer: No cambia nada. Los mercados son los mismos y cuando se trata de estrategias aplicadas a mercados

gigantescos es indiferente si te acercas con 6 millones como hago en la actualidad o con 1.000 millones. Nada cambia.

TRADERS': Y en cuanto a gestión del riesgo ¿Cambiará o algo o seguirá operando igual que lo hacía por cuenta propia?

Ferrer: Por cuenta propia siempre he operado de manera más arriesgada y sofisticada que para los clientes que he asesorado. Pero para los clientes será lo mismo que hasta ahora.

TRADERS': Si tuviese que definir su fondo en una frase ¿Cómo lo definiría?

Ferrer: Oportunista.

TRADERS': ¿Qué le diferencia del resto? Es decir, ¿Por qué introducir mi capital en su fondo y no en el de otro?

Ferrer: Lo que me diferencia del resto es que no tengo miedo a la volatilidad. La veo más como una oportunidad que como un riesgo. Me encantan los mercados revueltos porque es en ellos donde se pesca mejor. Cuando las noticias son negativas yo me encuentro más animado. Por otro lado el fondo busca retornos absolutos queriendo decir que no solo busca retornos positivos en los ascensos bursátiles sino que además busca conservar el capital en los mercados bajistas y aún lograr un beneficio en ellos.

TRADERS': Ahora que ya tengo una idea grosso modo de como afrontas el mercado, supongamos que sí, que me has convencido. ¿Qué proceso tengo que llevar a cabo para introducir mi capital en su fondo?

Ferrer: Es sencillo, toda la información está en la web de mi empresa ferrercapital.com. No hay inversión mínima y tengo clientes que van desde los 1.000€ hasta los 400.000€. Además, no hay comisión de reembolso y no hay periodo de lock-up o bloqueo.

TRADERS': ¿Objetivo de Rentabilidad?

Ferrer: No utilizo este concepto. No hago proyecciones sobre el mercado ni sobre mis beneficios.

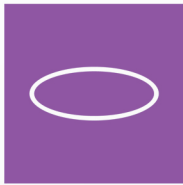
TRADERS': ¿Perfil de riesgo?

Ferrer: El propio de las inversiones en renta variable. En las correcciones de mercado a veces perderemos más y otras veces menos. La cuestión es el resultado de largo plazo. «

*La entrevista se llevo a cabo por el editor,
Ioannis Kantartzis*

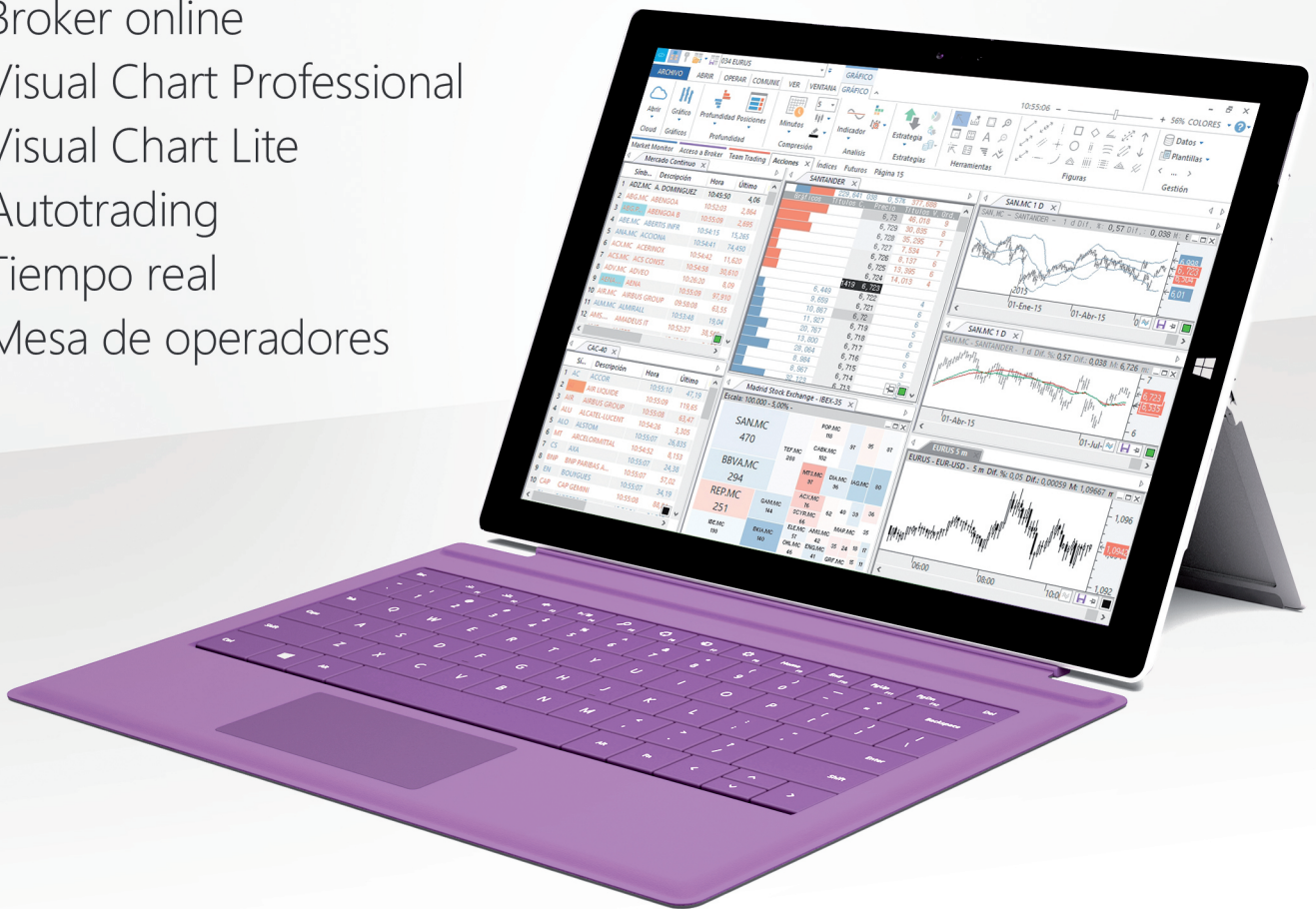
Hugo Ferrer:

Fundador de inBestia.com y CIO de Ferrer Capital Management. Profesor del Experto de Bolsa de la Universidad de Alicante. Autor del libro "El Inversor Global: inversión y especulación siguiendo la fuerzas económicas que dirigen el mercado de acciones".



esfera capital
agencia de valores

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



Esfera Capital
un broker de inversores para inversores



950 101 303
esferacapital.es

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

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



Alberto Chan Aneiros

Reto Trading 500%

¿Es posible obtener un 500% de rentabilidad con cuenta Real en 3 semanas con una gestión monetaria correcta?

Pues eso es lo que llevó a cabo el Trader Profesional Alberto Chan, publicando este reto en redes sociales, poniéndose como plazo de tiempo para finalizar el reto 1 mes, y consiguiéndolo en sólo 3 semanas.

Vamos a conocer primeramente más detalles de este joven trader que está revolucionando el mundo de las finanzas.

» **TRADERS': Hola Alberto, eres un joven trader pero con muchos exitos ya. ¿Cuál es tu secreto?**

Chan: No considero que tenga ningunos muchos secretos diferentes a lo que todo el mundo conoce, pero no todos aplican como trabajar de forma inteligente y eficiente. Desarrollar diferentes facetas paralelas al Trading 100%, como es la formación continua, desarrollo empresarial, conferencias, divulgación de conocimientos a través de libros, atender a todas las entrevistas en tv, radio y prensa. Así como interactuar mucho con mis seguidores en redes sociales para aportarles y transmitir el conocimiento y pasión que siento por esta gran profesión del Trading.

TRADERS': ¿Cuánto tiempo lleva operando?

Chan: En este año cumpla ya 11 años en los mercados financieros, operando y haciendo un seguimiento diario tanto de acciones, índices, divisas y materias primas. Así como la situación macroeconómico de cada época.

Durante estos 11 años, tuve mil momentos (buenos y malos) y en todos se aprende en que se puede mejorar, lo que es básico para llegar a tener éxito reconocido para esta profesión.

TRADERS': ¿Cómo empezó?

Chan: Mis inicios fueron a los 18 años, de forma propia sin ninguna ayuda, empecé con la compra/venta de acciones dado que tenía un gran interés y a la vez curiosidad por aprender a invertir. Y paralelamente a las inversiones que iba realizando y combinando mis estudios universitarios, no había un mes en que no tuviera un libro de Bolsa para seguir aprendiendo.

TRADERS': ¿Qué superó, o a qué renunció, para tener éxito? ¿Pagó algún un precio?

Chan: Para llegar al éxito la verdad que requiere mucho esfuerzo, tanto que si uno carece de una gran fuerte mental se quedará por el camino. El precio que tuve que pagar personalmente no considero que fuera ninguno, dado que eso supone rechazar algo que desees, y aquello que deseaba era precisamente alcanzar el éxito financiero, y a día de hoy puedo decir que estoy muy satisfecho que lo conseguí aplicando "EL Método Chan"

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

Chan: Aprendí que menos es más en el trading. Menos indicadores, menos mercados, más paciencia, más disciplina, y más conocimiento. Con ello se consigue una vida mejor y más capital se atrae.

TRADERS': ¿Cuál es su estilo de trading?

Chan: Mi estilo de trading varia bastante en función del tipo de activos. De tal manera que en acciones bursátiles opto con un position trading o trading a largo plazo, para buscar tendencias muy interesantes.

Con operativa de CFD's o futuros busco evidentemente un Day Trading o bien un Swing Trading que suele mantenerse en interesantes tendencias semanales.

Y en la operativa de Opciones, opto en la mayor parte de las veces por los Swing, con operativas de 1-2 semanas en la mayor parte de los casos, usando un Time Frame de 4H al ser la temporalidad más interesante para este tipo de Trading.

TRADERS': ¿En qué consiste entonces su sistema?

Chan: Mi sistema de Trading se basa en combinar 3 aspectos fundamentales de todo trading, basándome primeramente en detectar zonas o ventanas de oportunidad de trading con un 70% de probabilidades a nuestro favor. Esto se consigue a través de diversas estrategias que recojo en mi BestSeller "Gane Dinero en Bolsa" (Ed.Gestion2000-Grupo Planeta), posteriormente adapto la gestión monetaria inicial adecuada, así como la gestión durante la operativa en donde intentaré ponderar al alza la operativa añadiendo contratos- y todo ello siempre con un aspecto de psicotrading que permita operar de manera racional.





Respecto a "El Método CHAN", es el 1º método de progreso financiero que existente en España, y está basado en 10 claves para obtener éxito financiero juntando los diferentes ambitos de la vida tanto social, profesional, de salud, y psicología. Es un método necesario para aplicar y alcanzar un nivel máximo en ingresos. Por ello lo compartí en mi libro "Las 10 Claves del Éxito Financiero (El Método Chan)"

TRADERS': ¿Qué es lo que lo hace mejor que los demas en el mercado?

Chan: Si tuviera que destacar ciertas habilidades, considero que la paciencia, perseverancia y tener un carácter ganador es lo que más me caracteriza. El 90% del mercado carece de estas ventajas, de tal manera que se dejan llevar por sus sentimientos y actúan por miedo y codicia. Y no saben recuperarse de un contratiempo en el mercado. Por ello, la profesión de trader no supone solo tener altos conocimientos de Bolsa, sino especialmente una mente totalmente fuerte y con alto carácter de querer

llegar al éxito financiero. Sin eso, la formación que uno tenga quedará en un 2º plano y no será suficiente.

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

Chan: Los patrones que uso se basan en el puro análisis técnico y buscar divergencias a través de ciertos indicadores, usando en temporalidades de 5Min para Day-Trading así como 4H para Swing Trading.

TRADERS': ¿Usa trading algorítmico o solo discrecional?

Chan: Siempre uso trading discrecional, debido a que en ciertos momentos debe decidir el trader el timing adecuado independientemente de la venta de trading que se pueda dar.

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

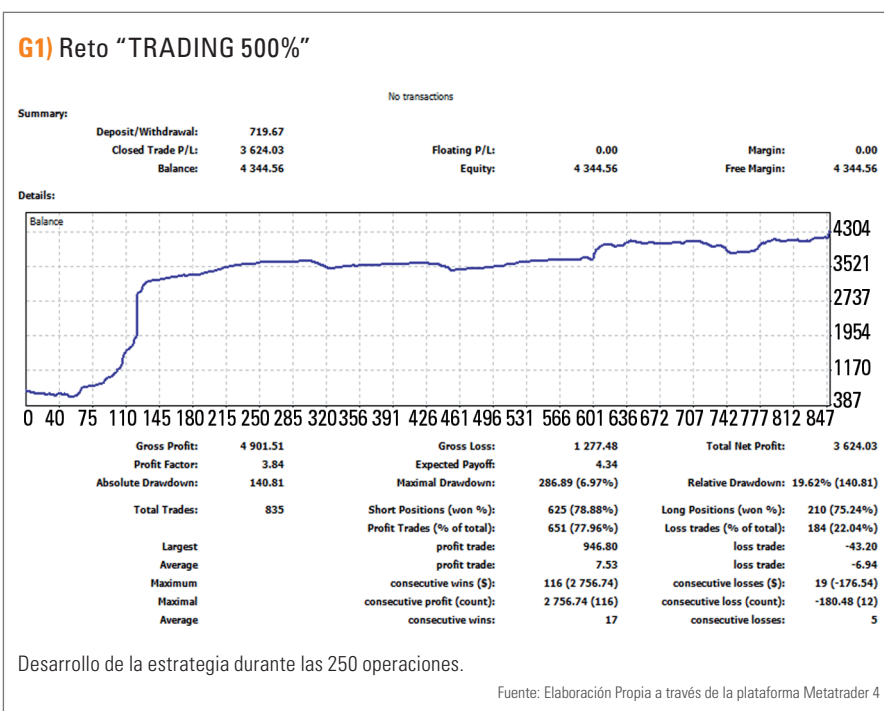
Chan: Depende de la operativa que se realice en función de los activos. Pero normalmente en operativa con derivados, el riesgo inicial no suele estar entre el 0,5-1% del capital, así como limitar el riesgo global de la cartera en base al nº de operaciones abiertas en un determinado momento.

Muy importante también la gestión una vez tenemos en beneficios nuestro trade, en donde no sólo aplico estrategias de proteger beneficios y dejar correr ganancias, sino que también es necesario en mi método el añadir contratos cuyo riesgo esté implícito en las ganancias protegidas, de esta manera podemos tener ganancias exponenciales a partir de una operativa sencilla.

TRADERS': ¿Cuáles mercados prefieres? ¿Acciones, futuros, opciones?

Chan: Me gustan los tres, tanto acciones como futuros y opciones. Pero en donde más capital dedico es sin duda en acciones, dado que la inversión a medio/largo plazo ofrece rentabilidades y ganancias muy altas en base al riesgo.

TRADERS': En su reto "TRADING 500%" se propuso demostrar a sus alumnos como con una cuenta real de solo 700 € (media aprox. de cuentas iniciales) se puede obtener una rentabilidad del 500%, consiguiéndolo en sólo 3 semanas. ¿Cuál es la estrategia que desarrolló?





Siempre uso trading discrecional,
debido a que en ciertos momentos debe
decidir el trader el timing adecuado



Chan: Para este reto me centré especialmente en iniciar operativas Day-Trading con un time frame de entre 1Min a 15Min e intentar llevar las máximas posibles a una operativa Swing Trading en gráficos de 1H y 4H.

Esta estrategia la desarrollé durante las 250 operaciones.

Después, y hasta completar las 835 operaciones en 15 días de intenso trading, desarrollé un Day Trading en gráficos de 1Min y 5Min especialmente en índices bursátiles americanos (DowJones-30, Sp500 y Nasdaq-100) y europeos (Dax-30, Cac-40, EuroStoxx-50 e Ibex-35) aprovechando en estos últimos el horario entre las 8:00-10:00 donde más volumen y volatilidad existía en el mercado.

En la operativa desarrollé una gestión monetaria muy estricta manteniendo en todo momento que la pérdida media por operación no superara el 1% del capital inicial (Aprox.7€).

Y buscando entradas alcistas/bajistas en zonas muy estudiadas por mi método, permitiendo finalizar con un 77,9% de operaciones ganadoras, lo cual llevado a una operativa muy intensa me permitió finalizar con un buen profit factor del 3,84 y siempre controlando la parte psicológica para mantener un drawdown máximo de solo 6,9% frente a la rentabilidad final del 500%.

TRADERS': ¿Podría comentarnos detalladamente alguno de los 835 trades realizados que más recuerde?

Chan: La parte psicológica es vital para un reto así, llegando a controlar un estado mental en donde el trader fluye con el mercado y simplemente nos limitamos a operar sin preguntarnos ni cuestionarnos absolutamente nada que pueda apartarnos del movimiento del mercado. En la operativa busqué especialmente entradas basándome en medias móviles, divergencias con el MACD y utilizando mucho soportes, resistencias y canales para operar a favor de la tendencia.

TRADERS': Y ya para terminar, ¿aplicó algún tipo de gestión monetaria personalizada para llevar a cabo dicho reto?

Chan: En mi operativa normalmente solía tener abiertos unos 4-6 activos, y podía ampliar a más operaciones, siempre y cuando pudiera desplazar el stop-loss para proteger beneficios. Sólo en ese caso, podría ver la posibilidad de abrir nuevas posiciones en otros activos.

Otra de las estrategias usadas y desarrolladas por mí en la apertura del mercado europeo era trabajar los Gaps de apertura, pero con mucho cuidado de trabajar aquellos que fueran a favor de tendencia, dado que son los originados por las "manos débiles" y tiene mayor % de realizarse el movimiento de cerrar el gap que aquellos que son en contra de la tendencia principal, originados por las "manos fuertes" para realizar un cambio brusco de tendencia y esos en particular tienen un alto % de no cerrarse el gap en bastante tiempo, descartándolos de forma sistemática.

Sin embargo, además de la operativa Trade a Trade. Lo que realmente produce una alta rentabilidad en una cuenta, para lograr retos como el que conseguí, la parte que





Mi estilo de trading varia bastante en función del tipo de activos.



G2) Buscando largos en DowJones y S&P500



En esta imagen puede verse una parte del trading tras el cual busqué largos en DowJones y S&P500 tras activarse una figura de HCH invertido en un marco temporal de 1H. Abriendo largos en ambos activos tras superarse la Neck-Line y teniendo como zona aproximada de take profit la media móvil simple de 200 sesiones en este caso particular.

Fuente: Elaboración Propia a través de la plataforma Metatrader 4

considero fundamental es la ponderación a favor y nunca en contra.

Es decir, miles de veces se ve a Trader no experimentados y algunos ya bastante experimentados cometiendo el típico pero grave error de acumular e incrementar posiciones perdedoras con la esperanza de que el mercado se gire a favor del Trader, con las fatídicas consecuencias algunas veces en donde la cuenta es limpiada antes de que el mercado de la razón al Trader.

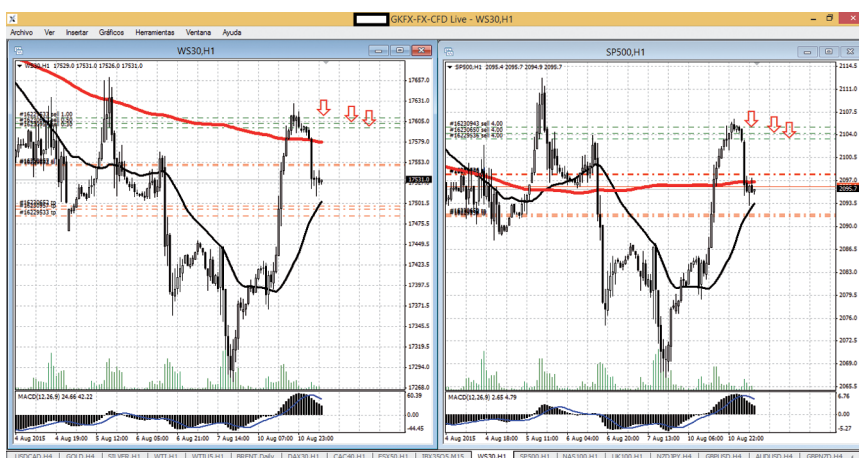
Dejando a un lado este error tan frecuente en el Trading, mi estrategia es hacer exactamente lo contrario, con excelentes resultados demostrados.

TRADERS: ¿Nos lo explica en detalle?

Chan: Me explico, una vez tengo mi trade abierto (supongamos cortos en el DAX con 1 contrato) si el movimiento esperado de caída es de 500 puntos potenciales, y tras abrir la posición llevo 100 puntos a favor, opto por proteger una parte de las ganancias, y abro otra posición a favor de la tendencia usando para esta entrada un stop-loss cuya pérdida sea inferior a las ganancias protegidas en mi 1ª entrada. De esta manera estoy duplicando la cantidad invertida, pero no el riesgo de mi cuenta, al usar los beneficios protegidos del 1º Trade para “financiar” el riesgo de este 2º Trade.

De esta manera, consigo que los siguientes 100 puntos de caída supongan una doble velocidad en el crecimiento de los beneficios, pudiendo repetir el proceso al tener

G3) Señal de venta en Macd (12,26,9)



A continuación, y tras cerrar largos en la aparición de velas japonesas conocidas como “Dogi” que marcan tras una tendencia alcista síntomas de agotamiento en la subida. Observamos en este Trading una señal de venta en Macd (12,26,9), y aprovechando la pendiente negativa de la MMS200 en el DowJones-30 opté por una apertura de posiciones cortas, ante el posible movimiento correctivo, cuya zona de Take Profit en este caso sería un nivel cercano al 50% de corrección Fibonacci.

Fuente: Elaboración Propia a través de la plataforma Metatrader 4

200 puntos ganados, protegiendo mis dos anteriores entradas y abriendo un 3º trade a favor de tendencia, cuya pérdida potencial del stop-loss sea inferior a los beneficios ya protegidos de las anteriores entradas.

Este tipo de Trading es lo que me permitió subir de forma rápida los primeros 250% de la cuenta, facilitando el trabajo para el resto de trades pudiendo a partir de ahí, diversificar en varios activos con un trading más activo en menores espacios de tiempo.

TRADERS: Su libro se ha hecho un best seller – ¿de qué se trata?

Chan: Mi BestSeller "GANE DINERO EN BOLSA" de Ed.Gestión 2000 (Grupo Planeta) va camino próximamente de salir su 6ª Edición, siendo BesteSeller de Economía y Finanzas el pasado año debido al éxito que tuvo por explicar de una manera sencilla, fácil y muy práctica todos los conceptos para invertir en bolsa tanto a corto, medio y largo plazo, para cualquier tipo de activo, tratanto tema de gestión monetaria y psicología. Todo ello sin necesitar ningún conocimiento previo de economía o finanzas, y eso supuso un gran valor añadido a miles de lectores que así lo publican en sus opiniones.

Bibliografía

Título: Las 10 Claves
Del Éxito Financiero
Autor: Alberto Chan
Páginas: 300 páginas
Editorial: Grupo Planeta
Precio: 17.05 €



¡Estoy muy satisfecho al poder compartir mis conocimientos y que estos sean un referente en la formación bursátil y financiera de este país y en otros donde está llegando!

TRADERS: ¿Qué les aconsejarías a los novatos?

Chan: Que se formen mucho, y que trabajen aún más las cuentas en vivo, aunque sea con menor capital.

- » Twitter: @AneirosChan
- » Email: ganedineroenbolsa@hotmail.com «

La entrevista se llevo a cabo por el editor, Ioannis Kantartzis

Avance de la próxima edición



Estrategias de trading de cara a 2016

En el próximo número, David Galán, Director de BolsaGeneral, comentará su filosofía de trading y sus valores favoritos en bolsa española, para vigilar y plantear posibles estrategias de trading de cara a final de año y para 2016, combinando el análisis chartista y el análisis cuantitativo. Estrategias a favor de tendencia y con un buen timing.

PERSONAS



Entrevista: Eduardo Faus

Eduardo Faus, responsable del Departamento de Análisis Técnico de Renta 4 Banco, cree que un buen análisis técnico se adapta a cada perfil y plazo de inversión. De la abogacía a la bolsa.

Sergio Nozal

Ingeniero Industrial y postgraduado en Administración y Dirección de Empresas. En 2001 inicia su carrera dentro de los Mercados Financieros. En 2004 se especializa en la gestión de capitales mediante el uso de Acciones, Opciones y Spreads en el Mercado Americano. En 2008 crea SharkOpciones, Escuela de Trading especializada en la preparación de traders. Desde 2011 ejerce de Investment Manager en Protectus Wealth.

✉ info@sharkopciones.com



¿Por qué deberías probar con las Opciones?

» Fue en el año 2003 cuando tuve mi primer contacto con las opciones. En concreto, vendiendo Puts. Por aquél entonces no conocía realmente cuáles eran sus riesgos y posibilidades. Me limitaba a seguir las señales de una "newsletter" y me fascinaba la posibilidad de ganar dinero sin acertar en el precio del movimiento.

Aquella historia termino mal, pues ese servicio no hacía ningún tipo de cobertura y yo, por aquel entonces, no sabía ni lo que era un gráfico de riesgo. Ya os podéis imaginar lo que ocurrió. En la primera corrección severa, mi cuenta de trading se esfumó...

Ese punto marcó un punto de inflexión en mi carrera como trader. Sabía que las opciones eran el camino a seguir, así que me comprometí a aprender y entender este producto hasta donde mis capacidades llegaran. En España por aquél entonces no encontré nada serio, así que me fui a la meca de las opciones, Chicago. Un viaje que cambió mi vida.

En 2009, todo el conocimiento y experiencia acumulados durante ese periodo lo trasladé a España, y hoy estoy orgulloso de haber creado la primera escuela especializada en opciones y spreads en castellano, SharkOpciones (www.sharkopciones.com). Además, gracias a colaboraciones y sinergias que se han ido desarrollando en estos años, puedo decir en voz alta que nuestra escuela es de las mejores a nivel internacional, incluyendo a los americanos.

Tanto si eres un inversor o trader experimentando como si estás empezando en los mercados financieros, te voy a dar tres motivos por los que deberías introducirte en las opciones.

Por un lado su flexibilidad. Con las opciones y los spreads vas a encontrar infinitas posibilidades de uso (inversión, coberturas, generación de ingresos, especulación, swing trading, volatilidad, rangos laterales, etc.).

Gracias a esta flexibilidad, las opciones te dan la posibilidad de adaptar tu operativa a tu perfil de riesgo, capital y tiempo de gestión disponibles, de forma que no seas tú quien se tenga que adaptar a un sistema concreto.

La segunda gran ventaja es la posibilidad de beneficiarse con el paso del tiempo, cualidad que encontrarás en las estrategias con "theta positivo". Esta característica nos permite trabajar como si fuéramos aseguradoras, cobrando primas por gestionar riesgos, y dejar que el paso del tiempo haga su trabajo.

Y la tercera, tenemos la suerte de que las opciones son un producto complejo, lo cual limita la entrada a muchas mentes perezosas y hace que este producto sea usado por menos del 10% de los inversores. Solo por el hecho de que las usemos tan pocos, ya es algo a valorar.

Todo esto, hoy por hoy, hacen de las opciones un producto privilegiado para invertir o especular.

Te animo a que salgas de tu círculo de comodidad y abras la mente a nuevos conocimientos, los cuales con total seguridad te van a brindar nuevas ideas u oportunidades para tu carrera como operador.

Si optas por introducirte en este mundo, como decía Morfeo en Matrix, "te enseñaré hasta dónde llega la madriguera del conejo. Sólo te ofrezco la verdad, nada más". «

FX for a living



ESCUELA DE TRADING ESPECIALIZADA EN DIVISAS



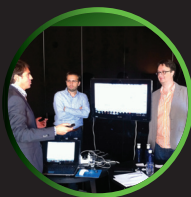
LA MEJOR ESCUELA DE TRADING EN DIVISAS (FOREX) TE ESTÁ ESPERANDO

CURSOS PRESENCIALES



The Forex Day[®]

Personalizado 1to1 y 1to4



Trading week[®] Lanzarote

CURSO ONLINE

iNuevo plan

Platinum! FULL HD 1920x1080

Seguimiento del alumno

Videoconferencias

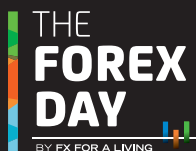
Comunidad trading y mucho más...

Novedad
Grabación trading en vivo



Empresa organizadora de:

Accede a FX for a living:



902 933 172

www.fxforaliving.com

info@fxforaliving.com

facebook.com/fxforaliving

twitter.com/fx_foraliving

www.youtube.com/fxforaliving.com

Acceder a más de 10.000 subyacentes nunca fue tan sencillo

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

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

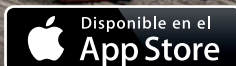
Expertos en CFDs y CFDs Forex

www.cmcmarkets.es
911 140 701

CMC25
cmc markets años

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

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



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