

TRADERS' TRADERS

TRADERS'

by Rankia

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

Vuestro mentor personal para el Trading

Número 10, Octubre 2017 | www.traders-mag.es

Opere con éxito como las tortugas legendarias

Esta estrategia ha sido probada históricamente y sigue siendo rentable

Mercado Forex, predicción basada en las técnicas Montecarlo

Parte I: Econofísica, una nueva forma de ver los mercados Financieros

Receta de éxito para los traders de divisas

Cómo beneficiarse del mercado más grande del mundo



T R A N Q U I L I D A D

es contar con

**PROTECCIÓN DE
BALANCE NEGATIVO**

Ante cualquier evento de extrema volatilidad,
las pérdidas nunca superarán el balance en cuenta.

En todas las
modalidades de **cuentas**:
Basic, Standard y Pro

En las **plataformas**
de negociación
xStation y Metatrader.

En la **operativa**
con Divisas, Índices,
MMPP, CFD's y
Criptomonedas

Siendo **pioneros en esta medida**, ratificamos nuestro habitual **compromiso** con nuestros clientes,
incrementando la **seguridad** en su operativa en mercados financieros.

¿A qué esperas para formar parte del broker online líder?

xtb.com/es

¡Llámanos sin compromiso!
+34 91 570 67 05

Potencia tu talento como trader.

Una escuela creada por traders y apta para todos los niveles, desde principiante a experto.



Formación teórica.

De 6 a 8 Seminarios diarios en directo y la posibilidad de verlos en diferido.



Formación práctica continua.

- Entrenamiento diario con Pablo Gil, director de Método Trading.
- Ejercicios basados en el mercado real.
- Consultorio directo con analistas y traders.



Estructura por niveles.

- Guía formativa con 3 niveles de conocimiento.
- Otros recursos adaptados a cada nivel: manuales, vídeos, ejercicios...



Base sólida de conocimientos.

- Aprenderás a analizar gráficos y diseñar estrategias de inversión.
- Sesiones diarias de análisis en tiempo real.



Ecosistema real.

Sección de análisis de mercado con artículos e informes para identificar oportunidades y claves de inversión.



Aprende invirtiendo.

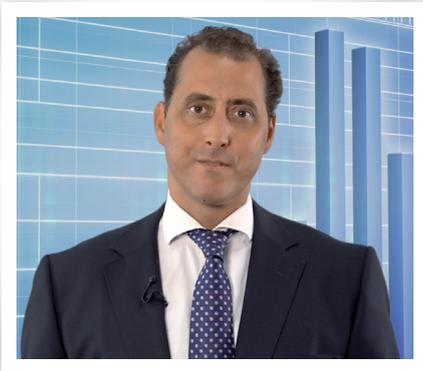
Practica con el apoyo profesional de nuestro equipo y de herramientas como la aplicación de pares relativos.

Pablo Gil

Director de Método Trading



- Licenciado en Ciencias Empresariales por la Universidad CUNEF.
- Fue profesor titular del Máster Financiero del CEU.
- Money Market Trader durante 12 años para el BSCH.
- Director del Departamento de Análisis Técnico del Banco Santander durante 10 años.
- Fundador del Fondo BBVA&Partners con casi 500 millones de euros bajo gestión.
- Más de 27 años de experiencia en mercados de capitales.
- Economista jefe y analista en XTB.



Ioannis Kantartzis

El negocio de las citas en internet se parece al mercado financiero

» A primera vista, las citas en internet y las acciones son dos cosas completamente diferentes. Sin embargo, teniendo en cuenta cómo funcionan hoy en día las plataformas de internet, podemos establecer ciertos paralelismos sorprendentes: por ejemplo, existen millones de participantes en el mercado que están actuando según sus propios intereses y están buscando el mejor socio o la mejor inversión. Al final del día, se consigue un resultado “final” para ambas partes.

Es cierto que las citas en internet no son nada románticas. Lo cual no significa que no pueda obtener mejores resultados que mediante la búsqueda clásica de una pareja. Pero siempre debemos tener presente lo siguiente: Todos los lugares físicos en donde usted pueda conocer una pareja le ofrecerán una selección muy limitada. Incluso el mejor compañero entre toda la gente disponible podría ser inadecuado. El mercado es ineficiente.

Las ofertas de las citas en internet, al igual que la de los mercados financieros, tienen una ventaja decisiva: la liquidez.

La liquidez se observa en las citas en internet mediante un grupo mayor de posibles parejas, mientras que en los mercados se plasma con un grupo mayor de compradores y vendedores. Ambos mercados ofrecen las condiciones marco que permiten determinar los criterios más razonables para conseguir una pareja o para obtener los movimientos más apropiados para una operación de trading, optimizando así nuestras propias posibilidades. Además podrán obtener parejas especialmente aquellas personas con criterios bastante difíciles por su edad, apariencia o peso, mientras que en la vida real tendrían pocas posibilidades dado la ausencia de oportunidades apropiadas para ellos. Las citas en internet crean un claro valor añadido. En general, no encontraremos al compañero “perfecto” tal y como pasa en la vida real. Al igual que en el trading, tendrá que adaptar su estrategia de mercado constantemente y saber estar cuando lleguen las pérdidas. Sin embargo, las citas en internet no deben convertirse en “operaciones” de trading. El compañero que compartirá nuestra vida es más que una inversión de tipo comprar y mantener, al que no se debe cambiar cuando llegue el mínimo problema. Si la duración de una “posición” (pareja) en las citas en internet fuese tan corta como en el caso de las acciones en los mercados financieros, sería un exceso actividad que acabaría con pérdidas, lo que seguramente haría feliz a menos gente. Por lo tanto, el viejo mercado de valores nos indica que no debemos casarnos nunca con una acción. Sino con la pareja adecuada. «

trading, optimizando así nuestras propias posibilidades. Además podrán obtener parejas especialmente aquellas personas con criterios bastante difíciles por su edad, apariencia o peso, mientras que en la vida real tendrían pocas posibilidades dado la ausencia de oportunidades apropiadas para ellos. Las citas en internet crean un claro valor añadido. En general, no encontraremos al compañero “perfecto” tal y como pasa en la vida real. Al igual que en el trading, tendrá que adaptar su estrategia de mercado constantemente y saber estar cuando lleguen las pérdidas. Sin embargo, las citas en internet no deben convertirse en “operaciones” de trading. El compañero que compartirá nuestra vida es más que una inversión de tipo comprar y mantener, al que no se debe cambiar cuando llegue el mínimo problema. Si la duración de una “posición” (pareja) en las citas en internet fuese tan corta como en el caso de las acciones en los mercados financieros, sería un exceso actividad que acabaría con pérdidas, lo que seguramente haría feliz a menos gente. Por lo tanto, el viejo mercado de valores nos indica que no debemos casarnos nunca con una acción. Sino con la pareja adecuada. «

Buen Trading,

Ioannis Kantartzis

» Si queréis ser ricos no aprendáis solamente a saber cómo se gana, sino también cómo se invierte



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

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

www.facebook.com/TradersEspana



www.twitter.com/TradersSpain



www.traders-mag.es

TRADERS'



ÍNDICE – OCTUBRE 2017

8 Noticias

Noticias destacadas del mundo financiero

PERSPECTIVAS

16 TRADERS´ Talk – Robofores

Robofores ve un importante desarrollo en la industria del trading en España y un mayor interés por la formación.

20 TRADERS´ Talk – X-Trade Brokers

Repasamos con Alberto Medrán la actualidad de un entorno muy cambiante, los nuevos retos del sector así como algunas de las líneas de su estrategia a nivel global y perspectivas de su Compañía.

22 Analiza, toma decisiones, opera y gana El proceso de un trader

Si al observar el gráfico de un producto financiero como un par de divisas, una acción o un futuro te has preguntado alguna vez como hacer dinero, aquí tienes la respuesta.

26 Carteras modelo – Diseñadas para batir al mercado

Desde X-Trade Brokers presentan unos ejemplos de carteras modelo diseñadas para batir al mercado y cuyo objetivo es obtener una mejor performance que el índice de referencia en todos los escenarios.

PORTADA

32 Receta de éxito para los traders de divisas.

Cómo beneficiarse del mercado más grande del mundo.

El mercado de divisas, Forex, es un mercado gigantesco. En él, no se negocia ningún otro activo más que las monedas. Su volumen diario de operaciones alcanza más de 5 mil billones de dólares (fuente: BIS). Esta enorme liquidez, y otras características especiales, hacen de este mercado un lugar muy atractivo para los traders.

HERRAMIENTAS

48 Money.net

Una herramienta profesional asequible

Aquellos que no sean muy activos gestionando su patrimonio, probablemente no tendrán acceso a Reuters o Bloomberg. Una posible alternativa se la ofrece el sitio web Money.net, que compite mediante su plataforma muy asequible con sus competidores.

ESTRATEGIAS

54 Ganancias rápidas y efectivas.

Así es como se utilizan las roturas en el trading

La estrategia de rotura es comparable a la de un coche de Fórmula Uno. Dichos coches pueden ir a altas velocidades cuando si los conducen buenos pilotos, pero a veces necesitan un control en boxes para renovar sus neumáticos por otros nuevos.

58 Una forma fácil de seguimiento tendencial

El DAX y la media de 200 días

Las estrategias de seguimiento tendencial pertenecen a los grandes clásicos de las estrategias de trading.

62 Opere de forma correcta las acciones más dinámicas. Aproveche sus impulsos

A menudo se producen en el mercado de valores saltos en el volumen y el precio de las acciones. No todos ellos son adecuados como señales de entrada.

66 Opere con éxito como las tortugas legendarias

Esta estrategia ha sido probada históricamente y sigue siendo rentable. El experimento realizado en 1983 por Richard Dennis y sus traders tortugas, llevó al autor a la idea de examinar el trading desde otro punto de vista. ¿Aún funciona el método hoy en día? En el siguiente artículo encontrará la respuesta.



BÁSICOS

70 Indicadores para usuarios avanzados.

Parte 9: El filtro de Kalman (KF)

La mayoría de los indicadores utilizados en el análisis técnico usan datos de precios históricos que se procesan utilizando un algoritmo matemático, de tal manera que se puede determinar cuándo comprar y vender de forma favorable en base a las probabilidades de éxito hasta ese momento. Este enfoque se retrasará más o menos respecto a la acción del precio según la naturaleza del.

74 Mercado Forex, predicción basada en las técnicas

Montecarlo

Cada vez escuchamos con más frecuencia los conceptos de "Trading cuantitativo" o "quant", estas son estrategias de trading basadas principalmente en el análisis de modelos matemáticos y probabilísticos con el fin de lograr oportunidades de mercado.

PERSONAS

78 Thomas N. Bulkowski

Thomas N. Bulkowski es uno de los principales expertos mundiales en patrones gráficos. Es inversor y trader de éxito. Tiene más de 30 años de experiencia en los mercados y sus libros han sido traducidos a muchos idiomas. Además, más de 100 de sus artículos han sido publicados en revistas de bolsa. Bulkowski también participa en una serie de organizaciones caritativas. En la entrevista con Marko Gränitz le habla sobre su carrera.

COLUMNA

86 Las monedas criptográficas están aquí para quedarse

Pie de Imprenta

Editor:

Ioannis Kantartzis y Anastasios Papakostas

Servicio de Suscripción:

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

Jefe de Redacción:

Anastasios Papakostas e Ioannis Kantartzis

Redactores:

Katharina Boetsch, Prof. Dr. Guenther Dahmann-Resing, Marko Graenitz, Carmen Hellmann, Sandra Jung, Inessa Liss, Stefan Rauch, Katja Reinhardt, Markus Schneider, Karin Seidl, Tina Wagemann, Christine Weissenberger, Pascal Wojnarski

Artículos:

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

Traducción supervisada por Santiago Lorente

Imágenes:

© baranq, uliyamiro37046, md3d, Parilov, Brian Jackson, Ilya Nikolaevic, IMaster, Georg Preissl, Tatiana Shepeleva, Kara, adam121, shanemyersphoto, ra2 studio, vege, opicobello / www.fotolia.com

Datos de Cotización:

www.captimizer.de; www.esignal.com;
 www.metaquotes.net; www.metastock.com;
 www.tradesignalonline.com; www.tradestation.com

ISSN (impreso): 2421-8316

ISSN (on-line): 2421-8324

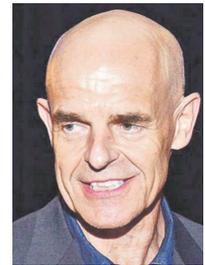
Disclaimer:

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

LA VIDA ES DURA EN LOS MERCADOS

Andrew J. Hall, trader y gestor de fondos de cobertura muy conocido en el mercado internacional del petróleo, da ahora la espalda a su fondo de cobertura y cierra su recién gestionado Hedgefonds Astenbeck Capital Management. Durante este año en curso, ha tenido que aceptar una reducción del fondo del 30%. Su carrera comenzó en el negocio del petróleo en BP, antes de trasladarse a la compañía de trading de materias primas Philipp Brothers en 1982. Como trader de petróleo y otras materias primas, tuvo mucho éxito y ganó mucho dinero. Tan sólo en 2008, su bonificación fue de alrededor de 100 millones de dólares. Tras venderse Philipp Brothers, Hall lanzó su propio fondo de cobertura, cuyos activos gestionados rápidamente se convirtieron en miles de

millones. En 2016, sin embargo, el mercado bajista del crudo empujó su precio a mínimos históricos, lo que afectó también al fondo de cobertura Halls, que estaba posicionado alcista durante el mercado bajista. Incluso la recuperación de precios del barril hasta los \$ 50 no creó un ambiente en el que su fondo pudiera lograr los rendimientos habituales para los inversores. Con lo cual Hall tuvo razones suficientes para disolver su fondo de cobertura. Este ejemplo muestra cómo la "supervivencia" es difícil incluso para los profesionales experimentados.



Andrew J. Hall

Foto: www.seekingalpha.com

Fuente: www.seekingalpha.com, geschrieben von Andrew Hecht

Eurex soporta una prueba de dureza

Eurex Clearing ha probado su sistema de gestión de averías durante la última semana de abril y ahora ha publicado los resultados. Junto con LCH Swapclear y el CME, se realizó una simulación de tal manera que se hacía caer a un participante importante del sistema de compensación y se tenían que absorber sus posiciones. El test real se hizo con la situación actual del mercado en ese momento, y que prevaleció hasta el 24 de junio de 2016, cuando llegó el referéndum del Brexit. "Todos los procedimientos se completaron según lo programado", comentó Thomas Laux, Director de Riesgo de Eurex Clearing. De los 52 participantes de la subasta, sólo un miembro falló. "El resultado refleja el alto nivel de compromiso y experiencia que los participantes del mercado han logrado después de años regulares de práctica", dijo Laux.



Fuente: www.eurexexchange.com

XTB PIONERO EN EL SECTOR TRAS EL LANZAMIENTO DE LA

PROTECCIÓN DE BALANCE NEGATIVO

Desde el pasado 1 de Octubre, X-Trade Brokers (XTB), implementará en todas las cuentas de sus Clientes la Protección de Balance Negativo, impidiendo así la posibilidad de un descubierto en Cuenta.

De esta manera, ante cualquier evento de extrema volatilidad que pueda suceder, sobre todo en franjas horarias en las que los mercados permanecen cerrados o ante una inadecuada política de Gestión de Riesgos por parte de los Clientes, las pérdidas nunca superarán el Balance en Cuenta.

XTB introducirá esta medida en sus dos plataformas de negociación, xStation y Metatrader, así como en todas sus modalidades de Cuenta (Basic, Standard y Pro) y en

la operativa con Divisas, Índices, Materias Primas, cfd's de Acciones y Criptomonedas.

Según Alberto Medrán, Director General de XTB para Iberia, Italia y Latinoamérica, "esta medida supone un nuevo paso firme en lo que a medidas de protección a nuestros Clientes se refiere. Una vez más, queremos alinearnos y adelantarnos a la visión de los principales Reguladores europeos, incrementando así la seguridad en la operativa en Mercados Financieros de nuestro Cliente Minorista. Nuestro habitual compromiso hacia el inversor se verá reforzado con nuevas acciones en esta dirección en próximos meses".



Fuente: www.xtb.es

El BCE rompe el umbral de los 2 billones de euros en compras de bonos

El Banco Central Europeo ha superado el umbral de 2 billones de euros en sus compras de bonos en Alemania. Desde marzo de 2015, se han adquirido a gran escala los bonos del Estado y otros títulos de deuda. Las compras proseguirán hasta al menos finales de diciembre y luego llegarán a un orden de magnitud de 2,28 billones de euros. Con dichas transacciones, los observadores del euro quieren impulsar a las instituciones financieras a dar más préstamos en lugar de invertir sus reservas en bonos. Lo cual apoyaría la economía y también debería prevenir más inflación. Los expertos critican el programa. El presidente del BCE, Mario Draghi, ha anunciado un debate sobre el futuro del programa.

Fuente: www.reuters.de

PRONTO DISPONDREMOS DE LOS **DERIVADOS NEGOCIADOS EN BITCOIN**

El regulador estadounidense de derivados CFTC ha concedido a bitcoin LedgerX el permiso oficial para operar opciones en Bitcoin. Es la primera plataforma de trading de derivados en Bitcoin. Desde este otoño, los inversores de Estados Unidos podrán comprar opciones en Bitcoin. Ethereum les seguirá unos pocos meses más tarde. Esta decisión de la CFTC debería dar al trading de Bitcoin una imagen más seria y atraer nuevos participantes al mercado. En particular, los inversores institucionales usarán en el mercado las monedas digitales.

Fuente: www.btc-echo.de



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE AMPLÍA SU OFERTA DE TURBOS EN FOREX

Société Générale ha ampliado significativamente la gama de turbos en pares de divisas. Se han agregado diez turbos más a los nueve pares de divisas ya ofrecidos. Esto también incluye una serie de pares de divisas que son

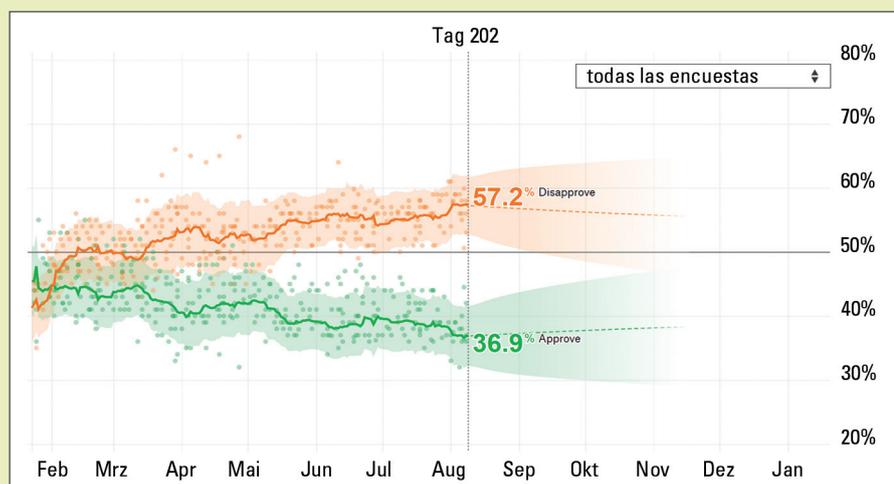
interesantes para los inversores. Como resultado los pares de divisas que previamente eran difícilmente accesibles ahora también están disponibles a través de sus derivados (por ejemplo, el peso mexicano o el rand sudafricano).

 **SOCIÉTÉ GÉNÉRALE**
Corporate & Investment Banking

Además, las órdenes clásicas y exóticas pronto serán publicadas en algunos de los nuevos pares de FX.

Fuente: www.societegenerale.de

AUMENTO DE LA INSATISFACCIÓN EN LOS EE.UU.



El sitio web de estadísticas FiveThirtyEight realiza varias encuestas y proporciona estadísticas para mostrar de un vistazo rápido cómo están de satisfechos los estadounidenses con su presidente Donald Trump. Mientras que la popularidad para los estadounidenses todavía estaba en el 45% a principios de año, los resultados de la encuesta están cayendo actualmente. En la actualidad, el 57,2 % son contrarios a Trump y el 36,9 % son defensores del presidente. El sentimiento negativo de los EE.UU. también podría afectar a los mercados.

Fuente: www.fivethirtyeight.com



Yoni Assia

Yoni Assia es el CEO de eToro, la red de inversión social más grande del mundo. Yoni es miembro de la YPO, y fue incluido por Financial News en su prestigioso ranking Fintech 40 y por City A.M. como un influyente superior de Fintech 100. Yoni tiene un B.Sc. en Informática y Gestión y un MSC en Ciencias de la Computación.

ETORO COMPROMETIDO CON EL FUTURO DE LAS CRIPTOMONEDAS

TRADERS': Hola Yoni, has estado en MoneyConf en Madrid y me decías que se trataba del todo de criptomonedas y la tecnología de blockchain. ¿Es verdaderamente hacia donde va esta industria?

Assia: Nosotros hemos estado involucrados en la tecnología de Blockchain desde 2011 y de repente en los últimos 6 meses hemos visto un aumento en el interés por parte de los inversores, la capitalización del mercado total de las criptomonedas (a la hora de escribir) ha alcanzado los 120 mil millones de USD. Creo que blockchain es tan importante como el descubrimiento del ordenador personal y el internet. La gran diferencia entre esta invención y casi cualquier otra, es que esta vez la gente se hace prácticamente un socio

TRADERS': ¿Por qué cree que hemos visto este aumento en el precio de Bitcoin y su volatilidad?

Assia: Creo que Bitcoin ha salido de la oscuridad. Había tenido algunos años de incertidumbre, la gente se preguntaba que quizás fuera un engaño, que si los bancos centrales no lo aceptasen y lo cerrasen, y de repente la gente se dio cuenta de que ya ha entrado en nuestras vidas

TRADERS': ¿Cree que verdaderamente es así?

Assia: Si, sin duda. Los bancos no parecen tan negativos como antes, los reguladores lo miran con un ojo positivo, están interesados en la tecnología de blockchain y de repente vemos muchas 'family offices' diciendo que quieren entrar con 1% en sus carteras, de hecho el precio sube, la gente tiene miedo de quedarse fuera, y así se forma un aumento y al poco tiempo vienen los ICOs. Hay una nueva moneda cada semana, hay mas dinero alrededor de los ICOs que los IPOs, casi.

TRADERS': eToro ha sido una empresa pionera en ofrecer operaciones sobre bitcoin en su plataforma, si me acuerdo bien en 2013. ¿Era debido a una diversificación o ya era hora?

Assia: Entramos en la tecnología y el listado de las criptomonedas en 2013 pero ya habíamos realizado unas compras desde 2011. Creo que la tecnología que respalda la creación de los bitcoins es algo revolucionario y de hecho queríamos estar en este mercado como eToro, desde los primeros y sin apalancamiento para empezar

TRADERS': Respecto a eToro, ¿qué es lo que operan sus clientes, cuál es el ranking de las distintas inversiones/productos?

Assia: Cambia mucho, desde luego diría ahora es 'equal weight' para acciones e índices, con la parte de criptomonedas subiendo

TRADERS': ¿Esta completando la lista de productos ofrecidos?

Assia: Constantemente. Ahora también tenemos ETFs físicos y pronto añadiremos más cripto-monedas y más acciones e ETFs. Ampliaremos la oferta con Ethereum Classic, Ripple, Dash y a la vez hablamos con más copy funds socios.

TRADERS': Yoni, todavía seguís sin mantener oficina en España ¿Y eso?

Assia: No tenemos muchas oficinas físicas, solo contamos con oficinas en China, Rusia y UK. La razón es porque tenemos miles de clientes procedentes de España depositando dinero y parece que no hace falta tener una presencia local. Desde luego estudiaremos las futuras necesidades.

TRADERS: ¿Cuál es su mayor presencia geográfica entonces?

Assia: Europa, sin duda. Hemos crecido mucho en Alemania, España, Italia, el Medio Oriente también

TRADERS: ¿A qué se debe esta expansión y aumento? ¿Acaso sea el copy trading u otra cosa?

Assia: Creo que es el copy trading, si, lo que parece atractivo a los clientes. También los Copy funds, que es un producto que acabamos de lanzar hace menos de 6 meses. Ha generado muy buenos rendimientos. El 'Active trader copy fund', el cual copia a nuestros mejores traders, ha generado 19% con un 'drawdown' de solo 2% desde pasado Julio. El ratio riesgo/beneficio parece muy atractivo. También ofrecemos simulador y backtesting donde nuestros fondos producen 10-20% de beneficios en los últimos 4 años simulados

TRADERS: ¿Cuál es la diferencia de los copy funds frente a los que ofrece eToro tradicionalmente?

Assia: Los copy funds son mas una inversión a largo plazo, estable. Cuando copias a gente, tienes que gestionarlo de todas maneras. En estos fondos, puedes invertir 5-10k USD pero nosotros asumimos la responsabilidad de gestionarlo, añadir traders buenos (basados en machine learning). Por ejemplo, los clientes interesados pueden invertir en el fondo '4 horsemen', que se trata de las 4 compañías de tecnología más grandes. El cliente puede invertir a largo plazo con un perfil diferente

TRADERS: ¿Entonces cobra algo fijo de gestión o incluso alguna comisión de rentabilidad como cualquier otro gestor?

Assia: Por el momento, no. Estamos hablando con gente y socios que quieren lanzar sus propios copy funds en nuestra plataforma, y estamos mirando de añadir dichos costes pero principalmente ganamos del brokerage, este es nuestro modelo de ingresos

TRADERS: ¿Qué opina sobre aquellos que dicen que vuestro modelo no es completamente regulado?

Assia: Somos 100% regulados bajo FCA y Mifid, operando a través del pasaporte europeo aquí en España y regulados tanto como bróker como gestor. El nuestro se considera un gestor digitalizado, medimos los riesgos de los productos, entonces creo que algo sería sobre la gente no entendiendo o no sabiendo bien qué es lo que estamos haciendo

TRADERS: Parece que veis como modelo de aquí en adelante más la gestión que la creación de mercado/brokerage, ¿verdad?

Assia: Si, podría ser, queremos que nuestros clientes ganen y vemos a eToro como una plata-forma de inversión digitalizada.

TRADERS: No mucha gente sigue este modelo, y menos en Europa. ¿Porqué cree que ha tenido tanto éxito?

Assia: Creo que requiere habilidades en muchos sectores. Nosotros tenemos experiencia en nuevos productos, gestión de riesgo y conectividad junto con una fuerte cuenta de balance y con unos 62m USD que han entrado de parte de las tres más grandes instituciones a nivel mundial. Si se fija en nuestros traders y su rendimiento, solo 1 de cada 1000 se hará un inversor popular. Ahora tenemos mas de 5000 traders que se están copiando en eToro. Y es muy difícil para nuevas empresas de crear este modelo

TRADERS: ¿Y qué tal la competencia?

Assia: Nunca he oído de ella (risas)

TRADERS: Por ultimo, y no por ello menos importante, ¿cómo trata de cumplir los requisitos que el regulador ha lanzado últimamente sobre el apalancamiento, entre otros?

Assia: En eToro estamos en plena y continua colaboración con los reguladores. Estamos de acuerdo que algunas empresas no trabajan en el mejor interés de sus clientes. Con nosotros, a un cliente que le emocionan los productos apalancados le ofreceremos productos de alto riesgo. Alguien que tiene aversión al riesgo, no tendría acceso al apalancamiento, dependiendo de su perfil

TRADERS: ¡Gracias Yoni ! ¿Quisieras añadir algo?

Assia: Por cierto, hace poco tiempo lanzamos nuestro copy fund basado en criptomonedas, el cual invierte en bitcoin y ethereum. Vemos mucha gente invirtiendo en las criptomonedas y nos preguntan como hacerlo y como gestionarlo, entonces salió la idea del fondo, uno puede invertir 5,000 Euros o 50,000 y aprovechar de este mercado. Le ayudamos mantener una exposición de acuerdo con la capitalización del mercado total de dichas monedas

TRADERS: ¿Y no tiene miedo de toda esta volatilidad?

Assia: Creo que la gente tiene que invertir solo dinero que puede perder y tiene que entender los riesgos que conlleva cada inversión. Pero cuando uno ve 10x, 20x veces de subidas, creo que la mejor respuesta es la gestión correcta de riesgo y no necesariamente abstenerse del mercado en total.

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

POSTFINANCE SE UNE A
WIKIFOLIO.COM



Desde principios de agosto wikifolio.com tiene un nuevo accionista. PostFinance AG es una de las instituciones de crédito más grandes de Suiza y ha adquirido el 11% de wikifolio Financial Technologies AG. Con este movimiento, PostFinance ha logrado mejorar su liderazgo en el mercado digital. Las empresas corporativas de PostFinance, Jens Schulte, anunciaron que PostFinance quería convertirse en la "Potencia Digital" en el mundo bancario suizo.

Fuente: www.wikifolio.com



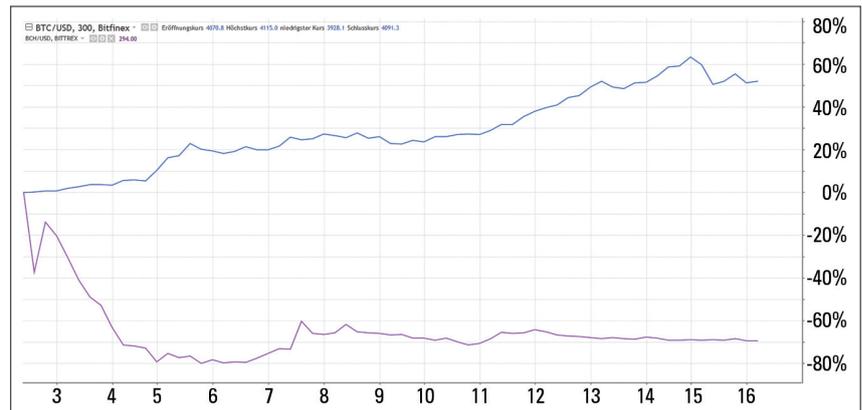
**CAÍDA DE LA TASA DE
DESEMPLEO EN LOS EE.UU.**

El número de desempleados en los Estados Unidos disminuyó más de lo esperado en julio. 209.000 trabajadores encontraron un nuevo trabajo, mientras que los expertos, según una encuesta conducida por Reuters, sólo esperaban 183.000. Este es un gran auge del mercado de trabajo de los Estados Unidos. El objetivo de la Reserva Federal de Estados Unidos es promover el pleno empleo y parece que ya está alcanzado prácticamente este objetivo. Por último, elevó la tasa de interés de referencia a entre 1,0 y 1,25 % y tiene la intención de elevarla más a finales de año si las condiciones económicas son correctas.

Fuente: www.reuters.de

BITCOIN TIENE **"DESCENDIENTE"**

Se están creando monedas criptográficas continuamente como la arena en el mar. Actualmente se conocen más de 1.000, con una capitalización total en el mercado de más de 120.000 millones de dólares. El 1 de agosto de 2017, se añadió otra más. Normalmente esta noticia apenas vale nada, pero ésta última es una entrada prominente: Bitcoin Cash. La similitud de nombre con el líder del mercado no es casualidad: Bitcoin Cash es una spin-off de Bitcoin. El spin-off ocurrió por una disputa del principio técnico.



Bitcoin se basa en la tecnología de bloques de cadena. El inventor de bitcoin Satoshi Nakamoto originalmente limitó el tamaño de un solo bloque a un megabyte para hacer que los ataques de hackers fueran más difíciles. Los datos de las transacciones más recientes se almacenan en un bloque. Al limitarlos a un megabyte por bloque, la capacidad de transacciones alcanza un límite natural. Con el creciente interés en la moneda criptográfica, provoca altos costes y largos tiempos de espera. En particular, dada la alta volatilidad de la moneda criptográfica, este es un obstáculo importante para la amplia aceptación que tiene como medio de pago. Un grupo de inversores quiere ahora resolver el problema con un nuevo tamaño de bloque. Lo cual ha llevado a su escisión y la introducción de Bitcoin Cash. La moneda recién llegada ya es muy popular. Después de menos de 2 semanas, esta moneda criptográfica ya tenía una capitalización de mercado de casi 5 mil millones de dólares, convirtiéndola inmediatamente en la cuarta mayor divisa criptográfica. Durante los primeros días, sin embargo, los precios tuvieron diferentes movimientos: mientras que Bitcoin (azul en el gráfico) aumentó desde unos 2800 dólares hasta más de 4000 dólares y marcó un nuevo récord histórico, Bitcoin Cash (púrpura en el gráfico) cayó de unos 800 dólares a menos de 300 dólares. En la comunidad de Bitcoin, la disputa tecnológica aún no ha terminado. Los "bitcoiners" restantes prefieren un acercamiento tecnológico diferente. Una gran parte de los datos, escritos en un bloque a través de las transacciones, son los datos de firma de los participantes de la transacción. Esto se ha realizado para "atestiguar" la integridad de la transacción. Esta propuesta es la de desmantelar a los "testigos" de la cadena de bloque (inglés: "segregar testigo", corto SegWit). La mayoría de miembros requerida han aprobado la actualización de SegWit. Pero todavía hay un período de gracia para su implementación, por lo que SegWit aún no está activa.

Fuentes: www.golem.de; www.wiwo.de

CBOE HOLDINGS ANUNCIA SUS PLANES DE LANZAMIENTO DE OPCIONES SOBRE ÍNDICES SECTORIALES DEL **S&P SELECT**

- Las opciones estarán disponibles en 10 sectores del S&P 500 (aún pendiente de aprobación regulatoria)
- Se espera que este mercado tenga un atractivo particular para los inversores europeos que estén interesados en una exposición específica a los principales indicadores de renta variable de los Estados Unidos
- Por otro lado, se amplía aún más el conjunto de productos de éxito del CBOE vinculados a los índices S&P Dow Jones, los cuales tienen características de negociación y liquidación similares a las opciones del S&P 500 del CBOE (SPX)

LONDRES - 12 de septiembre de 2017 – El CBOE ha anunciado sus planes para ampliar su oferta de productos vinculados a los índices S&P Dow Jones mediante el lanzamiento de opciones sobre 10 índices sectoriales del S&P Select del S&P 500®, punto de referencia clave del mercado de renta variable estadounidense. Las nuevas opciones sobre índices ofrecerán a los inversores de todo el mundo nuevas formas de incorporarlas eficientemente en sus carteras y así usarlas en sus estrategias de inversión para el sector estadounidense.

Las opciones del índice sectorial CBOE Select están diseñadas para proporcionar una exposición al mercado simple y directa en los sectores de renta variable estadounidense ampliamente representados en el S&P 500. En particular, el objetivo son los inversores europeos que actualmente no pueden adquirir opciones sobre fondos negociados (ETF) debido a sus leyes específicas. Ahora, los europeos podrán implementar las estrategias de inversión sectorial más populares entre los inversores estadounidenses. Las nuevas opciones ofrecen a todos los inversores distintos beneficios como la liquidación en efectivo, los vencimientos el tercer viernes (mensuales) y la ejecución tipo europea, similares a las opciones del S&P 500 del CBOE.

Se espera que las opciones estén disponibles exclusivamente en

el Chicago Board Options Exchange, el mayor de los 4 mercados de opciones del CBOE Holdings. La fecha más probable para su lanzamiento será a finales del cuarto trimestre de 2017 o principios de 2018.

El presidente y director general de Operaciones del CBOE, Chris Concannon, anunció hoy las nuevas opciones durante la charla a los asistentes de la 6ª Conferencia Anual de Gestión de Riesgos (RMC) del CBOE, que se celebra actualmente cerca de Londres.

“Estamos muy contentos de poder ofrecer una exposición a estos índices clave de los estados unidos a los clientes europeos que han estado interesados en incorporar las diferentes estrategias de inversión sectorial estadounidense en sus carteras, pero no han tenido acceso a un vehículo de trading eficiente para poder implementar dichas estrategias”. El Sr. Concannon también dijo. “También nos complace extender nuestra vinculación a los índices del S&P Dow Jones con estos productos.

Las opciones de CBOE Select sobre los índices sectoriales ofrecerán a los gestores de activos e inversores europeos la posibilidad específica de operar en los sectores de renta variable estadounidenses así como una nueva vía de inversión con opciones para los gestores de activos estadounidenses”.

Todos los componentes del S&P 500 están vinculados al menos a uno de los siguientes 10 índices sectoriales del S&P Select. Las nuevas opciones sobre los índices sectoriales del CBOE Select estarán disponibles en cada uno de estos índices de referencia:

Fuente: www.cboe.com

Nombre del Índice	Ticker de Índice	Símbolo de trading
S&P Financial Select Sector Index	IXM	SIXM
S&P Energy Select Sector Index	IXE	SIXE
S&P Technology Select Sector Index	IXT	SIXT
S&P Health Care Select Sector Index	IXV	SIXV
S&P Utilities Select Sector Index	IXU	SIXU
S&P Consumer Staples Select Sector Index	IXR	SIXR



Ayondo ha ampliado el seguro adicional de depósitos de clientes hasta 1.000.000 libras esterlinas por cliente y, por tanto, sigue centrándose en la seguridad de los depósitos de los clientes. Introducido en 2015, este servicio líder en la industria es gratuito para los clientes y va más allá de la cobertura garantizada por el FSCS (Financial Services Compensation Scheme) de 50.000 libras esterlinas. El seguro adicional integral es válido para todos los clientes que realicen una reclamación FSCS bajo la marca ayondo. La póliza de seguro está firmada por QBE Underwriting Limited y otros sindicatos participantes de Lloyd's de Londres. Robert Lempka, director general del grupo ayondo dijo: "La duplicación de nuestro seguro complementario es sólo el último paso de los muchos movimientos futuros. Al proporcionar esta seguridad adicional, queremos hacer aún más atractivas las formas de inversión, tales como el trading social, para aquellos clientes que quieran invertir sumas más grandes.

Fuente: www.ayondo.com



El agente de bolsa Exness regulado por la FCA ha realizado 2 alianzas en pocos días. En primer lugar, será socio del actual campeón de la Liga de Campeones, el Real Madrid, durante los próximos 3 años. La asociación incluye publicidad exclusiva y derechos de relaciones públicas, así como acceso a los canales de distribución digital de la Real. Exness es, por tanto, el primer agente de bolsa de Forex, con quien el Real Madrid participa en una sociedad. Poco después Cristiano Ronaldo, jugador de este equipo, se unió a Exness durante este mismo período.

Fuente: www.exness.com



En la última prueba de agentes de bolsa de CFDs del Euro del domingo, FXFlat ha vuelto a ser galardonado con la calificación: "muy buena". Con este fuerte resultado, FXFlat alcanzó el 96,9 % sobre la mejor calificación, la cual podría usar como valoración de pruebas. FXFlat estuvo sobresaliente, especialmente en la categoría costes. Su funcionamiento como agente de bolsa en línea, fue el mejor de la prueba. "FXFlat" también recibió la calificación de "muy buena" en la categoría de plataforma de negociación. Los resultados de la prueba del Euro del domingo se basaron en una encuesta previamente escrita por los proveedores, así como en la valoración, entre otras cosas, de su rendimiento, condiciones generales, condiciones especiales de los

CFDs, así como información básica y de riesgo de los mismos. Se evaluaron un total de 758 criterios.

Fuente: www.fxflat.com



El Grupo IG ha firmado el código de conducta FX Global. Este código es una colección de principios de trading globales de los mercados, elaborado por el comité de cambio global, en el que participan los bancos centrales y un sector privado de 16 países. La creación del código duró 2 años y tiene como objetivo promover un mercado sólido, justo, líquido, abierto y transparente. Lo cual garantiza 55 principios para las áreas de ética, transparencia, gobierno e intercambio de información. Para demostrar el apoyo a esta iniciativa, IG va más allá de la firma de la declaración de compromisos. Con este propósito, el grupo publica una declaración de divulgación que brinda información sobre el modelo de negocio de IG, las licencias regulatorias, la intermediación de contrapartes y el apalancamiento de clientes. Esta información se aplica a todas las clases de inversión de IG. Peter Hetherington, CEO de IG Group dijo "Acojo con beneplácito cualquier iniciativa en la industria que mejore la comprensión de nuestros productos y la confianza en ellos y cree una mayor transparencia en el sector financiero para todos los participantes del mercado".

Fuente: www.iggroup.com



WH SelfInvest obtuvo una vez más la mayor satisfacción del cliente en el estudio de InvestmentTrends de 2017 y ocupó el primer puesto en la mayoría de las categorías de servicios. Las cuales incluyen la calidad de la ejecución de órdenes, el servicio al cliente, las funciones de la plataforma de negociación, la selección de instrumentos y monedas, las herramientas para la gestión de riesgos, la estabilidad de la plataforma de negociación, las ideas y estrategias de trading, los programas de formación y la elaboración de gráficos. Pascal Hirtz, Director Gerente de WH SelfInvest dijo: "Estamos muy satisfechos de que nuestros clientes estén muy satisfechos con nuestra ejecución de órdenes y con nuestra plataforma interna NanoTrader y estamos muy satisfechos con nuestra oferta." También hubo laureles de la revista Euro del domingo, la cual puso a prueba 11 agentes de bolsa de CFDs mediante un total de 758 criterios, de los cuales WH SelfInvest surgió como un ganador en la sección de pruebas, siendo el quinto premio en 2017. El agente de bolsa también se clasificó el primero en la categoría más importante de trading.

Fuente: www.whselfinvest.de

Tu acceso a las industrias de finanzas y medios de comunicación

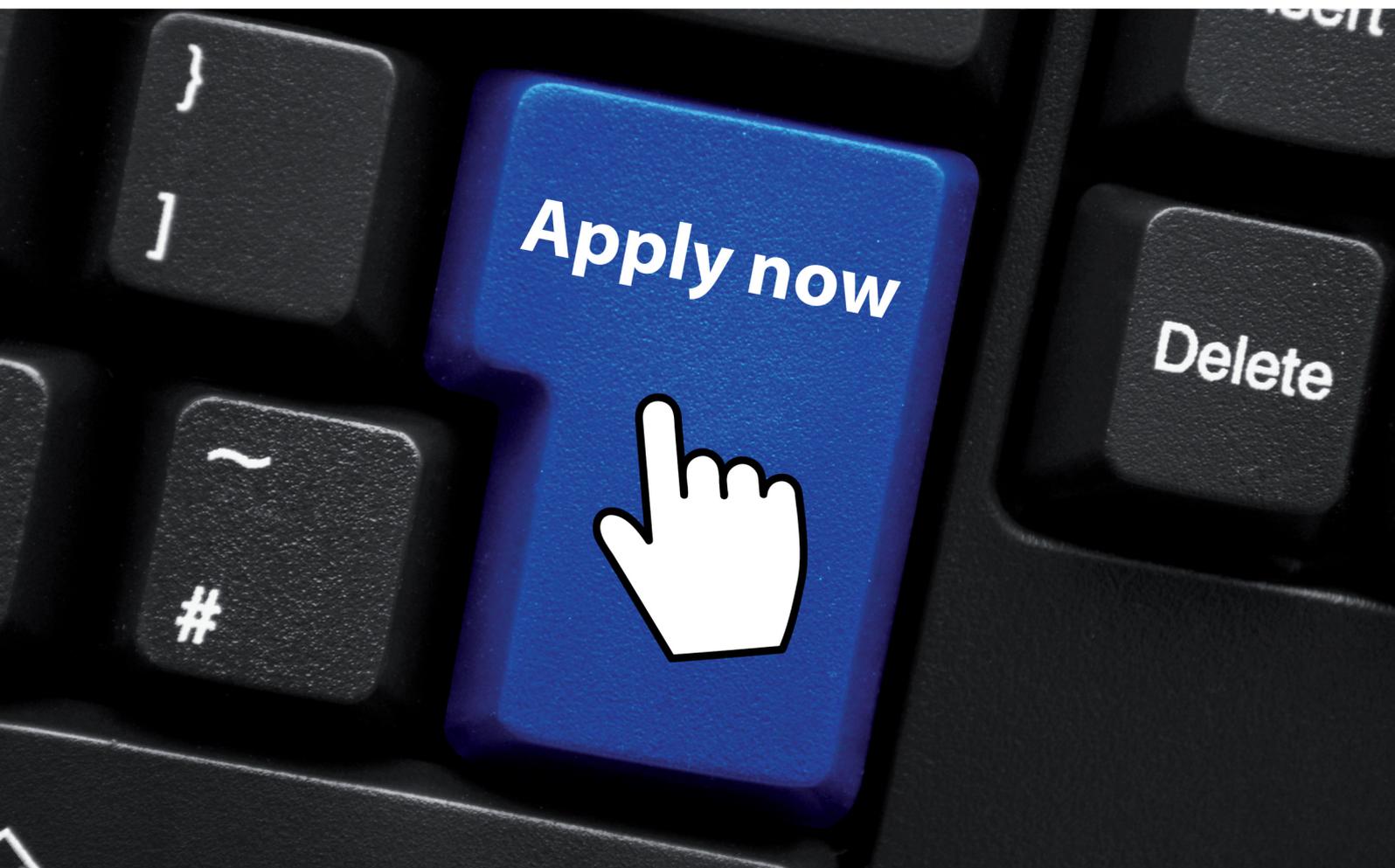
AUTORES FREELANCE

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.





Alfonso Franco
Brand Manager de RoboForex en España



TRADERS´ Talk

R Markets

Apostamos por el mercado Español

RoboForex ve un importante desarrollo en la industria del trading en España, un crecimiento de clientes y un mayor interés por la formación y los nuevos productos. Por ello van a potenciar su presencia y soporte a clientes en España y a cambiar su nombre comercial para España y los países de habla hispana.

» **TRADERS´: Hola Alfonso, aunque estáis operativos desde hace muchos años en Europa, aún no estáis muy activos en España. Se que tenéis planes para incrementar vuestra presencia en España ¿no es así?**

Franco: La verdad es que venimos atendiendo a clientes residentes en España desde hace mucho tiempo, tenemos muy buena aceptación aquí y una amplia base de clientes. Es por eso que ahora hemos decidido impulsar este mercado con dos acciones importantes.

La primera de ellas ha sido la reciente apertura de una oficina de representación en España, en Madrid, en el barrio de los Jerónimos concretamente, muy cerqui-

ta de la Bolsa de Madrid. La razón que nos ha llevado a ello es el crecimiento que venimos observando en España y nuestro deseo de poder dar un servicio y atención al cliente residente en España aún más cercano. En esta oficina realizamos todas las semanas actividades de promoción de la marca y está abierta para todos aquellos que quieran conocernos.

La segunda ha sido cambiar nuestro nombre comercial para España y los países de habla hispana a R Markets. Aunque muchos ya saben que el origen de la palabra "Robo" deriva de la palabra inglesa "Robotics", en el sentido de robótica aplicada a los mercados, hemos



De la falta de formación se derivan casi todos los errores más recurrentes



decidido realizar este cambio porque, como es fácilmente comprensible, desde el punto de vista comercial y en lo que a la lengua española se refiere, este nombre no sonaba muy adecuado.

TRADERS': ¿Qué cree que pueden ofrecer que otros proveedores no tengan, especialmente en el mercado español?

Franco: Son muchas cosas, un equipo senior con mucha experiencia, una trayectoria intachable, nuestra regulación europea de máximo nivel, el estar registrados en la CNMV, disponer de una oficina de representación física, etc, pero si sólo he de mencionar algunas como las más diferenciadoras, señalaría las excelentes condiciones de trading que ofrecemos, nuestro programa de afiliados multi-nivel, los sistemas para inversores Copy-FX y RAMM y la innovadora plataforma Umstel, en donde se pueden operar no sólo FX sino especialmente índices, acciones y ETFs con las condiciones más favorables. Hay poco comparable actualmente.

TRADERS': ¿Cuáles son los errores más comunes que cometen los principiantes?

Franco: El principal yo diría que es la falta de formación. De esta falta de formación se derivan casi todos los errores más recurrentes como son tener expectativas poco realistas en relación con el capital invertido, no elaborar una estrategia o plan de trading, dejarse llevar por las emociones, no proteger el capital, entrar o salir del mercado de forma prematura o de forma tardía, operar con un volumen inadecuado y sobre-operar. No obstante, con un poco de interés, tiempo y la formación adecuada, creo que la mayoría de las personas tiene capacidad de convertirse en traders consistentes y rentables.

TRADERS': Se nota que promocionan mucho el uso de los Afiliados ¿porqué se centra tanto en este segmento?

Franco: Hay muchas personas en la industria del trading que aportan valor a todos nosotros. Los analistas, las empresas de trading automático, los formadores, los proveedores de señales o de información, etc. Creemos que todas estas personas o empresas pueden desarrollar una actividad complementaria a su negocio principal, introduciendo clientes en nuestra compañía y recibiendo las comisiones de afiliado (IB) más competitivas. Por ello hemos aplicado las mejores prácticas en el mercado y

hemos renovado nuestro programa de afiliados (IB), simplificándolo y mejorando su estructura para hacerlo uno de los programas más atractivos.

TRADERS': ¿Cuáles son vuestras expectativas para el corto y medio plazo?

Franco: A corto plazo dar a conocer nuestros nuevos productos como es la Cuenta Prime, que acabamos de lanzar. Esta cuenta tiene un spread medio, que para el caso del EUR/USD es de sólo 0,3 pips, y una comisión por operación completa de tan sólo 3,6 USD por 1 lote de EUR/USD. Por lo tanto, se opera el EUR/USD con un coste medio total de tan sólo 6,6 USD para 1 lote, es decir 0,66 pips. Es bastante competitivo ¿no crees?

También todo lo relacionado con el trading social, al que vemos con bastante crecimiento. Somos especialistas y disponemos de dos sistemas, el tradicional a través de nuestras cuentas CopyFX y el más innovador, RAMM (Risk Allocation Management Model) que elimina todas las deficiencias de las cuentas MAM o PAMM. Cualquier cliente puede elegir ser trader o ser inversor.

A medio plazo vamos a potenciar nuestra presencia en España y realizar aún más acciones de promoción.

TRADERS': De acuerdo con últimas encuestas, la formación es un pilar fundamental de los servicios que el cliente español exige ¿Qué planes tenéis vosotros?

Franco: Si en cualquier área del conocimiento la formación es importantísima, aún más lo es en el mundo de trading, dado que el dinero está por medio. Nadie debería operar sin tener unos conocimientos mínimos y una correcta mentalidad.

En este sentido ofrecemos a nuestros clientes y aún a no clientes muchas posibilidades de adquirir formación sobre los mercados y el trading. Todas las semanas tenemos webinaros que abarcan los aspectos más diversos, desde los más básicos a los más complejos. Igualmente solemos organizar seminarios con regularidad. Todos nuestros managers cuentan con experiencia en actividades formativas, pero es que, además, nos ponemos a disposición de todo aquel colaborador externo que tenga un contenido de calidad que quiera compartir.

Adicionalmente facilitamos ebooks, vídeo-tutoriales y demás material formativo en nuestra área de clientes. «



Dow Jones.
¿Es el cielo el límite?
Take the lead.

Los CFD y las divisas son productos apalancados. Operar con margen conlleva un alto riesgo y las pérdidas pueden ser superiores al dinero depositado. No es una práctica adecuada para todo el mundo, por lo que le rogamos que se asegure de



Opera Forex con un líder mundial

- 130 instrumentos de Forex y CFD
- Horquillas de precio competitivas
- Estabilidad de un Grupo Bancario Suizo

www.swissquote.es

 **Swissquote**



comprender todos los riesgos: Advertencia sobre riesgos y Aclaración. Swissquote Ltd è autorizzata e regolamentata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority, con numero di registrazione FCA 562170.



Alberto Medrán

Director General Iberia, Italia y
Latinoamérica de XTB



TRADERS´ Talk

Conoce a XTB en profundidad



Desde XTB, con una nueva visión de empresa cotizada, siguen adaptándose y adelantándose a los futuros cambios regulatorios, con el único objetivo de mejorar la eficiencia de los servicios de Trading Online para sus Clientes. Repasamos con Alberto Medrán, la actualidad de un entorno muy cambiante, los nuevos retos del sector así como algunas de las líneas de su estrategia a nivel global y perspectivas de su Compañía.

» **TRADERS´: X-Trade Brokers es pionero en el trading con CFDs y FX. ¿Cuáles son sus expectativas tras esta parte final del año?**

Medrán: Dados los últimos datos macroeconómicos así como eventos geopolíticos que se sucederán en el último trimestre de año, es muy posible que cierta volatilidad retorne a los mercados, lo que suele traducirse en un mayor volumen de negocio así como creciente interés por parte de los inversores hacia los mercados de valores.

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

Medrán: En la actualidad, por medio de xStation5, la tecnología aplicada a la intermediación financiera más avanzada, nuestros clientes tienen la posibilidad de operar sobre Índices, Acciones, Materias Primas, Divisas en formato CFD y próximamente, incrementaremos nuestra gama de

productos así como de instrumentos. Nuestros clientes valoran muy positivamente la posibilidad de operar no sólo desde nuestra plataforma xStation5, sino especialmente desde sus dispositivos móviles, por medio de la app xStation, como así lo confirma el hecho de que prácticamente el 50% de las transacciones provienen de la app móvil. Pero no sólo nuestros productos gozan de un reconocido prestigio en el sector, sino los servicios formativos y educativos a clientes, en los que nos posicionamos como la referencia dentro del sistema financiero español.

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

Medrán : Una mayor volatilidad se traduce habitualmente en un entorno de mayores posibilidades para los inversores más activos y propensos al riesgo. No obstante, es fundamental definir el perfil de riesgo del cliente, adap-

tando su operativa (márgenes, volumen y nominal de órdenes, stop loss, instrumentos...etc), a las circunstancias del mercado, “tamizado” siempre por una estricta política de control de riesgos. Así mismo, todos nuestros clientes tienen acceso a distintas propuestas formativas directamente relacionadas con herramientas y procedimientos de control de riesgo.

TRADERS: ¿Qué perfil tiene el inversor español? ¿En qué productos invierte?

Medrán : Si bien el inversor español ha incrementado en los últimos 10 años de manera evidente su “apetito inversor” hacia activos financieros de riesgo, más del 65% del ahorro neto de las familias, sigue concentrado en el sector inmobiliario. En lo que a ahorro financiero se refiere, sobre el 35% restante, el ahorro de las familias se concentra en Depósitos, Instituciones de Inversión Colectiva e inversión directa en Acciones. En tanto en cuanto la formación financiera del inversor español medio no aumenta (todavía estamos lejos de las tasas de los países de nuestro entorno en la UE), seguirá más expuesto a los riesgos de mercado o producto.

TRADERS: ¿Cómo opina que la tecnología afectará a las bolsas mediante las fintech y el blockchain?

Medrán : La tecnología jugará un papel cada vez más relevante y no sólo en los mercados bursátiles. Prueba de ello es la aparición de Fintech, que sin duda están contribuyendo a la modernización de un sector bancario necesitado de una evolución que será más acusada durante los próximos 5 años. Aspectos regulatorios, futuros competidores que hoy “aparentemente” no lo son, márgenes cada vez más estrechos o el desarrollo de la tecnología, son algunos de los factores, que contribuirán a transformar el modelo de negocio bancario y financiero según lo conocemos en la actualidad.

TRADERS: XTB ha tenido siempre un enfoque especial en la formación. ¿Sigue el cliente español en búsqueda de cursos?

Medrán : La formación a nuestros clientes es un pilar estratégico dentro de XTB que nos permite seguir diferenciándonos claramente de nuestros competidores y posicionarnos como la referencia dentro del sistema financiero español. Por ello, además del lanzamiento de nuestra escuela de formación metodotrading.com, mantenemos una escucha activa de nuestros clientes para ofrecer temarios no sólo en continua evolución sino adaptados a la más rabiosa actualidad de los mercados financieros.

TRADERS: Han cerrado recientemente un acuerdo con Lex Van Dam, una figura prominente en este mundo de finanzas ¿Qué es de esperar de esta nueva alianza?

Medrán : Lex Van Dam, junto con otros Traders internacionales de prestigio y sobre todo, contrastada experiencia profesional, refuerza nuestro propósito de aportar al cliente la visión de la realidad de los mercados financieros. Otra prueba de ello, es nuestra escuela de formación metodotrading.com, donde los clientes tendrán acceso entre otras cuestiones a los análisis de nuestra estrategia Jefe y Director de la Escuela Pablo Gil, de nuevo, experiencia en mercado real a su disposición.

TRADERS: ¿Cree que todo se basa en fijar los precios y la facilidad de apertura de cuentas nuevas o piensa que la formación sigue ocupando un lugar destacado en las preferencias de los inversores?

Medrán : Para XTB, la formación ha sido, es y será un área estratégica. Sin olvidar por supuesto la continua innovación en lo que a nueva oferta de productos se refiere, todo ello en un marco de desarrollo tecnológico cuyo máximo exponente es nuestra plataforma de negociación xStation5 y xStation App.

TRADERS: ¿Están apostando por nuevos productos, como las criptomonedas?

Medrán : Fruto de esa escucha activa de nuestros clientes, hemos incluido en nuestra oferta 5 criptomonedas, si bien no estimo que se conviertan en un instrumento de relevancia.

TRADERS: ¿Cuáles son sus planes en España? ¿Tiene alguna idea sobre los nuevos productos o funcionalidades de la plataforma? ¿Se desplegarán también a través de su red existente de socios?

Medrán : Nuestros planes en los próximos meses pasan por adelantarnos a nuevos requisitos normativos que presumiblemente se impondrán en el sector de la mano de ESMA y MIFID II. Además, lanzaremos en el corto plazo nuevos productos que sin duda nos permitirán llegar a un perfil de cliente que en la actualidad no era el cliente objetivo.

TRADERS: Por último, el 21 de Octubre se celebrará vuestra jornada de trading en Madrid. ¿Qué es lo que lo hace diferente a los demás eventos del mercado?

Medrán : Intentamos trasladar al inversor la visión que sobre los mercados financieros tienen profesionales de contrastada experiencia real, todo ello dotando al asistente de una relevancia “activa” en las distintas sesiones, al poder interactuar con los ponentes y plantearles sus preguntas. «



Analiza, toma decisiones, opera y gana

El proceso de un trader

Si al observar el gráfico de un producto financiero como un par de divisas, una acción o un futuro te has preguntado alguna vez como hacer dinero, aquí tienes la respuesta, compra cuando el precio vaya hacia arriba y vende cuando el precio vaya hacia abajo. Suena bastante sencillo, ¿no?. Sin embargo, esto nos lleva a otra pregunta: ¿cómo sabemos si el precio ha comenzado a subir o a bajar? Ésta es, de hecho, una de las preguntas más importantes en el trading.

» ¿Qué es el trading?

Gracias a los avances tecnológicos cualquier trader dispone hoy de un conjunto muy potente de herramientas y recursos para analizar el mercado. Sin embargo, todos estos recursos tecnológicos no son más que herramientas que pueden ayudarle a operar. Lo que realmente importa es la personalidad del propio trader, su opinión sobre la situación del mercado y su capacidad personal de tomar decisiones informadas. ¿Todos los traders basan sus decisiones en el análisis de eventos,

la macroeconomía y los gráficos de precios? Algunos no. Hay traders a los que sólo se les puede llamar traders porque físicamente operan en los mercados, aunque en realidad su forma de operar se acerca más a los juegos de azar. Estos traders basan por completo sus acciones en emociones, como la codicia por el beneficio, el deseo de llegar a ser rico de un día para otro, o los intentos de justificar sus expectativas. Con este enfoque, cualquiera se podría preguntar si a esto se puede realmente llamar trading. Si se utilizan elementos



El trader inversor generalmente mantiene sus operaciones durante unos cuantos meses o incluso años.



de los juegos de azar cuando se opera en los mercados esto no es operar, es jugar.

Entonces ¿qué es el trading? Sin entrar mucho en detalle se puede decir que es el acto de realizar transacciones en los mercados financieros con el objetivo de obtener ganancias. Básicamente el trading se basa en seleccionar la dirección del precio más probable. Si eliges comprar es porque esperas que el precio suba y si eliges vender es porque esperas que el precio baje. Sin embargo, el trading es algo más que esto. Hacer clic en el botón de comprar o vender es sólo el 0,10% de todo lo que necesitas hacer en los mercados. El 99,90% restante es seleccionar el instrumento, analizar la situación actual del mercado, los factores del cambio de los precios a corto y medio plazo, determinar la entrada, la salida o si debes esperar.

Hacer clic en los botones, las técnicas de entrada y salida y esperar el momento oportuno es más bien algo auto-explicativo. Crear una estrategia comercial es algo que requiere mucho más tiempo y esfuerzo. Vamos a conocer más sobre los métodos de análisis más populares, las tácticas, riesgos y técnicas de gestión de dinero utilizadas cada día por los traders con experiencia.

Tipos de traders

En general, todos los traders se pueden dividir en dos tipos: los que se dedican a predecir y los que siguen la tendencia.

Los “predictores” utilizan métodos subjetivos para evaluar y calcular los movimientos futuros de los precios. A veces, confían demasiado en si mismos, lo que les lleva a menudo a caer en el pensamiento ilusorio. Esto es muy negativo y es la razón de que sus operaciones en pérdidas no se cierren a tiempo. Aún así, la mayoría de los traders son predictores, ya que a todo el mundo le gusta pensar que es “el elegido”, el que puede predecir cada movimiento en el mercado. Algunos traders predictores son realmente buenos, hablo en serio, pero los buenos resultados sólo se logran tras muchos años de experiencia en el análisis de indicadores y el uso de las herramientas adecuadas, no por un mítico “don sobrenatural”

Los traders “tendenciales” son totalmente lo contrario. Abren operaciones siguiendo las tendencias imperantes en el mercado y salen tan pronto como esas

tendencias han terminado. No se preocupan demasiado por predecir, ya que lo que realmente quieren hacer es seguir el precio, dejando que sus beneficios crezcan. No hay nada misterioso o sobrenatural en estos traders, y por lo tanto no se habla tanto de su éxito. Su trabajo puede parecer una simple rutina, pero esto es sólo a primera vista. De hecho, resulta asombroso ver los resultados de algunos traders que simplemente operan dominando las tendencias.

Una clasificación distinta

Junto a esta clasificación que se basa en cómo se aproximan al mercado, también se puede clasificar a los traders en función de rango temporal en el que mantienen sus posiciones. Así por un lado tenemos a los traders “especulativos” y por otro a los traders “inversores”. El trader especulativo es el que negocia a corto plazo, manteniendo sus operaciones desde unos minutos hasta unas semanas. El trader inversor generalmente mantiene sus operaciones durante unos cuantos meses o incluso años. El marco de tiempo utilizado por el operador puede revelar sus características emocionales, su aversión al riesgo y el enfoque para planificar su actividad comercial. Los especuladores, a su vez, se pueden dividir en scalpers, traders intradía y traders a medio plazo. El objetivo de los scalpers es hacer tantas transacciones como puedan durante un solo día (una sesión de negociación) y conseguir en cada una de ellas pequeños beneficios de entre 1 y 10 pips con los movimientos de precios ocasionales. Los operadores intradía también trabajan dentro de una sola sesión de negociación sin mantener más allá sus operaciones, pero hacen menos operaciones que los scalpers, tan sólo una o unas pocas. Los traders a medio plazo son los que mantiene una o más transacciones durante más de un día o pocas semanas. Debes tener en cuenta que el marco de tiempo durante el que el trader mantiene sus operaciones no influye en los resultados, su habilidad y experiencia es lo que siempre importa.

Entonces, ¿qué es lo que puede ayudar a un trader a llevar a cabo su actividad? Muchos dicen que todo se basa en el análisis de mercado, la interpretación de datos y la conclusión que se saque de ello. Hablando de análisis, hay dos tipos de análisis, el fundamental y el técnico.

Fundamental v técnico

El análisis fundamental es un método para predecir los movimientos futuros de los precios mediante el análisis de noticias macro o microeconómicas, informes y eventos, a veces colectivamente denominados "indicadores". Estos indicadores incluyen el Producto Interior Bruto (PIB), los índices PMI, los datos de inflación, informes de desempleo, índices de actividad empresarial y varios más. El análisis fundamental se utiliza principalmente por los traders de medio plazo y los traders inversores, ya que funciona mejor con los plazos de tiempo largos. A corto plazo, este método es utilizado a veces por los traders intradía a los que les gusta operar en noticias. Siguiendo estos indicadores, los traders intradía tratan de aprovechar los movimientos de precios que ocurren justo después de las noticias. Otras tipologías de traders también pueden utilizar el análisis fundamental, aunque generalmente sólo en el sentido de seguir las noticias y los datos económicos. Entre las principales desventajas del análisis fundamental los traders señalan a menudo la subjetividad en la interpretación de datos, así como el bajo poder de predicción de las noticias en la reacción del mercado a corto plazo.

En cuanto al análisis técnico, muchos traders lo consideran el método más conveniente y útil de análisis de datos de mercado. Algunos de ellos incluso sólo se basan en el análisis técnico cuando negocian en los mercados. El análisis técnico es básicamente un método para predecir los precios futuros basado en la investigación de datos históricos. Esto nos permite concluir que tanto el análisis fundamental como el técnico se centran en algunos patrones de precios que tienden a repetirse estadísticamente en el mercado. Hoy en día, hay muchos tipos de análisis técnico, incluyendo los más populares como el de gráficos, el computacional, las Ondas de Elliott, el análisis del caos y muchos más. Con el análisis técnico, no sólo puede encontrar la tendencia predominante, a corto plazo o a largo plazo, sino también encontrar un buen nivel de precios para entrar en el mercado. Con el análisis computacional, el trader puede planificar su acti-

vidad comercial con un gran número de estrategias. Una estrategia es la consumación de un algoritmo de trading, que puede basarse tanto en el análisis fundamental como en el análisis técnico, así como en numerosos métodos matemáticos. ¿En qué consiste una estrategia de trading? Básicamente, debe determinar el momento, el precio y las circunstancias para entrar en el mercado (hacer una operación). Además, también debe describir el nivel de salida objetivo tanto en caso de que la operación sea rentable como en el caso de que no tenga éxito. Además, una estrategia de trading también puede determinar las condiciones de maximización de beneficios, así como las normas de gestión de riesgos por cada operación o en total. Los sistemas de gestión de dinero y riesgo se consideran por algunos analistas como los elementos más importantes de cualquier estrategia comercial.

La Martingala y el trading automático

Lo más probable es que ya hayas oído hablar del famoso sistema Martingala. En el trading, la Martingala es un modelo matemático que permite administrar las posiciones comerciales. Irónicamente, este sistema proviene de los casinos y de los juegos de azar. Tanto en el juego como en el trading, la Martingala se basa en duplicar la apuesta (tamaño de posición) después de haber sufrido una pérdida. Muchos traders son aficionados de este sistema, ya que resulta atractiva a la "psicología del jugador". En nuestra opinión, el uso de métodos de juego en los mercados financieros no es razonable, al menos que tales métodos no se personalicen para su nuevo uso en el trading.

Si ya dominas el análisis de mercados, conoces los principales indicadores técnicos y estrategias comerciales y creaste tu propio sistema de gestión del dinero y del riesgo, lo único que falta ahora es trabajar el aspecto psicológico. Tal vez esta característica sea la responsable del 99% de éxito en los mercados.

El trading automático es otra opción que se está desarrollando activamente hoy en día. Con el comercio automático se puede eliminar totalmente el factor humano de las operaciones; sin embargo, este método tan popular está lejos de ser un "Santo Grial". Hay muchas opciones poderosas en el trading automático, tales como el comercio de alta frecuencia, que implica hacer un gran número de transacciones a través de un super robot que cierre operaciones con con máximos retornos y pérdidas mínimas. Esta opción puede convertirse en la ideal en un futuro, pero no debemos olvidar que los robots están programados por traders, es decir, por personas. Es por eso por lo que aprender más sobre el mercado todos los días es algo imprescindible cuando hablamos de trading. «



Dmitriy Gurkovskiy

Estudió Psicología Social y Filosofía, se graduó y empezó a trabajar como Jefe del Laboratorio de Análisis Técnico de una compañía financiera. La experiencia que adquirió le ayudó a alcanzar su potencial como analista-trader y gestor en una compañía de inversiones. Actualmente es Analista Senior de RoboForex.

✉ info@rbfx.es

Area de Inversión

REFERENTE FORMATIVO NACIONAL

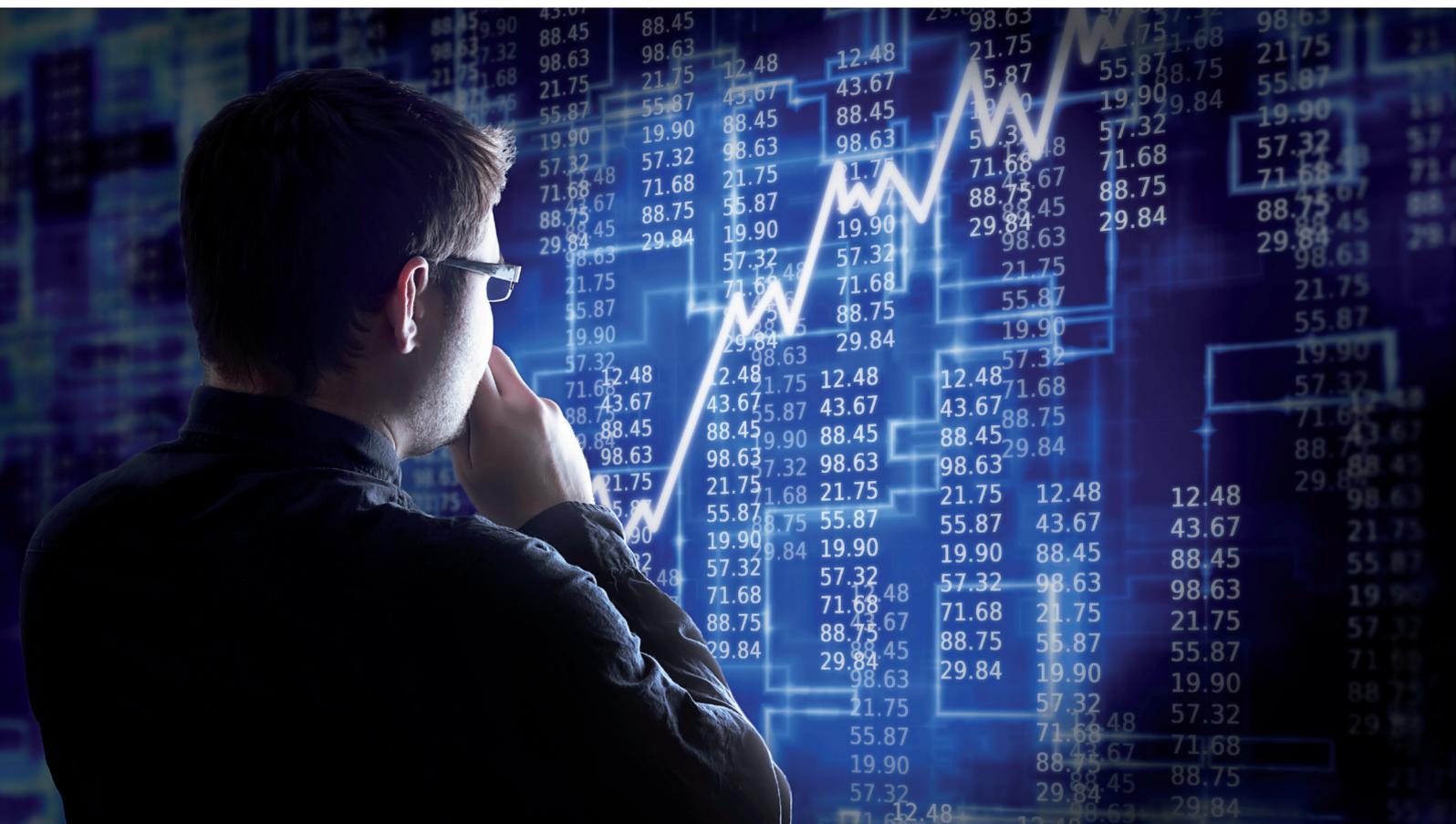


SALA DE TRADING EN DIRECTO

- APRENDE PRACTICANDO -



 PRUEBALO GRATIS
15 DIAS



Carteras modelo

Diseñadas para batir al mercado

Desde X-Trade Brokers presentamos unos ejemplos de carteras modelo diseñadas para batir al mercado y cuyo objetivo es obtener una mejor performance que el índice de referencia en todos los escenarios. Cada una de las carteras está pensada para responder a unos perfiles específicos, obedeciendo siempre a un objetivo básico de preservar capital, seguido de una meta de revalorización que varía en función de las circunstancias del mercado y del nivel de riesgo que está dispuesto a asumir cada inversor.

» Por un lado, la Cartera de XTB Expansión es adecuada para aquellos inversores que buscan rentabilidad en compañías que cotizan en el conjunto del mercado español, sin estar cerrados a tomar posiciones en compañías más pequeñas del mercado continuo. Por otro lado, la Cartera de XTB El economista es adecuada para un inversor tradicional que fija su campo de acción en grandes compañías que forman parte del selectivo IBEX35. Ambas carteras

están publicadas en las carteras consenso de los conocidos diarios económicos Expansión y El Economista respectivamente, con lo que todos los usuarios que así lo deseen pueden seguir sus evoluciones a tiempo real en las pertinentes webs.

Además, contamos con la Cartera XTB Dividendo. Como bien indica su denominación, está pensada para aquellos inversores que se sienten cómodos tomando



Las subidas vividas por la bolsa española durante el último trimestre están reduciendo considerablemente el descuento al cual cotizaban muchos valores.



posiciones en compañías que, además de revalorizarse, remuneran al accionista a través de la distribución vía dividendo.

Por último, contamos con la Cartera XTB Global. Esta cartera modelo es interesante para todos aquellos inversores dispuestos a obtener rentabilidad tomando posiciones en compañías que cotizan más allá de nuestras fronteras.

Con excepción de la cartera Expansión, que es la única que permanece sin cambios durante todo el trimestre, el resto de las carteras pueden experimentar modificaciones mensuales que son notificadas a los clientes.

Cartera Expansión

Las subidas vividas por la bolsa española durante el último trimestre están reduciendo considerablemente el descuento al cual cotizaban muchos valores, principalmente para aquellos que lo hacen dentro del IBEX 35. Este hecho complica la selección de valores, ya que el diferencial entre la cotización actual y el precio objetivo es cada vez más limitado. Es por ello que seguimos manteniendo una alta exposición a valores cotizados en el Mercado Continuo, los cuales continuamos creyendo que el mercado todavía no ha pasado a reflejarlos con los precios adecuados, especialmente para aquellos pertenecientes al sector industrial y de componentes de automoción. El único cambio en la cartera se produce con la salida de Telefónica, que tras desprenderse de la mitad de su filial de cable Telxius y avanzar con la venta de O2, ha perdido el interés que mantenía en esos dos activos ocultos. A continuación incluimos un breve comentario sobre cada uno de los valores con que se comienza este tercer trimestre de año.

La compañía industrial Azkoyen, con un incremento en ventas durante el primer trimestre de tan sólo el 3,5% sobre el mismo periodo anterior ha mejorado casi un 40% su beneficio antes de impuestos, principalmente por la caída del 45% de los gastos financieros. Esto es

solo una muestra de los beneficios añadidos de reducir en un año, como ha hecho Azkoyen, su deuda total a la mitad. Además, las perspectivas del sector siguen siendo favorables y por delante quedan, al menos desde el punto de vista de la cuenta de resultados, los trimestres más fuertes para esta compañía. Otro valor que compone la cartera es Banco Sabadell. El sector financiero sigue siendo el más barato dentro de la bolsa española. En concreto Sabadell lo hace a menos de 12 veces beneficios estimados de este año y 0,7 veces sobre el valor contable. Tras la desaparición de Popular, los inversores se han apresurado a trasladar el miedo a este valor, que además de encontrarse en una situación diametralmente opuesta a la de Popular, ahora, gracias a las últimas caídas, cuenta con un mayor potencial de revalorización.

El sector de componentes de automoción continúa siendo la gran apuesta sectorial de esta cartera con CIE Automotive y Lingotes Especiales que lleva ya algo más de un año y medio dentro de la cartera. CIE Automotive cuenta con un incremento del 31% sobre las ventas del 1º Trimestre en 2016 y con su participación en Global Dominion ya consolidada, confirma la idea de que apostar por valores ligados a un periodo de ciclo económico intermedio es una buena decisión. La compañía sigue demostrando su compromiso firme de crecer a tasas superiores a las del sector, firmando un aumento de facturación en países desarrollados del 22% frente a sólo el 5% del global de sus competidores. En su caso, además, continúa reduciendo su nivel de endeudamiento, con el añadido de que sus gastos financieros son cada trimestre más bajos. Por su parte, Lingotes Especiales es el valor que más tiempo lleva en esta cartera, prácticamente un año y medio y no da, por el momento, ningún síntoma que invite a pensar que tenga que salir. Pese a que las tasas de crecimiento de la compañía se están normalizando por debajo del 22% y cotiza por beneficios entre las más caras del sector, la seguridad en la cartera de pedidos y la buena política de gestión siguen garantizando

oportunidades en el valor. Con respecto a Global Dominion la verdad es que hay poco más que comentar de esta compañía, participada por CIE Automotive y que sigue haciendo las cosas realmente bien. En el primer periodo del año completó una mejora de ingresos cercana al 30% y renovó sus máximos históricos en bolsa, llegando a situarse cercana a los 4€ por acción. Pese a que el descuento al que cotizaba se reduce, sigue resultando una opción interesante. Por último se encuentra el único valor nuevo añadido este trimestre, Gamesa, cuya inclusión se debe, principalmente, tanto a su buena evolución durante los últimos años, hecho que le ha llevado a ser absorbida por Siemens, como a su precio relativamente interesante. Tras marcar un crecimiento récord en las ventas del primer trimestre, la compañía ha mejorado su ROCE hasta el 28%. El reciente incremento en su deuda no resulta preocupante, teniendo en cuenta que la empresa todavía cuenta con caja neta. Actualmente cotiza por debajo de 14 veces beneficios estimados para este año frente a las más de 16 veces de media que lo hace el sector de renovables.

Cartera El Economista

A pesar del rango lateral e incluso con un leve sesgo bajista en el que se han movido estas últimas semanas los principales mercados mundiales, dentro de la cartera El Economista seguimos siendo optimistas, y confiamos en un impulso importante que refleje el buen momento económico actual.

En primer lugar, seguiremos contando con la compañía IAG, que continúa con la mayor ponderación de la cartera. A pesar del fallo informático del último fin de semana de mayo y la huelga de tripulantes de cabina, lo cual se estima que pueda costarle más de 100 millones de euros en indemnizaciones y costes, la aerolínea mantiene su tendencia alcista. Esta situación debería continuar gracias a una estabilidad de la libra esterlina, a un precio de barril de petróleo cada vez más barato, a un crecimiento mayor de lo esperado en Europa y particularmente en España, al buen momento que vive el turismo, hecho que

debería continuar y confirmarse en sus próximos resultados trimestrales.

De nuevo contaremos con la constructora ACS, referente mundial en las actividades de construcción y servicios. Acaba de confirmar nuestros pronósticos al conseguir nuevos acuerdos en Asia Pacífico, gracias a un contrato valorado en 2.000 millones en Australia. Las ventas siguen a un ritmo de dobles dígitos de crecimiento, rebajando la deuda en casi un 50%. Confiamos además en un fortalecimiento del dólar, que en estas últimas semanas sufre una importante corrección por las incertidumbres generadas por las promesas electorales de Donald Trump que, de momento, no se han llevado a cabo. Sin embargo, un probable cambio en esta situación y un calendario más "hawkish" de lo esperado por parte de la Reserva Federal, deberían de proporcionar una apreciación del billete verde y su consiguiente repercusión positiva en la compañía presidida por Florentino Pérez.

Dentro del conjunto del sector bancario, nuestro valor favorito es el BBVA. Los últimos datos de crecimiento así como las reformas económicas en la periferia europea anticipan la posibilidad, cada vez más cercana, del comienzo de una reducción del programa de compra de activos actual y dejando la puerta abierta a una ligera subida de tipos de interés de cara al medio plazo. Tras su excelente estrategia comercial a través de las cuentas nómina, ha aumentado significativamente el número de clientes y, por tanto, el dinero en comisiones y en otros productos financieros y de ahorro. Además ha generado el resultado atribuido más alto de los últimos 2 años, con una morosidad menor del 5% y mantiene una excelente diversificación geográfica. En regiones significativas como México y EE.UU acabamos de tener subidas de tipos de interés que deberían incrementar su beneficio, mientras que en otra región clave como es Turquía, a pesar de tener todavía una situación de incertidumbre política general, los datos económicos siguen por buena senda.

Por otro lado, en Zardoya tenemos a la compañía líder en transporte vertical (ascensores, escaleras mecá-



Javier Urones

Master en Bolsa y Mercados Financieros por el IEB y Licenciado en Ciencias Actuariales y Financieras por la UPV. CMT Charterholder por la MTA de Nueva York.

✉ javier.uronos@xtb.es



Daniel García

Licenciado en Administración y Dirección de Empresas, MBA y especialidad en derivados financieros, principalmente Mercados de Opciones y Futuros sobre Índices bursátiles.

✉ daniel.garcia@xtb.es



La importante exposición a Francia se debe al castigo que ha sufrido el país galo en torno a la incertidumbre de las elecciones presidenciales.



nicas y plataformas) que no sólo destaca por su mejora en sus resultados, sino también por su buena evolución en el precio de su cotización. Sus ventas han tenido un aumento de más del 5%, tras tres años seguidos con descensos en sus niveles de pedidos, registrando sus mejores resultados en los últimos 5 años, lo cual le ha servido para acercarse a obtener 200 millones en este apartado. Consolidando la recuperación del segmento de la construcción en el mercado ibérico, donde España y Portugal siguen con datos de crecimiento económico muy positivos, incluso mayores que los esperados, trata, además de aprovechar una mejor situación de la actividad en Marruecos, otro de sus mercados de referencia.

Por último, incorporamos a nuestra cartera Saeta Yield. Los ingresos de la compañía en estos primeros meses del año han aumentado un 40% gracias, en parte, al aumento del precio de la electricidad en el mercado mayorista. Recientemente acaba de adquirir dos parques eólicos en Uruguay, ampliando así sus ingresos procedentes del extranjero, con el objetivo de acabar significando el 40% de sus beneficios. También debería verse beneficiada, en el caso de que el inversor tema por una mayor corrección del mercado, y utilice una estrategia donde, en vez de salirse de él y optar por tener liquidez, busque valores con una alta rentabilidad por dividendo y con capacidad de crecimiento. Siguiendo este criterio, muchos pondrán su punto de mira en Saeta Yield, una de las compañías de la bolsa española con mayor retorno en este sentido, un 7,4%. La compañía ya ha manifestado que su objetivo es seguir creciendo por esta vía.

Cartera Dividendos

Para la cartera de dividendos, la fuerte subida de algunos de los valores con los que contábamos, así como los cambios en la percepción del riesgo en los mercados, nos invitan a realizar cambios hasta en un 80% del portfolio, dejando a Iberdrola como la única compañía que repite en la cartera XTB Dividendo.

En lo que respecta a la eléctrica vasca, tras la gran escalada alcista en la que lleva inmerso Iberdrola en lo que llevamos de año, se nos hace prácticamente imposible el no tenerla en cartera. No sólo por su buen comportamiento en el parqué, sino por sesgo defensivo con el que cuenta esta compañía al tratarse de un valor ampliamente consolidado con una capitalización alta.

El hecho de pertenecer a un sector como las “utilities”, junto con la mejora de su posicionamiento a nivel internacional, hace que creamos que es fundamental mantenerla en cartera ya que aporta un componente defensivo fundamental para poder diversificar el resto de inversiones en renta variable. Tras consolidarse en el negocio de Renovables y Redes, ocupando un 81% del total de su negocio de explotación, una gran devaluación de la moneda de algunos de los países en los que opera, como pudieran ser Brasil o México, supondría simplemente un pequeño impacto en su cuenta de resultados.

Otro de los valores escogidos para este trimestre es la farmacéutica catalana Grifols.

La multinacional especializada en hemoderivados se ha constituido como la tercera mayor empresa a nivel global en su sector, liderando mundialmente en su negocio de suministros a hospitales. Podemos ver cómo el crecimiento de esta compañía en los últimos años ha sido imparable y su diversificación territorial, sobre todo en Estados Unidos, conlleva una importante dependencia del dólar y del crecimiento de dicho país. Prácticamente más del 50% de su negocio está integrado en América con lo que su presencia internacional junto con su diversificación y la solidez con la que cuenta en su sector, han llevado poner todos los focos en esta compañía y su potencial futuro de revalorización. Tras la adquisición durante el ejercicio pasado de varias divisiones de diferentes compañías como Interstate Blood Bank y de la americana Hologic confiamos plenamente en que sus planes dé expansión de sus frutos en el medio plazo. También nos hemos fijado para este

trimestre en la hotelera NH Hoteles. La cadena hotelera española, que cuenta con presencia en más de 30 países de 4 continentes diferentes, está reposicionando su estrategia operativa con unos resultados excelentes. El trasvase que se está llevando a cabo hacia un modelo de negocio más enfocado en la gestión de la actividad hotelera está generando una desinversión importante que está sabiendo llevar la compañía de una manera muy eficiente fruto de una estrategia de reposicionamiento de marca y pricing. El buen comportamiento del sector hotelero, junto con el crecimiento y posicionamiento de la compañía dentro del área local de la que obtiene sus principales ganancias, hacen que no sea de extrañar su buen comportamiento bursátil y que, junto con su inmejorable aspecto técnico, consiga que sus perspectivas sean realmente alentadoras.

El sector inmobiliario está en auge y hemos querido que la cartera modelo de Dividendos sea partícipe de él. En este caso, el valor más interesante es Merlin Properties.

La Socimi que empezó a cotizar en bolsa a mediados del 2014 lleva un comportamiento exquisito desde su debut, contando, cada vez más, con el apoyo de los accionistas.

Actualmente, todo parece apuntar a que el valor de los pisos está subiendo lentamente apoyado en una leve recuperación económica, lo que, junto con la burbuja de los alquileres que se está produciendo en las principales ciudades de nuestro país, hacen que cada vez más veamos a las Socimi en el principal foco inversor. La política llevada a cabo por este tipo particular de compañías, junto con la importante obligación de repartir una gran cantidad de los beneficios en concepto de dividendos a sus accionistas, hacen que realmente sea interesante invertir en este tipo de valores ante las expectativas de un mayor crecimiento económico tras el cambio de ciclo. Actualmente Merlin se encuentra en el proceso de integración de Metrovacesa y creemos que este año 2017 va a ser, sin lugar a dudas, el año de su consolidación. La solidez y acierto en el conjunto de sus inversiones hacen que Merlin Properties sea la Socimi más adecuada para incorporar a nuestra cartera de inversión.

Otro de los valores estrella de la bolsa y con el que contamos para el tercer trimestre es Amadeus. La compañía proveedora de soluciones tecnológicas para el sector de viajes se confirma como uno de los principales operadores en su sector, consolidando sus buenos resultados operativos con el incremento de su valor en el parqué. La gran diversificación territorial de su actividad, con oferta de reservas de más de 190 países, hace posible la veloci-

dad de crecimiento de Amadeus. Actualmente el proceso de expansión en el que se encuentra inmerso hace que el potencial de revalorización, junto con las perspectivas futuras de la compañía, sean altamente optimistas.

Esto unido al buen aspecto técnico del valor, junto con el buen comportamiento mundial del sector en el que opera, hacen que su posicionamiento coja mayor importancia para poder optimizar sus ventas internacionales.

Por último, incorporamos a Ence. Con una cuota de mercado mucho mayor que sus principales competidores, la papelera Ence se ha convertido en líder europeo en la fabricación de celulosa de eucalipto. La empresa ha sido una de las principales compañías en el sector en la producción de pasta de papel, siendo una gran pionera al emprender proyectos de generación de energía como los programas de inversiones ambientales "Olor Cero" y "Nuevo Ciclo del Agua". Entre sus logros cabe destacar ser la primera empresa española en producción de energía renovable con biomasa y también es el principal gestor forestal privado en España.

La gran preocupación y concienciación por el medio ambiente y el crecimiento de este sector en los últimos años hacen que no sea de extrañar su buen comportamiento desde comienzos de año ya que goza de gran aceptación por parte de los inversores.

Cartera Global

La exposición al conjunto de mercados mundiales ha desembocado en un comportamiento más suavizado de esta cartera con respecto a las demás. El devenir de la renta variable mundial, principalmente en Estados Unidos y Francia, ha tenido como consecuencia que la cartera de XTB Global haya soportado mejor las caídas del mes de Junio que sus iguales referenciadas al mercado español. El 9,2% de revalorización arroja un balance satisfactorio en estos primeros 6 meses del año. Para el tercer trimestre consideramos necesario realizar algunos cambios con el objetivo de maximizar la rentabilidad. Una vez más, nuestro principal mercado vuelve a ser Francia, con un 55% de exposición.

En primer lugar, hemos seleccionado a la compañía de infraestructuras digitales Legrand. Su consolidación, así como su nivel tanto de facturación como de beneficios crecientes trimestre tras trimestre hacen que sea interesante para nuestro portfolio. El dato de ROE (15%) hace a Legrand especialmente atractiva para nuestra cartera. La alimentaria Danone es siempre un valor de referencia a tener en cuenta pero, en esta ocasión, nos ha parecido particularmente interesante el retroceso que ha tenido a finales del trimestre pasado. Aunque haya sido

en línea con el mercado, más la particularidad de su Beta, los niveles de 66 euros nos parecen una fenomenal ocasión de inversión. Una situación muy parecida a la de Danone es la que explica la situación de la compañía de productos de belleza L’Oreal. Las caídas de finales del trimestre pasado ofrecen nuevas posibilidades de entrada en la compañía. El crecimiento de los beneficios, incluso en la época de mayor incertidumbre económica, es la baza que juega a favor de la empresa. Su gran diversificación a nivel mundial hace a L’Oreal especialmente atractiva a la hora de esperar un retroceso ahora que casi todas las plazas mundiales de renta variable están en máximos.

La importante exposición a Francia se debe al castigo que ha sufrido el país galo en torno a la incertidumbre de las elecciones presidenciales. La clara apuesta que finalmente hizo el pueblo francés por el liberalismo y, por ende, por el continuismo del proyecto europeo, hace que, en nuestra opinión, sea el país con mayor potencial, debido, tal y como señalamos, al fuerte castigo recibido en el pasado.

Para este trimestre volvemos a hacer una inclusión en Dinamarca, concretamente en Pandora. La empresa de joyería danesa vuelve a ser un seguro, incluso dentro de las épocas de mayor incertidumbre. Particularmente atractivo resulta el crecimiento espectacular, tanto de su facturación como de su beneficio final, lo que desemboca en ratios tan espectaculares como una rentabilidad financiera del 93% o una rentabilidad explicada entre el Beneficio por acción y el precio equivalente al 11% de la cotización. Cabe destacar que esta compañía ha pasado de ganar 1.200 millones de coronas a más de 6.000 millones en tan sólo cuatro años.

Además de las mencionadas, nos hemos fijado especialmente en RWE y United Technologies. La compañía energética alemana vuelve a estar dentro de nuestra cartera un trimestre más. Tras el fuerte castigo de los últimos años, cambios regulatorios han hecho que tanto RWE como su “archienemiga” EON estén resurgiendo de sus cenizas. Los cambios regulatorios que tanto daño les han hecho, se le vuelven ahora favorables.. Aunque es pronto para valorar donde puede finalizar este buen momento bursátil, la realidad es que queremos seguir aprovechándose de este momento y contar con este valor en cartera. Por su parte, respecto al fabricante esta-

T1) Las distintas categorías

Cartera Expansion	Cartera El Economista	Cartera XTB DIVIDENDO	Cartera GLOBAL
Cie Automotive (20%)	Zardoya (15%)	Grifols (15%)	Legrand (15%)
Lingotes (20%)	IAG (25%)	NH Hoteles (20%)	L’oreal (20%)
Azkoyen (15%)	ACS (20%)	Amadeus (15%)	Danone (20%)
Banco Sabadell (20%)	BBVA (20%)	Ence (15%)	Pandora (15%)
Dominion (15%)	SAETA (20%)	Merlin Properties (15%)	RWE (15%)
Gamesa (10%)	--	Iberdrola (20%)	United Technologies (15%)

Tablas generales de resumen de activos en todas las carteras.

Fuente: Elaboración propia

dounidense de componentes de alta tecnología United Technologies, es de las pocas que sigue soportando las subidas del Nasdaq a unos múltiplos razonables. Aunque sabemos que la volatilidad del Nasdaq está en una fase creciente, no es menos cierto que los resultados y los ratios que presenta este conglomerado son realmente sobresalientes. Con una espectacular rentabilidad financiera de casi el 25%, United Technologies pasa a ser la única representante del mercado norteamericano en nuestra cartera.

Conclusión

Podemos señalar que el balance de esta primera mitad de 2017 es satisfactorio. La totalidad de las carteras modelo de XTB vuelven terminar en positivo, siendo la rentabilidad de dos de ellas claramente superior a los índices de referencia. La cartera de Expansión sigue siendo referencia indiscutible al haber obtenido, en sólo 6 meses, una rentabilidad del 27,8%, 15 puntos más que el Ibex 35. Además, la volatilidad en todas ellas vuelve a ser menor que la del mercado gracias a una elección diversificada de valores.

Para el próximo periodo y, a pesar de la incertidumbre a nivel global, seguimos confiando en la evolución de los mercados y en que el comportamiento del conjunto de la renta variable global será positivo. Sabemos de la dificultad y de las dudas a las que se enfrenta la Bolsa en este tercer trimestre pero también somos conscientes de que un correcto stock picking suele traer consigo un comportamiento de la cartera mejor respecto a los índices de referencia. El hecho de contar en todas las carteras con compañías que están batiendo al mercado y cuyo comportamiento está dominado por la confianza nos hace ser optimistas en el resultado final de nuestros portfolios. «



Receta de éxito para los traders de divisas

Cómo beneficiarse del mercado más grande del mundo

El mercado de divisas, Forex, es un mercado gigantesco. En él, no se negocia ningún otro activo más que las monedas. Su volumen diario de operaciones alcanza más de 5 mil billones de dólares (fuente: BIS). Esta enorme liquidez, y otras características especiales, hacen de este mercado un lugar muy atractivo para los traders. En este artículo, aprenderá los principios básicos del trading de divisas y cómo se puede analizar la situación del par para aumentar la probabilidad de realizar operaciones con beneficios.

» George Soros es uno de los especuladores más famosos de nuestro tiempo. Él ha conseguido su popularidad invirtiendo en el mercado de divisas. En 1992 especuló contra el banco británico, el Banco de Inglaterra (BoE), y ganó. Se unió a otros inversores para tomar posiciones enormes y obligar al BoE a salir del Sistema de Divisas Europeo (EWS), lo cual causó una depreciación masiva de la libra esterlina. Ganó cerca de 1.000 millones de dólares y obtuvo el apodo de "El hombre que tumbó al Banco de Inglaterra". Por supuesto, el mercado de divisas no

siempre es espectacular. Sin embargo, vale la pena que los traders conozcan sus detalles principales para comprender mejor al mercado más grande del mundo. Pero primero, miremos a una alternativa moderna a las monedas físicas.

¿Existen competidores de las monedas físicas?

Los traders interesados en las divisas físicas también pueden interesarse ahora por una nueva forma de divisas: la generada por ordenadores, también llamada crip-

R Markets

ELIJA UNA COMPAÑÍA DE CONFIANZA

WWW.RBFX.ES



4 plataformas
de trading



Más de 50
instrumentos
financieros



7 tipos
de cuentas

Bróker con regulación europea



Registrado en 30
países europeos
(CNMV nº 3576)



Protección de
Balance
Negativo



Patrocinador del equipo
Starikovich-Heskes en el
Dakar - 2017



17 FORMAS DE
DEPOSITAR FONDOS



RETIRADAS DE
FONDOS INSTANTÁNEAS



SIN
COMISIONES

VISA



BANK
TRANSFER

SOFORT

Skrill

NETELLER

UnionPay
银联



Ganadora de
múltiples premios



Best Retail
Forex Broker



Best Investment
Products



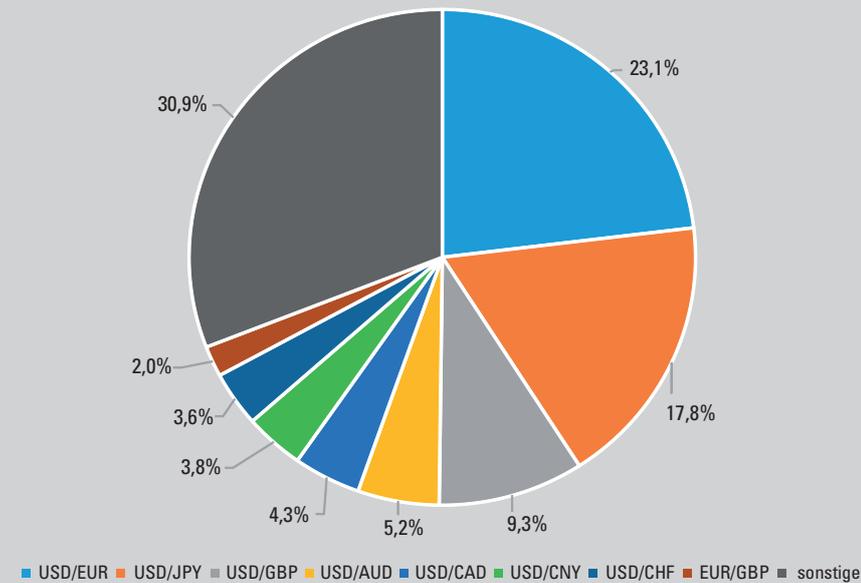
The Best
ECN Broker



Contacte con nosotros sin compromiso

+34 911-985-530 | INFO@RBFX.ES

Conocimiento Básico de la operativa en Forex



Forex: Es el acrónimo de las palabras "Foreign" y "Exchange". El mercado de divisas se compone de varios actores. En este mercado los inversores financieros usan las monedas como objetos de inversión. Pero el trading real es muy grande. Como el trading global de bienes ha estado creciendo durante años, la importancia del mercado de divisas también sigue aumentando. Hace apenas unos años, el volumen diario de transacciones en monedas era "sólo" de 3 billones de dólares, mientras que ahora es de 5 billones de dólares.

siempre representa el valor relativo de una moneda frente a la otra moneda. Lo cual significa que automáticamente una moneda se depreciará dentro del par cuando se revalorice la otra (y viceversa). Lo cual nos lleva a una característica especial: el Pendeleffekt. En la mayoría de los casos, una moneda no funcionará en la misma dirección que una acción por un período indefinido, al menos si ambas áreas monetarias combinan sus flujos comerciales más significativos.

Pares mayores: Son las principales monedas que aglutinan al mayor volumen de negocio. Por lo general, se caracterizan por tener las horquillas más bajas. Como lo ilustra la imagen, los mayores pares son Euro/Dólar, Dólar/Yenes, Dólares/Libras Esterlinas, así como Dólares contra los Dólares Canadiense y Australianos. Estos 5 pares de monedas representan casi el 60 % del volumen global de transacciones diarias, que actualmente es de unos 5 tr USD de dólares.

Pares menores: Son los pares de las monedas restantes, menos importantes y conocidas.

Tipo de cambio: El tipo de cambio

todivisa. Las criptodivisas están aumentando su popularidad y observamos que en la parte superior de todas ellas se encuentra el Bitcoin, que es la criptodivisa más famosa en la actualidad. El valor acumulado de todas las monedas criptográficas superó recientemente por primera vez la marca de los 135.000 millones de dólares. Este volumen es, por supuesto, una minucia en comparación con las monedas clásicas, pero definitivamente es demasiado alto para calificarlo como un simple juguete. Pero por encima de todo, el ritmo al que el precio del bitcoin se está moviendo hace que sea interesante para los traders. Desde el año pasado a éste, su precio ha ido subiendo desde el nivel de algo menos de 1.000 a casi 3.800 euros. Las criptodivisas las generan los ordenadores de alto rendimiento y están limitadas en número. La mayor diferencia con las monedas clásicas es que eluden cualquier control estatal, por lo que en general la mayoría de los países no las aprueban como métodos oficiales de pago. La diferencia más importante para los traders es la siguiente: Los métodos de análisis clásicos (fundamen-

tales y basados en gráficos) básicamente no funcionan con las criptodivisas. Además, sus salidas de capital son a veces muy violentas.

Valor relativo

Veamos sus fundamentos más de cerca. El valor relativo de las monedas (clásicas) entre sí se encuentra influenciado por diferentes factores. En principio, se pueden identificar 4 tipos de factores que influyen a las monedas y que, sin embargo, se correlacionan parcialmente entre sí: el poder económico de las zonas monetarias, la política monetaria, los flujos comerciales y los diferentes niveles de precios. Entre estos grupos hay una serie de factores subordinados, que se explicarán a continuación.

El poder económico

El poder económico de las 2 regiones monetarias que se estén considerando en el par de divisas es uno de los determinantes de su valor. Cuanto mayor sea el poder económico, mayor será el valor real detrás del papel mo-

neda. Lo cual tiene sentido. Además, los capitales de los países económicamente más fuertes atraen a los inversores extranjeros, ya que tienden a ofrecer oportunidades provenientes de inversiones inmobiliarias, intereses en empresas o similares. Esto aumenta la demanda de la moneda y por lo tanto del tipo de cambio. Hay una serie de indicadores y factores que proporcionan información sobre el impacto económico. En principio, los inversores deben distinguir entre los indicadores que informan sobre el pasado y los indicadores que dan una perspectiva sobre la evolución económica futuro. El indicador más original del poder económico es el producto interno bruto (PIB), aunque es un indicador retrasado. Según su definición, es el valor total de todos los bienes y servicios producidos y finales en un año dentro de las fronteras nacionales de una economía, menos los pagos anticipados. Por supuesto que no debe comparar manzanas con peras. Los países más grandes pueden producir más. Por esta razón, se utiliza el PIB por habitante en nuestros análisis. Sin embargo, como con la mayoría de los indicadores económicos, la situación real es menos interesante. De acuerdo con la teoría de los mercados de los capitales eficientes, toda la información disponible en el mercado ya está descontada en el precio. Por eso depende mucho más de los cambios futuros, especialmente de los cambios que no cumplen con sus expectativas. La evolución de esta cifra es clave y, por lo tanto, decisiva para la evolución a largo plazo del par de divisas. Si durante muchos años el PIB por habitante en uno de los 2 países aumentase mucho más claramente que en el otro, la moneda del país más próspero aumentaría su valor relativo de manera sostenible.

Otro indicador importante: la producción industrial.

Normalmente se publica mensualmente e indica el cambio porcentual con respecto al mes anterior y al mismo mes del año anterior. Este indicador también se basa en datos del pasado y es de gran relevancia tan sólo en áreas monetarias con un sector industrial fuerte. Cuanta más producción industrial tenga, más será su desarrollo económico. Un indicador que proporciona una perspectiva sobre la evolución futuro es el índice de gerentes de compras, disponible para el sector de servicios y el sector manufacturero. Para generarlo, se pide a los gerentes de compras de las grandes empresas que evalúen la evolución económica. ¿Por qué a los gerentes de compras? Porque son los primeros que notan la posible disminución del número de pedidos de una compañía. Incluso entonces, tienen que acelerar las compras de materias primas y productos básicos. Si se le respecta en su em-

presa, también podrían realizar en esos momentos una evaluación positiva del entorno. De hecho, a este indicador se le otorga una alta prioridad. En él, también se cumple lo siguiente: Será la desviación del valor esperado la que mueva a su tendencia final en una dirección específica.

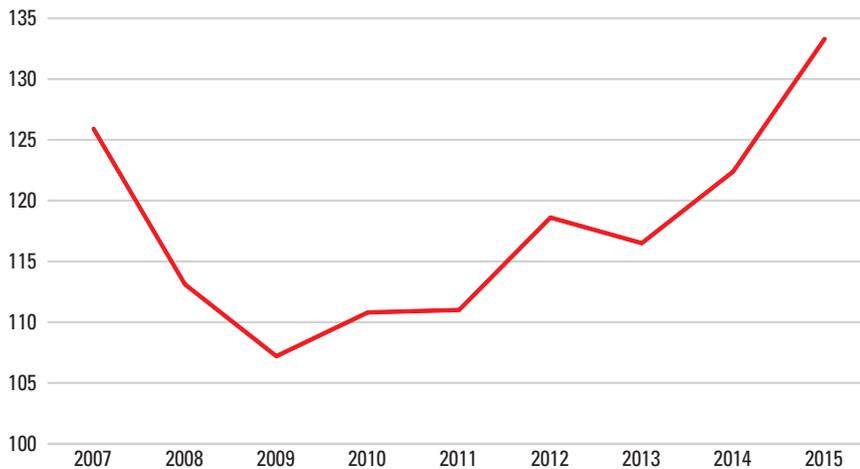
La política monetaria

Por lo menos en los últimos años, desde la gran crisis financiera, la importancia de la política monetaria ha crecido en algunos casos irracionalmente, no sólo para los tipos de cambio. Los bancos centrales salvaron a la economía global de la ruina y por lo tanto se hicieron indispensables. La verdadera tarea que debe cumplir un Banco Central ha cambiado. Originalmente, era principalmente la de garantizar la estabilidad de precios. Si hay demasiada inflación podría perjudicar a las economías, pero también si hay muy poca. Desde 2009, sin embargo, la importancia de la estabilización del poder económico se ha convertido en una tarea más para los bancos centrales. Antes de familiarizarse con los instrumentos de política monetaria, debe saber en base a qué datos un banco central toma sus decisiones. La estabilidad de precios se mide principalmente en base a los precios al consumidor. Los bancos centrales se refieren principalmente a la llamada tasa básica. Aquí los precios volátiles de la energía y los precios de los alimentos se quedan fuera. Por ejemplo, el Banco Central Europeo (BCE) se ha fijado como objetivo un aumento de precios de alrededor del 2 % anual. Observe la tendencia de precios: Si se supera o no se llega al valor objetivo, aumenta la presión sobre el banco central. Los precios al consumidor vienen precedidos de los precios

Las características del trading de Forex

El trading de divisas es ligeramente diferente de la negociación de valores. Aunque es posible utilizar productos apalancados para el trading de divisas, es sólo una pequeña parte del mercado. La abrumadora mayoría de traders negocia directamente con agentes especializados de bolsa de forex. A diferencia del trading tradicional de acciones, el Forex es un mercado de venta libre. Lo cual significa que está formado por actores como bancos y bancos centrales, grandes empresas, fondos y otros inversores institucionales. Además, los agentes de bolsa operan en el mercado Forex a través de los cuales los inversores privados tienen acceso al trading de divisas. El mercado de divisas se abre el domingo por la noche, hora alemana, y permanece abierto hasta el viernes.

G1) Movimientos de precios de Gran Bretaña vs la zona Euro



El índice muestra el nivel de precios relativos de Gran Bretaña en comparación con la UE. El valor de 100 representa el nivel de precios de la UE durante el año correspondiente. Entre 2007 y 2009 el índice disminuyó. Los precios se acercaron de nuevo a los de la UE. A partir de 2009, el movimiento cambió, y los precios en el Reino Unido subieron fuertemente en comparación con la UE.

Fuente: www.ec.europa.eu/eurostat/de

G2) EUR/GBP



Como se puede ver en el gráfico, el par EUR/GBP está alineado a largo plazo con el nivel de precios mostrado en la figura 1. Durante los años 2007 a 2009, cuando los precios en la UE aumentaron en comparación con los precios británicos, el euro también subió frente a la libra británica. Como los precios británicos se alejaron de los precios de la UE desde 2009 a 2015, el euro mostró una tendencia a la baja sostenida y la libra británica estuvo, por lo tanto, en una tendencia alcista sostenida.

Fuente: www.tradesignalonline.com

los precios de los combustibles. En este caso los bancos centrales tampoco permitirán que suceda. Pero si los precios de la gasolina suben significativamente, a medio plazo también afectará a los otros precios al consumidor. Los costes de transporte también aumentarán para muchos de sus bienes y los costes más altos requerirán que los trabajadores tengan salarios más altos. Los empleadores, por supuesto, los pasarán a los clientes tanto como sea posible. Este círculo aumentará la presión inflacionaria que también afectará a la evolución de la oferta monetaria. En principio, cuanto mayor sea la cantidad de dinero, mayor será la presión sobre los precios. Excepción: Si al mismo tiempo disminuye la tasa de circulación del dinero, el efecto en los precios no se verá afectado. El índice del dinero más considerado es el del M3 agregado. Los efectos de la inflación sobre el tipo de cambio también pueden verse en las figuras 1 y 2. Sin embargo, no sólo la evolución de los precios es decisiva para la dirección de la política monetaria. Los bancos centrales las han utilizado durante mucho tiempo como un respaldo para la economía real. Si dicha evolución se encuentra en regiones débiles, el banco central les ayuda. En particular, se utilizan 2 instrumentos: ajustar el tipo de interés y comprar valores para ofrecer al mercado nueva liquidez. En principio, se aplica el análisis de divisas: si el tipo de interés sube en una zona monetaria, también es probable que el tipo de cambio aumente. La lógica detrás de ello es la siguiente: En un país con tasas de interés al alza, los inversores también pueden lograr mayores retornos. Por ello, fluirá el

al productor. Si ya se han incrementado fuertemente con anterioridad, también habrá que suponer que los precios finales aumentarán, en la medida en que el mercado permita la transferencia de los costes más elevados. También considere algunos de los factores especiales. Por ejemplo, un posible aumento persistentemente y significativo de

capital en busca de ese mayor rendimiento hacia ese país. Lo cual aumentará la demanda de la moneda objetivo y, por lo tanto, de su tasa de cambio.

Si ambas áreas cambiasen la tasa de la misma manera, no tendría por supuesto ningún efecto ya que la

diferencia de tasas permanecerá sin cambios. Después de la gran crisis financiera de 2009, esta medida no fue suficiente para reducir las tasas de interés y así poder salvar a la economía del desastre total. Por ello los bancos centrales introdujeron un nuevo instrumento: la compra de activos, en el jergón profesional también se la llama Quantitative Easing (QE). El ejemplo EUR/USD (de la Fig. 3) muestra la influencia que puede tener en un determinado par de divisas. En diciembre de 2009, la Reserva Federal de los Estados Unidos lanzó su programa QE con un volumen total de más de 2 billones de dólares. En diciembre de 2013, la Fed comenzó a reducir el volumen y finalizó el programa de compra de valores en octubre de 2014. A partir de mayo de 2014, se produjo un fuerte impacto en el tipo de cambio. El EUR/USD cayó de \$ 1.40 a \$ 1.05 al cabo de un año. El ejemplo ilustra la manera tan impresionante de hasta qué punto un cambio de dirección en la política monetaria puede afectar a un par de divisas si se produce en una de las dos áreas monetarias. Por supuesto, este no fue el único factor de influencia, pero si el fin de la impresión de dinero en grandes cantidades en los EE.UU. probablemente el principal factor que influyó en el fuerte cambio del tipo de interés. Además de los efectos a largo plazo, la política monetaria a veces tiene un impacto a corto plazo. Muy a menudo, la volatilidad aumenta entorno a las fechas en la que los bancos centrales hablan, lo que puede ser útil para los traders. Así, por ejemplo, el BCE tiene reuniones periódicas, a menudo los jueves sobre las 13:45 (para anunciar su decisión sobre la tasa de interés) y sobre las 15:00 (la conferencia de prensa del BCE), las cuales pueden proporcionar buenos movimientos que pueden ser aprovechados por los traders para operaciones intradía.

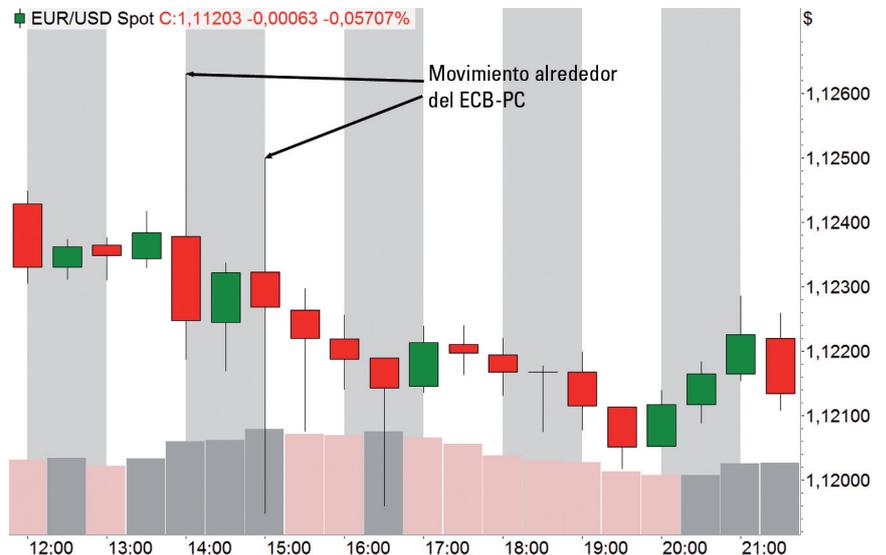
G3) EUR/USD



Después de que la Fed anunciase la salida del programa QE, el euro comenzó a caer con unos pocos meses de retraso (aumento que dependía del dólar estadounidense). También con unos pocos meses de retraso, el euro alcanzó un mínimo temporal después de que la QE se relajase.

Fuente: www.tradesignalonline.com

G4) EUR/USD en gráfico de 30 minutos

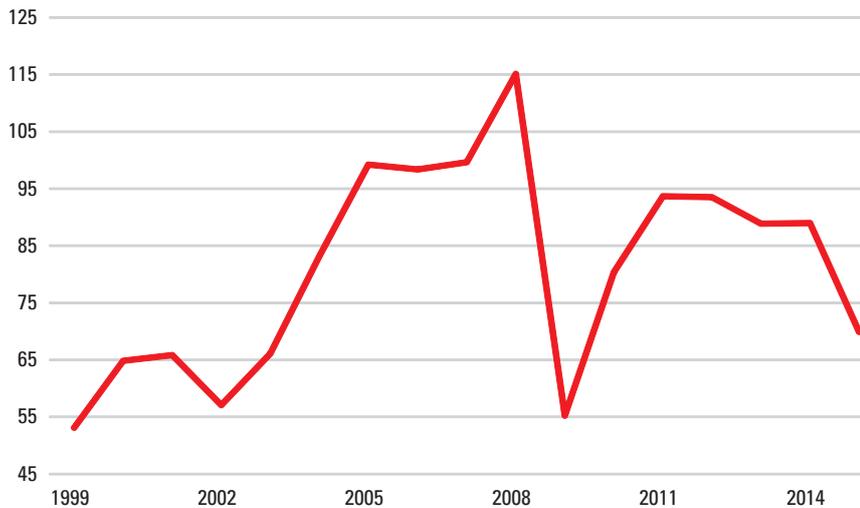


Tras la conferencia de prensa de la reunión del BCE del 8 de junio de 2017 hubo desviaciones significativas. El margen comercial se ve en las 3 velas de 30 minutos en las que el precio varió de 1.1194 dólares a 1.1263 dólares que fueron significativamente mayor que en las velas de antes y después. Los movimientos en ambas direcciones pueden ser mucho más drásticos si se producen comentarios inesperados o acciones de los bancos centrales.

Fuente: www.tradesignalonline.com

Sin embargo, es muy útil estar informado previamente de las expectativas del mercado con respecto a los anuncios de los bancos centrales. Las desviaciones permitirán sacar conclusiones sobre la dirección esperada

G5) Balanza comercial de Canadá y Estados Unidos



A partir de 2002, Canadá continuó expandiendo su superávit de exportación frente a los Estados Unidos, incluso superando la marca de los US \$ 100 mil millones en 2008. Durante el año de la crisis financiera, el superávit se desplomó dramáticamente a medida que la economía global se desaceleró debido a la burbuja de los activos basura.

Fuente: <http://atlas.media.mit.edu/de/>

CHF a 1,20 francos suizos. Durante mucho tiempo, el par de monedas se mantuvo cerca de este nivel. Pero entonces, de forma súbita e inesperada, el SNB enlazó el bono al euro en enero de 2015, provocando así un crac en este mercado. Desde los 1,20 francos suizos cayó muy por debajo de 1,00, tan sólo en un día. Este día entró en la historia del Forex como el "jueves negro". Dicha acción llevó a algunos traders y agentes de divisas a la ruina. Por lo tanto, es mejor evitar un par de divisas tan pronto como los bancos centrales intervengan directamente en él.

El dinero y los flujos de mercancías

El trading y los flujos de capital que se aplican sobre las dos áreas monetarias juegan un papel importante en dicho tipo de cambio. Como se mencionó anteriormente, los flujos de capital están influenciados por los tipos de interés y el poder económico, mientras que los flujos de trading están influenciados por la evolución real de la economía. Cuanto más significativo es el enlace entre las dos áreas monetarias, mayor es la influencia en el tipo de cambio. Esto se ilustra con el ejemplo USD/CAD (ver figuras 5 y 6). Los dos países, Estados Unidos y Canadá, están estrechamente entrelazados. En 2015, por ejemplo, el 74% de todas las exportaciones canadienses fueron a Estados Unidos. Pero EE.UU. también jugó un papel muy importante en las importaciones con un 54 %. Canadá, con una cuota del 16 %, también fue el comprador más importante de las exportaciones estadounidenses. Por otro lado, para las importaciones de

G6) USD/CAD



En esta ventana de tiempo, cuando el superávit de las exportaciones de Canadá creció fuertemente frente a Estados Unidos, el dólar estadounidense cayó masivamente frente al dólar canadiense desde los 1,60 hasta 1 dólar. Ambas monedas valían lo mismo.

Fuente: www.tradesignalonline.com

de los movimientos. La figura 4 ilustra cuán fuerte puede ser dicha influencia. Otra herramienta del banco central es la intervención directa, que también se utiliza ocasionalmente para influir en el tipo de cambio en una dirección deseada. Veamos un buen ejemplo: En septiembre de 2011, el billete suizo SNB fijó el precio mínimo del EUR/

Estados Unidos, sólo China desempeña actualmente un papel más importante que Canadá, dado que lo abastece con el 13 % de todas las importaciones estadounidenses (China: 21 %). En 2002, el superávit de las exportaciones canadienses comenzó a aumentar significativamente, hasta duplicarse en 2008 llegando a ser de más de 115.000

millones de dólares. Durante este período, el USD/CAD se apreció desde los 1,60 CAD hasta 1,00. Es decir, los estadounidenses tenían que comprar más y más dólares canadienses, así como vender sus dólares al mismo tiempo, para poder pagar los nuevos bienes. Pero tras la crisis financiera de 2009 implosionó creando la necesidad de importar bienes en los estadounidenses, el superávit de sus exportaciones cayó hasta más de la mitad en un año con lo que el dólar volvió a subir. Una vez más, el estado actual no fue lo más importante del análisis fundamental, sino su tendencia. Si se pone de manifiesto que una zona monetaria respecto a la otra importará considerablemente más, se podrán iniciar tendencias que serán muy claras y persistentes, siempre que los vínculos comerciales entre ellas sean lo suficientemente grandes. Considere las series temporales más largas, en ellas reconocerá cuando los recortes comienzan a eliminarse y se podría establecer una tendencia.

Los niveles de precios

La teoría del poder adquisitivo absoluto ("Paridad del poder adquisitivo" de acrónimo PPP) compara el poder adquisitivo de dos monedas. Según esta teoría, el tipo de cambio debe ser tal que un bien en el extranjero sea tan caro como en el país de residencia, tras convertirlo a la moneda nacional. Esto significa que el poder adquisitivo de ambas monedas es idéntico al saldo correspondiente entre los tipos de cambio. Si el tipo de cambio real se desvía significativamente de este equilibrio, de acuerdo con este modelo debería haber una tendencia al equilibrio, ya

que en principio existe una oportunidad para ganar dinero. Un ejemplo popular de este modelo es el llamado "Big Mac Index". Se trata de un simple índice de poder adquisitivo construido y publicado regularmente por la revista "The Economist" (www.economist.com). La base para el cálculo del poder adquisitivo es la comparación de precios a nivel mundial de un producto estandarizado y fácilmente disponible: el Big Mac en un restaurante McDonalds. Se trata de un producto homogéneo que se produce en todo el mundo casi de la misma manera y con los mismos ingredientes. Un Big Mac en los EE.UU. cuesta un promedio de 5 dólares, mientras que el precio en Alemania es de 4 euros, y el tipo de cambio teórico es de 1,25 (5 dólares/4 euros). Este tipo de cambio teóricamente le importaría a un consumidor que pudiese comprar y consumir su Big Mac en los Estados Unidos o en Europa. Si el tipo de cambio actual se desvía significativamente de este precio de equilibrio teórico, se ajustaría automáticamente de acuerdo a la paridad del poder adquisitivo.

La geopolítica

Además de la política monetaria, los traders también deben tener en cuenta la geopolítica al mirar a los pares de divisas. Las restricciones comerciales han vuelto recientemente a ocupar un lugar destacado. Si se adoptan las nuevas regulaciones, podría perturbar los flujos comerciales y, por lo tanto, el equilibrio entre la oferta y la demanda. Incluso un embargo comercial contra un país por razones políticas, así como las agitaciones políticas internas podrían influenciar de gran manera. Un ejemplo

Términos importantes en el trading de divisas, Forex

Apalancamiento: Es el factor de riesgo clave del trading. Puede generar beneficios por encima de la media, pero sin control del riesgo y gestión del dinero, podría generar pérdidas por encima de la media. Por ejemplo, un apalancamiento de 10 significa que usted tiene una posición de \$ 10.000 con tan sólo poner \$ 1000. Algunos agentes de bolsa de Forex ofrecen apalancamientos muy altos de hasta 400, los cuales no se recomiendan.

Lotes: Es la unidad predeterminada de una transacción. Los agentes de bolsa de Forex suelen ofrecer lotes mínimos y/o estándar. Un mini-lote vale \$ 10,000 mientras que un lote estándar es \$ 100,000.

Pip: Un pip es igual a la variación del cuarto punto decimal en una unidad, por ejemplo, si el EUR/USD sube de 1.1000 a 1.1001. Para los pares de yenes a otras monedas, es el segundo punto decimal.

Horquilla: Es el diferencial entre los precios de compra y venta en un mismo momento. Básicamente, el nivel de las horquillas en el mercado interbancario depende del par de divisas, la hora del día y, sobre todo, la volatilidad. Para algunos pares como el EUR/USD, son muy ajustados durante los días de más negociación, de tan apenas un pip o aún menos. Los pares menos líquidos, como el EUR/NZD, por otro lado, tienen spreads significativamente más altos, especialmente las veces con poca actividad de trading. Dependiendo de lo volátil que sea un par de divisas la horquilla puede expandirse significativamente (fase volátil) o estrecharse (fase silenciosa). El agente de bolsa gana dinero con este diferencial (modelo de creador de mercado), que es más amplio que el mercado interbancario y/o por medio de la aplicación de comisiones dependientes de la facturación utilizando los diferenciales originales de un grupo de proveedores de liquidez.

Fuentes de información

Hay una serie de buenos sitios de Internet que facilitan un análisis fundamental de las monedas. Como las perspectivas de la economía mundial en la web del Fondo de Monetario Internacional (FMI) (www.imf.org), en la cual los inversores encuentran toda una serie de datos económicos sobre casi todos los países, así como datos agregados sobre los activos de las monedas de la zona del euro. Los traders encontrarán allí series temporales de datos, que comienzan en 1980, y su pronóstico resultante, que se remonta actualmente al año 2022. Un excelente resumen visualizado del entretreído de los distintos países en términos de flujos comerciales también se puede encontrar en el sitio web del Observatorio de la Complejidad Económica (OEC) en <http://atlas.media.mit.edu/en/>

por excelencia es Turquía. Tras el fallido intento de golpe de Estado en julio de 2016, el EUR/TRY subió un 6% en un día. La persistente inseguridad política causada por la abolición de facto de la democracia por parte de Erdogan ha permitido que el euro se revalúe en más del 20% (gráfico 7). Si un par de monedas entran en acciones geopolíticas, los riesgos para los traders aumentarán, ya que la política futura será difícil de predecir. Al mismo tiempo, siempre habrá oportunidades de movimientos fuertes de precios.

Cómo proceder

Un análisis fundamental completo debe abarcar primero la situación real en todos los sectores (fuerza económica, política monetaria, flujos comerciales y niveles de precios). Aún así usted debe pensar en la dirección en la que dichos factores podrían evolucionar. Pero, ¿qué es decisivo? Por ejemplo, si los flujos comerciales comienzan a desarrollarse unilateralmente en una dirección, podría conducir a tendencias sostenibles. O si sólo un banco central anuncia un cambio de paradigma de expansión a restrictivo o viceversa, podría tener un efecto duradero. Lo mismo se aplica al poder económico. Si se liberan las restricciones, se notará su efecto en el tipo de cambio. Use las series temporales más largas para ver si los equilibrios se separan. Lo mejor sería examinar todas las subáreas y obtener un panorama general en el sentido de una evaluación macro. Por supuesto, también debe señalarse que los aspectos individuales se influyen mutuamente. El ejemplo del USD/GBP desde 2016 ilustra cómo los traders podrían proceder.

En primer lugar, se analiza desde el punto de vista macro el par de divisas y, a continuación, se busca una ruptura en el gráfico impulsada en la dirección fundamental analizada. El trading se basa principalmente en la política monetaria y los argumentos geopolíticos. En diciembre de 2015, el banco central estadounidense elevó la tasa de interés de referencia en 25 puntos básicos después de la crisis financiera. El programa QE se comenzó a retirar. Esto indicaba un claro endurecimiento de la política monetaria estadounidense. Sin embargo, el movimiento de la tasa de interés no fue suficiente para una recuperación del dólar, especialmente porque se discutió un endurecimiento en Gran Bretaña. El cambio se produjo por la política doméstica británica. El 24 de junio de 2016, los británicos decidieron abandonar la UE. Como el Banco de Inglaterra (BoE) temía que un Brexit debilitase la economía británica, estaba claro que habría un endurecimiento de la política monetaria estaría fuera de la mesa en el caso de ganar el Brexit. En el caso contrario: se esperaría una nueva relajación. Además, se temía que la economía británica se debilitase masivamente con el Brexit. Al mismo tiempo, estaba claro que la

G7) EUR/TRY



La turbulencia política interna en Turquía desencadenada por el intento de golpe de estado durante el verano de 2016 hizo que la lira turca se devaluara masivamente frente al euro. La incertidumbre política que siguió, hizo subir al euro de nuevo.

Fuente: www.tradesignalonline.com



Es una cuestión filosófica si debemos usar, o no, el análisis fundamental o técnico en el trading de divisas.



primera subida de la Fed no sería la última. Todo indicaba a un hueco de apertura en el ámbito de la política monetaria. Al día siguiente de la decisión de Brexit, el mercado estuvo muy volátil, produciéndose la señal técnica del gráfico deseado, superándose el canal mensual anteriormente válido. Este fue un posible desencadenante. Unas semanas más tarde, el 4 de agosto de 2016, el BoE realmente bajó la tasa de interés de referencia por primera vez desde 2009. El programa QE también se había ampliado una vez más. Por lo tanto, los traders esperaban una tendencia alcista sostenida, a pesar de que el tipo de cambio se había ido consolidando de manera lateral desde el Brexit. Por lo tanto, fue aconsejable mantener la operativa en marcha. De hecho, el USD/GBP se recuperó unas semanas más tarde y se giró en el siguiente extremo. Desde el mínimo del día del brexit y la consolidación lateral después del primer extremo, se observó una notable tendencia al alza (Fig. 8). Esto a su vez fue un buen desencadenante para salir de la operación. El 3 de noviembre de 2016, esta tendencia cayó por primera vez por debajo de la base de precios de cierre, es decir, era la salida tras el Brexit. Si los traders hubiesen negociado el mismo escenario, su entrada estaría en el nivel de la GBP de 0.7310 el 24 de junio de 2016, y la salida estaría entonces en GBP 0.8025. Un total de 715 pips, o casi 9.8 % durante este período.

Conclusión

Es una cuestión filosófica si debemos usar, o no, el análisis fundamental o técnico en el trading de divisas, también llamado Forex. Pero

no tiene por qué ser una cuestión de exclusividad. Mediante el análisis fundamental, el trader podrá identificar y predecir las tendencias de rango superior en su etapa más temprana. Por otro lado, los traders también podrán optimizar los puntos de entrada en sus gráficos y, por lo tanto, podrán ajustar mejor sus estrategias, como hemos demostrado en el ejemplo de trading utilizado en este artículo. Cualquier trader que sólo negocie en el corto plazo podrá basarse únicamente en el análisis gráfico, pero también podrá mejorar las probabilidades de su estrategia incluyendo el análisis fundamental a su operativa. «

G8) Ejemplo de negociación USD/GBP



En diciembre de 2015, la Fed elevó la tasa de interés de referencia por primera vez desde la crisis financiera, lo cual indicaba posibles aumentos sucesivos. Desde que se acabó con la "impresión de dinero" (QE), ahora quedaba claro que la política monetaria extremadamente expansiva se había oficialmente terminado. Después de la votación de Brexit también era previsible que en Inglaterra se votase sobre una posible flexibilización adicional. La rotura de la tendencia lateral debido al Brexit permitió al trader utilizar esta señal como entrada. El 4 de agosto de 2016, el BoE bajó la tasa de interés que ya era marginal por primera vez desde 2009 y amplió el programa QE. Con lo cual se produjo otro rally. La tendencia alcista iniciada el día del Brexit pudo ser utilizada por los traders como una medida para la "salida después del brexit". El 3 de noviembre de 2016, dicha tendencia alcista disminuyó y el trading terminó.

Fuente: www.tradesignalonline.com

R Stocks: Una forma nueva de acercarse al trading clásico

» A la mayoría de los traders les gusta lo clásico: disponer de una plataforma que sea muy conocida, fácil de entender y de usar, de los instrumentos más tradicionales y de indicadores personalizados. ¿Pero qué ocurre si añadimos algo más a todo esto?

R Stocks es una plataforma multi-producto que combina las nuevas tecnologías, que es clásica, pero con un diseño mejorado y más moderno y que da acceso a los principales mercados financieros del mundo.

Ya no hace falta descargar software, ni instalarlo ni limpiar la RAM del ordenador. R Stocks es un nuevo tipo de plataforma que funciona directamente desde cualquier navegador y es tan poderosa como cualquier plataforma de escritorio.

Con R Stocks cada trader dispone de las herramientas necesarias para su trading y unas condiciones comerciales muy competitivas, por lo que podrá explotar todo el potencial de esta plataforma al completo.

Basta con echar un vistazo a una pequeña parte de lo que obtendrá al iniciar sus operaciones en la plataforma:

- Más de 8.700 instrumentos financieros: acciones (DE, US, Swiss), ETFs, Índices, Forex y, próximamente, Criptodivisas.
- Spreads desde 0 - sin markups, sólo comisión.
- Depósito mínimo 100 USD.
- Sin swaps (comisión por mantener posiciones de un día a otro) para las cuentas con apalancamiento de 1:1.

- Todos los eventos que afectan al trading se soportan y se manejan automáticamente por el sistema (dividendos, escisiones, fusiones, etc.).

Además de estas herramientas, siempre hay actualizaciones muy significativas. Una de las últimas ha sido la posibilidad de que los usuarios de R Stocks usen el constructor de robots que se ha integrado en la plataforma, con el cual:

- ¡No se necesitan conocimientos de programación! Dispone de una interface muy fácil de usar.
- Es posible realizar backtesting de estrategias a largo plazo basándose en datos históricos de los últimos 40 años.
- Se protege el riesgo controlando las P/L no realizadas para cada estrategia activa.
- Lanza estrategias en tiempo real. Todas las operaciones se realizan en el servidor con velocidad institucional.

Si desea pasar a un nuevo nivel de trading, nosotros estamos listos para ofrecerle todo lo necesario: con la ayuda de nuestras instrucciones interactivas y tutoriales en vídeo, dominará la plataforma muy rápidamente y, después, con una cuenta demo podrá probar las condiciones comerciales que ofrecemos sin ningún riesgo de perder su dinero.

Soporte Online 24/7 preparado para responder a cualquier cuestión que puede tener. R Stocks. La plataforma del futuro.

HAGA CLIC AQUÍ PARA MÁS INFORMACIÓN. «

G1) R Stocks, una nueva forma de acercarse al trading clásico



: R Stocks es una plataforma web multi-producto con herramientas y condiciones de trading excepcionales. Lleve su trading a otro nivel con la plataforma del futuro.

Fuente: Plataforma propia

Advertencia de Riesgo: La negociación de instrumentos con apalancamiento, como los de Forex y CFDs, conlleva un alto nivel de riesgo. Productos difíciles de comprender, CNMV ha determinado que no son adecuados para inversores minoristas debido a su complejidad y el alto riesgo que implican.



NUEVOS PRODUCTOS



CRÍTICA DE PÁGINA WEB



PRUEBA DE SOFTWARE



BOOKREVIEW



PRUEBA DE APLICACIÓN

Nuevos Productos

Noticias del mundo tecnológico

» Desde principios de agosto, **S Broker** ofrece a sus clientes una plataforma de negociación nueva y revisada. Su objetivo es simplificar y acelerar la negociación de las acciones. Una nueva gran ventaja es la mayor facilidad de uso. La nueva plataforma de negociación ofrece a sus clientes información adicional sobre los valores y las áreas de negociación directamente en el formulario de la orden. Jens Wöhler, CEO de S Broker, describe otra ventaja importante: „Nuestra plataforma de trading para tabletas, móviles, portátiles u ordenadores se adapta de manera óptima a todas ellas“. Los clientes de S-broker

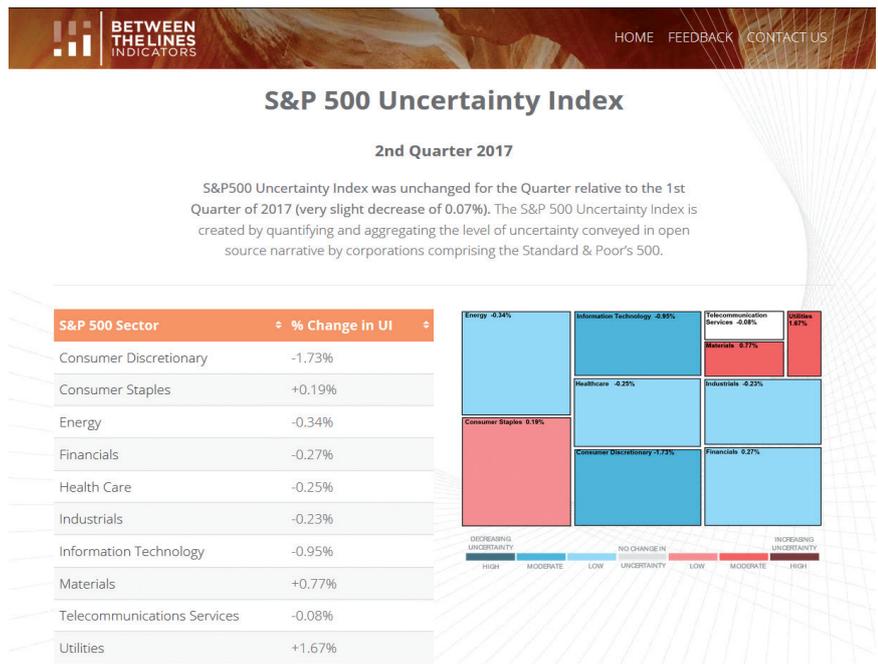
se involucraron desde el principio en el desarrollo de la plataforma de trading como beta testers y luego fueron capaces de darle forma en base a sus necesidades. Los clientes también pueden acceder a un manual, así como a videos tutoriales, que le ayudarán a comenzar con la nueva plataforma de trading. Puede encontrar más información en depot.sbroker.de.

» **Between The Lines Indicators (BTLI)** se han desarrollado 2 nuevos índices: el Índice de Incertidumbre de la Reserva Federal (FED UI) y el Índice de Incertidumbre Corporativa

S&P 500 (S&P 500 UI). Ellos le ayudarán a identificar la incertidumbre del mercado. Los 2 índices de incertidumbre se basan en el análisis de texto. Son indicadores de riesgo económico y le ayudarán a evaluar mejor las condiciones del mercado futuro. Cada índice usa las declaraciones públicas de la Fed. Estos indicadores son útiles porque el aumento de la incertidumbre a menudo hace que los consumidores vendan sus posiciones y cambien de manos su capital a inversiones de menos riesgo (como el oro y los bonos del gobierno estadounidense). Si quiere más detalles los tiene disponibles en www.btl-indicators.com

» La última versión de la plataforma **HFT Meta-Trader 5** permite a sus clientes añadir sus propios instru-

Between The Lines Indicators



mentos financieros. Con esta nueva función, los traders pueden agregar cualquier icono, cambiar la configuración, subir precios y ver los gráficos. Con las próximas versiones de la plataforma también será posible importar el historial de precios de los diferentes símbolos directamente desde los Asesores Expertos, así como transferir los datos de esos símbolos en tiempo real. Además, ahora es posible clasificar las operaciones en „Tiempo y ventas“ por volumen. Con la nueva versión las operaciones tienen un volumen deseado pueden no estar claras. De esta forma, sólo son visibles las operaciones que tienen mayor influencia en el mercado. Además, la plataforma MetaTrader 5 HFT permite integrar la profundidad del mercado en el gráfico. Esto hace que ya no sea necesario abrir una nueva ventana para visualizar la profundidad de mercado con cada nuevo símbolo. Si quiere más información la tiene disponible en www.metaquotes.net

» **Comdirect** extiende su habilidad para Alexa. Ahora ya es posible recuperar noticias sobre las sociedades anónimas. También se pueden mostrar los tipos de cambio en tiempo real de los derivados, fondos y ETFs usando el número de identificación de los valores a través de la funcionalidad de comdirect. La funcionalidad usa una interfaz recién creada para comdirect. También existe la nueva posibilidad de crear su propia lista de acciones favoritas. Desde mayo ya se pueden consultar en tiempo real a través de la funcionalidad de Alexa los tipos de cambio. Como resultado, comdirect ha sido el primer banco alemán en lanzar una funcionalidad adecuada para el trading de usuarios. Para utilizar la oferta, los usuarios de solo necesitan activar la funcionalidad comLead libre en la aplicación de Alexa. Si quiere obtener más detalles los tiene en www.comdirect.de/alexa

» **TradingView**, un proveedor en línea de análisis gráficos, ha integrado una nueva herramienta. El widget de mapa de calor de Forex el cual ofrece a los usuarios una visión general de los movimientos del mercado de divisas. El widget es una combinación de rectángulos de color que representan a un par de divisas y que muestra la tendencia actual según el color. El widget permite a los usuarios rastrear monedas fuertes y débiles, así como sus relaciones con un solo vistazo y en tiempo real. Este instrumento también puede ayudar a encontrar interesantes oportunidades de trading. Los traders pueden incluso establecer su propia composición para el mapa de calor mediante la selección de las monedas que quieran ver. La herramienta gratuita está disponible con la última actualización de TradingView. Si quiere obtener más información, visite www.tradingview.com

» **Flatex** ofrece a sus clientes un nuevo servicio dentro del marco de WebFiliale: la base de datos de valores. Dicha base de datos informa sobre los movimientos y gráficos, así como las watchlists, de tal forma que los valores interesantes siempre se mantienen a la vista. Para utilizar este servicio, los clientes deben hacer clic en el punto naranja ISIN, que se encuentra en el nombre de los valores, en la versión web. Si quiere obtener más información, visite www.flatex.de

TradingView

	EUR	USD	JPY	GBP	CHF	AUD	CAD	NZD	CNY
EUR		-0.17%	-0.7%	-0.28%	-1.2%	0.32%	-0.05%	-0.03%	-0.59%
USD	0.19%		-0.52%	-0.14%	-1.04%	0.01%	0.12%	0.12%	-0.4%
JPY	0.72%	0.54%		0.43%	-0.61%	1.04%	0.67%	0.66%	0.16%
GBP	0.29%	0.13%	-0.4%		-0.9%	0.63%	0.25%	0.27%	-0.26%
CHF	1.22%	1.05%	0.53%	0.95%		1.55%	1.18%	1.19%	0.62%
AUD	-0.31%	-0.48%	-1%	-0.59%	-1.48%		-0.35%	-0.35%	-0.87%
CAD	0.06%	-0.09%	-0.64%	-0.23%	-1.13%	0.36%		-0.02%	-0.51%
NZD	0.05%	-0.13%	-0.65%	-0.25%	-1.14%	0.35%	0.01%		-0.49%
CNY	0.59%	0.4%	-0.16%	0.26%	-0.62%	0%	0.53%	0.5%	

» Recientemente, los inversores interesados han tenido la oportunidad de descubrir un portal independiente para inversiones alternativas bajo la marca „**Fonds-Börse Deutschland**“ (www.fondsboersedeu.de). El portal de información abarca los aspectos de mercado inicial y secundario según la clase de inversión. Pretende convertirse en un punto central de entrada para los inversores y proveedores de fondos de capital y proporcionar así más transparencia y actividad al sector inmobiliario. La página principal del nuevo portal muestra noticias e informes de fondo sobre valores de propiedad. Además, las preguntas fundamentales sobre los fondos de inversión alternativos se responden en un área de conocimiento especial. Los visitantes también recibirán información sobre los productos actuales del mercado primario y el mercado secundario de fondos cerrados en un área de producto separada. Además, existe la posibilidad de que los inversores accedan a sus plataformas de suscripción o a las plataformas de negociación de **Fonds-börse Deutschland Beteiligungsmakler AG** a través

de enlaces apropiados. Si quiere más detalles, visite www.fondsboerse-deutschland.de.

» Recientemente se ha creado **GPM Trader**, un nuevo bróker de la Sociedad de Valores Gestión de Patrimonio Mobiliario (GPM). GPM Trader, a través de la plataforma SaxoTraderGO permite operar en 36 bolsas, que dan acceso a más de 19.000 acciones de Europa, Estados Unidos, Asia, África... ETFs, Bonos, futuros, CFDs y Forex. La plataforma permite operar desde distintos dispositivos (PC, tablet, smartphone...) estando sincronizados entre sí, además de tener multitud de indicadores, tipos de gráficos, etc. Permite las típicas órdenes como a mercado, Stop, Trailing Stop, Take Profit. Para quienes operen más, tendrán unas comisiones más económicas con la cuenta **Trader Activo**, por operar un mínimo de 20.00€ y hacer 20 operaciones al mes. www.gpmbroker.com/gpmtrader

» **TMS Europe**, bróker de CFDs sobre multitud de activos (índices, materias primas, Forex) ha anunciado que ha lanzado recientemente nuevos índices CFDs basados en

futuros. Estos CFDs sobre futuros no cobran ningún interés por tener la posición abierta ni comisión de compra venta, tan sólo el spread. Éstos son los nuevos instrumentos disponibles:

DAX - DE30.

Dow Jones - US30.

S&P 500 - US500.

Nasdaq - US100.

IBEX - ES35.

FTSE 100 - GB100.

SMI - CH20.

FTSE MIB - IT35.

CAC 40 - FR40.

EUROSTOXX - EU50.

Además TMS dispone de la plataforma MT4 y la App móvil Smart Trader a través de la cual se puede acceder a estos índices y operar con ellos. Cabe destacar que a partir del mes pasado, Miguel Angel Rodriguez lleva la cabecera de las operaciones de TMS España. Puede encontrar más información en www.tmseurope.es/plataforma/tms-trader.

TMS

Comience a operar hoy

TMS Trader proporciona acceso rápido y sencillo a una completa gama de instrumentos financieros e innovadoras herramientas de operaciones en línea, así como unos bajos costes de transacción.

« Escritorio MT4 (Mac y PC) Web Móvil NonStop »

El Poder de MT4 con spreads fijos y ajustados.

La plataforma de Trading más popular entre inversores internacionales. Con una interfaz profesional, simple e intuitiva, plagada de multitud de herramientas útiles para ayudarte en tus operaciones.

XTB TRADING DAY

¡APÚNTATE
GRATIS!
AFORO LIMITADO
xtb.com/es

III EDICIÓN DE UNA DE LAS MEJORES FERIAS
DE TRADING PROFESIONAL EN ESPAÑA

¡Regístrate y disfruta de una
jornada única con 8 ponencias
de los profesionales más punteros
del sector!

1ª JORNADA



Sábado,
21 de octubre



10:00 - 15:00



Hotel Holiday Inn
(Pza. Carlos Trias
Bertrán, 4, Madrid)

2ª JORNADA

SÓLO PARA CLIENTES XTB



Viernes,
3 de noviembre



16:00 - 20:30



Oficinas de XTB
(C/ Orense, 34, Madrid)

Pablo Gil

Mi plan de trading - Introducción

Javier Urones y Sergio Puente

Price action y la Cartera de XTB

David Galán

*La realidad en el trading y las inversiones.
Principales errores y como evitarlos.*

Pablo Gil

Perspectivas para los próximos meses

Francisco Arco y Francisco Sánchez-Matamoros

Consultorio: XTB responde.

Alberto Iturralde

El análisis técnico como herramienta de inversión

Daniel García

Inversión en Criptomonedas

David Galán

*Oportunidades de inversión en Índices, forex
y acciones utilizando Análisis Técnico I*

*Oportunidades de inversión en Índices, forex
y acciones utilizando Análisis Técnico II*

Pablo Gil

*Mi plan de trading: estrategia y prácticas
Mi plan de trading: completando el sistema*

Con la colaboración de **TRADERS**



Más que un broker online.

¡Llámanos sin compromiso!
+34 91 570 67 05



NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE
PÁGINA WEBPRUEBA DE
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE
APLICACIÓN

Money.net

Una herramienta profesional asequible

Aquellos que no sean muy activos gestionando su patrimonio, probablemente no tendrán acceso a Reuters o Bloomberg, ya que los precios mensuales de estas plataformas son muy caros. Una posible alternativa se la ofrece el sitio web Money.net, que compite mediante su plataforma muy asequible con sus competidores.

» Acceso

La plataforma la fundó en 2014 un antiguo trader de productos básicos. Quería dar a los traders privados una oportunidad favorable así como las mejores herramientas profesionales, para así poder utilizar los datos profesionales del mercado. Money.net es un programa independiente que funciona sobre los sistemas operativos Windows, Apple y Linux. También tiene una versión para móviles iOS y Android. Si quiere puede probar el software durante 14 días y luego puede comprar una suscripción de 150 dólares al mes. Este precio incluye toda la información necesaria así como los precios (con un retraso de 20 minutos). Para poder utilizar todas las características del terminal, debe registrarse de antemano en el sitio web y, a continuación, recibirá una contraseña

por correo electrónico que le permitirá iniciar su sesión en la plataforma de trading, la cual por supuesto tendrá que instalarse.

¿Qué ofrece Money.net?

El terminal es fácil de usar. Una vez que inicie la sesión, se le mostrará la pantalla de inicio predeterminada, que se muestra en la Fig.1. Como verá tiene a su disposición una gran cantidad de información sobre las acciones individuales y los mercados. Aunque a primera vista podría ser confuso, cada plantilla tiene su misión. Para mantenerle al día, están las últimas noticias, que puede ver en la imagen 1 en "Breaking News". Como usuario registrado, también podrá discutir con otros usuarios y examinar intensivamente a cada acción. Si desea obte-



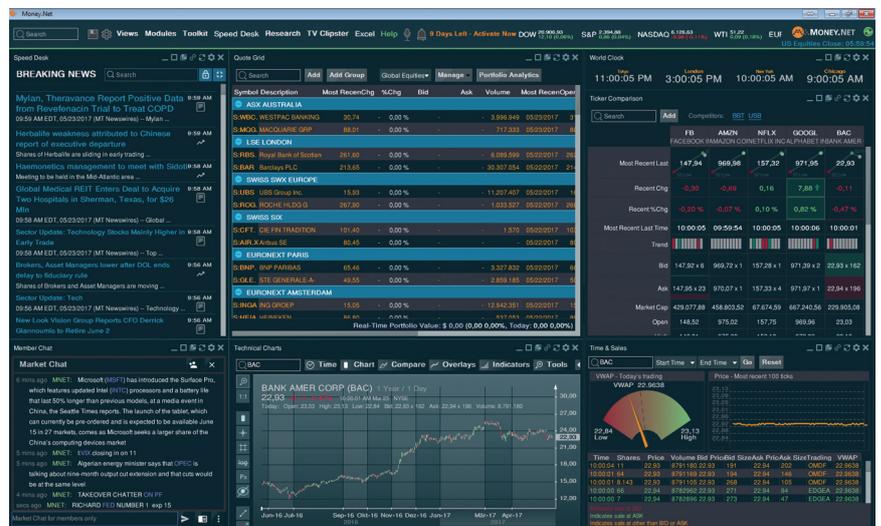
El módulo de escáner, cuyas señales también pueden combinarse, es excepcional.



ner los movimientos del precio en tiempo real, tiene que suscribirse a la fuente de datos correspondiente de la central respectiva, que le costará algo de dinero extra. Se incrementará en consecuencia la cuota mínima de \$150 al mes. La plataforma también le proporciona datos estadísticos sobre los precios de entrada para los participantes profesionales del mercado. Así, podrá utilizar el indicador del precio medio ponderado por volumen (VWAP), así como un controlador que le indica dónde se encuentra actualmente la acción en relación al precio de entrada promedio. En la figura 1 en la parte inferior del centro se ve el precio de las acciones de Bank of America y el controlador correspondiente a su derecha, el cual muestra el rango de precios en el que los participantes del mercado institucional compraron la acción. Este valor se recalcula constantemente en base a los datos de cada tic. Si la acción está muy por debajo del VWAP, se supone que la acción volverá a su media. Si la acción está significativamente por encima de ella, se espera que la acción sufrirá una caída.

Para comprender a los ganadores y los perdedores tenemos a la Figura 2, en la que se puede ver una visión general de los mercados bursátiles de Estados Unidos. Dicho gráfico muestra el comportamiento de los precios del Dow Jones y del Nasdaq Composite. En él tenemos una tabla con las acciones del Dow a

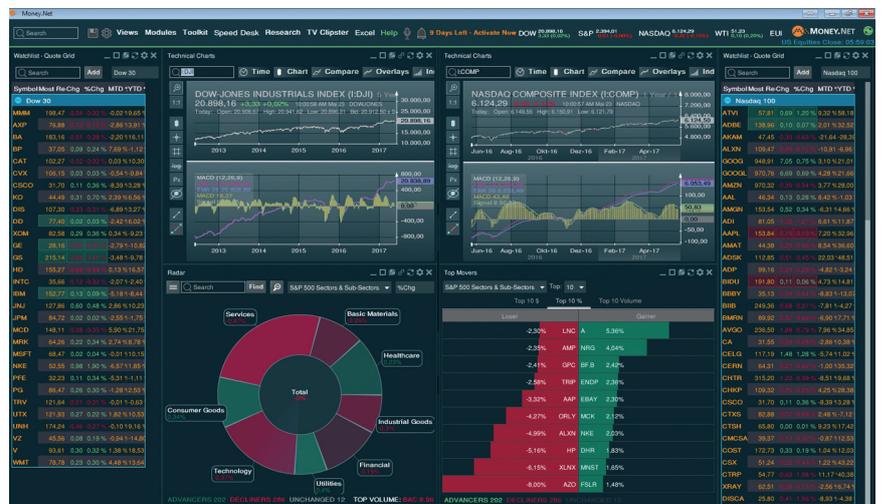
G1) Pantalla de inicio de Money.net



La figura 1 muestra la pantalla de inicio predeterminada de Money.net. Aquí encontrará una visión general de las noticias más importantes, los mercados de valores, valores individuales, así como una tabla de Times & Sales.

Fuente: www.money.net

G2) Los mercados bursátiles de Estados Unidos en un sólo vistazo



En este gráfico, se representan el Dow Jones Industrial y el Nasdaq Composite como movimientos de precios, a la izquierda las acciones de Dow, a la derecha la tabla del Nasdaq 100. En el medio se ofrece una visión general de los sectores fuertes y débiles, así como las acciones del día.

Fuente: www.money.net

» La plataforma de análisis de Money.net en su versión más potente se puede considerar como una alternativa a Bloomberg y Reuters. «

la izquierda, y del Nasdaq 100 valores a la derecha. Curiosamente, encontramos el radar en su zona inferior.

Aquí podrá ver qué sectores son los más demandados durante el día de negociación y cuáles se están vendiendo. Los movimientos correspondientes del precio se pueden analizar hasta llegar a un intervalo en minutos. Si ha encontrado una acción interesante usando esta visión general, podrá examinarla de más cerca. Además, tendrá información sobre qué objetivos de precios proponen los analistas y cuáles son los inversores institucionales que tienen una posición así como su tamaño.

Los analistas fundamentales estarán felices

En la Figura 3 puede ver los datos del fabricante de juegos Activision Blizzard Inc. Si introduce su abreviatura en la aplicación, se actualizarán todos los datos necesarios

en las ventanas individuales. Para las acciones de Europa u otros países, las abreviaturas apropiadas de los mercados se introducirán en el área de abreviaturas. Para ello, se nos ofrecen sugerencias adecuadas en la ventana de búsqueda. La línea VWAP también se ha insertado en el precio de la acción. Este gráfico intradía muestra cómo una distancia ligeramente mayor a la que está por encima o por debajo de dicha línea produjo al inicio un contra movimiento hacia el VWAP. En el lado derecho de la ventana "Institutional Holdings" puede ver a los grandes inversores que tienen la acción en su cartera. También se muestran aquí las entradas y salidas diarias. Al hacer clic en el área del algún gran inversor relevante se abre una lista con todas las acciones en donde dicho "Gurú" tiene sus mayores posiciones.

Todos los pronósticos de los analistas importantes se resumen en la parte inferior izquierda. Si la mayoría de los analistas son alcistas, neutros o bajistas, este valor se representará gráficamente mediante un semicírculo rojo o verde. También se podrá ver en el lado derecho un gráfico con el máximo, mínimo y el objetivo promedio de las estimaciones de analista. A continuación se nos ofrecen los datos fundamentales que podrán evaluarse no sólo en forma tabular sino también gráficamente. Las posibilidades son tan extensas que no se pueden mostrar todos los gráficos y ejemplos en este artículo. El botón "Informes de Investigación" le permite ver más de cerca los análisis de Zacks, Seeking Alpha y otras 2 oficinas de análisis. También tiene disponible un mapa de calor con las últimas noticias de la compañía. En él podrá co-



locar alarmas de precios y noticias, para que les sea enviadas por correo electrónico tan pronto como se produzca el evento correspondiente. También vale la pena mencionar su característica "TV-Clipster". En finanzas, las acciones están cada vez más analizadas. Los analistas hacen recomendaciones y presentan sus informes de compra o venta. Con TV-Clipster, Money.net le ofrece la posibilidad de recibir un correo electrónico informándole cuándo y dónde en la televisión financiera se está mostrando una acción determinada. El video clip correspondiente podrá ser visto o su transcripción a texto podrá ser leída en inglés.

También se incluyen los mercados de materias primas y tasas de interés

Se pueden examinar de cerca no sólo a los mercados bursátiles de todo el mundo, sino también los productos básicos, los futuros y diversos mercados de tasas de interés. Con este fin, Money.net también ofrece algunas plantillas, que debido a la medida de las mismas no se las podemos presentar en este artículo. En la Fig. 4, sin embargo, le mostramos una parte de la plantilla de los mercados de tasas de interés. Se pueden recuperar y evaluar varios rendimientos medios, futuros y otros datos. El gráfico muestra la curva de rendimiento de varios bonos alemanes.

Además, mucha información y herramientas

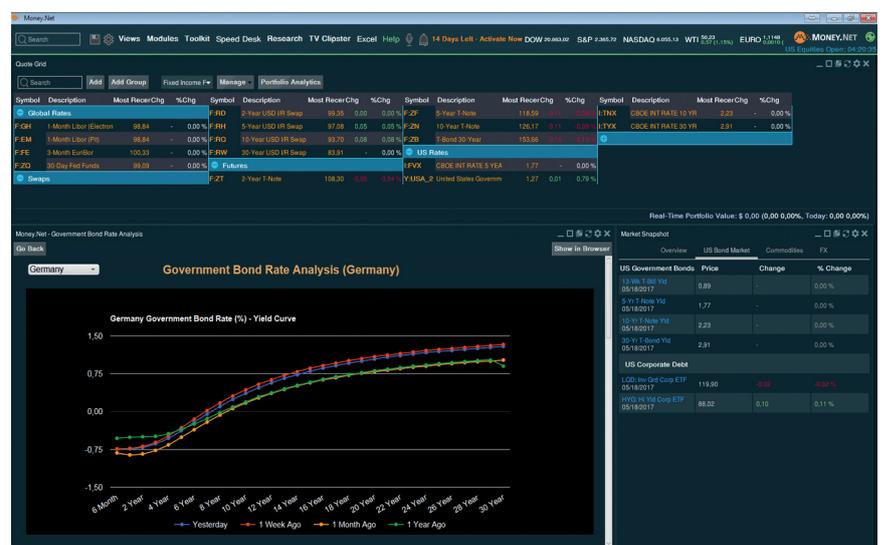
Además de las plantillas, también podrá exportar los datos a Excel para agregar sus propias fórmulas. Money.net también proporciona los datos apropiados para las opciones. Los diversos vencimientos de futuros se listan en forma tabular, que se combinan con un clic del ratón.

Otra herramienta es el calendario bursátil. Muestra los datos de publicación de las cifras trimestrales de las empresas de todo el mundo. También incluye las fechas de pago de dividendos, un calendario de IPO y la lista de empresas que recompran sus acciones.

Escaneo fácil

El módulo de escáner, cuyas señales también pueden combinarse, es excepcional. Para ello, existen numerosas configuraciones predefinidas, como escáneres de datos fundamentales o indicadores técnicos. Estos últimos in-

G4) Los mercados de tasas de interés y las curvas de tipos de interés



También para los mercados de tasas de interés hay una plantilla en Money.net. Aquí, se muestran no sólo los precios individuales de los diversos tipos de interés y futuros, sino también las curvas de tipos de interés de los diferentes vencimientos. Por ejemplo, en la sección inferior se pueden ver las curvas de tasas de interés de los bonos federales alemanes.

Fuente: www.money.net

cluyen, por ejemplo, los máximos/mínimos de las últimas 52 semanas, bandas de Bollinger *, varias medias móviles, el indicador estocástico, el Índice de fuerza relativa (RSI) *, Williams% R * o la convergencia/divergencia de la media móvil (MACD) direccional (ADX) *, por nombrar algunos de ellos. Las cifras clave pueden usarse para filtrar acciones con altos dividendos, baja beta, alta capitalización de mercado o a los mayores ganadores. Las acciones encontradas pueden entonces examinarse de más cerca por medio de las herramientas de análisis ya mencionadas.

Conclusión

La plataforma de análisis de Money.net en su versión más potente se puede considerar como una alternativa a Bloomberg y Reuters. Los analistas fundamentales, así como los analistas técnicos que quieran obtener más información sobre una empresa, tendrán un soporte fantástico. Sin embargo, el usuario necesitará saber inglés. Por otro lado, no recomendamos una característica en concreto: la notificación de noticias de última hora por teléfono. Ya que nos ofrece información mediante voz digital que le informará acerca de la empresa previamente publicada en Breaking News. Sin embargo, dado que los ordenadores no descansan, tendremos el pequeño problema de que el teléfono nos podrá sonar también por la noche. «



NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE
PÁGINA WEBPRUEBA DE
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE
APLICACIÓN

Diez Mil Horas de Trading: Si puedes Soñarlo, puedes Lograrlo



Gonzalo Germán

» Gonzalo Germán es gestor de la web Diez Mil Horas de Trading, y desde ella y desde otras páginas económicas, lleva tiempo narrando sus propias experiencias y la de mucha gente que ha conocido en todos estos años, como trader y como formador.

Siempre tratando de aportar una visión realista y lo más humana posible sobre este apasionante mundo del Trading y las inversiones, y siempre incidiendo en que es una actividad que requiere tiempo, paciencia, constancia...

Y ahora, acaba de terminar un libro titulado precisamente así: "Diez Mil Horas de Trading: Si puedes Soñarlo, puedes Lograrlo" en el que recopila y selecciona más de los 100 mejores artículos que ha ido escribiendo a lo largo de esas miles de horas de operativa, de análisis y de vivencias, en un volumen cuidadosamente editado con infinidad de imágenes, citas, reflexiones, consejos, anexos...y en el que también narra cómo fueron sus inicios y cómo empezaron sus andanzas frente a los grá-

ficos, y cómo al final pudo continuar haciendo trading, durante esas 10.000 horas iniciales...y ya durante muchas más.

Narrado en lenguaje ameno, accesible y entendible para todos los públicos (se tengan o no conocimientos previos sobre el Trading).

De contenido muy práctico, útil, y aprovechable, con descripciones y desarrollos de los hábitos, pautas y actuaciones que sería conveniente hacer y tener en cuenta para ir progresando poco a poco y tratar de triunfar en el mundo del Trading, pero sin obviar ni dejar de lado lo que habría que obligarse a no hacer: errores, fallos, falta de planificación o de sistema, abandono de la necesaria gestión emocional...

Todo ello en 110 capítulos y más de 600 páginas, que se pueden leer también en el orden que se desee y acudir a los temas en los que se quiera mejorar cuando se precise, pero con una lectura fácil, al ser un libro muy ilustrado y editado con muchas imágenes e ilustraciones. «

Diez Mil Horas de Trading: Si puedes Soñarlo, puedes Lograrlo

Título: Diez Mil Horas de Trading: Si puedes Soñarlo, puedes Lograrlo

Autores: Gonzalo Germán

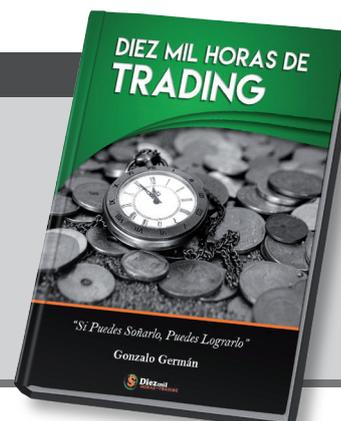
Editor: Diez Mil Horas de Trading

Páginas: 630

Idioma: Español

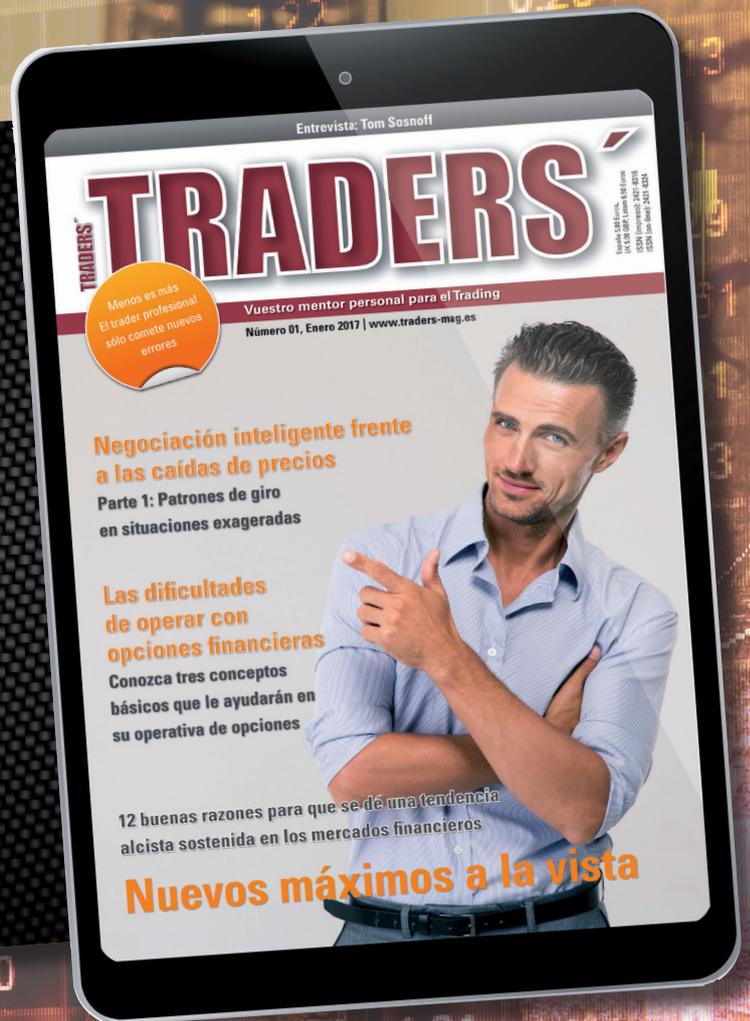
Precio: 12,55 €, a la venta en la web del autor

Disponible: por ahora sólo en versión Ebook



SUSCRÍBASE GRATIS A LA REVISTA LÍDER DE TRADING EN ESPAÑA

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



Visite hoy www.traders-mag.es





Ganancias rápidas y efectivas

Así es como se utilizan las roturas en el trading

La estrategia de rotura es comparable a la de un coche de Fórmula Uno. Dichos coches pueden ir a altas velocidades cuando si los conducen buenos pilotos, pero a veces necesitan un control en boxes para renovar sus neumáticos por otros nuevos. La ruptura no es diferente. El mercado se renueva antes de una nueva subida o antes de una nueva baja. Ambas situaciones proporcionan patrones extremadamente eficaces que son realmente fáciles de ver en los gráficos.

» Una tendencia siempre se construye de acuerdo a un esquema fijo. Las tendencias alcistas se visualizan por sus máximos y mínimos alcistas, mientras que las tendencias bajistas se visualizan por la caída de sus mínimos

y máximos. Dentro de una tendencia, se producen correcciones y movimientos tendenciales. Las primeras son contrarias a la tendencia principal y son importantes para nuestra estrategia. En la anatomía tendencial, podemos distinguir 2 formas de corrección: de precios y temporal. La corrección de precios se puede ver mediante un descenso de precios después de un nuevo máximo alcista o un aumento del precio después de un nuevo mínimo cuando estamos bajista. La fuerza de reacción en el precio depende del pre-movimiento que hayamos visto en el mercado. En esta forma de corrección, siempre tendremos un impulso; es decir, un movimiento rápido.

Por lo tanto, la reentrada tendencial también debe ir acompañada de un impulso. Por otro lado, tenemos los



Peter Soodt

Peter Soodt ha estado activo en los mercados durante más de 17 años. Su foco es la negociación del FDAX, los futuros y acciones de EE.UU. Además de operar, ofrece cursos de formación en su propia escuela en línea "PS Trading Seminars".

✉ info@ps-trading-seminars.com

Las roturas son situaciones recurrentes en el mercado, que se desarrollan principalmente en importantes áreas de soporte y resistencia.

movimientos de corrección temporales. Estos movimientos se caracterizan por una reducción del impulso e indican una fuerte tendencia de continuación. Estas correcciones no se producen por un impulso, sino que están asistidas por uno nuevo. Por lo tanto, esta corrección es mucho más fácil de detectar y mucho más potente en su efecto. La estrategia de rotura es una estrategia de seguimiento tendencial fuerte que se basa en los máximos y mínimos anteriores. En estas áreas, el mercado a largo plazo consistirá en una antigua resistencia, que antes fue un pequeño soporte. En ella se puede ver que los participantes del mercado alimentan esta situación añadiendo volumen e interés de compra. Lo mismo se aplica del lado bajista. Aquí, el mercado rompe un punto de soporte y mantiene su movimiento y dirección por debajo del punto de soporte. Sólo mediante un nuevo volumen a

corto se reanuda el impulso que dejará caer los precios. Por lo tanto, hay grandes participantes muy activos en el mercado que mantienen el riesgo de sus operaciones en un nivel apropiado.

El patrón gráfico

Las roturas son situaciones recurrentes en el mercado, que se desarrollan principalmente en importantes áreas de soporte y resistencia. Otros elementos importantes son las marcas que hemos señalado en el gráfico diario, como el precio de apertura, cierre y máximo/mínimo de ayer. En ellas usted podrá esperar por todas partes una rotura.

Los impulsos del seguimiento tendencial son necesarios para nuestras estrategias. Lo cual significa que si el rango de precios se estrecha debe ocurrir dentro de





y que la entrada será inminente. Si, sin embargo, el rango de la ruptura es demasiado grande y reconocemos una disminución de la potencia del movimiento como de su volumen, la estrategia no funcionará. El marco temporal negociable depende de la experiencia del trader. Cuanto mayor sea el período temporal, más tiempo se calculará el tiempo de espera hasta que surja el movimiento de seguimiento tendencial y, por lo tanto, la rotura. En términos de experiencia, una combinación de los 2 gráficos intradía de 5 minutos y 1 minuto es la más adecuada para obtener los mejores resultados con el menor riesgo posible. Otros indicadores importantes para el reconocimiento de la situación son las aperturas de las velas individuales

la fase lateral resultante. Esta disminución del tamaño de la vela en el gráfico de 1 minuto es una confirmación importante de que el movimiento aumentará su impulso

en el gráfico de 1 minuto. Mire más de cerca los huecos bajistas si está alcista y al revés si está bajista. Estos son los aceleradores e iniciadores de los impulsos con profundidad.

Resumen de la estrategia	
Nombre de la estrategia:	Rotura
Tipo de estrategia:	seguimiento tendencial
Horizonte temporal:	múltiple, mejor combinación: gráfico de 5 minutos y gráfico de 1 minuto
Formación:	Rotura del rango después de un nuevo máximo o un nuevo mínimo
Entrada:	Precio de apertura de la primera vela ascendente/descendente dentro de la corrección temporal según sea una posición corta/larga
Límite de pérdidas:	debajo del mínimo (a largo). Por encima del máximo de la corrección (a corto)
Precio objetivo:	nuevo mínimo/máximo. De 3 a 3,5 R múltiplos
Límite de pérdidas deslizante:	mover tras la tercera vela de un minuto al punto de equilibrio. Método barra a barra en gráfico de 5 minutos
Salida:	Objetivo de ganancias o límite de pérdidas
Gestión del riesgo y del dinero:	máximo 6 puntos por operación en el FDAX. Con acciones, dependiendo del rendimiento del trader, hasta 100 dólares en 1.000 acciones
Tasa promedio de aciertos:	70%
Número medio de señales:	en modo simple sin escáner, 2 transacciones por día en el FDAX, con acciones o divisas con escáner unas 100 veces al día

La entrada

Si hemos identificado una ruptura, ahora buscaremos una entrada. Para una posición larga, el precio debe formar primero un nuevo máximo antes de que usted entre en la corrección (Figura 1). Para la entrada tomaremos el precio de apertura de la primera vela descendente dentro del movimiento lateral (corrección temporal). En este nivel, pondremos nuestra orden de stop de compra. También debemos prestar atención al volumen. Justo antes de que se alcance el punto de entrada, el volumen debería comenzar a subir. A corto, el precio debe tener primero un nuevo mínimo de la misma manera que la configuración alcista antes de que usted entre en una corrección en esta área (Figura 2). Para la entrada necesitamos el precio de apertura de la primera vela ascendente dentro de la corrección temporal. Tomaremos este precio para nuestra entrada y colocaremos allí la orden de stop de venta. Inicialmente establecimos nuestro límite de pérdidas en el máximo (trading a corto) o en el mínimo (trading a largo) del movimiento durante la corrección. En el desarrollo posterior de la operación, ajustamos el límite de pérdidas después de la tercera vela sobre la vela bajista (trading a corto) o debajo (trading alcista) de la vela



Una combinación de los 2 gráficos intradía de 5 minutos y 1 minuto es la más adecuada.



siguiente. En el gráfico de 5 minutos, seguiremos el método barra a barra.

Ejemplo de trading

La Figura 3 muestra al FDAX, que después de un nuevo mínimo intradía, poco después de las 4:00 pm, ya había desarrollado una fase lateral. A las 16:35 se generó el nivel más bajo de los máximos que sería utilizado como nivel del límite de pérdidas posterior. A las 16:55 se produjo la ruptura del precio de apertura de la vela ascendente de las 16:35. Posteriormente, el impulso del futuro del DAX cayó. Después del cierre de la tercera vela, ajustamos el

límite de pérdidas por encima de la siguiente. La posición del límite de pérdidas estaba a las 17:20 en 11.940 obteniendo una ganancia de 40 puntos.

Conclusión

La estrategia de ruptura es un “arma” simple pero eficaz para negociar el mercado todos los días. Debido a que es fácil de reconocer su impulso y siempre está disponible, esta estrategia es parte del plan de trading de muchos traders de éxito. Además mediante la informática, es posible abarcar muchas áreas de diversos segmentos del mercado del trading diario. «

Jornadas de Trading



CFDs, Forex y mucho más con los mejores profesionales.

Próximos destinos





Una forma fácil de seguimiento tendencial

El DAX y la media de 200 días

Las estrategias de seguimiento tendencial pertenecen a los grandes clásicos de las estrategias de trading. Se pueden lograr excelentes resultados especialmente en mercados que están en fuerte tendencia. ¿Cómo podría usted utilizar este enfoque de trading de forma rentable y fácil sin invertir demasiado tiempo y riesgo?



Sebastian Steyer

Sebastian Steyer ha estado activo en el mercado de valores desde 1996. Es el autor de "Crashkurs Trading" y "Risk and Money Management - the key to successful traders and investors". Además de operar, también trabaja como mentor de inversores privados. Muchas de sus operaciones se pueden monitorizar en www.nextmarkets.com.

✉ kontakt@sebastiansteyer.de

» Lo simple es lo mejor

Tras cambiar de siglo, los mercados han cambiado a movimientos tendenciales muy dinámicos. Independientemente de si miramos índices, divisas, tipos de interés o materias primas, se ven muy claros en muchos gráficos a largo plazo dichos movimientos tendenciales pronunciados. De esta manera nos damos cuenta de la idea básica de esta estrategia de trading. Queremos aprovechar estas



El sistema está diseñado de tal manera que pueda ser transferido a otros mercados con fuerte tendencia.

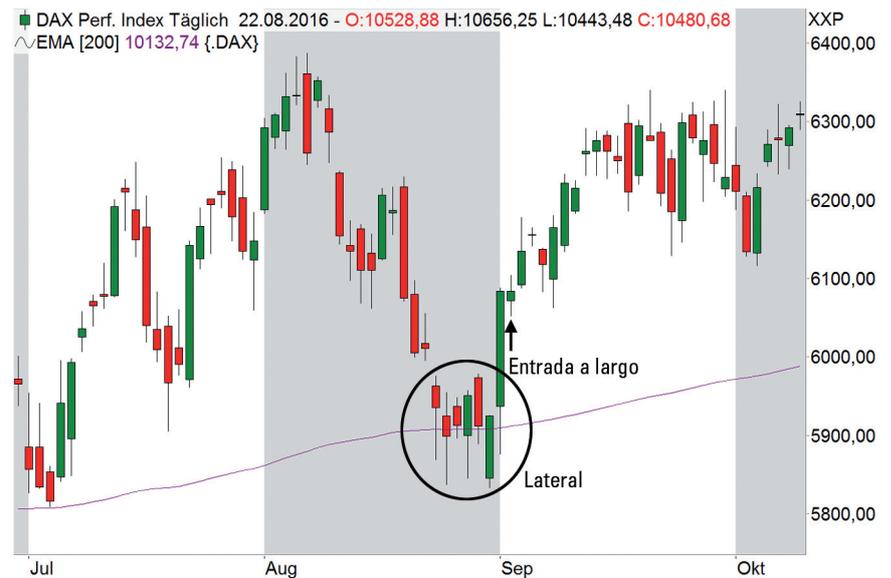


tendencias de una manera sencilla, sin realizar un gran esfuerzo a diario. Para ello las reglas de trading deben ser sencillas y fáciles de implementar. El sistema está diseñado de tal manera que pueda ser transferido a otros mercados con fuerte tendencia para lograr también un rendimiento básico positivo. La base de nuestra estrategia es la línea media móvil de 200 días. Hoy en día se encuentra disponible en casi todas las herramientas gráficas. Dado que la media de 200 días es altamente respetada, el trader tiene una oportunidad para utilizarla como una pequeña ventaja competitiva estadística en su estrategia. El lema es: "Si mucha gente la usa, la probabilidad de éxito de mi estrategia aumenta". Las reglas básicas para operar con las líneas de las medias móviles también están claras y son inequívocas. Así, si la media sube y el precio está por encima, estamos en una tendencia alcista. En el caso contrario estaremos en tendencia bajista.

Formación operativa

Aquí usaremos la media móvil exponencial suavizada (EMA) *. La EMA pondera los últimos días de negociación más que la media móvil simple. Ahora es importante agregar una regla que le impida perder demasiado capital en los mercados laterales, o incluso para asegurarse de que no esté invertido en el mercado, porque la tendencia lateral es el mayor enemigo de cualquier estrategia de seguimiento tendencial. Lo hacemos sin más indicadores y nos concentraremos totalmente en el gráfico. En los mercados laterales, se puede

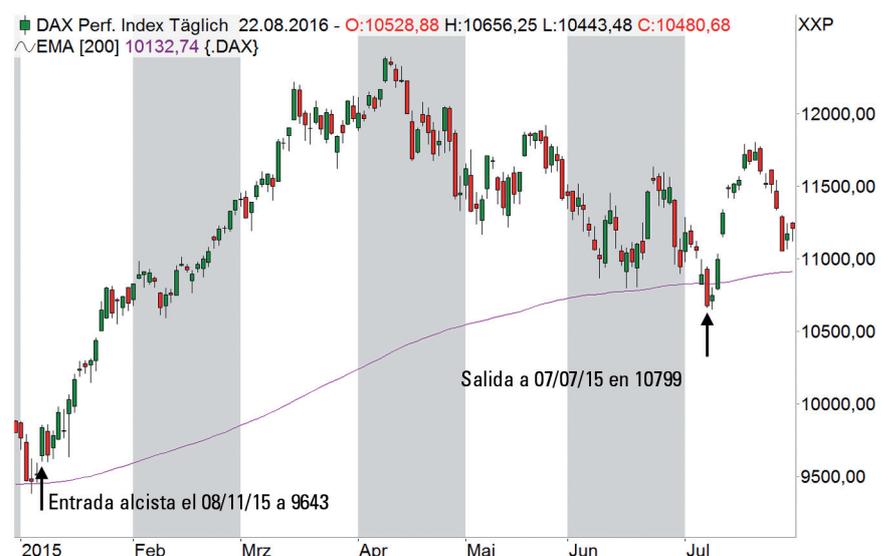
G1) Reglas para mercados laterales



Mientras las velas diarias estén tocando la EMA (200), no se activará ninguna señal. Lo cual puede resultar en que no se realice ninguna operación durante varios días seguidos. Por lo tanto, las falsas señales durante las fases laterales pueden reducirse al mínimo.

Fuente: www.tradesignalonline.com

G2) Ejemplo de entrada y salida de una operación alcista



Sólo cuando se forma una vela diaria que no ha tocado la EMA (200), se abrirá al día siguiente una posición. La salida se hará cuando el precio haya alcanzado el límite de pérdidas del sistema de trading. En el primer semestre de 2015, esta operación obtuvo una ganancia de 1156 puntos DAX.

Fuente: www.tradesignalonline.com

T1) Resultados del sistema. Periodo del 01.01.2000 al 18.08.2016

Métrico	Resultados
Número total de operaciones	75
De las cuales ganadoras	21
De las cuales perdedoras	54
Tasa de éxito	28%
Beneficio total *	18 670
Promedio de utilidad por operación *	1450,24
Pérdida promedio por operación *	218,24
Ratio de ganancias	2,58
Duración promedio en semanas de las operaciones con beneficios	32,24
Duración promedio en semanas de las operaciones con pérdidas	3,04
Pérdida máxima	396

* En puntos del DAX

Los indicadores clave de valoración del sistema de trading muestran una expectativa básica positiva.

Fuente: Cálculo propio del autor

ver que los movimientos del precio tienden a oscilar alrededor de la EMA (200) que apenas sube o baja (Figura 1). Hay muchas velas que tocan la EMA (200) con el cuerpo de la vela o su sombra. Por lo tanto, una operación sólo entraremos después de una formación de una vela diaria que no tenga contacto con la EMA (200). En esta simplici-

dad reside el encanto de esta estrategia, porque también es muy fácil de implementar para los principiantes.

Entrada y límite de pérdidas

Compre tras la el cierre de una vela diaria en el DAX por encima de la EMA, esta vela podrá tocar la línea (Fig. 2). También se venderá de manera análoga cuando se forme una vela diaria por debajo de la EMA (200), aunque esta vela no deberá tocar la EMA (200). Como límite de pérdida, elegiremos el precio que está justo por debajo o por encima de la EMA (200). El precio del stop estará a un 0.3% de la EMA del día anterior (200). Para una entrada larga, el límite de pérdidas estará un 0,3% por debajo de la EMA (200), con una entrada a corto un 0,3% por encima de la EMA (200) del último día de negociación completado. La entrada en sí debe realizarse al comienzo del día de negociación.

Gestión del límite de pérdidas y salida

Al final de cada día de negociación, compruebe su posición y ajuste el precio del límite de pérdidas. Para ello, lea el valor de la EMA (200) del gráfico y calcule el precio del límite de pérdidas utilizando la regla del 0,3%. Mueva el precio del límite de pérdidas al final de cada día de negociación hasta que se detenga. La reentrada se produce cuando se vuelven a dar las condiciones para una apertura de la posición.

Gestión de riesgos

También para esta estrategia debe tener claro las reglas de control del riesgo por operación y utilizar la fórmula de gestión del dinero para determinar el tamaño de su posición. El autor aborda esta estrategia con un riesgo máximo de un 1% por operación en relación al capital total de trading. Ésta es la única manera de evitar múltiples operaciones con pérdidas, típicas de las estrategias de seguimiento tendencial, sin que produzca grandes daños en su cuenta de trading.

Resultados del sistema en el DAX

En la Tabla 1 se muestran los resultados desde el 2000 hasta mediados de 2016. Se observa que se llevaron a cabo un total de 75 operaciones durante estos 16 años. La tasa de éxito es del 28 %. Este es un valor bastante típico para un sistema tendencial. La clave del éxito del sistema es la relación entre los beneficios y las pérdidas medias. El beneficio medio por transacción es de casi 7 veces la pérdida media. Así que si usted ha operado el sistema con disciplina, el antiguo principio de trading se cumplirá "límite sus pérdidas y deje correr sus beneficios". Ade-

Resumen de la estrategia

Nombre de la estrategia:	estrategia de seguimiento tendencial en base a la línea de 200 días
Tipo de estrategia:	tendencial
Horizonte temporal:	Diario
Configuración:	Comprar/Vender después de que se forme una vela diaria en el DAX sobre/debajo de la EMA (200), tal que esta vela no toque la EMA (200)
Entrada:	Al día siguiente de la apertura del DAX 0,3% según la EMA (200) del día anterior
Límite de pérdidas:	A largo: 0,3% por debajo de la EMA (200) diaria. A corto: 0,3% por encima de la EMA (200).
Objetivo de ganancias:	cierre opcional de la mitad de posición cuando se alcance el beneficio medio
Límite de pérdidas deslizante:	mueva diariamente el stop tras la regla de pérdidas
Gestión del riesgo y del dinero:	un 1% por operación en relación al capital de trading total
Tasa promedio ganancias:	28%
Número medio de señales:	75 en 16 años



Al final de cada día de negociación, compruebe su posición y ajuste el precio del límite de pérdidas.



más también se muestra la duración media de las operaciones que ganan las cuales tienen una duración media de 32 semanas. Por lo tanto, se aprovechan las grandes tendencias. Por otro lado, la operación media con pérdidas, dura unas 3 semanas. En el resultado mostrado, no se consideraron los costes operativos, el deslizamiento y los posibles ingresos por intereses (por ejemplo, coste del dinero tras la noche) de las fases en las que no se invierte en el mercado. Como instrumento de negociación, se utilizó un certificado sobre el índice del DAX. Para una cuenta de trading con 20.000 euros de capital inicial el resultado fue de 38.670 euros. Sin embargo, el sistema también es rentable en el par EUR/USD.

Obtener aún más de este enfoque

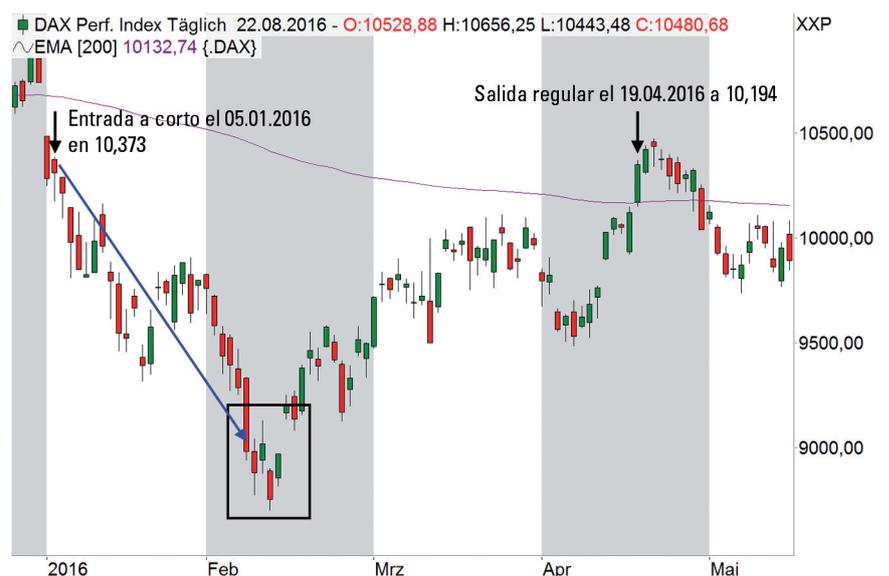
La casi duplicación de capital tras 16 años de trading nos proporciona una excelente base para optimizar el rendimiento. La relativa lentitud de la línea media de 200 días también se puede usar como una desventaja. Si los mercados caen muy rápido y luego corrigen, las porciones más grandes del beneficio se devuelven a menudo al mercado porque la media de 200 días reacciona mucho más lentamente. Un ejemplo se muestra en la figura 3. Por lo tanto, si cambia esta estrategia con al menos 2 certificados o CFDs, puede mejorar significativamente su rendimiento cerrando la mitad cuando haya alcanzado un beneficio equivalente al beneficio medio del sistema, es decir aproximadamente 1.450 puntos del DAX. Mantenga el 50 % restante de la posición y déjela correr.

Conclusión

Los sistemas de seguimiento tendencial son una buena opción para los traders disciplinados, que pierden y sean emocionalmente estables. A menudo hay fases en las que las operaciones con pérdidas se generan principalmente durante un

período largo de varios meses. Después de esta fase, se suelen dar operaciones con ganancias. Pero sólo los traders, que se adhieren estoicamente al sistema de trading, podrán lograr beneficios. Así que esta estrategia no está hecha para las naturalezas impacientes. Por otro lado, tenemos la simplicidad, robustez y rentabilidad del sistema de trading. Los traders que normalmente no siguen todos los movimientos de los precios, sino que sólo revisan su posición de forma breve una vez al día, apreciarán estas cualidades. Por supuesto, debe hacerse también la pregunta sobre las circunstancias en las que este sistema de seguimiento tendencial no genere de forma permanente el éxito deseado. Hay mercados ilíquidos con huecos grandes en los precios en ambas direcciones y en segundo lugar mercados laterales pronunciados que se mantienen durante varios años. A partir de este punto debe tener siempre, como todo buen trader, otra herramienta alternativa de trading en su caja de herramientas para los mercados de moda. «

G3) Ejemplo de optimización del sistema de trading



Después de la breve entrada a principios de enero de 2016, se entró en la posición debido a la rápida caída de los precios (flecha azul) 1600 puntos. Debido al rápido contra-movimiento, sólo quedó el 19 de abril una ganancia de 179 puntos en el DAX. Con el fin de no devolver los grandes beneficios obtenidos, se recomienda realizar la operación con al menos 2 CFDs o certificados. Si se obtiene un beneficio que corresponde al beneficio medio del sistema, es decir, alrededor de 1.450 puntos, se debe cerrar el 50% de la posición. El otro 50% se negociará estrictamente según las reglas.

Fuente: www.tradesignalonline.com



Opere de forma correcta las acciones más dinámicas

Aproveche sus impulsos

A menudo se producen en el mercado de valores saltos en el volumen y el precio de las acciones. No todos ellos son adecuados como señales de entrada. Pero además de la consideración aislada de dicho evento, se pueden dar otros factores decisivos para ejecutar una operación de trading con éxito. La siguiente estrategia muestra cómo reconocer y evaluar el evento inicial así como las condiciones marco que la rodean. Dado que la acción se basa en sus movimientos diarios para generar sus desplazamientos a medio o largo plazo, el enfoque de nuestra estrategia no es sólo adecuado para los traders a tiempo completo, sino también para los traders a tiempo parcial.

» Rotura de volumen y precio

Utilizaremos 2 indicadores estándar: el indicador de volumen y el rango medio verdadero (ATR) *. Se añadirá

al indicador de volumen una media móvil sencilla de 20 días de negociación. Las plataformas de trading más comunes permiten la inserción y la combinación de estos



Los desgloses de precios no se continuarán automáticamente al día siguiente de negociación.



indicadores individuales. El indicador ofrece una visión general del volumen actual en relación al volumen medio de los últimos 20 días. Un requisito previo para obtener una señal será que el volumen alcance al menos el triple de la media respecto al precio de cierre diario. Para ello, usaremos un ratio de nivel 3 el cual es un valor experimental que ha demostrado su eficiencia.

Una condición adicional para obtener la señal de entrada es el ATR. Este indicador nos muestra el rango de fluctuación del movimiento durante los últimos 20 días de negociación. La señal proveniente del ATR se generará si la vela actual de cierre diario tiene un rango (entre el máximo y el mínimo) del doble del ATR en base al cierre diario. Si se cumplen ambas condiciones “a la vez” (volumen y rango del precio), se activará una señal válida, que no dará lugar a una entrada, sino sólo a un evento para la observación adicional de la acción. Los desgloses de precios no se continuarán automáticamente al día siguiente de negociación. Más bien se pondrá a la acción simplemente en el centro de atención de los participantes del mercado, que ahora sopesarán las decisiones futuras. Vemos pues que hay 2 intereses fundamentalmente diferentes: uno al principio, con el fin de participar en el aumento del movimiento, y otro después en la toma de beneficios. Dependiendo de la dirección en la que se mueva con más fuerza, el precio subirá o bajará en los próximos días. En un abrumador número de casos, el movimiento comienza a disminuir antes de conti-

nuar con el movimiento ascendente. Este comportamiento nos permite obtener una entrada óptima.

La entrada

Con el fin de maximizar el movimiento ascendente y reducir el riesgo de que el movimiento se vaya contra nosotros desde el principio, vamos a esperar una disminución del precio. Con el fin de definir el momento adecuado para la entrada, definiremos un retroceso de Fibonacci en la vela diaria, que haya cumplido con las condiciones de volumen y precio. Está demostrado que el nivel de entrada en un retroceso del 23% es el ade-

G1) Diagrama diario de China Cord Blood



El gráfico diario se complementa con el indicador de volumen (sub-gráfico superior), incluyendo la media del volumen (línea azul) y el ATR del subyacente. El 22 de marzo, recibimos la primera señal (1), que no alcanzó el 23 % de retroceso. El 30 de marzo recibimos otra señal (2), que desencadena el retroceso del 5 de abril. Estamos en el nivel del \$ 6.19. Para este nivel la salida se podría llevar a cabo en la extensión del 161 % a 6,92 dólares el 6 de abril. El mismo día recibimos una nueva señal (3). La entrada se llevará a cabo el 7 de abril a 6,73 USD y la operación se cerrará el 13 de abril en la extensión del 161 % a un precio de 7,76 dólares. Este movimiento masivo proporciona simultáneamente una nueva señal (4).

Fuente: ProRealTime Premium

G2) Gráfico horario de la acción China Cord Blood



Además de la figura 1, puede ver el gráfico horario de la acción. No hay huecos significativos. La acción parece ser apropiada para nuestro trading.

Fuente: ProRealTime Premium

resuelve este problema. Si no está cómodo con la orden limitada, debe colocar una alarma en el nivel de entrada y reaccionar con prontitud a ella.

La salida

La salida también se basa en los retrocesos de Fibonacci, en este caso la extensión es del 161%. La cual también se basa en nuestra experiencia. Puesto que necesitará echar un vistazo al gráfico antes de decidir si desea meter esta acción en su cartera, deberá ser capaz de hacer una evaluación aproximada del objetivo de precios. A partir de ahí, es fácil calcular el rango de fluctuación de la acción y obtener una previsión de sus movimientos futuros. La vista del gráfico es suficiente en la ma-

cuado. Nosotros también nos basaremos en la psicología de los participantes del mercado. Si las condiciones generales siguen siendo positivas, se puede empezar a pensar en la entrada desde ese momento viendo que el precio ahora es "favorable" y que moviliza a nuevos compradores. La entrada puede realizarse manualmente o usando una orden limitada. La entrada manual, se hará en base a los precios de cierre del fin de día, lo cual tiene la desventaja de que el nivel de entrada puede alcanzarse durante el día de negociación, con lo cual obtendremos la confirmación de que el movimiento es adecuado mientras no estamos en el mercado con lo cual podremos perder la entrada. Una orden limitada

yoría de los casos más normales. También es sensato suavizar la posición al alcanzar el nivel del 100 % de Fibonacci, por lo que también se recomienda este objetivo para el evento actual. Dependiendo del tamaño de su posición, también podrá realizar una venta parcial al llegar al nivel del 100% para obtener beneficios parciales y minimizar el riesgo. La posición que aún tenga en el mercado le valdrá para poder participar de otro posible movimiento.

Elegir la acción correcta

Para ello necesitamos algunas condiciones básicas a considerar. La acción debe tener un volumen de negociación adecuado. La adecuación no está necesariamente ligada a un cierto valor. Puede obtener una buena impresión tan sólo mirando la acción en el gráfico horario. Si hay huecos regulares (huecos de precios), aleje los dedos de dicha acción. Un factor decisivo es el reparto entre la compra y la venta. Por ello se debe establecer un criterio entre las entradas y salidas previstas. Por ejemplo, no tiene mucho sentido comprar un valor si la compensación de las horquillas requiere un aumento de precio de un 1 o 2 %. Estos factores a menudo van de la mano. La alta liquidez proporciona el volumen requerido, reduce huecos y tiempos sin negociar, y generalmente también reduce la horquilla a una mínima. Como último criterio, se debe tener en cuenta el lugar de negociación. Los valores del XETRA están en la lista de muchos agentes de bolsa lo que les permite trasladar menores costes de transacción a sus clientes respecto

Resumen de la estrategia	
Estrategia:	Desglose de precios por volumen
Tipo estratégico:	Movimiento de rotura a largo
Horizonte temporal:	Gráfico horario y diario
Configuración:	Volumen / 3 > Volumen (20), ATR / 2 > ATR (20), después del retroceso de Fibonacci
Entrada:	23% del retroceso de Fibonacci
Límite de pérdidas:	Según su propio criterio
Ganancias:	Opcional en el 100% del retroceso de Fibonacci
Salida:	161% de la extensión de Fibonacci
Gestión del riesgo y del dinero:	Apalancamiento máximo del 10, utilización de un máximo del margen del 50% de su cuenta
Señales por día:	2-3 señales válidas por día usando un universo de 7000 acciones



La salida también se basa en los retrocesos de Fibonacci, en este caso la extensión es del 161%.



a los valores negociados en el NASDAQ o en el NYSE. Estos costes también son relativos a su posición o tamaño relativo de su depósito. Cuanto más alto es este último, menor será el coste.

Reglas de gestión de dinero

Si usted usa CFDs (contratos por diferencias), no se apalancue demasiado. El margen se ajusta ocasionalmente de repente provocado por la creciente volatilidad o también regularmente por las vacaciones. No utilice más del 50% del capital de margen y aproveche su cuenta con un factor de apalancamiento menor de 10.

Ayudas a la simplificación

La búsqueda manual de anomalías se realiza mediante el filtrado de rupturas por volumen o cambios fuertes del movimiento de precios. Hay filtros pre-configurados en Internet que ya proporcionan esta facilidad. A menudo, sin embargo, estos filtros están restringidos a mercados específicos o acciones que su agente de bolsa no ofrece. La forma más sencilla de evaluar y operar las acciones es combinando las condiciones con un indicador y luego aplicarles el filtro. Esto le permitirá encontrar miles de oportunidades en segundos.

Ejemplos de operaciones

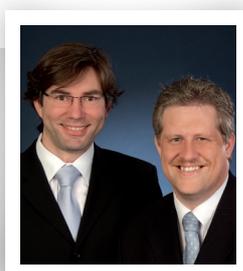
La figura 1 muestra la acción de la compañía china de ciencias de la vida China Cord Blood. El 22 de marzo recibimos la primera señal (1). Colocamos la herramienta de los retrocesos de Fibonacci en el gráfico diario y esperamos un retroceso del 23 %.

Como no se da el retroceso, no entramos al mercado. El 30 de marzo recibimos otra señal (2) y el 5 de abril, se dan las condiciones de entrada, al alcanzar el retroceso del 23 %. Iniciamos el proceso en 6,19 dólares, la salida estará en una extensión

del 161% a 6,92 dólares el 6 de abril. También el 6 de abril, recibimos una nueva señal en base al precio de cierre diario. La entrada tendrá lugar el 7 de abril a 6.73 USD. En el movimiento posterior, se logra primero alcanzar la extensión del 100 % de Fibonacci, pero el movimiento volvió a caer de nuevo. Sin embargo, la posición es un éxito y se puede cerrar el 13 de abril con la extensión de 161 % a un precio de 7,76 dólares. Alternativamente, se podría haber dado un cierre parcial de la posición en el 100 %. El movimiento masivo, que nos llevó al cierre de la posición, proporcionó simultáneamente una nueva señal (4). A partir de entonces, la estrategia se mantuvo hasta que el retroceso de Fibonacci llegó al 23 %.

Conclusión

Una tarea realmente importante es determinar el volumen y el desglose de precios, aunque se pueda simplificar con unas pocas herramientas técnicas (indicadores, buscadores). Dado que la selección se lleva a cabo siguiendo criterios que usan los precios de cierre diarios, y que el análisis del mercado continúa mientras están cerrados, la gestión del tiempo es vital para el trader. Incluso si usted no tiene la oportunidad de reaccionar directamente a una alarma durante las horas de negociación e introducir una orden en el mercado, podrá implementar las señales de esta estrategia sin ningún problema con órdenes limitadas. Esto hace que el enfoque sea igualmente factible tanto para los operadores a tiempo completo como para los no profesionales. «



Marcus Knechtges y Christian Plehn

Marcus Knechtges y Christian Plehn negocian en los mercados financieros desde hace años. Se centran principalmente en las acciones y el trading de divisas. Utilizan sus experiencias para desarrollar estrategias innovadoras que utilizan en sus propios sistemas. Algunas de estas estrategias están disponibles públicamente en su sitio web.

✉ www.alpha-omega.consulting



Opere con éxito como las tortugas legendarias

Esta estrategia ha sido probada históricamente y sigue siendo rentable

El experimento realizado en 1983 por Richard Dennis y sus traders tortugas, llevó al autor a la idea de examinar el trading desde otro punto de vista. ¿Aún funciona el método hoy en día? En el siguiente artículo encontrará la respuesta.

» El experimento lo inició Richard Dennis en 1983, un especulador de productos básicos cuyo apodo era "El Príncipe del parqué". Quería averiguar si las capacidades que necesita un buen trader son innatas o se pueden aprender. Su viejo amigo, Bill Eckhardt, creía que el trader debía nacer con un talento genético para tener éxito en los mercados de valores. Dennis, por otro lado, sentía que el trading podía ser aprendido por todos.

Para aclarar este asunto, hicieron una apuesta que ha pasado a la historia como el experimento de las tortugas. Con el fin de encontrar a los alumnos adecuados, pusie-

ron un anuncio en el Wall Street Journal. Recibieron más de 1.000 solicitudes y en total fueron 13 los participantes que participaron en el programa de capacitación. Estaban buscando jefes inteligentes y jóvenes "chiflados". Por esta razón, eligieron jugadores de Black Jack, actores e incluso un desarrollador de juegos de fantasía. Invitaron a todos los candidatos a Chicago, donde se instruyeron en el método de las Tortugas (ver cuadro de información) durante 2 semanas. Después de haber probado sus habilidades, les proporcionaron de entre 500.000 a 2 millones de dólares según las mismas.

Fue un experimento de éxito. Durante un período de 4 años, los estudiantes ganaron un 80% y sus maestros más de \$100 millones. Richard Dennis había demostrado que el trading se aprende. Por encima de todo, había demostrado que es posible con un simple conjunto de reglas crear excelentes traders a partir de personas que no tenían el mínimo conocimiento previo.

El trading de las tortugas

¿Funciona aún este sistema? El autor ha examinado al par EUR/USD durante los últimos 6 años. Como este sistema se ha vuelto muy popular, realizó algunos ajustes, principalmente al período del canal Donchian. Nuestro sistema tiene en cuenta todas las eventualidades. Esto significa que, las intervenciones subjetivas del trader son virtualmente imposibles (a menos que él no se adhiera a las reglas). Las tortugas eran traders de futuros y negociaban con contratos de futuros en las principales bolsas de valores de Estados Unidos. Algo muy importante para ellos era operar en los mercados muy líquidos con un alto volumen de transacciones. Este enfoque se puede aplicar hoy a las acciones, divisas e índices.

El patrón

A partir del día de inicio de la negociación, el gráfico muestra el precio más alto y más bajo de los últimos 89 días. Sobre dichos valores se dibuja una línea que muestra el valor más bajo y el más alto (canal de Donchian). Mientras no se superen estos valores, las líneas serán horizontales. Si se produce un cambio, es decir un nuevo mínimo o máximo, éste afectará a las líneas horizontales que cambian en consecuencia pintándose más arriba o abajo. Las tortugas lo tenían muy fácil para empezar: no tenían que seguir fórmulas matemáticas o algoritmos complicados. Utilizaron un sistema de desviación de canal muy simple y 2 sistemas trading por ruptura con un periodo de 20 y 55 días. Nosotros hemos utilizado un periodo de ruptura de 89 días (Fig. 1).

Una ruptura se define a la superación del máximo o mínimo. Las tortugas ya estaban en una posición tan pronto como el precio rompiera al alta o a la baja. Se tomaban todo un día completo de negociación hasta que tomemos una decisión de trading. A menudo, se tomará una dirección diferente después de superar la altura.

G1) Buscar la ruptura



Las tortugas utilizaron 1 sistema de desviación de canal muy simple y 2 sistemas de trading con una ruptura de 20 y 55 días. Nosotros hemos utilizado un periodo de ruptura de 89 días y luego esperamos un día de negociación completo o el período completo antes de tomar una decisión de trading. Después de la entrada, el canal de Donchian sirve como límite de pérdida deslizante de más de 20 períodos.

Fuente: www.tradesignalonline.com

Evaluación de riesgos

Muchos traders descuidan este aspecto o eligen un tamaño inadecuado para poder obtener grandes beneficios de forma rápida. Se olvidan rápidamente de que corren un riesgo muy alto. Las tortugas eligieron un riesgo del 2% y calculaban su posición usando el rango promedio verdadero (ATR)*. Nosotros también correremos un riesgo del 2% en nuestra cartera por trading.

Método de las tortugas

El objetivo de esta estrategia es encontrar un mercado que esté en fuerte tendencia y rompa su máximo, o mínimo, de los 89 días anteriores. El segundo paso, es piramidar para incrementar la posición si el precio se mueve en la dirección correcta. Con el fin de no pasar una fase negativa al inicio de las operaciones, el método de las tortugas cubre la posición con un límite de pérdidas basado en el rango de fluctuación para el valor respectivo (rango promedio verdadero de 20 períodos). Si la posición entra en beneficios, se cerrará tan pronto como el mercado alcance un máximo o mínimo diario de 20 días (mediante un límite de pérdidas de deslizamiento). El límite de pérdidas de deslizamiento se ejecutará sólo en caso de un giro de la tendencia. Lo cual significa que las operaciones ganadoras pueden lograr un beneficio extremadamente alto.

Por lo tanto, las tortugas medían su gestión de riesgos en base al rango de fluctuación diario, denominado "Sistema N". N describe el rango medio diario del precio. El cálculo se basaba en los datos de los últimos 20 días de negociación (un mes entero de operativa en la bolsa). Nosotros usaremos este ajuste. Hoy en día, el indicador conocido como Rango Medio Verdadero viene con cualquier programa de trading.

Limitación de pérdidas

Es inmensamente importante para asegurar sus operaciones. A fin de mantener sus pérdidas ajustadas, usted debe tener un plan, incluso antes de entrar en una posición. Las tortugas utilizaron un límite de pérdidas de 2N. Lo cual significa que el límite de pérdidas fue 2 veces la N diaria. Por ejemplo, el EUR/USD rompe el canal. El precio de compra es 1.1300 y el ATR es 0.0062. En consecuencia, el límite de pérdidas se establece en 1.1176 (precio de compra - ATR x 2). Si usted entra en el mercado y el límite de pérdidas de 2N se ha alcanzado, saldrá con una pequeña pérdida. Si, sin embargo, si el mercado se va en la dirección deseada, en este caso el límite de pérdidas habrá aguantado perfectamente. El límite de pérdidas de

ruptura no es más que el canal de Donchian* con una escala diferente, en nuestro caso el Canal de Donchian de 20 días (el límite de pérdidas deslizante en figura 1). La salida está después del máximo o mínimo.

Ejemplo en el EUR/USD

Veamos un ejemplo concreto. Supongamos que dispone de 50.000 dólares estadounidenses en nuestra cuenta de trading. El margen de negociación promedio es $1N = 0.0040$, o 40 pips. Nos gustaría operar mucho (el equivalente a \$ 100,000). Para ello, primero determinamos el 2% de nuestra cuenta de trading. En el segundo paso, dividimos $2N$ por el valor del tic. Finalmente, tenemos el resultado tras dividir ambos valores.

Tamaño de posición = (cuenta de negociación x 2% / 100) / (2N x valor de tic)

Tamaño de la posición = (50.000 x 2% / 100) / (2 x 0.0040 x 100.000) = 1000/800 = 1.2 Lotes

Piramidando

Tan pronto como se desarrollaba una tendencia en la dirección deseada, los traders tortugas compraban las llamadas unidades. Una posición rentable podía tener hasta 4 operaciones. Después de eso, la posición estaba completa y las tortugas sólo debían acompañar a la posición hasta el final. En ese momento, ya habían comprado después de medio N, pero esperaban un poco y aumentaban a 1N. La limitación de las pérdidas se adaptaba entonces a la nueva unidad. El último precio negociado siempre servía de base.

Ejemplo de trading

El EUR/USD ofreció la posibilidad de operar a corto en 2014 (Fig. 2). Para verlo claro, mantendremos constante el margen de trading de los últimos 20 días (N) para todas las transacciones en 0.0040.

El precio mostró una marcada debilidad y cayó por debajo del mínimo de 89 días. Se obtuvo la señal a corto en 1,3474 (unidad 1). Se estableció el límite de pérdidas en 1.3554 (1.3474 + 0.0080). La siguiente unidad se añadió en 1 N; es decir, a 1,3434.



La posición se desplazó aún más y alcanzó la siguiente entrada en 1.3434 (Unidad 2). El límite de pérdidas para ambas posiciones se colocó en 1.3514. Nuestro riesgo no debe superar el límite del 2% del riesgo de la compra. Por esta razón, se compraron menos unidades. La siguiente parte de la posición se compró en 1.3394 (Unidad 3), después de seguir bajando. El límite de pérdidas para todas las unidades se colocó entonces en 1.3474. El trading fue perfecto y compramos la última unidad en 1.3354 (Unidad 4). El límite de pérdidas estaba ahora en 1.3434 para todas las posiciones. Si el movimiento descendente continuaba expandiéndose, nuestro límite de pérdidas final (Canal de Donchian de 20) entraría en acción. El límite de pérdidas sólo saltó el 30 de abril de 2015 obteniendo un beneficio total del 160% (Fig. 3).

Evaluación

El sistema de trading de las tortugas sigue aún funcionando bien, porque responde bien a todas las cuestiones importantes del trading. El núcleo del sistema, por supuesto, está en la gestión del riesgo y la gestión del dinero. Las pruebas históricas han demostrado que un seguidor de tendencia a veces se toma un largo periodo hasta alcanzar su objetivo. Una tasa de éxito del 35% no es impresionante, pero es suficiente para ganar dinero a largo plazo en el mercado de valores. Desde 2010 a 2015 se llevaron a cabo 17 operaciones. Con un capital inicial de 50.000 dólares se obtuvieron 135.184 dólares a finales de 2015. 6 operaciones ganadoras frente a 11 operaciones perdedoras. La fase de máxima pérdida fue de 7 operaciones consecutivas con una pérdida total de 6.314 dólares.

Conclusión

Muchos traders mantienen que no se puede ganar dinero con esta estrategia porque los mercados han cambiado. Nuestra respuesta es que sí, los mercados han cambiado y siempre cambiarán. Las estrategias de seguimiento de tendencias requieren un cambio de los precios los cuales siempre subirán, bajarán o irán hacia los lados.

Nadie puede predecir el comienzo o el final de una tendencia. Si lo acepta, encontrará el placer en esta estrategia. «

G3) Beneficio considerable



Nuestra operación de la figura 2 continuó con éxito durante mucho tiempo. El límite de pérdidas sólo se ejecutó el 30 de abril de 2015, alcanzando una ganancia total de 1.605.

Fuente: www.tradesignalonline.com

Resumen de la estrategia

Nombre de la estrategia:	Trading de las tortugas
Tipo de estrategia:	Seguimiento tendencial
Horizonte temporal:	Gráfico diario
Configuración:	Ruptura del canal de Donchian
Entrada:	Durante los últimos 89 días
Límite de pérdidas:	un día de negociación después de la ruptura
Límite de pérdidas deslizante:	a una distancia del doble del ATR
Salida:	(2N) canal Donchian de 20 días Límite de pérdidas de 2N o canal Donchian de 20 días
Gestión del riesgo y del dinero:	2% de la cuenta de trading
Número medio de señales:	17 señales en 5 años
Tasa promedio de respuesta:	35.29%



Martin Chmaj

Martin Chmaj ha estado operando de forma activa en la bolsa durante los últimos 9 años. Ha sido trader independiente e inversor. Comenta y publica sus análisis junto a sus artículos sobre el DAX y Co. en su blog. Además, los visitantes del sitio web pueden experimentar sus estrategias de primera mano en www.ziel20.wordpress.com.



Indicadores para usuarios avanzados

Parte 9: El filtro de Kalman (KF)

La mayoría de los indicadores utilizados en el análisis técnico usan datos de precios históricos que se procesan utilizando un algoritmo matemático, de tal manera que se puede determinar cuándo comprar y vender de forma favorable en base a las probabilidades de éxito hasta ese momento. Este enfoque se retrasará más o menos respecto a la acción del precio según la naturaleza del. Por ello, una manera muy diferente de verlo es usando filtro de Kalman, que deliberadamente trata de predecir el próximo nivel de precios. Echemos un vistazo más de cerca a este indicador.

» El filtro de Kalman (en resumen, KF, en contraste con el lenguaje coloquial en el que se le llama "filtro" según las ciencias de la ingeniería) fue desarrollado por el ingeniero estadounidense de origen húngaro Rudolf Kalman en la década de 1960. Esta tecnología fue usada por primera vez en la NASA como parte del sistema de navegación del cohete Apollo. Hoy en día, el KF es una parte integral en los campos de la tecnología aeronáutica y espacial, tecnología de comunicaciones, control de dispositivos y tecnología de posicionamiento. Así, la

mayoría de los sistemas de navegación GPS usan el KF. Lo cual lo convierte en uno de los logros técnico-matemáticos más importantes del siglo XX. Estrictamente hablando, el KF es un algoritmo de cálculo. El método proporciona una estimación óptima del estado futuro de un sistema influenciado por numerosas perturbaciones, lo que lo hace muy indicado para determinar la posición y la velocidad de un objeto.

El propio Kalman describe su método como un "estimador óptimo" que puede suavizar (interpolar) los esta-



El propio Kalman describe su método como un “estimador óptimo” que puede suavizar (interpolar) los estados ruidosos.



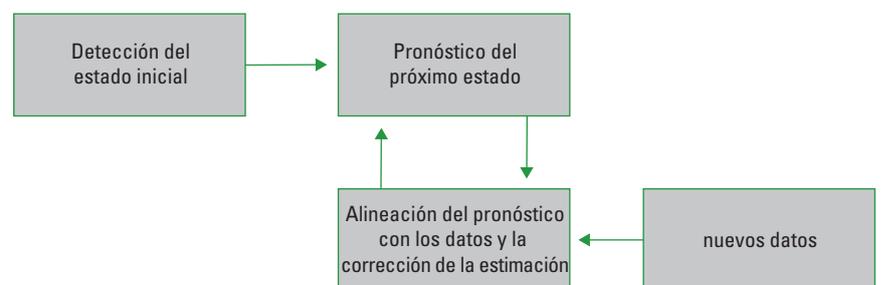
dos ruidosos y mediciones erróneas del pasado mediante la ayuda de modelos matemáticos lo más precisos posibles y capaz de filtrar las condiciones actuales y predecir (extrapolar) las futuras. Transferido al sector financiero: el KF puede predecir el curso futuro de un instrumento financiero según una evolución de precios perturbada por el “ruido”, o pequeños movimientos no relevantes que anulan la evolución de una tendencia. Lo cual confiere al KF exactamente lo que la mayoría de los traders sueñan: los precios a futuro. La pregunta que nos planteamos entonces es, ¿cómo de exactas son estas mejoras de las estimaciones?

Los principios básicos del algoritmo de Kalman

En este punto, nos limitaremos a analizar el algoritmo tal y como se muestra en la Fig. 1, ya que una descripción matemática iría más allá del alcance de este documento. Como primer paso, inicializamos el sistema determinando los valores iniciales del precio y el impulso de al menos 4 datos históricos disponibles. Aquí, ya podemos reconocer que el algoritmo necesita una serie temporal muy corta. A partir de estos datos de inicialización, se realiza en el segundo paso, una estimación preliminar del estado del sistema; es decir, una estimación del próximo precio. Esta estimación “a priori” de la próxima evolución de los precios se comparará con datos de precios reales en el tercer paso y se corregirá en consecuencia. En este paso, se determina el llamado factor de ganancia Kalman, que normalmente converge a un valor óptimo después de tan sólo unas pocas iteraciones. Esta convergencia rápida y precisa es otra característica

fundamental del KF. El procedimiento de los pasos 2 y 3 se repetirá ahora continuamente con cada nuevo valor del precio, por lo que a continuación los valores iniciales se representarán según los datos de la última fase de cálculo realizada. Por lo tanto, el KF es una forma especial de filtro adaptativo, ya que la información requerida para el cálculo se actualiza constantemente en base a la comparación del valor actual con los nuevos datos del precio que vayan llegando. Por lo tanto, la ventaja del KF en el pronóstico de la futura evolución de precios es obvia. Tan pronto como se fije el valor de la ganancia de Kalman, sólo son necesarios la estimación anterior de la evolución de los precios, el impulso del día anterior y el precio actual, para estimar el próximo precio. Lo cual elimina la inclusión de series largas de datos y, por lo tanto, también a los datos que no sean pertinentes. En el diseño de un KF, se pueden estimar arbitrariamente muchas variables. En nuestro ejemplo, usaremos 2 derivaciones, la primera se conoce como momentum, la segunda como aceleración de la evolución de precios.

G1) Filtro de Kalman



La figura 1 muestra el esquema de cómo funciona el filtro de Kalman. En el primer paso, los valores iniciales del movimiento inicial y el momento se determinan a partir de al menos 4 datos históricos disponibles. El segundo paso se basa en proporcionar una estimación preliminar del movimiento para lo cual se comparan los datos de los precios reales y se corrigen en consecuencia. Así, se determina el llamado factor de ganancia de Kalman (factor de Kalman).

Fuente: gráfico propio del autor

Uso práctico del filtro de Kalman

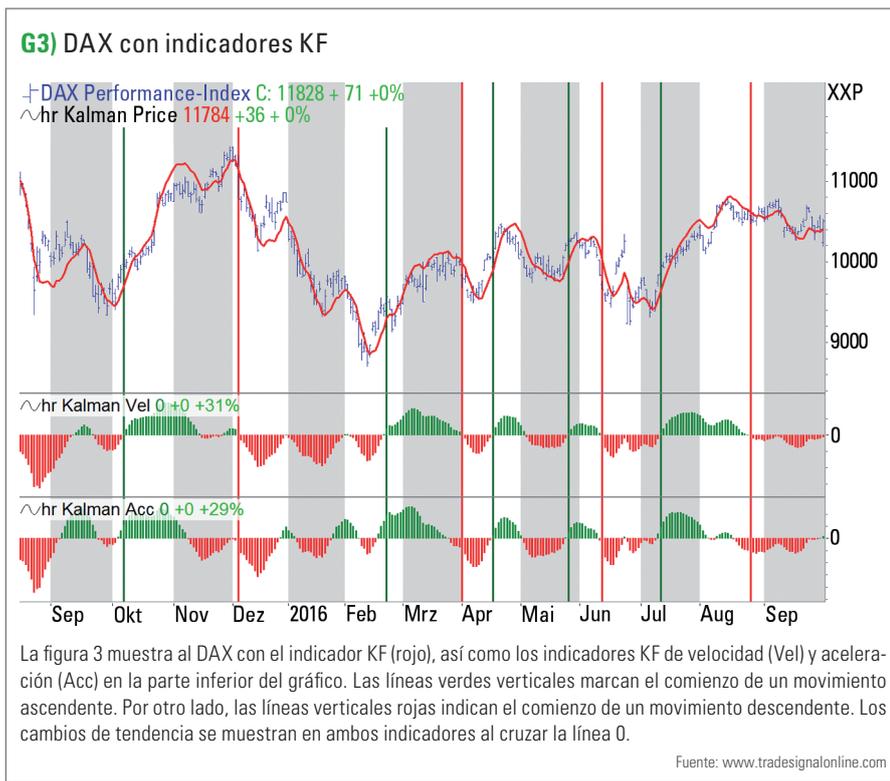
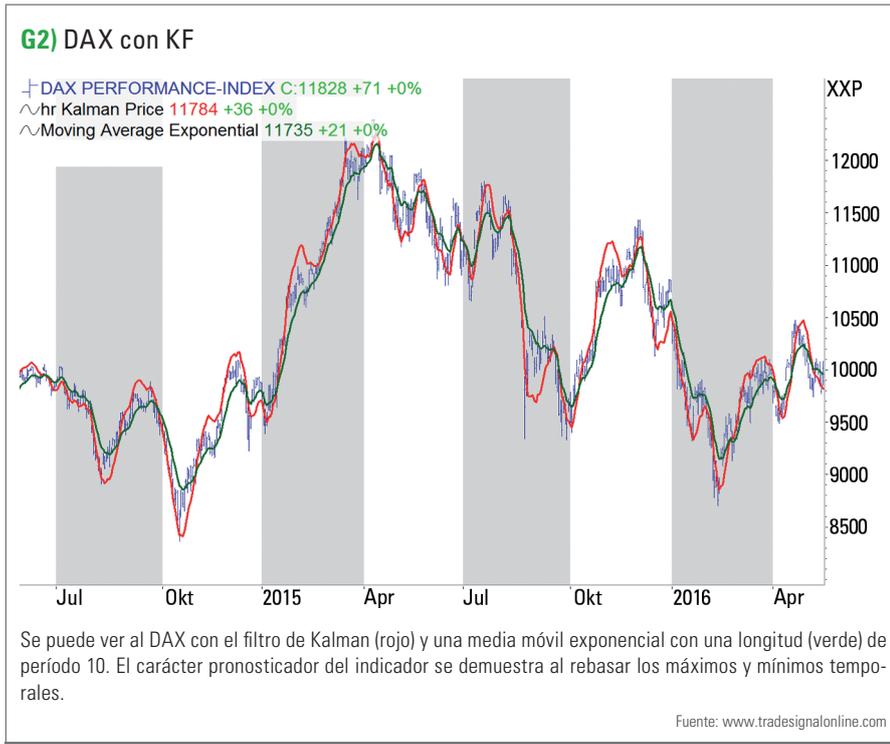
En la figura 2 aplicamos el KF (línea roja) al DAX. A modo de comparación, el gráfico muestra una media móvil exponencial con una longitud de 10 (línea verde). El ca-

rácter pronosticador del KF puede verse claramente en el exceso de puntos de giro superior e inferior. Se puede predecir un punto de inversión mediante el KF sólo cuando el precio ha cambiado de dirección. Sin embargo,

también vemos que el KF puede hacer un buen seguimiento relativo del movimiento del DAX. Por otro lado, la media móvil exponencial muestra un retardo de tiempo típico de los indicadores de tendencia (aunque sea muy pequeño para esta longitud de período relativamente corto) ya que este indicador sólo se calcula a partir de datos históricos.

Los indicadores KF

En la forma presentada, un trader centrado prácticamente en el precio no puede hacer mucho con el KF. Aparentemente, sin embargo, el KF debe ser capaz de capturar los puntos de inflexión de un mercado relativamente rápido. Con este propósito, hemos construido 2 indicadores con el KF. El primer indicador se calcula en base al momento estimado del día siguiente. Este valor además se normaliza con el precio de cierre para reducir distorsiones debido a posibles fluctuaciones de elevadas de los precios. En el segundo indicador, la aceleración estimada se divide por el precio de cierre. Como abreviaturas, utilizaremos "Vel" para el momento (derivado de la velocidad) y "Acc" para la aceleración. En la Figura 3, hemos aplicado al DAX los indicadores "hr Kalman Vel" y "hr Kalman Acc". Al mismo tiempo, hemos marcado el comienzo de grandes movimientos alcistas con líneas verticales verdes que se corresponden con las líneas rojas del comienzo de los movimientos bajistas. Los cambios de tendencia para ambos indicadores se muestran en base al cruce de la línea 0. Aparentemente se registran con relativa



rapidez los puntos de partida en ambas direcciones de la tendencia. En base a la aceleración, en muchos casos el indicador KF da sus señales incluso algunas barras antes al "hr Kalman Vel". Aunque no se esperan desequilibrios mayores para ambas variantes del indicador. Por supuesto, el KF no es tampoco perfecto. La actividad de filtrado del KF corresponde a la comprensión de tendencias relevantes que están superpuestas a partir de fluctuaciones aleatorias. En particular, si el ruido (fluctuaciones aleatorias) es demasiado alto, se pueden producir señales falsas. Éste no es el caso de un sistema de navegación de coches. En ellos suena una voz amistosa: "La ruta se está recalculando". Lo mismo ocurre en la bolsa, pero los métodos usados no pueden funcionar siempre en ninguna fase del mercado, entonces las posiciones existentes deben cerrarse aunque estén en pérdidas y esperar hasta que el "navegador" se reorienta.

Conclusión

El filtro de Kalman es cada vez más importante en el campo del análisis técnico. Sin embargo, este instru-



Rudolf Wittmer

Rudolf Wittmer ha sido un gestor y consultor de fondos de cobertura durante más de 20 años. Además, es el editor jefe del Trend-newsletter, el servicio de bolsa para seguidores tendenciales.

✉ Rudolf.wittmer@hrconsult.li,
www.trendbrief-online.de

mento no está incluido en un programa de gráficos estándar. El código de programación está disponible para Tradesignal y MatLab y se puede encontrar en Internet. Por supuesto, en este artículo hemos descrito un tema complejo como es el filtro de Kalman. Sin embargo, son precisamente estos métodos complejos los que dan al trader ambicioso una ventaja competitiva sobre los otros participantes del mercado. Fondos de cobertura profesionales como el fondo Winton, administrado por David Harding, lo utilizan tras investigar la fiabilidad y robustez de algoritmos complejos en los mercados financieros durante años. «



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



Mercado Forex, predicción basada en las técnicas Montecarlo

Parte I: Econofísica, una nueva forma de ver los mercados Financieros

El objetivo principal de los próximos 3 artículos consiste en conseguir un modelaje sencillo del comportamiento del mercado Forex utilizando un modelo similar al que se usa en el estudio de las propiedades de polímeros en un disolvente utilizando técnicas de Monte Carlo. La analogía se basa en que el valor de cada divisa varía de forma más lenta de lo que lo hace el precio (sometido a fluctuaciones debidas a las especulaciones de los inversores), este valor es estimado y fijado por cada banco central. Por ello se trata de identificar las pequeñas variaciones de precio debido a la especulación diaria con los movimientos brownianos producidos en por un disolvente en una macromolécula y los enlaces de la macromolécula representan a los bancos centrales corrigiendo el precio si este se desvía mucho del valor que estiman adecuado

» Introducción

Cada vez escuchamos con más frecuencia los conceptos de "Trading cuantitativo" o "quant", estas son estrategias de

trading basadas principalmente en el análisis de modelos matemáticos y probabilísticos con el fin de lograr oportunidades de mercado. Estos modelos matemáticos pueden



Algunas herramientas de la física estadística, de procesos estocásticos y de dinámica no lineal son muy útiles.



o no ser automatizados. Por lo tanto, existen muchos tipos de trading cuantitativo dependiendo de las teorías matemáticas empleadas para encontrar oportunidades de trading. Y como tal, estos modelos pueden ser muy simples o realmente complicados y requerir de la supercomputación para poder realizar a tiempo real los cálculos que implican.

En nuestra hipótesis, se usará un potencial hookiano para caracterizar la Interacción entre los diferentes bancos centrales de cada moneda, y las pequeñas desviaciones que sufren los precios de las cotizaciones serán representadas mediante un movimiento browniano. Esta hipótesis surge del estudio de algunos sistemas naturales, como macromoléculas en di-solución.

Para generar la evolución del sistema se ha usado un algoritmo de recocido basado en métodos Montecarlo, la peculiaridad de éste reside en que permite al sistema alejarse de mínimos locales de potencial, de forma que puede reproducir mejor el carácter inestable del mercado al escapar del equilibrio

Econofísica

El interés de la física en la economía y, sobre todo, en los mercados financieros surge a partir de los años 80, cuando se empiezan a guardar y analizar datos de los mercados en grandes cantidades. La motivación de analizar estas cantidades masivas de datos sobre valores de compra, venta, interés y otras variables financieras provoca que muchos físicos y matemáticos fueran contratados en Wall Street para ello.

Aun así, el término no surge hasta los años 90, cuando H.Eugene Stanley, intentando recopilar los artículos escritos por físicos en dicho campo, acuñó el término Econofísica, una ciencia que intenta aunar física, economía, matemáticas y finanzas.

Al analizar desde un punto de vista físico los mercados de finanzas, se observa que la dinámica de estos

sistemas surge de la actividad de un número enorme de inversores, cuyas acciones y decisiones influyen en las opciones y perspectivas de otros inversores, todos ellos con objetivos heterogéneos. Es razonable que clasifiquemos entonces estos sistemas como sistemas complejos, pues las interacciones individuales entre todos los inversores son tan complicadas y numerosas que, en principio, resultarían inabarcables para su análisis. Por ello, algunas herramientas de la física estadística, de procesos estocásticos y de dinámica no lineal son muy útiles y de uso extendido en el campo de la econofísica. El objetivo principal suele ser, en ocasiones, extraer y entender las propiedades de los fenómenos económicos a partir de la dinámica microscópica de los agentes que participan.

De todos los temas que estudia la econofísica, el más popular es el análisis de los mercados financieros.

Gracias a las nuevas tecnologías, es posible disponer de precios y de volúmenes de transacciones en los mercados financieros a escalas prácticamente de milisegundos. Esta enorme cantidad de información disponible, así como otras propiedades del mercado suelen motivar a los físicos a contribuir a la econofísica. Generalmente se dispone de la secuencia de precios de una acción o cualquier otro recurso (en el caso del mercado Forex, se trabaja con cotizaciones de divisas) ordenada en el tiem-



Sergio Navarro Sánchez

Sergio Navarro Sánchez es Doctor en Ciencias Químicas. Ha desarrollado su labor como profesional en las áreas de Investigación Operativa y Diseño de Producto desde hace más de 25 años. Por formación, vocación y desempeño, el uso de instrumentos y modelos basados en las matemáticas han supuesto su principal actividad en el desempeño de su labor profesional. Actualmente imparte clase en "Experto en Bolsa y Mercados" de la UA.

✉ snavarro@aitalentum.com

G1) La cuatro divisas

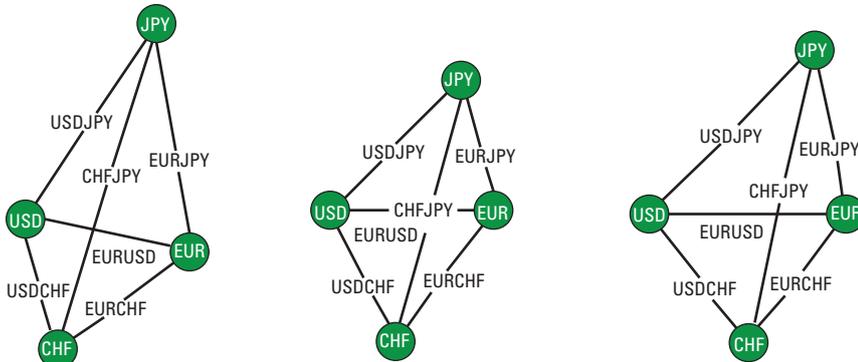


Ilustración de todos los valores correspondientes a la molécula formada por 4 divisas durante tres momentos subsecuentes.

Fuente: Elaboración propia del autor

po, la llamada serie temporal. El análisis de ésta trata de encontrar tendencias para conseguir elaborar métodos de predicción, que puedan indicar su comportamiento en el futuro. Éstos modelos de predicción deben reproducir las propiedades estadísticas que se pueden destilar de la enorme cantidad de datos disponibles.

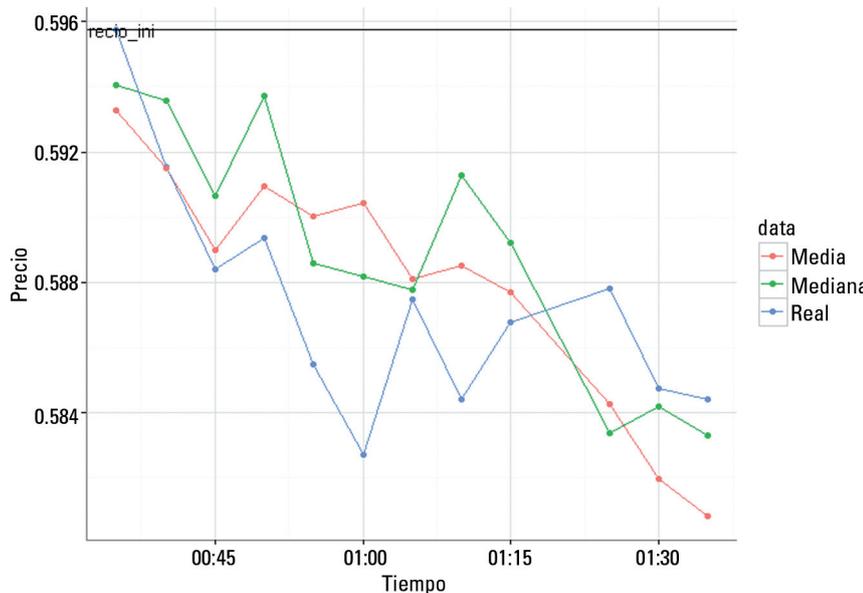
Propiedades Econofísicas

Éstas propiedades son llamadas hechos estilizados si se observan de forma regular para cualquier acción, merca-

do y escala temporal. Algunas de las más importantes son:

- Las distribuciones de cola ancha de los cambios relativos en los precios. Llamando $q(t)$ al precio del instrumento financiero en un momento dado, entonces el cambio relativo en el precio vendrá dado por: Émpiricamente se observa que la distribución en un histograma de ésta variable no se ajusta a una distribución gaussiana, sino que decae más lentamente que una exponencial. Actualmente existen muchos estudios que corroboran ésta observación, aunque existen varias propuestas para la forma de la distribución del cambio de precios.
- Los cambios relativos en los precios cumplen la propiedad de Markov. Ésta es una propiedad de ciertos procesos estocásticos cuya distribución de probabilidad del valor futuro de una variable aleatoria depende únicamente de su valor presente, siendo independiente de la historia de dicha variable, esto es, tienen autocorrelación nula. Si tiene esta propiedad el valor que exhibe el instrumento financiero es un proceso de Markov.
- Agrupación de volatilidad. Esta propiedad se refiere al hecho observable de que los cambios en los precios no se reparten isótricamente a lo largo del tiempo, sino que los cambios grandes en el precio de un valor financiero tienden a ser seguidos por cambios grandes durante intervalos de tiempo notables.
- Normalidad de agregación. Se puede observar que al incrementar la escala temporal y analizar la diferencia de precio de las variables financieras (incrementar el t), se observa que las distribuciones se acercan cada vez más a una gaussiana. Por ello, la forma de la distribución depende de la escala de tiempo.

G2) Econofísica: Otra forma de ver los mercados financieros



Evolución del precio del AUDCAD, frente a los valores predichos por nuestro modelo.

Fuente: Elaboración propia del autor

Desarrollo del Modelo

Para poder conseguir el objetivo hemos propuesto un sencillo modelo que pueda representar el comportamiento del mercado Forex mediante la aplicación de un método similar al que se usa en el estudio de polímeros en disolución, basado en el uso de técnicas Monte Carlo y en el algoritmo de recocido.

La implementación de un método de éstas características surge de la observación de los precios de las cotizaciones en el mercado Forex, que fluctúa siguiendo pequeñas desviaciones causadas por la interacción de los inversores con el propio mercado. El resumen de todas estas interacciones es un movimiento más o menos aleatorio que se puede representar mediante un movimiento browniano, similar al que sufriría una macromolécula en disolución. Siguiendo con la analogía, los enlaces de la molécula corresponden a la regulación que ejercen los bancos sobre el precio de su moneda, corrigiendo éste si se aleja mucho de un rango de valores determinado, que se correspondería con el punto de equilibrio, y la posición de la molécula se correspondería con el precio de la cotización.

El potencial que vamos a imponer al sistema financiero del mercado Forex y que regula la interacción entre los precios de las cotizaciones es un potencial hookiano. Éste es el potencial característico de un muelle, así que es posible construir una imagen mental del sistema como partículas unidas por muelles cuya elongación representa el precio de éste.

Las partículas representan cada moneda, y por tanto el muelle que une dos de éstas representa la cotización relativa entre ambas, y la constante elástica del muelle representa la volatilidad de la cotización. Figuras 1 y 2

La constante elástica k , se tomó como la inversa de la desviación estándar de los precios, Por otro lado, el punto de equilibrio x es la media muestral de todos los datos.

Tras caracterizar el sistema se comenzó a generar series temporales. Finalmente el programa nos genera un histograma que nos permite predecir si el valor de la cotización crecerá o decrecerá.

Este sería el resultado después de la simulación. En los próximos artículos profundizaremos más en el modelo descrito.

¿QUIERES SEGUIR FORMÁNDOTE EN TRADING?

¡Apúntate a los cursos online aquí!

Podrás verlos en directo o tener la grabación

Rankia
Comunidad Financiera



Ayudamos a tomar decisiones financieras





Thomas N. Bulkowski

Maestro de patrones gráficos

Thomas N. Bulkowski es uno de los principales expertos mundiales en patrones gráficos. Es inversor y trader de éxito. Tiene más de 30 años de experiencia en los mercados y sus libros han sido traducidos a muchos idiomas. Además, más de 100 de sus artículos han sido publicados en revistas de bolsa. Bulkowski también participa en una serie de organizaciones caritativas. En la entrevista con Marko Gränitz le habla sobre su carrera, sus estadísticas de investigación y su acercamiento personal al trading.

» **TRADERS:** Para todos aquellos que nunca han oído hablar de usted: ¿Puede describirnos su trayectoria?

Bulkowski: Me gradué de la Universidad de Syracuse en el estado de Nueva York con una licenciatura en ingeniería informática y luego trabajé para el Raytheon Group en Boston, donde ayudé a desarrollar el sistema de defensa aérea Patriot. Pero como este proyecto ya estaba llegando a su fin cuando entré a trabajar, dicho trabajo me pareció muy aburrido. Además el clima me parecía demasiado frío para mí, entonces me puse a buscar climas más cálidos y me mudé al sur de los Estados Unidos. Ahí trabajé para una pequeña empresa en donde tenía un grupo de empleados bajo mi responsabilidad hasta que la recesión de 1982 me quitó el trabajo. Durante los siguientes 10 años, trabajé para Tandy como ingeniero senior de software. Cuando se realizó la venta parcial de la empresa, trabajé unos meses como consultor hasta que decidí retirarme a los 36 años. Pero no se preocupe: no heredé enormes sumas de dinero, tampoco gané la lotería, ni me casé con una rica señora.

TRADERS: ¿Obtuvo suficiente dinero para dedicarse al mercado de valores en aquel entonces?

Bulkowski: Desde 1981-1982 comencé a crearme gradualmente un colchón financiero. Pero dejé mi trabajo, porque en ese momento pensé que había ganado suficiente dinero para vivir.

TRADERS: ¿Qué procesos de aprendizaje tuvo durante sus primeros años y cómo se convirtió en un trader de éxito?

Bulkowski: Durante 4 años operé con trading simulado antes de comprar mi primera acción real. Pero merecí la pena. Al inicio, comencé con el análisis fundamental y al final terminé casi usando tan sólo el análisis técnico. Además, con mi primera acción, Essex Chemical, tuve mucha suerte y obtuve una ganancia del 88 % incluyendo dividendos. Durante el transcurso de mi carrera como trader, obtuve por lo menos en 40 operaciones el 100 % de las ganancias y gané más de un 1.000 % en 6 de esas operaciones con beneficios. Con mi mejor operación alcancé cerca del 5.000 % (un aumento de 88 centavos a 44 dólares). Aún así, nunca he utilizado el apalancamiento ni opciones. Por supuesto, también perdí dinero. Durante la operación en la que obtuve el 5.000 % de beneficio, se produjeron 10 rebotes del "gato

muerto" (Dead Cat Bounce) lo cual significa que perdí de entre el 15 al 75 % de su valor en tan sólo un día de negociación.

TRADERS: Su ventaja competitiva se basa en obtener y analizar una cantidad ingente de datos. ¿Podría decirnos algo más sobre este enfoque?

Bulkowski: Como no trabajo para sobrevivir, puedo hacer desde mi escritorio innumerables clics de ratón para catalogar a mis 15.000 patrones actuales los cuales tengo clasificados en mi enciclopedia de patrones de gráficos. Hay pocas personas en el mundo que tengan el tiempo y la paciencia para hacerlo. Como también soy experto en ordenadores puedo traducir todo este catálogo de información a estadísticas de rendimiento, y eso es exactamente lo que he hecho para responder a todo tipo de preguntas. Después de todo, tengo que hacer algo con mi tiempo. Mi enfoque es encontrar un método por el cual el trader pueda responder a las preguntas cruciales, y luego hacer el trabajo necesario para resolverlas, incluso aunque todo este asunto sea terriblemente tedioso.

TRADERS: ¿Qué le aconsejaría a alguien que no tiene nada que ver con el análisis técnico?

Bulkowski: Le diría que podría usar cualquier herramienta para ganar dinero en los mercados. Si le funciona el análisis fundamental, entonces debería usarlo. Pero si también le funciona el análisis técnico, pues mejor. ¿Qué crees que hice con la operación de 5.000 %? No puse límite de pérdidas. Pero no me malinterpretes: uso límites de pérdidas, pero no con mis inversiones principales ya que nadie las vendería y con ellas espero al menos un retorno de 10 veces más.

TRADERS: ¿Cree usted que el análisis técnico es útil tanto para los inversores a largo plazo como para los traders a corto plazo?

Bulkowski: Cada vez más y más. Creo que el análisis técnico es el más adecuado para la sincronización del trader con el mercado. Puede utilizarlo para comprar o vender una acción. Sin embargo, la lista de compras se debe basar en un rango temporal de largo plazo: análisis fundamental, tendencias del mercado y nuevos movimientos. El problema con el enfoque de comprar y mantener es que todas las acciones se hundan tarde o temprano. Esta es la razón principal por la que incluí el análisis fundamental. He comprado y mantenido acciones. Su precio puede haberse duplicado, pero luego siempre caen. Así que tuve que recuperar de nuevo una parte significativa de mis ganancias y ello me afectó bastante. Una solución

no problemática al problema fue la de establecer un límite de pérdidas. Pero como dijo Peter Lynch: Tan pronto como se utiliza este enfoque, ya no se tiene la oportunidad de obtener las acciones que se pueden utilizar para aumentar 10 veces su cartera, porque le sacaría en algún momento. Los traders que conozco se detendrán a una distancia de 1 o 2 % desde la entrada con poco beneficio o pérdidas. Así que no se puede ganar mucho dinero. Sabe exactamente dónde está el problema, pero simplemente no está listo para elegir un nuevo enfoque. El pánico de una pérdida lo paraliza. A mí me entristece y me gustaría poder ayudarles, pero no se puede obligar a nadie a conseguir su felicidad. Si usted piensa que la tendencia va a cambiar, usted debe vender la acción. ¿Y cómo reconocer un cambio de tendencia? Ahora, como ejercicio, dejo al lector encontrar una respuesta. En cambio, y sin embargo, digo que he estado buscando una respuesta durante los últimos 35 años y aún no he encontrado resultados concluyentes.

TRADERS: ¿Notó cambios durante su investigación; por ejemplo, mejores o peores patrones ahora que antes?

Bulkowski: Tomemos, por ejemplo, los suelos dobles. En los años noventa, los 870 patrones que vi tuvieron un promedio de 47 % de beneficio. Esto se aplica a "las operaciones óptimas", que he tratado en mi estudio (compra y venta exactamente en los niveles mínimos y máximos, para examinar los patrones de forma uniforme, que no son, por supuesto, operables). Durante la primera década del nuevo milenio, las 1008 muestras que encontré tuvieron una ganancia del 58 %. Sin embargo, durante los años 2010, las 865 muestras tuvieron sólo un 33 % de ganancia. Dichos números subrayan mi convicción de que se ha vuelto más difícil que antes hacer dinero en los mercados actualmente. No he mirado los patrones gráficos que me han ayudado a lograr un mayor rendimiento, pero lo que definitivamente sé es que el patrón de bandera alta y estrecha * (High Tight Flag) fue una de las formaciones estrella de los últimos años, que ya no funciona como antes. Ahora se observa a menudo que el movimiento es inicialmente del 10 o el 15 %, pero de repente se bloquea de nuevo.

TRADERS: ¿Cuándo funcionan mejor los patrones?

Bulkowski: Los patrones gráficos funcionan mejor cuando el movimiento sale de una fase de consolidación (como se indica en el patrón de gráfico) y luego tiene una tendencia clara y lineal. Lo cual es particularmente curioso cuando estos patrones actúan como una inversión, como se observa en la Figura 1, Mosaico (MOS).

TRADERS': ¿Se queda en liquidez si no encuentra condiciones de mercado favorables? ¿Qué piensa en esos momentos?

Bulkowski: Si no hay nada barato que comprar, entonces espero la próxima oportunidad. Que esté al 100 % en el mercado es raro. Además, soy muy selectivo y paciente. Puedo esperar fácilmente hasta que se dé el patrón perfecto. Sin embargo, considero mis valores a largo plazo, para mi cartera de base. Estas son las acciones para las que no tengo stop y que generan ganancias de capital a largo plazo. Por lo general, se trata de acciones de servicios públicos que mantengo debido a sus atractivos dividendos, o a compromisos a largo plazo, que espero duplicar, triplicar o incluso multiplicar por 10 veces (si las empresas no han fracasado antes).

TRADERS': ¿Hasta qué punto su enfoque está influenciado por las condiciones generales del mercado?

Bulkowski: Estoy cambiando mi estilo de trading en la medida en que el mercado está cambiando. En la buena

década de 1980, seguí la tendencia a largo plazo. En ese momento, lo mejor fue un enfoque de compra y retención. Luego cambié al trading de posición, para evitar la devolución de una gran parte de los beneficios en una tendencia inversa. Lo cual me hizo negociar la oscilación en los mercados que por aquel entonces eran muy volátiles e, incluso en menor medida, negociar cada día. Últimamente, he estado de nuevo concentrado en las inversiones a largo plazo porque me he perdido las últimas grandes ganancias con respecto a las de hace años. Y por ello ahora tengo menos trabajo y siento menos presión que cuando hago swing o intradía. No tengo que estar todos los días en el mercado y en su lugar me relajo y divierto, y en el caso ideal aún ganar dinero.

TRADERS': De toda su investigación ¿Qué conclusión le ha sorprendido más y por qué?

Bulkowski: Dos cosas vienen a la cabeza. En primer lugar, el descubrimiento de que la formación de inversión tiene mejores resultados que los patrones de continua-

T1) Resultados de la investigación

Preguntas iniciales	Resultados de la investigación
¿Los retrocesos funcionan mejor que la continuación de tendencias?	Los resultados son mixtos. Después de una ruptura alcista, el 58% de los retrocesos funcionaron mejor. Las rupturas bajistas funcionan mejor cuando el precio ya está en una tendencia bajista.
¿Las rupturas de los patrones gráficos funcionan mejor cerca del mínimo del año, el máximo o en el medio?	El mínimo del año es el mejor. Lo peor es una posición corta en acciones que alcancen los nuevos máximos del año.
¿Los retrocesos, después de una ruptura alcista, dañan al rendimiento?	Sí. El 97% de los patrones de gráficos de las rupturas alcistas tienen retornos mejores cuando no hay retroceso. Por lo tanto, las resistencias que se encuentran más altas pueden ser una desventaja.
¿Los retrocesos después de una ruptura bajista dañan el rendimiento de una tendencia descendente?	Una vez más, el 97% de los patrones de gráficos funcionan mejor cuando no hay retrocesos. Por lo tanto, los soportes inferiores pueden ser una desventaja.
¿Es una ventaja de rendimiento que el precio también cree un hueco durante una ruptura?	En casi 2 de cada 3 casos, el rendimiento es mejor si hay un hueco durante el día de ruptura, no importa si es una ruptura alcista o bajista.
¿Los patrones de gráficos «máximos» (es decir, patrones con mayor amplitud de movimiento) funcionan mejor?	Sí, tanto para los impulsos alcistas como bajistas. Los patrones planos deben ser evitados.
Los patrones de gráficos "anchos" (es decir, patrones que se dan durante un período de tiempo más largo) son mejores	"Los resultados son mixtos". "Los patrones anchos son algo mejores después de una ruptura alcista. En el caso de una ruptura bajista, funcionaron 2 veces más los patrones estrechos que los anchos.
¿Qué combinación de altura y ancho de un patrón gráfico es la ideal?	En combinación, los patrones estrechos más altos son los mejores
¿Son mejores los patrones gráficos que van acompañados por una tendencia creciente en volumen?	Los resultados son mixtos y están muy juntos. Las rupturas alcistas funcionan un poco mejor cuando el volumen aumenta durante el patrón hasta el día anterior la ruptura. Las rupturas bajistas son mejores cuando el volumen cae antes de la ruptura.
¿Cuál es el patrón ideal para el volumen?	Los resultados son similares, pero los patrones gráficos con un perfil de volumen en forma de U son los mejores.
¿Los patrones de desglose con alto volumen funcionan mejor?	Un alto volumen de ruptura (por encima de la media del volumen de los últimos 30 días) es muy importante para obtener un mayor rendimiento, tanto en caso de ruptura alcistas como bajistas.

La tabla muestra algunos resultados clave de la investigación de Thomas N. Bulkowski y se basa en un meta-análisis de muchos de sus estudios individuales. Sólo se examinaron los patrones gráficos de los mercados alcistas. En las investigaciones, se obtuvieron las ganancias que se habrían logrado con un "trading perfecto" y sin costes de transacción con el fin de considerar objetivamente la importancia de los patrones individuales de acuerdo a unos estándares fijos. Se pueden encontrar más detalles en su sitio web.

Fuente: www.thepatternsite.com/studies.html

ción. Por supuesto, esto no siempre es cierto y también puede variar de patrón a patrón. Pero he observado casi 10.000 patrones de 1250 acciones y he descubierto que en las reversiones, el posible rendimiento promedio fue del 47%, mientras que con modelos de continuación fue tan sólo del 42%. No sólo fue mejor el rendimiento de la reversión, sino que estos patrones también fracasaron sólo la mitad de veces que los patrones de continuación. El segundo descubrimiento está relacionado con las medias móviles (MAs). He visto un montón de configuraciones de trading en donde los traders se adhieren a una regla: comprar sólo cuando el precio será mayor que la media de 200 días MA (o 50 días o cualquier otra). Estos traders creen que el precio se moverá alcistas y será impulsado aún más. Pero ¿alguna vez han estado seguros de cuál será el rendimiento que tendrán cuando el precio esté bajo la MA? Debido a que los mercados están cambiando todo el tiempo, debe asegurarse de probar a fondo sus reglas de trading antes de aplicarlas y ajustarlas de vez en cuando.

TRADERS: Los impulsos son populares en la actualidad. ¿Todavía funcionan?

Bulkowski: La captura de soportes y el trading con impulsos son dos estilos de trading opuestos. El primero es comprar cuando el precio está bajo, y vender cuando está alto. Pero en el último caso, se debe comprar si el precio está por encima, y vender si el precio sigue creciendo. Ambos pueden funcionar. Pero también se puede fallar con ambos. El concepto de la captura de soportes es grande cuando ha habido un mercado anterior bajista y una acción de primera clase ha caído hasta su mínimo. El concepto Momentum funciona siempre y cuando la acción continúe teniendo fuerza. Utilizo ambos enfoques, dependiendo de la situación actual y de las condiciones imperantes del mercado. Tiendo capturar soportes porque el rebote puede ser muy atractivo tras una fuerte caída del precio. En el trading de impulso, por otro lado, puede ir bien durante mucho tiempo, pero siempre hay que mantener un ojo en la posible tendencia. Y esto es quizás difícil de ver. A menudo se dice: "Debería haber vendido hace una semana". A veces empeora y tienes que decir "debería haber vendido antes del crac".

TRADERS: ¿Puede decirnos con qué criterios escoge las acciones con las que negocia?

Bulkowski: Tengo 2 listas de acciones. Una contiene todos los valores que tengo actualmente en posesión o donde estoy planeando actualmente una entrada (generalmente 20 a 30 acciones). La otra es una lista de vigilan-

cia de unas 600 acciones. Recorro mi lista de vigilancia todos los días y si mi interés se despierta las muevo de lista. Si usted mira de cerca la misma acción todos los días, usted sabrá, por así decirlo, cuando una acción está barata o cara. Al hacerlo, las clasifico de acuerdo a su industria y no el nombre de la acción, lo que me da una mejor idea de cómo se comporta el entorno inmediato. Cuando creé la lista de seguimiento original hace años, elegí empresas de las que conocía sus fundamentos y eran 100% sólidos. También me aseguré de que el movimiento no se estancase, pero mostrase movimientos ascendentes y descendentes a lo largo de los años. Y también he mirado los precios anuales. Si sólo tenía unos pocos puntos, lo abandonaba y pasaba al siguiente título. Se trata de encontrar acciones dinámicas que se hayan duplicado en los últimos 2 años. Además, no deben estar demasiado bajas, ni demasiado altas. He creado una lista de al menos 5 acciones de cada industria y he visto los datos fundamentales de cada una de ellas antes de agregarlas a mi lista de vigilancia. También leo el perfil de la empresa para asegurarme de que se ajusta a mi definición de la industria. Por último, les paso algunos filtros como una capitalización mínima de mercado de 100 millones de dólares y una facturación diaria de al menos 100 000 acciones.

TRADERS: ¿Cuánto tiempo necesitas de media para realizar este trabajo?

Bulkowski: Normalmente sólo 45 minutos, si no hay nada nuevo que me interese. Es el caso si el mercado está en el mínimo del día relevante. Simplemente no puedo estar particularmente entusiasmado con la compra de una acción ese día, ya que costará menos mañana.

TRADERS: ¿Cómo realiza la gestión de riesgos?

Bulkowski: Para la compra de acciones tengo un enfoque simple. Uso entre 2500 y 30 000 dólares dependiendo del mercado. Para ello, considero la volatilidad del mercado, la cotización diaria entre el máximo y mínimo del índice de mercado del mes anterior, promediada y dividida por el último precio de cierre. Lo mismo calculo para la acción respectiva en relación con ella. Mientras que una posición está abierta, uso límites de pérdidas en la mayoría de los casos (excepto para mis posiciones principales). Además, diversifico mi cartera y las variables de posición en diferentes industrias.

TRADERS: Todo el mundo quiere saber cómo se pueden gestionar mejor límites de pérdidas. ¿Puede darnos algunas sugerencias o reglas de su enfoque?

G1) Ruptura y tendencia clara



man “A Short Course in Technical Trading” que explica un stop de volatilidad. Lo probé y encontré que funcionaba. Para calcular ese stop de volatilidad, medimos el ratio máximo-mínimo del mes anterior, promediamos el resultado y lo multiplicamos por dos. Luego restamos ese valor al mínimo actual. Esto nos indica que no deberíamos establecer un stop más cercano que este valor. Esto funciona muy bien para las acciones que suben de forma relativamente recta. Y sí, el Average True Range (ATR) también funciona, así como la desviación típica, pero no tan bien.

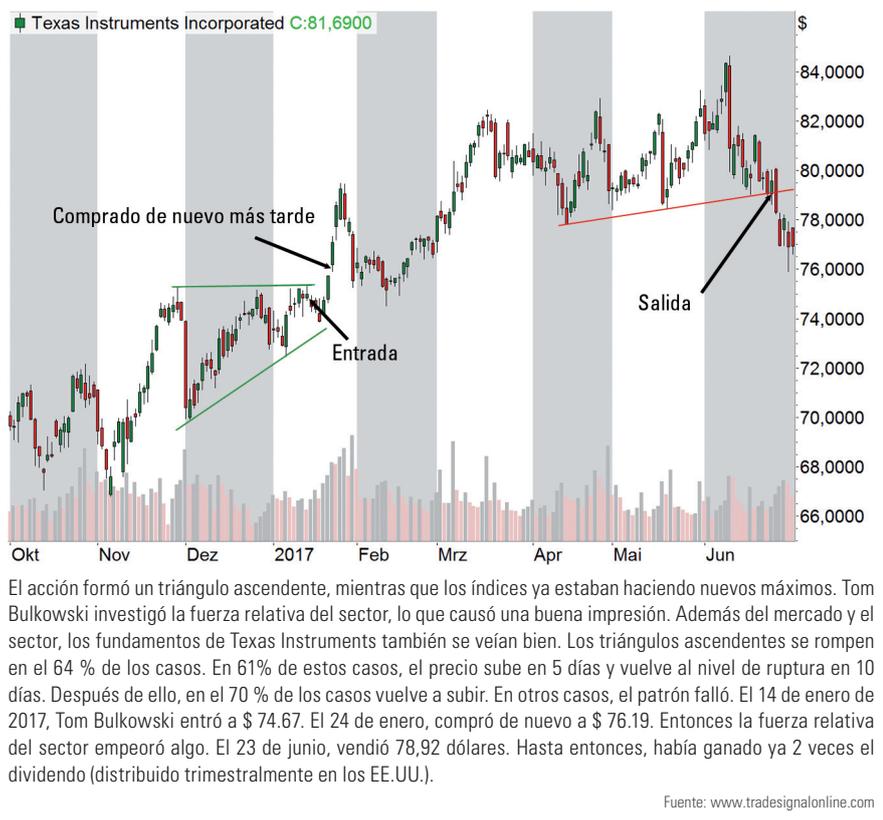
TRADERS': ¿Qué patrones gráficos cree que tienen la mayor probabilidad de éxito?

Bulkowski: Para las operaciones a largo, me centraría en los triángulos descendentes que se descomponen, en un retroceso y luego impulsan alcistas. Tendencialmente, los precios se están moviendo alcistas. Según mi experiencia, los patrones hombro/cabeza/hombro son muy prometedores. Para las operaciones a corto hay una amplia gama de posibilidades. Los patrones hombro-cabeza-hombro ocurren con frecuencia. El patrón de diamantes también es bueno, siempre que el precio se muestre apropiado antes de un posible aumento rápido. A un rápido descenso a menudo le sigue un rápido aumento, independientemente del patrón del gráfico respectivo. En este caso, puede esperar que el precio vuelva a su nivel inicial. El nivel al que comenzó la tendencia alcista inicial. Lo que puedo decir: Los patrones a largo y soportados por velas son mucho mejores. Lo cual se basa en 10000 gráficos y millones de velas. Para que la evaluación funcione, usted tiene que comparar la altura de los patrones respectivos con el valor medio, lo cual es dife-

Bulkowski: Actualmente, el método que he elegido es usar un stop de volatilidad. He leído el libro de Kauf-

se descomponen, en un retroceso y luego impulsan alcistas.

G2) Operación Swing de impulso en Texas Instruments





¿Qué crees que hice con la operación de 5.000 %?

No puse límite de pérdidas.



rente de patrón a patrón. En el 86 % de todos los casos, los patrones alcistas funcionan mejor en las subidas y en el 97 % de todos los casos cuando son bajistas. Permítanme ilustrar esto con un ejemplo: Supongamos que tenemos un hombro-cabeza-hombro alcistas en mercado alcista de altura promedio el 13.25 % hasta el nivel de ruptura. Si los patrones son más máximos que este, mostrarán tras la ruptura a la baja, caídas del 21 %. Los patrones superficiales caerán tan sólo un 15 %. En un mercado bajista (el promedio es de: 18,36 %), las caídas son del 27 % para formaciones grandes y del 25 % para las planas. Estas cifras se basan en mis evaluaciones de unos 3200 patrones.

TRADERS': ¿Qué patrones suelen ser poco fiables?

Bulkowski: No me gustan los patrones de taza con mango o las banderas de alta estanqueidad, porque su movimiento a menudo aumenta del 10 al 15 % y luego se rompe. También evito la ampliación de patrones; es decir, los patrones que se deshacen, porque es difícil juzgar cuándo comprarlos. Los triángulos en aumento tampoco funcionan bien. El precio a menudo sube y luego se gira, al igual que la taza con mango.

TRADERS': ¿Y el mejor indicador?

Bulkowski: El precio. ¿Por qué debería utilizar una media móvil si mirando al precio veo si se está moviendo alcista o la baja? ¿Cuál es el valor del Índice de Fuerza Relativa (RSI) *, si se mira el precio y se puede ver que está produciendo un nuevo mínimo anual? ¿Qué se puede hacer con la tasa de cambio (RoC) * cuando se

mira un gráfico y se encuentra que el precio está subiendo siguiendo la línea de tendencia (aumentando el impulso) o retrocediendo desde allí (momento decreciente)? Si usted entiende al precio podrá describir lo que el indicador de su elección diría. Pero para ello se necesita practicar y conocer bien a las herramientas. He probado algunas docenas de indicadores, y con la excepción de Wilders RSI, no encontré uno que fuera fiable. Pero todo el mundo tiene que decidir por sí mismo. Si la herramienta elegida funciona para usted, úsela. Pero cuanto más experiencia tenga, más se dará cuenta de que cuantos menos indicadores mejor. Menos es más. La solución más simple es la mejor.

G3) Trading en Conesco



Este ejemplo se basa en el año 2009 y muestra lo que es posible en el caso ideal. Los analistas pensaban que la quiebra de la compañía era bastante realista, pero se realizaron compras por las grandes compañías que tenían información privilegiada en abril de 2009. Fundamentalmente, la acción se valoró atractivamente y la situación de noticias negativas parecía controlada. Cuando el precio subió por encima del margen de consolidación (línea roja), Tom Bulkowski compró a 1,64 dólares estadounidenses con el objetivo de mantener la posición a largo plazo. Un poco más tarde, sin embargo, hubo un enorme hueco ascendente (trimestral). En 3,47 dólares, ahí vendió la posición a largo plazo debido a la rápida alta ganancia que se contradecía con el plan original.

Fuente: www.tradesignalonline.com

TRADERS: ¿Qué opina de las divergencias?

Bulkowski: Las divergencias son útiles cuando se usan correctamente. Cuando busco divergencias tengo que preguntarme: "¿Debo buscar divergencias en contra de los máximos o mínimos?" Piense en un triángulo simétrico, donde los máximos son cada vez menores y los mínimos cada vez mayores (dos líneas de tendencia convergentes). Si el precio es ascendente, revise las divergencias alcistas; si es descendente, busque divergencias contra los mínimos. Para mí, como trader, la divergencia sólo es útil al entrar o salir. Es una información de fondo que puede ayudar en la compra o venta.

TRADERS: ¿Qué opina de los patrones de velas?

Bulkowski: La idea tradicional de cómo funcionan las velas es incorrecta. Algunas velas, pero no todas, se adhieren a una etiqueta, como la XY bajista, aunque debería llamarse XY alcista. Por ejemplo, un harami bajista debe actuar como una inversión bajista (se forma un pequeño cuerpo dentro del rango de un cuerpo largo precedente). En cambio, sirve como patrón de continuación alcista en un mercado alcista en el 53 % de los casos. Lo cual es más bien una coincidencia. También he notado que el 31 % de las velas no funcionan de acuerdo con la teoría tradicional. En otras palabras,

si se suponía que debían actuar como información de reversión, realmente no lo hacían. Más de la mitad del tiempo, el precio seguía moviéndose en la misma dirección.

TRADERS: ¿Qué opina del volumen como indicador?

Bulkowski: En general, uno se inclina a decir que el precio de una acción sube porque hay más compradores, y que cae porque hay más vendedores. Pero esto es simplemente incorrecto. Por cada acción que se compra, hay una que se vende. Y nadie sabe la cantidad de personas que estuvieron involucradas, porque eso depende totalmente de cuántas acciones se quieren intercambiar. Así que puedo vender alrededor de 100.000 acciones a un total de 1000 personas que quieren comprar 100 acciones. Lo que el volumen muestra es la presión entre la compra y la venta. Mis estudios de volumen sugieren que se puede esperar un rendimiento superior a la media si uno tiene la suerte de atrapar una tendencia ascendente con un volumen simultáneamente creciente.

TRADERS: ¿Qué lecciones importantes impactaron en tu trading durante su curva de aprendizaje?

Bulkowski: No operar sin límite de pérdidas en el swing trading o el intradía. Cuando comencé consistentemente

a poner el límite de pérdidas, tuve menos pérdidas de media, pero logré mayores ganancias. Y he aprendido algo que puede sorprenderle: en lugar de luchar por ganar dinero, simplemente debería hacerlo por realizar menos operaciones. Seleccione un horizonte temporal más largo. En otras palabras, si realiza operaciones de día, intercambia acciones, realiza operaciones a largo y compra y retiene sus inversiones, podrá estresarse menos y ganar más dinero. Y también reducir su riesgo de quemarse en el mercado. Cuando empecé con el trading, usaba el gráfico de 1 minuto. Era como si estuvieras bebiendo una sobredosis de cafeína durante todo el día. Cuando cambié al gráfico de 5 minutos, fue una diferencia como del día a la noche.

TRADERS: ¿Qué cree que se necesita para ser un trader?

G4) Trading con pérdidas en Nvidia



Esta es una operación antigua que muestra cómo falló su patrón. El trading se basó en el patrón de High Tight Flag. La bandera se formó después de que el precio se duplicase en menos de 2 meses. Después de que el movimiento cruzó el máximo de la bandera, Tom Bulkowski entró. Tanto el mercado como su sector mostraban su fortaleza. Lo único que no encajaba en la imagen era el volumen de operaciones, que estaba cayendo significativamente. Por ello Tom colocó su límite de pérdidas justo debajo de la bandera. El 25 de enero de 2011, el trading se detuvo con una pérdida.

Fuente: www.tradesignalonline.com

Bulkowski: En primer lugar, tiene que entender cómo funciona todo lo que envuelve al trading. Entonces debe querer probar diferentes variaciones de sus estrategias. Además, tendrá que dedicar el tiempo suficiente para entender lo que está haciendo mal y cómo corregir sus errores. Pero también tiene que ser paciente. No puede simplemente tirar el dinero y tener la esperanza de que la experiencia se puede comprar. Esto es exactamente lo que está tratando de hacer una mujer que conozco, y está frustrada porque no le funciona su trading. Ella es demasiado impaciente y probablemente nunca tendrá éxito. Otro trader que conozco, ha desarrollado un sistema de trading después de años de trabajo y ha logrado beneficios de 6 dígitos durante su primer año. En su segundo año, sin embargo, el sistema ya no funcionaba. En ese momento, ella ya había dejado su trabajo y tenía gastos anuales de 6 dígitos. La última vez que supe de ella, estaba a punto de vender su casa para reducir los costes, pero todavía seguía en activo en los mercados. Mientras tanto, se hizo demasiado mayor para volver a su antiguo trabajo. Probablemente ahora vaya a la iglesia y ore para ob-

tener ayuda divina. Es importante entender que cualquiera que quiera aprender a operar necesita dedicar mucho tiempo y esfuerzo como alguien que quisiese convertirse en un cirujano. En apenas una semana o un mes, usted no puede tener éxito, y si éste fuese el caso, será por suerte. Se necesitan años para lograr un éxito duradero. Pero, ¿quién tiene tanto tiempo y dinero para hacerlo? Os recomiendo un estudio especial para todos, que descubrí hace algún tiempo en la revista de trading "Active Trader" de septiembre de 2005. Trataba de una empresa de consultoría fiscal, que había hecho las declaraciones de impuestos de más de 1000 traders de acciones. En 2004, el 36 % de los traders registró una ganancia, y de éstos, un total del 4% obtuvo una ganancia de más de \$ 50.000. Cualquier persona que espere ganar 100.000 dólares en su primer año debe reducir sus expectativas o tener una cartera de millones de dólares.

La entrevista la realizó Marko Gränitz. Partes del texto son de una entrevista anterior de Charles Kirk con Thomas N. Bulkowski. «

Avance de la próxima edición

PORTADA



La bolsa es una evolución

Durante millones de años, las fuerzas de evolución se han ido aplicando en la naturaleza. Un proceso similar se aplica en el día a día en los mercados financieros. Se trata de "sobrevivir" pero también de obtener los mejores beneficios. En esta portada investigamos el concepto el cual combina la teoría de eficiencia del mercado con las finanzas conductuales junto con la evolución biológica para entender como realmente funcionan los mercados financieros.

PERSONAS



Entrevista: Jonathan Krinsky

Jonathan Krinsky es el Chief Market Technician en MKM Partners. Ha trabajado en ventas en el sector de derivados de acciones y después como Analista Técnico en Tabak & Company. Jonathan esta analizando constantemente los movimientos en acciones, materias primas y los tipos de interés y da su vision y comentarios sobre los mismos tanto a corto como a largo plazo.

Las monedas criptográficas están aquí para quedarse

» Los Bitcoins y demás criptodivisas están en boca de todo el mundo. Su volumen está aumentando de manera exorbitante, sus oscilaciones son enormes, sus caídas son grandes (la más reciente la de Ethereum el 21 de junio) y así sucesivamente, lo cual garantiza la volatilidad. Muchos agentes de bolsa están en estos momentos saltando a dicho tren para ofrecer a sus inversores privados la oportunidad de beneficiarse de las exageraciones actuales de los bitcoin mediante sus derivados (CFDs). Ya se hacen paralelismos con el crac que hubo en Holanda con los bulbos de los tulipanes durante el siglo XVII, la cual fue la primera burbuja especulativa realmente documentada en la que los precios de los bulbos de los tulipanes llegaron a niveles de hasta 10.000 florines por cada uno de ellos. Por realizar una comparación, diremos que las casas más caras del canal de Amsterdam en los Países Bajos estaban disponibles por 10.000 florines. Así que hubo momentos en los que se pudo conseguir una casa noble por un bulbo de tulipán. Sin embargo, a diferencia de los tulipanes, creo que las criptodivisas no son una mera burbuja especulativa. Hace unos años era escéptico sobre este tema, y todavía pienso que hay que ser cauto y precavido, como demostró el desplome de Ethereum. No sólo la falta de amplitud de este mercado y su profundidad, requieren un adecuado manejo del riesgo y del dinero, sino una estrategia de trading claramente definida y unos nervios de hierro. También hubo acusaciones de manipulación y otros rumores durante el crac debido a la todavía inadecuada regulación de las criptodivisas. Aquí, en aras de la equidad, uno debe argumentar que el mercado de las criptodivisas es todavía muy joven y que para conseguir un proceso regulador sólido se necesitará algún tiempo. Debemos tener siempre presente cuál fue, y sigue siendo, la motivación que hay detrás de las monedas criptográficas y el Bitcoin: Ser una moneda digital descentralizada, separada de la creación del dinero a partir de la nada mediante billetes globales (dinero fiduciario).

Sin entrar en demasiados detalles, la motivación de las criptodivisas puede entenderse como la desconfianza en los bancos centrales mundiales, especialmente después de la crisis financiera de 2008. En los últimos 10 años, los bancos centrales globales no han logrado resolver



Jens Klatt

Jens Klatt es el fundador y director gerente de Jens Klatt Trading. Es el autor de "Forex Trading" y desarrolla en paralelo la actividad de instructor de traders, así como gestor de activos.

✉ jklatt@jk-trading.com; www.jk-trading.com

los problemas estructurales del sistema financiero global y lo están resolviendo a través de la impresión de dinero. La creación de las monedas digitales, que no pueden ser generadas simplemente a partir de la nada, es una consecuencia lógica. Y con la era digital en la que vivimos y la eliminación gradual del dinero en efectivo, Bitcoin, Ethereum, Litecoin y Co. se puede esperar que se establezcan como medio de pago a largo plazo. En este contexto, considero un poco engañoso el informe de las criptomonedas y el movimiento de sus precios, especialmente el del Bitcoin. La idea detrás de los bitcoins no es la creación de otro objeto especulativo. En 2010 se podían comprar 2 pizzas con 10.000 Bitcoins, lo cual fue una primera muestra de que el concepto de "moneda digital" funcionó.

Hoy, esos 10.000 bitcoins tienen un valor de alrededor de 40 millones de dólares. Esta evolución demuestra que el dólar estadounidense se deprecia como moneda de reserva mundial, y la confianza de la gente en la Fed, el banco central estadounidense, y otras monedas fiduciarias están claramente disminuyendo y va a seguir así por largo tiempo. Mi conclusión: Creo que las criptodivisas no son una burbuja especulativa pura, y que a largo plazo, su éxito continuará. En mi opinión, el futuro de una buena cartera diversificada necesitará incluir criptodivisas. «



Más que un **broker online**.

Tu talento inversor, con los *mejores* *recursos*.

- ✓ Equipo experto de **18 analistas**
- ✓ 10 h. / día de **atención directa**
- ✓ Hasta **8 seminarios diarios**
- ✓ **GRATIS:** Informes trimestrales y de cartera

¡Llámanos ahora!
900 907 708

xtb.com/es