

TRADERS

TRADERS

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

by Rankia

Vuestro mentor personal para el Trading

Número 06, Junio 2017 | www.traders-mag.es

Piramidar, pero de forma correcta

Parte 3: Combinando el escalado de entrada y salida

Estrategias de diversificación en sistemas de inversión

¿Merece la pena no poner todos los huevos en la misma cesta?

Así es como usted comenzará su andadura en el mercado de valores

De novato a profesional de éxito





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.



Ioannis Kantartzis

¿Por qué tan pocos operadores publican sus beneficios?

» ¿Alguna vez se ha preguntado por qué puede encontrar opiniones en todos los foros de internet acerca de cómo entrar y salir del mercado, aunque casi no haya resultados tangibles de los traders privados sobre los beneficios reales de sus operaciones? En principio, existen 3 razones posibles y muy diferentes. La primera es que los resultados son demasiado malos para ser publicados. Sabemos por las estadísticas que la mayoría de los traders tienen pérdidas, por lo que esta explicación es probablemente la más común. ¿A quién le gustaría mostrar sus resultados negativos si puede mantenerlos simplemente ocultos?

Por otro lado, la publicación de los resultados podría ayudar a crear una autoridad de control externa que "obligue" al trader a mantener su gestión de riesgos controlada para no acumular grandes pérdidas (las que en última instancia no quiere mostrar). La segunda opción es la inversa: los resultados son demasiado buenos para publicarlos. Lo cual puede sonar extraño la primera vez, ya que obviamente no hay nada que hacer con los resultados que son particularmente buenos. Pero en este caso el problema es diferente: el trader de éxito no

quiere necesariamente que los demás lo sepan. Quien realmente se merece algo realmente bueno, quiere estar tranquilo y permanecer al margen. Eso es lo que hemos escuchado a menudo en las entrevistas que hemos tenido con los traders de éxito. Estas personas prefieren permanecer fuera del radar del público y además les gusta decir "no" a las entrevistas. A quien le guste el bombo de los medios y quiera publicar sus resultados, estará feliz de mostrarlos. Y la tercera razón a la pregunta ¿por qué los traders no publican sus resultados? Es simplemente, porque los retornos son demasiado moderados. Muchos traders que permanecen en el mercado durante un largo periodo de tiempo acaban con una cuenta plana, sin pérdidas ni beneficios en el largo plazo; es decir, más o menos un 0% de rendimiento. Por lo tanto, para este grupo no tiene sentido informar sobre lo constante, a veces frustrante, consecución de ganancias y pérdidas. Y tal vez no quieran presionarse más mostrando sus resultados a externos. Para operar mejor, el trader debe centrarse en mejorar su proceso de trading. Sólo cuando lo consiga, podrá pensar en la obtención de ganancias duraderas y si en realidad quiere publicarlas. «

Buen Trading,

Ioannis Kantartzis

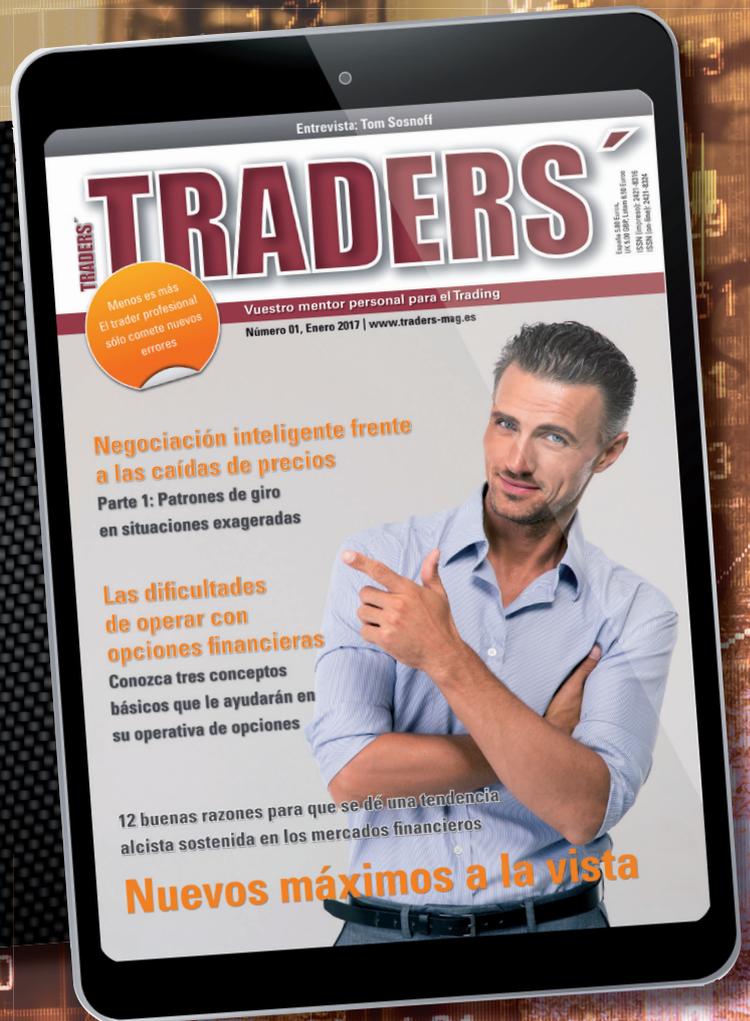
» Los mercados alcistas no tienen resistencia y los bajistas no tienen soporte



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

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





22

ÍNDICE – JUNIO 2017

8 Noticias

Noticias destacadas del mundo financiero

PERSPECTIVAS

16 TRADERS´ Talk – BolsaGeneral

El trader profesional David Galán, capitanea el equipo de profesionales de Bolsa General, que recientemente han cumplido en su web 10 años, y en esta entrevista nos da valiosos consejos para invertir con éxito en los mercados y recalca la importancia del aprendizaje.

20 Fuertes subidas en el alemán

En busca de un descanso que debería ser inminente.

PORTADA

22 De novato a profesional de éxito. Así es como usted comenzará su andadura en el mercado de valores

La mayoría de los traders realizan sus primeras operaciones accidentalmente. Buscan encontrar una ocupación que les llene, descubren esta profesión y se unen a ella. Pero tarde o temprano se enfrentan a la cuestión de cuál es su objetivo a largo plazo.



38

HERRAMIENTAS

32 Stockforex News – La aplicación que te ayudará a tomar las mejores decisiones en los mercados financieros

Stockforex News es la primera aplicación móvil del bróker Stockforex que permite a cualquier persona mantenerse al día de todas las novedades en los mercados financieros.

ESTRATEGIAS

38 Estrategias de DIVERSIFICACIÓN en sistemas de inversión – ¿Merece la pena no poner todos los huevos en la misma cesta?

Lo que la sabiduría popular nos dice es que no merece la pena colocar todas nuestras esperanzas (ni capital) en un sistema y menos en las mismas acciones o ETF si podemos evitarlo.

44 Operar inteligentemente las caídas de precios Parte 4: Giro tras fuertes movimientos tendenciales

En esta última parte de la serie, usted podrá analizar para su propio beneficio a una pequeña colección de estrategias que se aprovechan de las fases exageradas.

48 Estrategia de expansión. 3 criterios para obtener patrones rentables

Wieland Arlt pone gran énfasis en 3 criterios que usa en sus patrones de trading: alta probabilidad de que ocurra, distancia amplia hasta la toma de beneficios y un mensaje claro de cuando el mercado cambia.

BÁSICOS

52 Piramidar, pero de forma correcta Parte 3: Combinando el escalado de entrada y salida

En la primera parte de esta serie de artículos descubrimos el error usual del escalado, así como su correcta aplicación. Durante la segunda parte nos dedicamos al estudio de cómo escalar para salir. En esta última parte, le explicaremos la correcta aplicación del escalado combinado con cómo promediar para maximizar nuestros beneficios.

56 Indicadores para usuarios avanzados.**Parte 6: Regresión lineal con polinomios**

En la última parte de esta serie de artículos presentamos a la regresión lineal como una herramienta útil para determinar las tendencias. Ahora, vamos a extender este concepto, desarrollando así un requisito esencial para el desarrollo de estrategias de trading.

**60 La importancia de conocer nuestro perfil de inversor
El plan de negocio**

Cuando una persona quiere introducirse en la negociación de mercados financieros, lo primero que debe hacer es, realizar un estudio minucioso de su perfil de inversor.

**64 La Gestión del Riesgo en el Swing Trading con Opciones
Tres claves para gestionar el riesgo en la operativa
swing trading con opciones.**

El Swing Trading es un estilo de trading que busca obtener beneficios del desplazamiento del precio.

PERSONAS**68 Jose Martínez**

El Trading es una profesión compleja. Afortunadamente son varios los sectores y muchos los activos sobre los que se puede actuar, con lo que hay diversidad para cualquier perfil de inversión. Las Materias primas son por excelencia activos con mucha volatilidad. Jose Martinez de Trading12 (Commodities online Trading) nos cuenta su experiencia desde sus inicios.

72 Linda Raschke

Linda Raschke opera en los mercados desde 1981 y se la conoce como uno de los traders entrevistados en la serie de libros de Jack Schwager. Después de trabajar como creadora de mercado de opciones, Linda cambió a la operativa de futuros y se centró a partir de 1992 en las cuentas administradas así como en sus propios fondos de cobertura.

COLUMNA**82 S de Scalping**

El Scalping es un arma de doble filo para muchos traders, una herramienta refinada y dulce para conseguir ganancias y a veces un destructor implacable de capital.

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 Dahlmann-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 Arlt, Nick McDonald, Azeez Mustapha, David Pieper, Dirk Vandycke, 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, Jaume 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 Basagoiti, José Luis Cárpatos, David López Ballester, Carlos Cruz Galán Rivero, Carlos Jaureguizar Francés, David Moreno Ceballos, Jesús Ángel Benito

Traducción supervisada por Santiago Lorente

Imágenes:

© Jasmin Merdan, Holmessu, Brian Jackson, sdecoret, IMaster, Georg Preissl, fmcginn, darknightsky, Tijana, peshkov, ra2 studio, kasto, 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.



LAS COMPAÑÍAS QUE OFREZCAN PRODUCTOS CON UN APALANCAMIENTO SUPERIOR A 1:10 TENDRÁN **QUE CUMPLIR REQUISITOS ESPECIALES**

La campaña para una mayor regulación de los brokers de opciones binarias y forex en Europa continúa. Las últimas medidas provenientes de España (CNMV) consistieron en un comunicado a dichas empresas del sector. La institución española estaría exigiendo ciertos cambios en los brokers en los cuales cada proveedor de Forex, CFD y opciones binarias con esos niveles de apalancamiento debería de incluir una señal adicional de alarma para sus clientes e incluso limitar el nivel de apalancamiento.

La CNMV explica que cada vez que un cliente abra una posición deberá de abrirse un cuadro de diálogo que ofrezca información adicional. La CNMV tiene previsto dirigirse también a los supervisores de valores de otros países para que exijan la realización de las mismas advertencias y actuaciones a los intermediarios registrados en su territorio que comercializan este tipo de productos entre clientes españoles en régimen de libre prestación de servicios.

Fuente: www.rankia.com

LA BOLSA ALEMANA RECIBE 4 PREMIOS **GLOBALES DE ETF**

La bolsa Alemana ha sido galardonada 4 veces en los premios anuales de ETF en Nueva York y ha recibido otros premios por sus índices STOXX al "mercado más proactivo de ETFs en Europa", "mercado con el mayor número de ETFs en Europa" "Mayor mercado de ETFs según la rotación de dólares en Europa" y "proveedor de índice de ETFs más innovador en Europa". Los premios globales anuales de ETF son organizados anualmente por



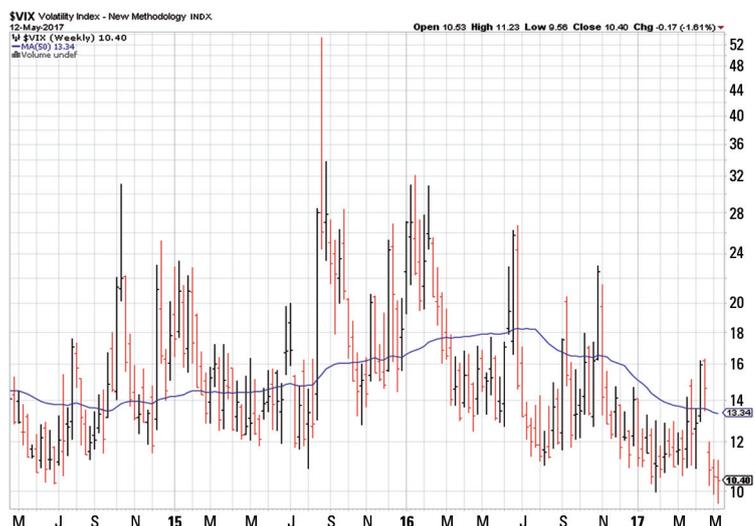
www.exchangetradedfunds.com, proveedor de servicios de información de Nueva York especializado en ETFs, ETCs y ETNs. Los ganadores se determinarán en base a estadísticas, así como por el voto de las empresas de la industria financiera.

Fuente: www.deutsche-boerse.com

EL VIX CAE AL NIVEL **MÁS BAJO DESDE 2006**

El índice de volatilidad VIX cayó por debajo de 10 a principios de mayo alcanzando el nivel más bajo desde 2006, que estaba en 9.39 poco antes de Navidad. El último valor diario fue el menor desde el mínimo histórico de 9,31 en la navidad de 1993. El índice también es conocido como el "barómetro de ansiedad". Cuanto menor sea el nivel del VIX, menor será el margen de fluctuación futuro esperado por los participantes del mercado. Tras sus movimientos dinámicos bajistas, y en el caso de que crezcan las incertidumbres del mercado, el VIX podría aumentar significativamente en poco tiempo.

Fuente: www.stockcharts.com



MAYOR APALANCAMIENTO EN US-ETF-TRADING

La Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos (SEC, de sus siglas en inglés) aprobó la solicitud para aprobar el ForceShares Daily 4x US Market Futures Long Fund (Ticker: UP), fondo alcista basado en futuros del mercado de Estados Unidos y el ForceShares Daily US Market Futures Short Fund (ticker: DOWN) de igual composición pero bajista. Los 2 productos conforman el rendimiento diario de los precios del índice S&P 500 con un factor de x4. El fondo a corto forma el precio inverso con un factor de 4. Si el S&P 500 cae un 1 %, el Short Exchange Traded Fund (ETF) aumentará en un 4 %. Los ETFs apalancados no son nuevos en el mercado estadounidense, pero son los 2 primeros productos con un

apalancamiento de 4. En el mercado alemán, ya hay ETFs apalancados con un factor de 5. El director general de Exchange Traded Managers Group, quien distribuye los 2 nuevos productos, Sam Masuc comenta: "El producto no está destinado a todos los inversores. Para los inversores que deseen invertir en el S&P 500 de una manera apalancada sin utilizar directamente los futuros, ahora pueden hacerlo". La aprobación es una sorpresa, ya que la SEC había sido muy restrictiva contra los ETF exóticos. El año pasado, la autoridad supervisora reforzó las reglas para el uso de derivados. Esto



ha dificultado que los proveedores de ETF ofrezcan productos apalancados. También se rechazó la aprobación de un ETF en Bitcoin.

Fuentes: www.etf.com; www.extra-funds.de

LOS AGENTES DE BOLSA MIRAN CON GRAN CONFIANZA A LA ECONOMÍA DE **LA ZONA DEL EURO**

DEL índice sentix de la economía subió de 3,5 a 27,4 puntos en mayo de 2017, que es el nivel más alto desde el máximo de julio de 2007, según anunció el consejo de inversión de Sentix. El resultado se calculó a partir de una encuesta a unos 1.000 inversores y analistas. "Los inversores esperan obviamente una disminución de las incertidumbres políticas de la zona euro", dijo el especialista de Sentix Manfred Hübner. La evaluación de la situación y las expectativas han mejorado. "La zona euro en su conjunto ha superado así los efectos de la crisis financiera de 2008." La encuesta mensual se produjo antes de la victoria de Emmanuel Macron en las elecciones presidenciales de Francia. Por otro lado, los inversores parecen más escépticos sobre la economía estadounidense, pero bastante optimistas

sobre la República Federal. "La economía alemana se mantiene en excelente forma". Una recuperación sostenida en la eurozona y un "debilitamiento de las incertidumbres políticas en la eurozona" se encargan de crear un impulso. "Aunque cada vez sea más probable un sobrecalentamiento de la economía", advirtió Hübner.

Fuentes: www.reuters.de; www.sentix.de





Germán Antelo

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

LA IMPORTANCIA DEL PSICOTRADING

TRADERS: Hola German ¿qué te impulsa levantarte cada día?

Antelo: ¡Muy buena pregunta para comenzar!

La ilusión y pasión que me provoca hacer cada día lo que me gusta. El dedicarme al trading, a realizar procesos de coaching, psicotrading y liderazgo, es algo que me llena. Gracias a esto, aprendo cada día mucho y a su vez estoy constantemente desafiando a mi zona de confort.

TRADERS: ¿Cuáles cree que son las claves para crecer emocionalmente como trader?

Antelo: Hay tres claves:

- 1 Saber cual/es son las razones por las que te dedicas al trading.
- 2 Conocer quién eres, qué talento y debilidades tienes.
- 3 Detectar y enfrentar a tu ego, sabotadores internos y creencias limitantes.

TRADERS: ¿Cuáles son los 5 errores emocionales del trader?

Antelo:

- 1 No hacerte responsable de tus decisiones (poner excusas).
- 2 Tener ansiedad por ganar dinero rápido, saltándote etapas.
- 3 Falta de tolerancia con los propios errores.
- 4 No querer reconocer que tienes ego.
- 5 Creer que los problemas emocionales se solucionarán solos.

TRADERS: ¿Cuán importante es la creación de un plan de trading?

Antelo: ¡Es vital!

Un plan de trading es la brújula perfecta. Te permitirá no naufragar ni perderte en el camino. Crear un plan de trading propio, claro y aplicarlo de manera implacable, es lo que te lleva a la consistencia.

Sin un plan de trading, lo tienes demasiado difícil.

TRADERS: ¿Es la psicología en el trading algo teórico o algo que se puede poner en práctica?

Antelo: Si no aplicas la teoría, no te sirve de nada conocerla. Claro que se puede y debe ponerse en práctica. Aunque sea algo, por más pequeño que sea. Los cambios se producen cuando se experimenta. La acción es lo que nos hace caminar, por más que nos equivoquemos. Sin acción no hay aprendizaje.

TRADERS: La finanzas conductuales, ¿como afectan a nuestro trading?

Antelo: Afectan mucho. La mayoría de las personas a la hora de tomar decisiones financieras, se dejan llevar por las emociones.

Es vital conocerse emocionalmente. Tener normas claras y precisas a la hora de operar, te permite no tener secuestros emocionales.

TRADERS: Ha recién lanzado su nueva página web, www.germanantelo.es. ¿Qué es lo que debemos de esperar de ella?

Antelo: Gracias por preguntarme por ello. La verdad que quería crear una página que me defina y transmita mi experiencia de tantos años. Mediante ella mi objetivo es transmitir contenidos de valor para ayudar a las personas,

a ser mejores. Me fascina que las personas alcancen sus objetivos.

TRADERS: ¿Se podrían anticipar los futuros movimientos en las bolsas de EE.UU, dados los máximos históricos, basados en la psicología del trading?

Antelo: Anticipar movimientos es incitar a tu ego. Querer adelantarte para tener razón puede provocar una alta inestabilidad emocional. La clave es respetar la manera de operar de cada uno y seguir tus métodos; independientemente de si está en máximos o no.

TRADERS: ¿En qué fase del ciclo económico cree que estamos?

Antelo: Pregunta complicada. Para mí hay indicios de agotamiento, siento que hay mucha deuda en el ambiente económico, y eso trae consecuencias tarde o temprano. Además a nivel mundial hay cambios, por lo cual se debe actuar con calma, prudencia y mucha gestión emocional.

TRADERS: Si pudiera arriesgar una predicción para la bolsa española, ¿cuál sería?

Antelo: La verdad que no me gustan las predicciones, porque mi ego se cree importante cuando lo hago (risas). Mirando el desarrollo del índice, se ve una importante subida desde diciembre de 2016. Y esto significa que debe corregir, pero esto no significa que no siga la tendencia al alza luego. Aunque en los mercados nunca se sabe lo que puede ocurrir...

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

¿POSIBLE CORRECCIÓN DE LA OFENSIVA POLÍTICA MONETARIA EN 2018?

Los precios al consumidor en Alemania aumentaron un 2 % en abril de 2017, alcanzando el valor objetivo del Banco Central Europeo (BCE) por segunda vez consecutiva. Los precios al consumidor en España han subido en el mismo mes un 2,6 %, incluso por séptima vez consecutiva, movimiento más fuerte que el deseado por el BCE. Portugal presenta una tasa de aumento de precios del 2% desde 2012, lo que equivale al valor objetivo fijado por la política monetaria. Al mismo tiempo, el vicepresidente del BCE Vitor Constancio ha aclarado que el marco explícito de la política monetaria del BCE expirará en diciembre y que el banco central tendrá que pensar en su nueva dirección a partir del otoño. El alza de los precios al consumidor es probable que aumente la presión sobre el BCE para endurecer la política monetaria. Pero Constancio también dejó claro que el BCE no quiere precipitar nada. Valora el riesgo de una fase expansiva menor que el riesgo de un endurecimiento demasiado rápido de la política monetaria. En 2018, se podría esperar una corrección muy suave de la política monetaria extremadamente ofensiva del BCE. Los expertos, sin embargo, sólo esperan una disminución en las compras de bonos, pero por el momento con un aumento de la tasa de interés.

Fuentes: www.de.investing.com; www.destatis.de; www.reuters.de

bankinter.

CUENTA BRÓKER DE BANKINTER:

1% TAE POR 10 OPERACIONES AL TRIMESTRE

Los clientes de Bankinter podrán operar en bolsa con una remuneración en su cuenta de hasta el 1% TAE (hasta 5.000€). Se obtiene la remuneración si se ejecutan al menos 10 operaciones de compra/venta en cada trimestre natural. La nueva cuenta del bróker Bankinter no tendrá comisiones de mantenimiento, permitirá operar acciones con apalancamiento (hasta x6) y te pueden prestar títulos para vender a precios de hoy y pagarlos cuando bajen, aportando como garantía el 25% del efectivo de la operación. Además se puede aprovechar la promoción de bienvenida en la que dan hasta 500€ en comisiones así como hasta 600€ por traspasar los valores a Bankinter.

Fuente: www.bankinter.com/broker/productos/cuenta-broker.html

CONVENIO DE COLABORACIÓN ENTRE EL GRUPO ASESOR ADADE / E-CONSULTING Y EL GRUPO GVC GAESCO



El presidente de Grupo ADADE/E-Consulting, Ramón M^a Calduch Farnós junto con Lluís Domènech Zamora, Director General Corporativo, y Jesús Muela Abad, Subdirector General de GVC Gaesco Beka, en representación del Grupo GVC Gaesco firmaron en Barcelona el pasado 12 de mayo de 2017, un convenio de colaboración para el desarrollo conjunto de sus respectivos negocios y todos sus asociados, del sector Consultoría / Asesoría en el caso

de Grupo ADADE y de Gestión de Patrimonios, Corporate Finance e Intermediación por parte GVC Gaesco Beka.

En el acuerdo ambos grupos se comprometen a presentar los productos y servicios que ofrecen, así como a organizar seminarios y conferencias relacionados con el mundo financiero que sean de interés mutuo para una mejor y más completa calidad de servicio a sus amplias cartera de clientes.

Fuente: evercom.es

EL BITCOIN ALCANZA UN NUEVO RÉCORD

En marzo de 2017, el precio de Bitcoin cayó por debajo de los 1000 dólares. La caída se debió a la decisión de las autoridades de los EEUU que prohibieron el ETF de Winklevoss en Bitcoins que se proponía en ese momento. Pero ahora la moneda alternativa ha alcanzado un nuevo récord histórico y está registrando por primera vez un nivel de más de 1800 dólares (a la hora de escribir). Los inversores han procesado esta información. Además, la Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos (SEC) está examinando si ahora se podría admitir el ETF en Bitcoins. El hecho de que se quiera hacer una nueva revisión tan rápido despierta la esperanza entre los inversores. Un ETF aumentaría significativamente la afluencia de fondos al Bitcoin y mantendría su presión de compra. Con el nuevo récord, todo el mercado de las cripto-divisas ha alcanzado también nuevos récords. Por primera vez se superó el umbral de \$53.000 millones de valor acumulado de mercado de todas las cripto-divisas. Son ya casi 30.000 millones de dólares para este líder del mercado, Bitcoin. Sin embargo, la cuota de mercado original cae a tan sólo el 56 %, dado

que los competidores más pequeños están creciendo más rápido. La vertiginosa subida de la cripto-divisa no se ha detenida con el bando "moneda de la competencia" que emitió la Autoridad Federal de Supervisión Financiera (BaFin). Incluso hay investigaciones de fraude contra el operador Onecoin que no cumple las características esenciales de una cripto-divisa. La moneda no se genera de forma descentralizada, sino por una sola empresa. No existen centros de negociación independientes y no se cumplen los criterios de transparencia. Por lo tanto, Onecoin ha sido clasificada por algunos expertos como un sistema de bola de nieve, no como una cripto-divisa. Por lo tanto, las propiedades de Bitcoin se realzan e impulsan sus precios, ya que ahora uno de sus competidores dejaría de existir. En la actualidad, la tercera ola ascendente ya ha comenzado en los últimos 6 meses. Después de los 2 primeros se produjo una fuerte caída, antes de subir de nuevo a sus máximos. Los Bitcoins siguen siendo muy volátiles.

Fuentes: www.financemagnates.com; www.bitcoincharts.com





JFD Brokers ha ampliado su gama de plataformas de trading. La última incorporación es AgenaTrader, una plataforma de trading consolidada y utilizada por muchos traders profesionales. Cada cliente de JFD, tendrá acceso a la versión avanzada de Andrómeda y recibirá un descuento del 45%. Con Agena, los traders podrán ser capaces de automatizar su trading sin tener que tener habilidades de programación avanzada. A través de esta alianza estratégica, JFD continúa su camino de crecimiento y ofrece a los traders un complemento profesional a las oportunidades de trading de bajo coste.

Fuente: www.jfdbrokers.com



El instituto alemán de clientes (DKI) ha otorgado al agente de bolsa GKFX la calificación máxima de 5 estrellas. En una encuesta de clientes en línea, los operadores activos de CFD fueron capaces de elegir el mejor agente de CFD desde principios de febrero hasta mediados de abril de 2017. Un total de 832 operadores de CFDs activos participaron en la encuesta de clientes. La valoración de los agentes de CFDs cubrió varias categorías, incluyendo la de trading, plataformas de negociación, operaciones desde móviles y servicio al cliente. GKFX fue convincente en todas las categorías y recibió las mejores calificaciones con 5 estrellas de todas las posibles en 4 de las 5 categorías y por lo tanto la puntuación más alta en la evaluación general de la encuesta.

Fuente: www.gkfx.de



Consorsbank ha ampliado su cartera de planes de ahorro con acciones: ya están disponibles alrededor de 300 acciones adecuadas para el ahorro. Las acciones del índice alemán de acciones DAX y MDAX ya están disponibles, al igual que los valores STOXX Global 150 y Nasdaq 100, incluyendo empresas como Tesla, Netflix o PayPal. Los inversores pueden beneficiarse no sólo de las ganancias debidas al precio de la acción respectiva sino también por el dividendo de muchas de las acciones. Mensual, bimestral, trimestral o semestral, los inversores pueden comprar acciones con unas tasas de ahorro de 25 acciones

de la empresa. También es posible la compra de fracciones, para que se ejecute la operación con exactitud.

Fuente: www.consorsbank.de



Como primer proveedor de Alemania, FXFlat proporciona a sus clientes la última versión, la 5, del popular software de trading MetaTrader. Según Rafael Neustadt, director general del banco de valores FXFlat, el agente utiliza las capacidades multi-activos de MetaTrader 5 y la API de Interactive Brokers para permitir la negociación de futuros y acciones, así como CFDs y Forex. “La pasarela del concentrador oneZero para el acceso a Interactive Brokers es uno de los argumentos más llamativos de MetaTrader 5, la cual permite a los clientes de FXFlat operar en las bolsas de valores más importantes del mundo”, según dijo el agente en línea.

Fuente: www.fxflat.com



Durante el prestigioso “Salon de l'Analyse Technique 2017 (Salón del análisis técnico 2017)”, y según un jurado compuesto de traders profesionales, WH SelfInvest ha sido galardonado con el premio “Mejor Premio a la Excelencia: Meilleur Courtier Futures” al mejor agente de futuros. Con este premio el jurado confirma su servicio superior, bajas comisiones, rápida ejecución de órdenes y calidad excelente de la plataforma de negociación de NanoTrader. Casi al mismo tiempo, los inversores activos WH SelfInvest eligieron “Futures Broker No. 1” y “CFD Broker No. 3” en una de las mayores comparaciones de agentes de habla alemana. Durante los últimos 5 años consecutivos, WH SelfInvest ha sido el único agente que ha logrado consistentemente los 3 primeros puestos en estas disciplinas de intermediación. WH SelfInvest también ha convertido la provisión de datos de CFDs de acciones alemanas en el proveedor de datos de la bolsa Alemana. Es el mercado más líquido para las acciones alemanas, y que aún se espera que mejore significativamente su análisis gráfico y técnico de las acciones alemanas. Este servicio adicional es gratuito.

Fuente: www.whselfinvest.de

PERSPECTIVAS PARA EL DAX Y EL IBEX



Los mercados de renta variable del viejo continente pasan la resaca de las elecciones francesas con más pena que gloria. Pese a que Macron salió victorioso en una segunda vuelta que se antojaba más relajada que la pri-

mera, los mercados descuentan dicho resultado y sufren recortes de corto plazo. Para Europa y sus mercados hubiera sido fatídica una victoria de la extrema derecha liderada por Le Pen y su mentalidad antieuropeísta, ya que podría haber avivado las llamas de una Europa separada y en las que las piezas se irían descuadrando poco a poco. Reino Unido, Francia, Italia, varios países son los que especulan sobre la posibilidad de ser independiente de Europa. El Reino Unido ya está en proceso y otros pueden sumarse al carro de una incertidumbre y un descontrol organizado.

Ibex

Los precios evolucionan favorablemente en una consolidación de los impulsos que han protagonizado los precios sesiones atrás. Por el momento queda clara la zona de soporte de corto plazo de 10.500 puntos que, aparte de ser una zona psicológica, se encuentra cercana al hueco alcista dejado recientemente.

El hándicap es que la cotización de precios actualmente se encuentra muy lejos con respecto a la media de 200 sesiones, hablamos de una diferencia de 1500 puntos que puede hacer que los precios del selectivo español recorten con fuerza hasta alcanzar un término medio y aun así, la tendencia seguiría siendo alcista.

Mientras los precios no pierdan niveles de referencia por soporte de corto y medio plazo, la tendencia seguirá siendo alcista; si, por el contrario, viéramos una pérdida de niveles y, por consiguiente, un cambio de tendencia, los objetivos pasarían a ser la parte baja del canal, que coincide con la media de 60 sesiones, 10.350 puntos.

G1) CFD sobre el índice español, IBEX 35



Tendencia alcista clara a la espera de ver movimientos significativos.

Fuente: MT4

G2) CFD sobre el índice alemán, DAX 30



Consolidación de precios en el corto plazo.

Fuente: MT4

Juan Enrique Cadiñanos

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

✉ juan.cadinanos@admiralmarkets.com



* Spread en el CFD sobre el Ibex en Admiral Markets es 3.5, sin comisión adicional por operativa.

Dax

Clara tendencia alcista de largo, medio e incluso corto plazo. Pese a los últimos movimientos correctivos, marcan un movimiento de consolidación conocido como Throw Back hacia la parte alta del canal alcista. Síntoma de fortaleza que veremos en próximas sesiones si consigue aguantar dicha ruptura.

Si no consigue aguantar dicho nivel, podríamos ver recortes en sus precios hacia niveles de soporte secundario (12.180 y 11.700 respectivamente).

Las media de 200 sesiones pasa actualmente por los 11.330 puntos, nivel que se encuentra cercano a la parte baja del canal alcista en el que llevan inmersos los precios desde junio del pasado ejercicio. Los precios podrían

caer hasta ese nivel y la tendencia, según el aspecto técnico, seguiría siendo claramente alcista.

A la espera de ver próximos movimientos significativos que marquen el devenir de los precios, los mimos siguen en una estructura alcista.

* Spread en el CFD sobre el Dax en Admiral Markets es 0.8, sin comisión adicional por operativa.

En Admiral Markets te invitamos a participar en nuestros cursos de formación para que nos conozcas y compartamos impresiones sobre el trading. Hablaremos de conceptos como Psicología aplicada al trading, Gestión monetaria y emocional, Análisis Técnico, Análisis Fundamental, Estrategias operativas, etc. Todos los asistentes a nuestros seminarios se llevarán un regalo que les ayudará en sus operaciones y metodología de trading del día a día.

Jornadas de Trading



CFDs, Forex y mucho más con los mejores profesionales.

Próximos destinos





David Galán
Dirección



TRADERS´ Talk



Consejos para invertir de un trader profesional

El trader profesional David Galán, capitanea el equipo de profesionales de Bolsa General, que recientemente han cumplido en su web 10 años ayudando a inversores de todo el mundo y que en esta entrevista nos da valiosos consejos para invertir con éxito en los mercados y recalca la importancia del aprendizaje.

» **TRADERS´: La formación es un pilar fundamental de los servicios que ofrecen ¿En qué consisten sus cursos?**

Galán: En el Curso Invertir en bolsa con éxito, el inversor aprenderá con la ayuda de Bolsa General desde zero las técnicas adecuadas para lograr sacar rentabilidad a los movimientos de la bolsa y técnicas profesionales de inversión que le permitan invertir en bolsa alejándose del trading emocional. Es decir les permitirá operar siguiendo un método y alejarse del ruido y de las emociones.

Además regalamos una vez terminado el Curso, acceso al Centro de traders, donde los alumnos pueden ya aplicar el conocimiento teórico adquirido en los mercados. Es el siguiente paso para unir teoría con práctica. En-

trenamos a los inversores para que aprovechen las mejores oportunidades de inversión que destacamos cada día por análisis técnico.

TRADERS´: ¿Qué les distingue de los demás del mercado?

Galán: Por lo que comentan nuestros alumnos en las encuestas de satisfacción, aseguran que nuestro curso es el mejor que han hecho, porque les parece ameno y muy práctico. La idea es darles conocimiento teórico pero también herramientas claras para que puedan aplicarlas en los mercados. Muchos también hacen hincapié en el foro para dudas, abierto las 24 horas y como se les resuelve cualquier duda rápidamente. Ade-



El primer objetivo de un inversor debe ser no perder dinero y aprender mucho y el segundo ganar dinero mientras gestiona el riesgo.



más a diferencia de otros cursos, es el alumno el que elige cuando comenzararlo y sus horarios, ya que tiene la plataforma abierta las 24 horas. Son 17 temas (el mes que viene se ampliará a 19) sobre análisis técnico y mercados, con 25 vídeos explicativos (alguno de más de una hora), ejercicios didácticos en la mayoría de temas para que el alumno compruebe si va asimilando correctamente el contenido del curso y un foro abierto las 24 horas. Una vez terminado, el alumno recibe el material en PDF y acceso de una semana cuando elija a nuestro Centro de Traders, que es un universo para los inversores. Está compuesto por un foro privado, chat premium y 2 seminarios semanales, en el que se hace seguimiento a más de 350 activos, entre índices,forex,materias primas y acciones tanto españolas, europeas como norteamericanas. Algo debemos estar haciendo bien cuando llevamos 8 años con el Centro de Traders y numerosas empresas que intentan copiar nuestra sala de trading. Nuestra mejor publicidad es nuestro cliente, que se lo recomienda a amigos, conocidos y familiares.

TRADERS´: Los estudios han demostrado que los jóvenes se ocupan cada vez menos del mercado de valores.

¿Es Ud. partidario?

Galán: El lugar donde más dinero se puede ganar es en la renta variable. No tiene competencia. Obviamente no es fácil y hay que saber selec-

cionar los valores que incorporamos a la cartera y tener una adecuada gestión del riesgo, pero cuanto antes aprendan a invertir los jóvenes mejor. Además la baja cultura financiera provoca que proliferen timos y estafas relacionadas con la inversión. Sale gente sonriendo contando billetes en un yate que asegura forrarse con varios productos, o gente prometiendo rentabilidades en un mes que no logra Warren Buffet ni en 10 años, libros que prometen a sus lectores que comprándolo podrán sacarse un sueldo de 2500 euros... Es lamentable y patético, pero ese mensaje existe porque hay gente que lo compra. De hecho me consta que tiene mucho éxito ese mensaje en España y esa falta de co-

G1) Gráfico de Amadeus, un valor que cumple nuestra filosofía de inversión para comprar desde 2012



Amadeus, recomendado por análisis técnico en Bolsa General desde 2012. Es el típico valor que seleccionamos para comprar. Intentamos entrar en los valores más fuertes del mercado y disfrutar de las tendencias mientras no cambien.

Fuente: Visual Chart gráfico de elaboración propia



El camino para ser un buen inversor o trader es largo y exige dedicación y tiempo.



nocimiento hace que los jóvenes sean un público muy apetitoso para los estafadores profesionales del mundo de la inversión.

TRADERS´: ¿Cuáles son las principales aportaciones de su primer libro respecto a otros de temática similar?

Galán: No es el típico libro donde hablamos de nosotros mismos, para venderles algo. Es un libro pensado para que el pequeño inversor aprenda de los mejores inversores de la historia. Soy de los que piensa que si quieres ser escritor estaría bien aprender de Cervantes, Shakespeare o Tolstoi. Si quisiera ser el mejor en baloncesto estudiaría a Michael Jordan o a Kobe Bryant, si quisiera ser bueno en fútbol estudiaría a Messi, Iniesta o Cristiano Ronaldo y si alguien quiere ser bueno invirtiendo en bolsa debería estudiar a los mejores inversores en bolsa que salen en El pequeño libro de los grandes inversores.

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

Galán: Ser humilde, para reconocer los errores y aprender de ellos y no querer adivinar lo que hará el mercado ni creerse más listo que el mercado. Ser paciente para dejar correr beneficios en las estrategias buenas y disciplinado para ejecutar los stops de pérdidas cuando la estrategia evoluciona mal. También viene bien ser metódico, entrenar la memoria y ser prudente. Lo más importante los primeros años ser prudente para no dejarse embauca por cualquier trilerero que nos quiera vender motos y para no hacer locuras con el apalancamiento y la gestión del riesgo.

TRADERS´: ¿Cualquier persona puede llegar a ser y convertirse en un buen trader?

Galán: Sí, si tiene capacidad de trabajo y humildad para mejorar. Todo se puede mejorar. Hay cualidades innatas que vendría bien tenerlas, pero todas las necesarias para el trading se pueden entrenar. El camino para ser

un buen inversor o trader es largo y exige dedicación y tiempo. Si te apasionan los mercados esa dedicación es más sencilla.

TRADERS´: Hemos visto en el mercado mas juegos de trading. ¿Cree que estos ayudan a los inversores a entender mejor la bolsa?

Galán: Si se refiere a operar en demo, me parece muy necesario. Primero hay que formarse, después operar en demo, después en real con una parte del capital en acciones y si los resultados son buenos (nunca antes) se puede ir incrementando el capital en el mercado e incluso probar productos derivados. Es bueno practicar y cometer errores que no nos cuesten dinero. No hay que tener prisa en esa etapa donde nos familiarizaremos con los activos, sus horarios, las órdenes de compra/venta y crearemos un método o sistema. Obviamente después hay que dar el paso al mercado real donde entrará en juego el componente emocional, que es el principal factor por la que la mayoría de inversores pierde en bolsa. El primer objetivo de un inversor debe ser no perder dinero y aprender mucho y el segundo ganar dinero mientras gestiona el riesgo y sigue aprendiendo. El dinero llega solo en cuanto empiezas a hacer bien las cosas. El que se obsesiona por ganar dinero rápido, lo pierde todo rápidamente.

TRADERS´: ¿Cuáles son vuestros planes para el mercado español?

Galán: Aunque los alumnos valoran con sobresaliente nuestro curso en las encuestas de satisfacción y el 99% se lo recomendaría a un amigo, el próximo paso va a ser mejorar el curso, con dos temas exclusivos dedicados para la psicología en el trading y la gestión monetaria. Creo que así no faltará nada que tocar en el curso. Además mejoraremos el diseño de la web y traeremos novedades muy interesantes para ayudar a los inversores. Hay otros proyectos en marcha, pero hasta que no sean realidad, nunca deben anunciarse. «

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

www.facebook.com/TradersEspana



www.twitter.com/TradersSpain



www.traders-mag.es

TRADERS'



Fuertes subidas en el alemán

En busca de un descanso que debería ser inminente

Tras los últimos meses la cotización del precio no ha parado de subir, grandes analistas hablan sobre como el Brexit o la elección de Trump no han parado la tendencia, sino que más bien han metido más carbón en la hoguera.

» La justificación

El hecho es que cuando el inversor abre el gráfico para intentar enfrentarse al deseo de todos, lo primero que ve en un ámbito global y a largo plazo son grandes subidas desde que la plataforma pueda recordar.

Si algo he aprendido en esto de los mercados financieros es que primero suceden los movimientos y luego

la justificación de los mismos que cambiará en forma de titulares tantas veces como sea necesario para adaptarlo al suceso en sí (la gran subida de turno).

En el último año no paramos de escuchar palabras que ya incluso zumban en el oído, no sabemos si debemos temblar, retirarnos de las pantallas, vender o comprar. Estas podrían ser cambios en los tipos de interés, Brexit, Trump, elecciones francesas... pero al final más de lo mismo, el gráfico sigue subiendo.

La manipulación

¿Cuántas veces hemos escuchado hablar sobre la manipulación profesional en las bolsas? pero, ¿cómo percibimos esa manipulación?, ¿es real todo lo que sabemos? En la mente de los grandes, y cuando digo grandes digo los inmensos fondos y grandes inversiones, nunca nos podremos meter y jamás sabremos lo que se cuecen entre ellos.



Rafa Matute

Rafa Matute, como le gusta ser llamado, termina sus estudios universitarios en el 2011. Justo un día después inicia su andadura como autónomo y emprendedor. Joven al que le gusta mejorar y descubrir cosas nuevas se inicia en la bolsa en esos momentos para a mediados de 2016 formar su propia marca, Área de Inversión, destinada a los distintos canales de formación e información financiera.

✉ www.areadeinversión.com

Dicho esto tengo claro pues que en el intradía y en el corto plazo todo análisis fundamental y sus consecuencias vienen producidas no por la noticia en sí, sino por la influencia del conglomerante que opera que se deja llevar por las mismas.

El análisis técnico

Como ya todos sabemos, hay dos grandes modos de analizar-operar; o bien basándonos en fundamentales o en el análisis técnico. Dentro de este podríamos caracterizar los distintos puntos:

- El precio de un valor ya ha recogido toda la información que hay en el mercado, por lo tanto no es necesario tener en cuenta más información sobre el activo.
- Las cotizaciones de los valores se realizan en base a tendencias, que en un determinado momento cambia.
- Las cotizaciones futuras se pueden determinar estudiando las cotizaciones pasadas.

Dicho esto podré empezar con el “barrido” de opciones para un futuro próximo en el índice alemán

Como vemos en gráfico 1, el movimiento A1 podría iniciarse llegados a la línea de resistencia de dicho canal como muy tarde, por ejemplo, pero no sería conveniente tomar cortos en caso de que sea nuestra elección, ir contra la tendencia principal a la espera de recoger algunos puntos que nos hagan sumar y sumar, hasta que no tengamos patrones claros de cambios de tendencia.

Por otro lado comentar que podríamos tener una falsa rotura de esta línea. Meter aquí (siempre queda muy bien) las palabras MANIPULACIÓN PROFESIONAL, y la explicación dada sería que en los posibles dobles techos, en los niveles superiores a los máximos, es donde se ubican los stop loss de los traders y de este modo las “manos fuertes” tendrían la contrapartida que necesitan para impulsar los posibles movimientos bajistas que ellos querrían.

G1) DAX 30 en velas mensuales, rompimientos de máximos



En gráficos mensuales he trazado un canal alcista y dentro de él, una línea de máximos ya sobrepasada. Si repasamos estrictamente los apuntes, en caso de rotura de máximos, lo que precedería sería una pequeña subida para después tener el movimiento manipulativo A1 o Pullback y, finalmente seguir con la tendencia alcista. ¿Podría ser esto así? Pues sin jugar a ser adivinos solo me queda analizar y prever.

Fuente: Saxobank

Conclusión

Sea como fuere, el análisis debe estar hecho de antemano y dependiendo de la evolución del gráfico se irán tomando unas decisiones u otras. Pero la base ya la tenemos, sólo queda saber esperar y en caso de pérdidas nunca decir me equivoqué, saber decir ‘esto es el mercado’ y está pensado para ello.

Un buen análisis no lleva nunca detrás malas operaciones, saldrán con beneficios o con pérdidas, pero no serán erróneas pues había un razonamiento que nos impulsó a ejecutarlas. La gestión del capital será quien compense de forma correcta las negativas con las positivas, pero eso ya es otro capítulo que si queréis dejamos para otro día. «

G2) Dax en velas semanales



Supongamos pues el segundo caso, falso rompimiento y el gráfico cae. El precio podría parar su caída en la línea naranja inclinada, donde posicionados en ella volveríamos a tener dos casos inciertos: Ejercer su actual función de línea de soporte e iniciar así otro impulso alcista, o tener rompimiento y con ello se esperaría el movimiento A1 o Pullback e incorporación a la tendencia bajista posteriormente.

Fuente: Saxobank



De novato a profesional de éxito

Así es como usted comenzará su andadura en el mercado de valores

La mayoría de los traders realizan sus primeras operaciones accidentalmente. Buscan encontrar una ocupación que les llene, descubren esta profesión y se unen a ella. Al inicio, se forman en diversos temas como indicadores, estrategias de trading, herramientas de negociación y gestión del dinero. Están interesados en ganar dinero a través de Internet desde sus casas. Pero tarde o temprano se enfrentan a la cuestión de cuál es su objetivo a largo plazo. ¿Sólo quieren operar de manera esporádica, o llevar su trading al siguiente nivel y vivir de él? Éste es el título de nuestro artículo de portada.

» Comenzar a operar es fácil: Abrimos una cuenta de trading con un agente de bolsa de nuestra elección, depositamos algo de dinero y ya podremos iniciar las primeras operaciones. Este proceso tan sólo nos lleva unos pocos días. Hacer del trading nuestro negocio principal también parece fácil: dejamos de lado a nuestro trabajo, nos sentamos 8 horas delante de los gráficos y opera-

mos a diario. Si ya ha operado durante algún tiempo, sabrá que hay un mundo entero entre el "trading" y el "trading rentable". Lo mismo ocurre con el trading como profesión principal. Como trader a tiempo completo, tendremos más tiempo y concentración en el mercado, pero también pensamientos muy diferentes que tendremos que cuidar.



Forexopciones.es es la guía mas completa que necesita el inversor y trader español en el mundo de forex.

forexopciones

Las mejores compañías de forex y trading social para traders españoles.

Depósito mínimo

Máximo apalancamiento

Spreads ofrecidos

Herramientas gratuitas sobre Forex

Forexopciones.es cambia el mercado del trading online de divisas en España, ofreciendo análisis imparcial e puntera, para así pueda tomar las decisiones correctas. Visite hoy **forexopciones.es**

Advertencia de riesgo: ForexOpciones no asume ninguna responsabilidad sobre cualquier pérdida debida a las operaciones de sus lectores en la bolsa, a raíz de la información suministrada en este sitio web, incluyendo, pero no limitado a, datos, precios, ofertas y gráficos. Rogamos se mantengan informados sobre los riesgos y costes de operaciones en los mercados bursátiles. Los CFDs y el mercado de Forex (FX) quizás no sean aptos para todo tipo de inversor porque usted podría perder todo su capital invertido. No debería arriesgar más de lo que esté preparado para perder. Antes de decidirse a invertir, debe asegurarse de entender los riesgos implícitos, teniendo en cuenta sus objetivos de inversión y el nivel de experiencia.



Expectativas del trading a tiempo completo

Antes de que nos atrevamos a cambiar a trader a tiempo completo, debemos preguntarnos exactamente por qué lo queremos hacer. ¿Cuáles son las razones y si dichas razones son realistas? Los siguientes son ejemplos típicos:

- Me gustaría ser trader a tiempo completo para dejar de trabajar.
- Me gustaría operar desde el teléfono durante el camino a casa y disfrutar de mi día.
- No más colegas molestos. Por fin, trabajar como un profesional (sólo yo).

No rara vez tenemos esas ideas en mente. Nos imaginamos muchas cosas bellas mientras nos formamos pero que no serán reales en la práctica. Con el fin de no abandonar en absoluto nuestra profesión principal, para así no decepcionarnos más adelante, debemos cuestionar críticamente si nuestras expectativas como trader a tiempo completo son realistas. Es cierto que como traders no tendremos más colegas molestos a nuestro alrededor. No habrá nadie con nosotros, que haga llamadas en alto o se deslice en su silla chirriante. No deberemos subestimar el hecho de que el trading es a menudo una profesión muy solitaria. Si nos sentamos solos frente a los gráficos todos los días, no nos será tan agradable como pensábamos inicialmente. Los seres humanos tienen la necesidad natural de intercambiar ideas sobre las actividades que está llevando a cabo. A menudo esta es la razón por la cual muchos traders de éxito dan seminarios o webinars. También les gustaría estar entre "colegas" e intercambiar ideas. ¿Qué y cómo operan otros traders? ¿Qué hardware utilizan? ¿Tienen los mismos problemas que nosotros? Y así en adelante. Tienes que ser realista también sobre las expectativas financieras. Si ganamos 1000 euros al día operando sólo 2 horas al día, eso no significará que podamos conseguir 4000 euros operando 8 horas al día. El hecho es que tenemos más tiempo y podremos así ver muchas más oportunidades. También está claro que podremos entonces tender a sobre operar y ver las oportunidades del mercado en donde no hay ninguna. Estaremos expuestos al famoso impulso de la hiperactividad operativa. Cualquiera que se haya sentado 5 horas ante los gráficos, y tras ellas no haya operado, se estresará. Al final del mes le llegarán todos los costes incurridos y por ello tendrá que ganar algunos euros con el trading para poder cubrir todos los costes. Una operación se lanza rápidamente, quizás desde el aburrimiento con lo cual no se corresponderá con nuestra estrategia de trading. La carrera de un trader profesional necesita muchas

más cosas. Debemos registrar nuestras operaciones en un historial, analizar el mercado, optimizar nuestras estrategias de negociación, desarrollar nuevas estrategias y probarlas. Además, tenemos que despedirnos de la idea de que sólo estaremos negociando activamente durante el día.

Preparar el entorno de trabajo

Según el autor, hay algo muy importante que se debe hacer antes de cambiarse a trading a tiempo completo, con el fin de preparar el entorno para nuestra actividad. Es un paso que no se hace de hoy a mañana y necesita mucho coraje. Pero, ¿por qué es tan importante? Nos gustaría operar pero no con nuestros socios, amigos o familia. Tenemos que imaginar el otro lado del trading y cuál sería su punto de vista sobre el trading en ese momento. Si nos situamos en la perspectiva de su pareja, no le sentará bien que usted se siente 10 horas al día en el ordenador todos los días sin ser "accesible". Imagínese, que se sienta en el ordenador todo el día, diciendo que está trabajando, mientras necesita paz y concentración. Su pareja está en casa, el sol brilla y él, o ella, quiere salir al lago. ¿Por qué no? ¿Por qué su pareja no puede pasar su tiempo con usted cuando está en su casa todo el día? Cambiemos de nuevo al papel del trader y nos daremos cuenta de que muchas personas simplemente no entienden lo que está sucediendo. Sentarse cómodamente frente al ordenador y ganar dinero: Eso suena raro para muchos. Y precisamente en este punto, hay mucho potencial de conflicto. Lo mismo se aplica a todas las demás personas de su propio entorno, como los amigos y la familia. Si sentimos que los demás no nos entienden o subestiman nuestro trabajo, entonces también estaremos molestos y posiblemente bajo estrés: "Cierro rápidamente la posición para poder ir de compras con mi pareja". En este momento habrá roto las propias reglas de su sistema de trading. Es sólo cuestión de tiempo hasta que se convierta en un problema (Fig. 1). Por ello debemos educar a todas las personas desde una etapa temprana. No es necesario que entiendan exactamente cómo se cobra una opción o cuál es la diferencia entre Bid y Ask. Pero usted debe entender que el trading es como cualquier otra profesión.

Oficina de trading

Para operar, usted necesita paz y concentración. Un lugar donde no se altere y pueda observar los mercados. Esto es lo que usted realmente necesita saber cuando opere: ¿Estarán los niños en su casa durante el día? ¿Vive alguien más en la casa? Algo necesario es tener una sala de estudio independiente disponible en el apartamento o



No deberemos subestimar el hecho de que el trading es a menudo una profesión muy solitaria.



en la casa. Si usted no tiene la oportunidad de establecer una oficina de trading en casa, usted debe pensar en una oficina externa. Una pequeña oficina para una persona suele ser relativamente barata. El trading profesional no puede hacerse operando desde el sofá. Especialmente, si usted está empezando con el trading a tiempo completo.

Costes fijos negociados

Todos los negocios, además de los ingresos, generan gastos: productos, personal, electricidad, oficinas, contratos de servicios y así sucesivamente. El trading no es diferente. Necesitamos los datos de los precios, licencias del software de trading, un software gráfico, un servidor de trading y así sucesivamente. Algunas áreas tienen posibilidades de soluciones gratuitas. Pero a menudo, tienen algunas desventajas: los precios se retrasan 15 minutos, no todos los indicadores están habilitados o similares. Durante el período previo al mercado, es necesario pensar cuidadosamente en lo que se necesita y cuánto son los costes fijos del trading. Éstos deben añadirse a sus otros costes fijos y tenerse en cuenta durante el cálculo del requisito inicial de capital.

Seguro

Hasta ahora, los traders a tiempo parcial estaban asegurados generalmente por su sueldo fijo. Nosotros y nuestro empleador asumíamos conjuntamente las contribuciones de la seguridad social. Si usted deja su profesión principal actual, entonces será responsable de usted mismo. Usted tendrá que obtener los seguros y pagar las contribuciones de forma independiente o, posiblemente, cambiar a las tarifas adecuadas.

Reducir los costes fijos de la vida

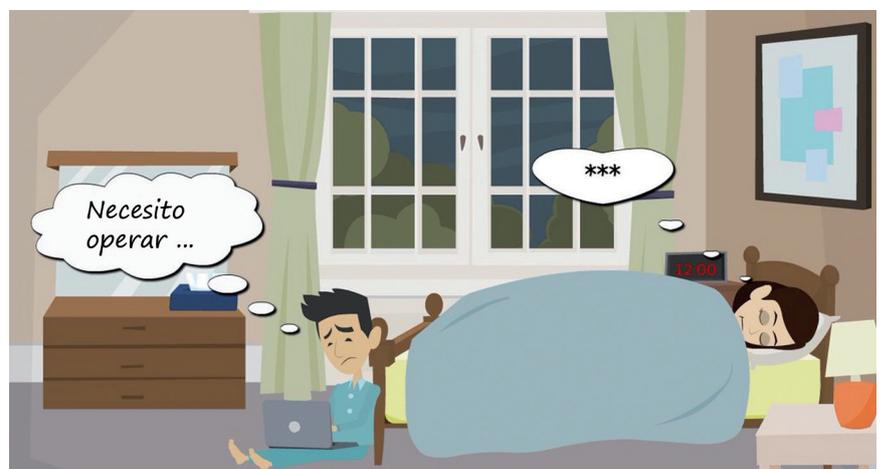
Ya a una edad temprana nos aferramos a un cierto ciclo: Al principio, o al final, del mes tenemos dinero en el bolsillo, por lo general una suma fija X. El ciclo sigue siendo el mismo durante los estudios, durante la for-

mación o al inicio de la inserción en el mundo profesional. Siempre tenemos una cierta suma diaria. Nuestro nivel de vida se basa a menudo en esta suma: si tenemos un ingreso mensual de 2000 euros y los costes fijos son de 1500 euros, con un ingreso de 5000 euros serán quizás de 3500 euros. Como regla general, el lema es que cuanto más ganamos, más gastamos. Un coche más rápido, un apartamento más grande, vacaciones más largas y así sucesivamente. Para iniciarse como un trader a tiempo completo de forma más cómoda, puede reducir los costes fijos por adelantado. Debemos enumerar todos los costes mensuales y debemos considerar todos los costes que podamos reducir o eliminar. Después de todo, es más fácil ganar 1.000 euros cada mes que 2000 euros, operando. Aquí debemos aplicar el siguiente lema: sacrificio a corto plazo para disfrute a largo plazo. No te preocupes, no debemos prohibir todo en nuestras vidas hasta que nos jubilemos, lo cual no es divertido y cuesta dinero. Es sólo cuestión de apretarse el cinturón durante los primeros meses y años.

Requisitos de capital de los operadores a tiempo parcial versus tiempo completo

Como trader a tiempo parcial, en general sólo debe realizar un cálculo simple para averiguar el capital necesario

G1) Preparar el entorno



El gráfico muestra un problema para muchos traders: a menudo están atrapados en el mercado y el trabajo en momentos inusuales. Con el fin de evitar este tipo de molestias, debería hablar con su pareja, familia y amigos con antelación.

Fuente: propio gráfico del autor

que puede operar. No operaremos en este caso para vivir, sino para aumentar los ingresos. Como trader a tiempo completo, sin embargo, es necesario ganar tanto que pueda vivir. Para que esto sea posible, necesitamos el capital suficiente. Si necesita 1500 euros cada mes para pagar todos los gastos corrientes, una cuenta de 10.000 euros no es suficiente. Ya que tendría que ganar el 15 % del capital en el mercado cada mes. Esto es especialmente poco realista para un buen comienzo de su carrera de trading a tiempo completo. En la Tabla 1, puede ver ejemplos realistas de la cantidad de capital que necesita para alcanzar una cierta base que le permita obtener una determinada rentabilidad. Nótese, sin embargo, que estas cifras son antes de aplicar los costes globales y de impuestos.

Componente psicológico

Uno de los puntos más importantes es la psique. Puede ser que hayamos sido en el pasado rentables en el mercado durante meses o años y hayamos terminado cada mes con un beneficio. Aun así no estábamos necesariamente dependiendo de los beneficios hasta ese momento. Si teníamos un mes de pérdidas, entonces financieramente no nos ocasionaba ningún problema. Incluso si la pérdi-

da era ligeramente mayor. Nuestro salario proveniente de la profesión principal aseguraba que podíamos cubrir todo el coste de vida. Si buscamos en el trading nuestra profesión principal, algo muy serio está cambiando: “Debemos” vivir ahora del trading. A quienquiera que haya ganado hasta ahora 1000 euros cada mes con el trading, le parecerá un “dinero de bolsillo” esa cantidad. Como un trader a tiempo completo, se verá de forma muy diferente. Los 1000 euros mensuales no serían suficientes para los costes fijos (Fig. 2). Si luego tenemos un mes con pérdidas, de repente tendremos un gran problema: estaremos bajo presión. El autor considera muy poco probable que un nuevo operador a tiempo completo gane suficiente dinero desde el primer mes para cubrir todos sus costes. Días, semanas y meses de pérdidas cuando estamos en una fase lateral serán parte de nuestro trading. Por lo tanto, es previsible que tengamos este problema tarde o temprano. Así que tendremos que hacer algo por adelantado. Necesitamos reservas y debemos disponer de recursos financieros suficientes para cubrir todos los costes con ingresos nulos durante al menos un año. La certeza de sobrevivir durante 12 meses sin ingresos solo es un calmante.

Paso a paso hacia el operador a tiempo completo

¿Cuál es entonces el momento concreto para cambiar a tiempo completo? En este punto, sólo podemos decirle: ¡No se apresure! El mercado seguirá allí el próximo año. No se rompa nada sobre sus rodillas. La Tabla 2 muestra una posible lista de comprobación antes de continuar. Al principio, algo definitivamente claro es: Usted ya debería venir con un trading rentable, no sólo durante unas pocas semanas. Si ha perdido dinero regularmente como trader a tiempo parcial, perderá más y más dinero como trader a tiempo completo. Cuanto más tiempo lleve haciendo trading con éxito, más probable es que se convierta en un trader a tiempo completo. El número de operaciones también juega un papel importante. Por ejemplo, si usted ha ganado un 10% al año durante los últimos 10 años, esto es mucho menos significativo que una historia de trading de día rentable durante 2 años con un total de 1200 operaciones. El siguiente paso sería la reducción de los costes fijos como ya se ha descrito anteriormente. Muchos contratos no se pueden cancelar o terminar el mismo día. Por lo tanto, es aconsejable comenzar tan pronto como sea posible. Al mismo tiempo, debemos preparar nuestro entorno para el paso planeado. En este punto, el autor recomienda a los traders una transición suave y una prueba de ejecución. Dejar el trabajo de hoy para mañana es un corte demasiado duro. Trate de tomarse más tiempo para el trading,

T1) Requerimientos de capital

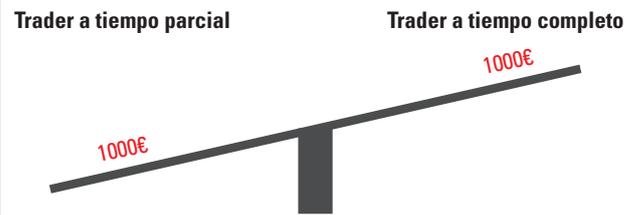
Rendimiento	Capital	Ingresos
1%	50 000€	500€
2%	50 000€	1000€
3%	50 000€	1500€
4%	50 000€	2000€
5%	50 000€	2500€
1%	100 000€	1000€
2%	100 000€	2000€
3%	100 000€	3000€
4%	100 000€	4000€
5%	100 000€	5000€
1%	250 000€	2500€
2%	250 000€	5000€
3%	250 000€	7500€
4%	250 000€	10 000€
5%	250 000€	12 500€

En la tabla de requisitos de capital, puede ver la cantidad de capital y la rentabilidad mensual que necesita para ganar una cierta cantidad operando. Con menos de € 100.000 en capital inicial, se hace difícil vivir realmente del trading.

Fuente: Cálculos propios del autor

por ejemplo, el uso de horas extras o días festivos para simular la vida cotidiana de un trader a tiempo completo. Aquí, nuestra disciplina estará de nuevo en el punto de mira: estar de vacaciones y aún levantarse temprano para trabajar (trading) no le sentará bien. Esto le dará una mejor idea de lo que es estar conectado al mercado todo el día. Tal vez también se dará cuenta de que el trading a tiempo completo no es para usted. Es mejor darse cuenta ahora que más tarde. Siempre se puede aumentar el tiempo para el trading en el caso ideal. Tal vez también sería una opción para reducir la profesión principal de 40 horas por semana a 20 horas. Así el componente psicológico no sería tan fuerte, ya que su profesión principal le pagaría su coste fijo de vida. Si usted está listo para el trading a tiempo completo, podrá hablar con su empleador y renunciar a su trabajo. Por favor, no olvide un punto muy importante en este momento: Su capital es su principal herramienta como trader. Al abandonar su profesión principal, ya no tendrá una fuente activa para obtener una nueva herramienta (capital de trading). Por lo tanto, usted debe tratarlo cuidadosamente y adherirse a su plan de trading en todo momento. Apostar no debe tener nada en común con su cuenta de trading.

G2) Diferencia de los traders a tiempo parcial y los traders a tiempo completo



Ganar 1000 euros en el trading a tiempo parcial tiene mucho más valor que haciendo trading a tiempo completo. Como trader a tiempo completo, los 1000 euros irán directamente a compensar sus costes fijos, mientras que para los traders a tiempo parcial es un ingreso adicional.

Fuente: gráfico propio del autor

Vida cotidiana de un trader a tiempo completo

Mientras el autor era trader a tiempo parcial, siempre se preguntaba lo que sería la vida cotidiana de un trader a tiempo completo. Cuando llegó el momento, las primeras semanas proporcionaron una idea positiva: "Finalmente me las arreglé para convertir mi sueño en una profesión". Pero los seres humanos somos bestias de hábitos y nos acostumbramos a todo. Si compramos un coche nuevo



Heavy Trader

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

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

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

¡Nuevo!
Versión 7
Con depurador



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

y tenemos un apartamento más grande y más hermoso, entonces nos acostumbramos a él y ya no nos parecerá nada especial. Lo mismo ocurre tras algún tiempo en el trading. Usted se acostumbra a la vida cotidiana, incluso si es básicamente hermoso y el trabajo es divertido. No puedes imaginarte haciendo nada más durante todo el día.

Durante los primeros días, el horario a diario del autor era el siguiente: levantarse a las 4:30 am y conducir a la oficina. Ir a la máquina de café y arrancar el ordenador de trading en paralelo tras llegar a la oficina. A continuación, comprobar todo lo que sucedió durante la noche y cómo las bolsas de valores de todo el mundo han cerrado. Posteriormente, verificar las posiciones abiertas y la ejecución de las órdenes. Por último, los informes del diario de trading y luego el foco en el próximo día de negociación: ¿Cuáles son las citas de hoy que podrán tener un fuerte impacto en el mercado? ¿Entretanto el mercado ha creado nuevas oportunidades que podrían ser negociadas el día de hoy?

Después de aproximadamente 2 horas de la rutina de la mañana se termina. Ahora la cuenta atrás comienza hasta la apertura, para finalmente tomar decisiones y ser rápido tomándolas. Después de todo, te has convertido en un trader a tiempo completo para hacer trading todo el día, ¿verdad? Durante el día, el autor utilizaba cada minuto para ver los gráficos. Cada crac en el gráfico de un minuto parecía algo peligroso, y al mismo tiempo, cada

formación parecía la oportunidad de trading del año. Todos los días fueron similares durante las primeras semanas. Pero en algún momento se relajó todo. Se entiende que las ocasiones se repiten y usted no tiene que hacer clic en “Comprar” o “Vender” desde las 07:59:50. También es suficiente mirar los gráficos a las 08:45 y buscar oportunidades. Además, se puede trabajar cada vez más con las alarmas, que se colocan en los puntos donde un mercado debe estar para ofrecerle el potencial necesario para entrar. Si, por ejemplo, estamos en rango y usted no es sólo un trader de ruptura de rango, no tiene que mirar el gráfico todos los días. De esta manera, la rutina cotidiana se facilita y tendrá más tiempo para los demás, de acuerdo con las tareas más importantes del autor, como el desarrollo de nuevas estrategias de trading, la investigación o la formación continua.

La duda al principio

Los primeros meses no son fáciles. Para el autor, hubo algunos días en que se preguntó si el paso era el correcto y si le gustaba el trading tanto como para tomárselo como ocupación principal, así como el tipo de trabajo (imagen 3). Además, era muy informal y sencillo. Ahora la afición estaba profesionalizada. Tales dudas pueden darse en muchos traders, pero también en las personas que están cambiando de carrera. Simplemente hay cambios en nuestras vidas que nos hacen dudar. A uno no le gusta salir de su zona de confort. “La vieja carrera como

empleado era de alguna manera relajada”. Antes, cada mes tenía el mismo salario, sin importarle si estaba de vacaciones o no podía trabajar debido a una enfermedad. Era más cómodo, pero estábamos en una rueda de hámster. Siempre y cuando estuviésemos corriendo todo iba bien. Si vamos a vivir estas fases de duda, debemos aclarar una vez más por qué estamos dando este paso y qué alternativas existen. El paso para convertirse en un trader a tiempo completo no fue fácil para el autor. Debemos tener buenas razones para ello, y siempre debemos pensar en estas razones.

Los errores durante el cambio

En el trading, cometemos muchos errores, que reconocemos como tales sólo tras algún tiempo. Por

T2) Lista de verificación

¿Hecha?	Lista de verificación
<input type="checkbox"/>	¿He sido rentable en el mercado durante mucho tiempo?
<input type="checkbox"/>	Preparar el entorno (amigos, familia, socios)
<input type="checkbox"/>	Reducir de antemano los costes fijos en la medida de lo posible
<input type="checkbox"/>	Trading a tiempo completo simulado por adelantado (tiempo extra o vacaciones)
<input type="checkbox"/>	Tener un colchón financiero durante al menos 12 meses (la reducción de los costes fijos tiene un fuerte impacto)
<input type="checkbox"/>	¿Tiene suficiente capital de trading para poder vivir de forma realista del trading?
<input type="checkbox"/>	Crear un plan de rescate: ¿Qué debo hacer si mis reservas financieras se agotan y no opero de forma rentable?
<input type="checkbox"/>	Operar a tiempo y realizar posibles ajustes
<input type="checkbox"/>	Abandonar la profesión principal a su debido tiempo

La tabla muestra una selección de los puntos más importantes que deben tener en cuenta al cambiar de tiempo parcial a tiempo completo. Puede marcar sus propios puntos directamente.

Fuente: representación propia del autor

ejemplo, un límite de pérdidas demasiado justo, una disposición de negociación no tan buena como se pensaba o tomar beneficios demasiado pronto. Al cambiar a trader a tiempo completo, el autor ha hecho cosas muy diferentes a estos errores clásicos. El error más grande que tuvo fue la convicción de que tenía que mirar los gráficos todo el tiempo. Cada día 12 horas de negociación y nunca dejar los gráficos fuera de la vista. Sólo tenía descanso, mientras comía o daba un paseo. El mercado casi acabó con su vida cotidiana. El mercado determina cuando debe tener un descanso, el momento de una llamada telefónica, o cuando se puede hacer una fiesta. Todo eso no es necesario. El trading a tiempo completo no significa seguir cada tic en el gráfico. Con el tiempo tendremos la experiencia y sabremos cuándo vale la pena observar un mercado. Por ejemplo, si un mercado está en un rango de negociación muy grande y sólo tenemos rupturas de trading, entonces no tenemos ninguna ventaja mirando cada movimiento. Aquí, nos sería suficiente establecer alarmas en las marcas más interesantes del precio (por ejemplo, poco antes de los máximos y mínimos). Mientras no se alcancen estas alarmas, no hay razón para abrir y monitorear el gráfico cada pocos minutos. Con el paso del tiempo, el autor ha aprendido 2 verdades fundamentales que se vienen a su memoria:

- El mercado se mueve por sí mismo. No se mueve cuando observo cada tic.
- No obtengo ninguna ventaja por la observación constante. Más bien lo contrario: se tiende a sobre-operar.

Conclusión

Financiarse la vida con el trading es una cosa agradable. Seremos nuestro propio jefe, podremos determinar nuestras horas de trabajo y nuestro lugar de trabajo y decidir cuándo y cómo trabajamos. Pero no podemos olvidar la lista de las desventajas. En el caso de la negociación, podemos estar activos 10 horas al día en el mercado y no ganar dinero tras semanas. Incluso al contrario, podremos perder dinero a pesar del trabajo duro. La transición a trader a



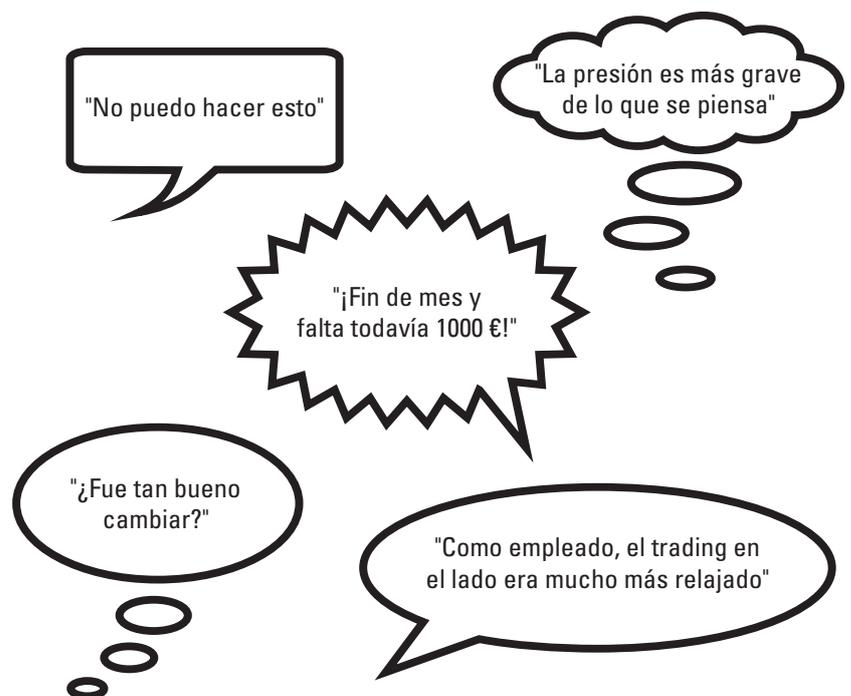
David Warney

David Warney ha trabajado como programador y trader de una empresa minorista con sede en Berlín desde 2007. Desarrolla y optimiza las estrategias de negociación, gestiona los datos históricos y programas de sistemas de trading totalmente automático. Desde 2008 también negocia para él mismo.

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

tiempo completo exige sobre todo un gran porcentaje de nuestra psique. No dependemos necesariamente de las ganancias del trading cuando hacemos trading a tiempo parcial. Es simplemente un buen trabajo secundario. Sin embargo, si hacemos trading a tiempo completo, de repente aparece una presión adicional para ganar una cierta cantidad al mes con el trading. Esta presión no debe ser subestimada y es a menudo la razón por la que no todo el mundo está hecho para la profesión de trader a tiempo completo. Pasar a ser operador a tiempo completo requiere mucho tiempo y esfuerzo. Cualquiera que tome este camino duro y largo, con suerte, será capaz de vivir con las ventajas de un trader a tiempo completo en el largo plazo." «

G3) Problemas de un trader



La gráfica muestra pensamientos negativos, que aparecen principalmente como un trader a tiempo completo en los primeros días.

Fuente: propio gráfico del autor



NUEVOS PRODUCTOS



CRÍTICA DE PÁGINA WEB



PRUEBA DE SOFTWARE



BOOKREVIEW



PRUEBA DE APLICACIÓN

Nuevos Productos

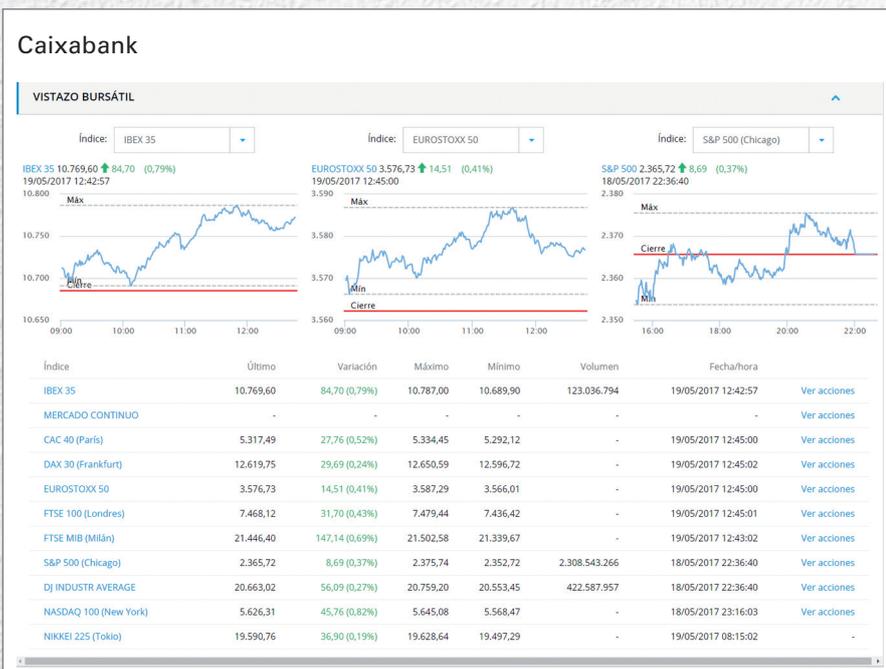
Noticias del mundo tecnológico

» Bolsa Abierta, el bróker de **Caixabank**, recientemente ha actualizado su interfaz para hacerla más atractiva y configurable. La interfaz está organizada por módulos de información que podemos ordenar a nuestro gusto así como cambiar el tamaño. Estos módulos nos permiten poner la información de nuestra cuenta, noticias, cotizaciones, valores más activos, divisas, índices, materias primas... según nuestras prioridades. Todos estos módulos, también están accesibles desde el menú de la izquierda, donde encontramos además la sección de «mercados». Si clicamos en la sección de mercados, veremos que podemos escoger entre Tipos de interés, Divisas, Materias primas e Índices. Con el buscador avanzado podremos encontrar todos los activos disponibles «por tipo», tanto

ETFs, Acciones, como derechos si seleccionamos el apartado de Renta Variable, por ejemplo. También se puede seleccionar distintos mercados, como el de Tipos de interés. Podemos encontrar los tipos de interés de la Eurozona, Reino Unido y prácticamente de cualquier divisa. Los tipos de interés son útiles para conocer la situación macroeconómica del país, saber si la política monetaria, que afecta a las bolsas, es expansiva o contractiva, así como si la tendencia es de ir subiendo los tipos o bajarlos. www.caixabank.es

» Los clientes del bróker **Naranja de ING** pueden disfrutar de novedades para operar y buscar activos en bolsa. Entre las novedades más interesantes ING ha incorporado las órdenes de venta Stop Dinámicas, que ayudan a limitar las pérdidas en bolsa aprovechando las subidas. El Stop Dinámico tiene la ventaja de que el precio del Stop se va moviendo de forma paralela al precio de la cotización si el movimiento es favorable y se mantiene quieto si es desfavorable. Además han incorporado otras mejoras como el rastreador, donde se puede filtrar por acciones y/o ETFs según distintos criterios. También disponible en aplicaciones móvil y tableta esta el Servicio de alertas. www.ingdirect.es

» **Chartmill** ha lanzado su primera versión de su nuevo buscador macro de acciones. Los usuarios ahora pueden seleccionar acciones estado-



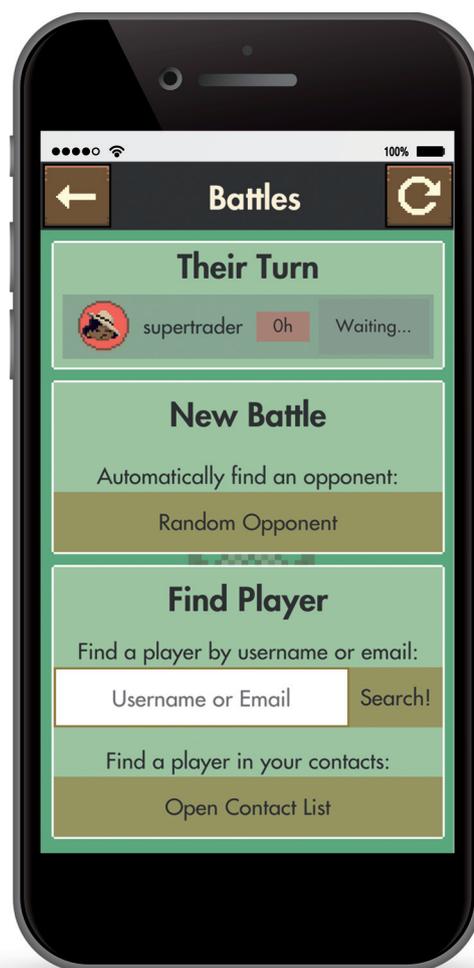
unidenses en base a varios criterios clásicos como el rendimiento por dividendos, el ratio P/E (precio/beneficio) y P/S (precio/ventas). Pero además, ahora se incluyen en la búsqueda y filtrado otros criterios interesantes como los márgenes de beneficio neto, inversiones según información privilegiada y participación institucional. En las próximas semanas y meses se prevén otras actualizaciones. Si quiere obtener más información visite el sitio web de Chartmill www.chartmill.com/stockscreeener.php

» Little Traders 2, el juego gratuito para iOS de Tradimo Interactive, ya está disponible en la App Store con un nuevo modo de juego, el llamado Battle Mode. Little Traders 2, se ha creado a partir del premiado juego para el móvil Little Traders, en donde los jugadores tienen la oportunidad de involucrarse en el mercado de valores sin dinero real. Con este juego, aprendes a lidiar con las acciones de una forma lúdica y divertida. Además, hay numerosos enlaces a tutoriales. Little Traders 2 también se desarrolla en los dorados años veinte en Nueva York. El objetivo también es aumentar el dinero de sus clientes y así, poder acceder a liberar pisos adicionales en un rascacielos. Little Traders 2 contiene nuevas características como el modo de competición. El cual puede ser utilizado para desafiar a amigos y otros jugadores así como competir en competiciones de 5 minutos. El ganador recoge las monedas y con ellas expande su propio negocio. La aplicación está disponible, y se puede descargar, actualmente para el iPhone en la App Store. También se planea una versión para Android. Si quiere obtener más información visite: www.littletradersgame.com y www.tradimo.com

» **Comdirect** ofrece ahora la posibilidad de buscar tipos de cambio a través de Alexa. Es posible buscar entre un total de más de 10.000 acciones en todo el mundo. Pero lo especial es que Comdirect es la primera compañía en Alemania que hace posible la petición de precios de acciones en tiempo real y no sólo a final de día. “Los inversores quieren saber el nivel de precios de sus acciones, gracias a las habilidades de Alexa Comdirect, ahora es posible obtenerlos en cualquier momento,

simplemente diciendo un comando de voz”, explica Christian Wendrock-PrechtI, jefe de la interfaz de usuario de comdirect. Para utilizar la oferta, los usuarios sólo necesitan activar la habilidad de comLead libre en la aplicación de Alexa. Mediante un comando de voz, los usuarios pueden consultar el precio de la acción deseada, ya sea a través del nombre de la misma o de la WKN. La aplicación, creada junto a los socios FUERS-TVONMARTIN y Njiuko, se desarrollará aún más en la siguiente entrega. Si quiere obtener más información visite www.comdirect.de/alexa

Little Traders 2





NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE
PÁGINA WEBPRUEBA DE
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE
APLICACIÓN

Stocksforex News

La aplicación que te ayudará a tomar las mejores decisiones en los mercados financieros

Stocksforex News es la primera aplicación móvil del bróker Stocksforex que permite a cualquier persona mantenerse al día de todas las novedades en los mercados financieros. El exitoso bróker comenzó a operar online en 2009. Sus operadores ofrecen servicios con atención al cliente especializada.

G1) Vista de las secciones



Stocksforex News proporciona diferentes secciones por las que movernos y configurar sus preferencias. Con la función de registrarse se pueden configurar también las notificaciones que recibiremos en nuestro teléfono móvil.

Fuente: Stocksforex

» Con el objetivo de mantenernos informados de todas las oportunidades de inversión que nos rodean, Stocksforex News permite el acceso al mundo del trading a cualquier persona democratizando así las inversiones en activos financieros donde la diversificación se encontraba restringida a grandes capitales.

En la actualidad el uso de aplicaciones móviles es algo fundamental en el mundo de la información. Son cada vez más los brokers que deciden adaptar sus plataformas en aplicaciones fácilmente utilizables por los clientes. La aplicación Stocksforex News no es una herramienta directa para el trading, pero nos permite tener toda la actualidad de los mercados en nuestro móvil.

A través de su departamento de trading, Stocksforex, busca, estudia y analiza los diferentes mercados financieros para ofrecernos las noticias y estrategias más relevantes del día a día. Así, nos lo hacen llegar a través de sus vídeos diarios y publicaciones en su nueva aplicación. Grandes propuestas que se consideran oportunidades de inversión. Desde Stocksforex News nos dan acceso a diferentes noticias y formación.

Todos los traders que han mantenido su propio plan, tienen ahora la oportunidad de analizarlo profesionalmente gracias a las pautas de trading publicadas en Stocksforex News. Por supuesto, importante también tener en cuenta todos los datos mencionados por los expertos que Stocksforex asigna a cada cliente de forma personalizada. A través del centro de conocimien-



El usuario encontrará una visión práctica del día actual con publicaciones sobre los mercados financiero.



to de la aplicación un especialista estará encantado de ayudarte.

Descripción de la aplicación

Stocksforex News proporciona una ayuda excepcional a todos los traders, principiantes o experimentados, que la descarguen. Sus usuarios se benefician de una amplia gama de recursos educativos, publicación de noticias económicas de gran interés, gráficos reales y soporte de la mejor calidad. En conclusión, una gran cantidad de pautas operativas que nunca están de más.

Resulta bastante sencilla e intuitiva. En cuanto entras, te aparece un listado de noticias actualizadas y ordenadas por hora de publicación etiquetadas por secciones (noticia económica, forex, materias primas, índices,...).

Además, si durante su uso le surge alguna duda puede contactar directamente con la oficina de Stocksforex a través de su botón de contacto.

Analizamos lo primero de todo el llamado Centro de Conocimiento, que sirve como punto de partida para todo aquel que esté comenzando la aventura del trading. Desde aquí, el usuario puede consultar pequeñas dudas que rondan su mente a través de vídeos y píldoras formativas.

Para continuar echemos un vistazo al apartado de Actualidad, ésta es la parte principal de la aplicación, aquella que ocupa todo el protagonismo y lo que vemos nada más abrir la aplicación. En este apartado, el usuario encontrará una visión práctica del día actual con publicaciones sobre los mercados financieros: vídeos de recomendaciones para cada apertura de sesión europea y americana, pautas de trading, noticias económicas y publicaciones sobre índices, acciones, divisas, metales y materias primas.

Dentro de todas las publicaciones, tenemos un link que nos plantea opciones por si quisiéramos realizar algún trade tras leer alguna publicación, asistir a una sala

de trading, registrarnos a un webinar... lo que simplifica y facilita mucho los pasos para aquel inversor que decida ir a consultar los mercados en ese momento. Además de un botón de acceso rápido a abrirse una cuenta.

Si todavía no tenemos cuenta de trading a través de esta aplicación podemos pinchar en el botón "Abrirse una cuenta" y comenzar a operar con Stocksforex.

Aún más importante es el acceso a las funciones que nos permite el botón de "Registrarme" donde podremos configurar nuestras preferencias y temáticas de interés de manera fácil y rápida introduciendo únicamente nuestro correo electrónico.

El objetivo de este conjunto de herramientas que Stocksforex News nos ofrece es convertir estos datos económicos en información útil y relevante que facilite la toma de decisiones de traders y ciudadanos en todo el mundo.

Análisis de las oportunidades de inversión

A través de su departamento de trading integrado por profesionales con una amplia experiencia en el sector, Stocksforex se encarga de realizar un análisis previo a la publicación de todas las oportunidades de inversión que nos rodean. Sólo aquellas oportunidades que verdaderamente constituyan una auténtica oportunidad de inversión, pasan a ser publicadas en su nueva aplicación Stocksforex News.

Además de la propia experiencia y conocimiento de los integrantes del departamento, el desarrollo de la tecnología ha hecho que los traders de Stocksforex puedan trabajar con las mejores herramientas y plataformas de operaciones multi-activo. Todos los análisis y pautas que publican en Stocksforex News se estudian detalladamente en Metatrader4, una de las plataformas más prácticas y seguras para invertir en Forex, CFDs, materias primas, índices e instrumentos financieros.

Una vez registrados en Stocksforex News, podemos ver las diferentes oportunidades de inversión y su situa-

ción actual. Dentro de cada oportunidad o pauta de inversión se encuentra el resumen de su idea operativa y el link a través del cual podremos comenzar a operar basándonos en esa idea.

Como ya hemos mencionado antes, el objeto de dicho análisis es proporcionar un elemento de valoración que sirva de referencia al inversor para su toma de decisiones e incluso para que aprenda a elaborar su propio plan de inversión.

Conclusión

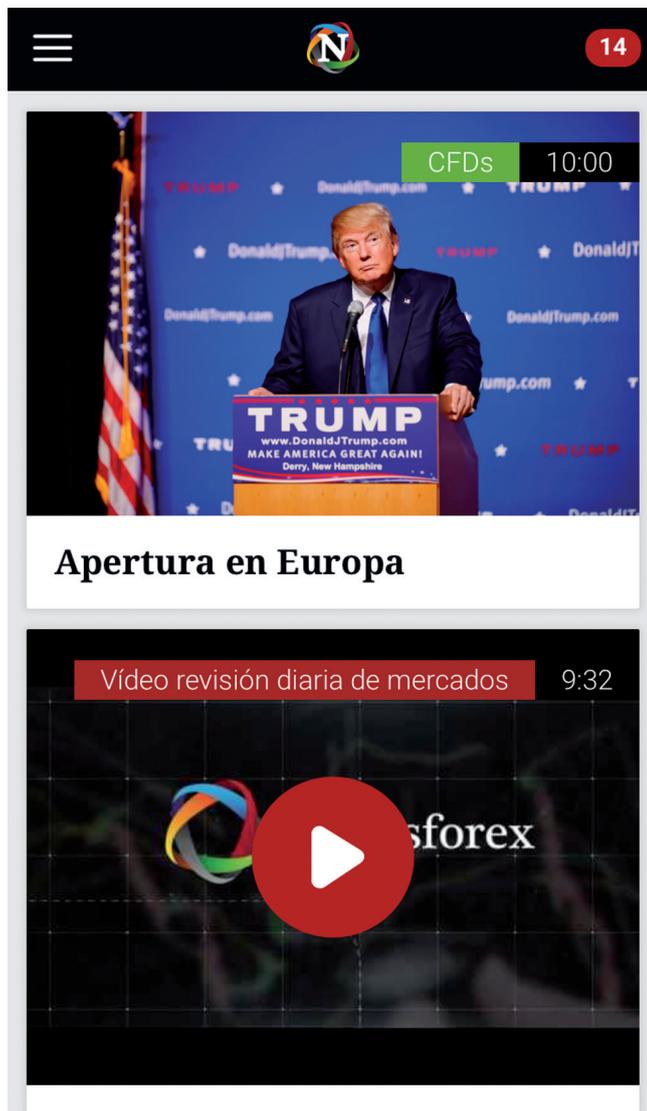
La aplicación Stocksforex News supone una herramienta potente y sencilla que cumple con todas las

expectativas sobre ideas operativas y sus posibles riesgos. La sencillez de la aplicación la hace muy cómoda de usar. De manera muy rápida podemos consultar varias publicaciones y dirigirnos a la operativa de Stocksforex.

Si está buscando una ayuda a la hora de realizar sus trades, debe probar esta aplicación. En ella puede tener toda la información financiera en una única aplicación. Muy recomendable para aquellos que desean estar al día en el mundo del trading en un solo vistazo o para aquellos que ya utilizan Stocksforex como bróker.

Es gratis y está disponible para Android e iOS (Apple). «

G2) Actualidad



La sección "Actualidad" es la parte principal de la aplicación. En este apartado, Stocksforex News ofrece una visión práctica del día con publicaciones sobre los mercados financieros. Análisis de gráficos, pautas de trading, noticias económicas o vídeos de recomendaciones para cada apertura nada más abrir la aplicación.

Fuente: Stocksforex

Tu acceso a las industrias de finanzas y medios de comunicación

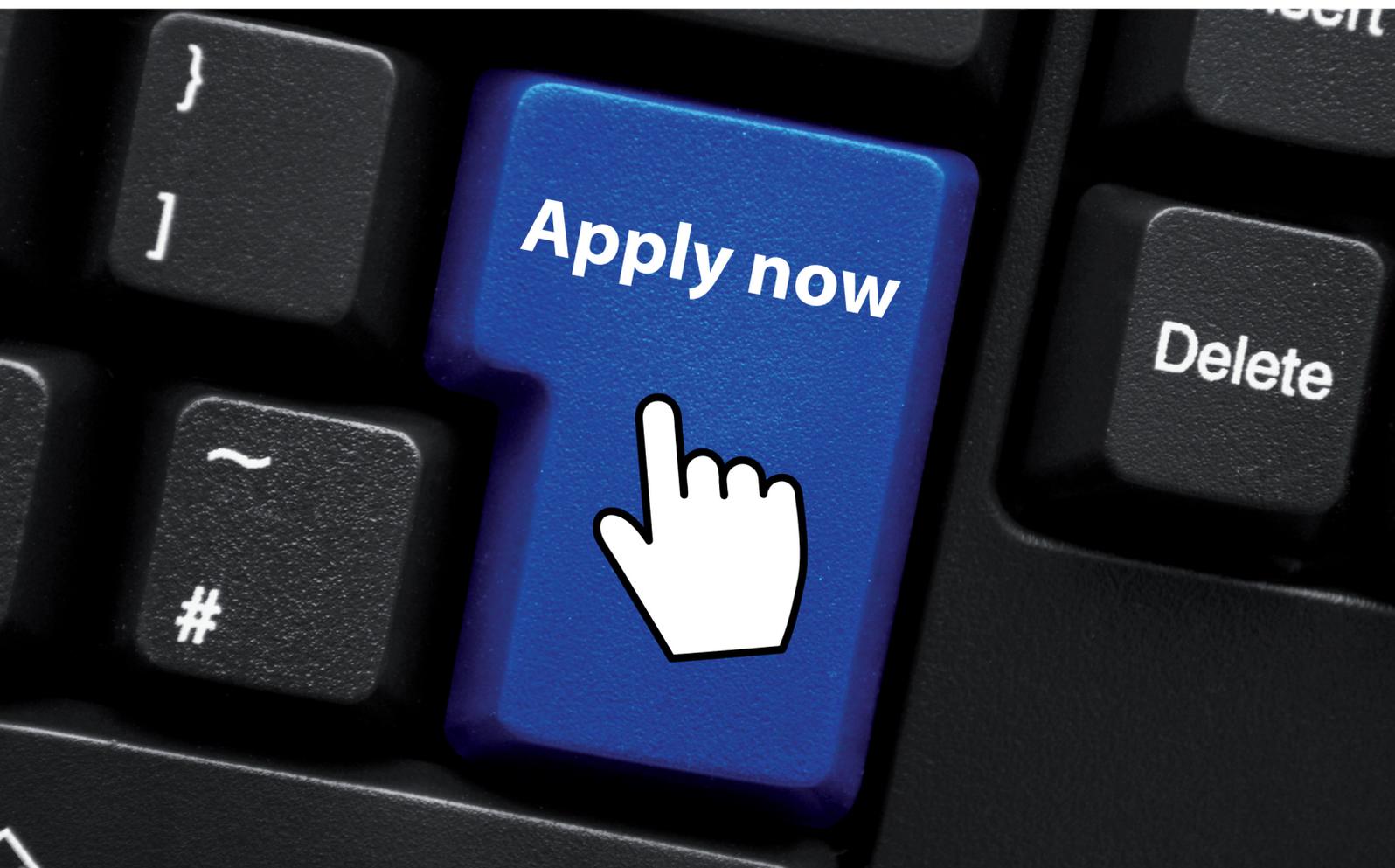
AUTORES FREELANCE

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.





NUEVOS PRODUCTOS

CRÍTICA DE
PÁGINA WEBPRUEBA DE
SOFTWARE

BOOKREVIEW

PRUEBA DE
APLICACIÓN

Social Trading para Dummies

Josef Ajram y Raza Pérez Martínez



» Josef Ajram, uno de los traders más afamados del territorio español, presentó el pasado abril su nuevo libro “Social Trading para Dummies” junto a Raza Pérez. En el libro, se explica a fondo el Trading Social, una modalidad revolucionaria en el mundo de la inversión, resultado del auge de las nuevas tecnologías y las redes sociales.

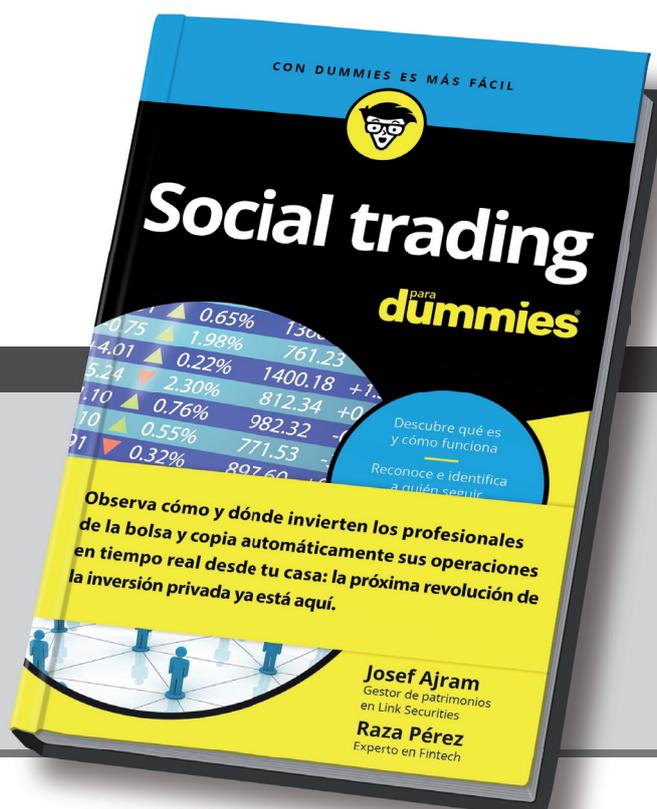
Si hoy en día puedes seguir a miles de usuarios a través de redes sociales como Facebook o Twitter y ver su actividad ¿Por qué no ibas a poder seguir también a los mejores traders del mundo mientras observas su operativa? Ese es el concepto en que se basa el Social Trading, cuyo plato fuerte es que te permite “espíar” la operativa de estos traders y replicar sus inversiones de forma proporcional directamente en tu cuenta. Además, si ya eres trader, descubrirás que empezar a compartir tus operaciones con el resto de usuarios y hacerte un hueco en este mundo es una buena opción para generar ingresos extra.

Esta última tendencia que acaba de llegar a España es muy interesante porque supone una democratización de las inversiones financieras, también al alcance de aquellos que no disponen de un gran capital: el futuro de la administración del dinero.

Dentro del libro encontrarás cuáles son las principales plataformas de Social Trading y sus características, consejos y herramientas para encontrar a los mejores traders e iniciarse en la plataforma como trader. «

Social Trading para Dummies

Título: Social Trading para Dummies
Autores: Josef Ajram y Raza Pérez Martínez
ISBN: 9788432903496
Editor: Para Dummies (4 de abril de 2017)
Colección: Para Dummies
Tapa blanda: 240 páginas
Idioma: Español
Precio: 16,95 €
 Disponible en papel y en ebook





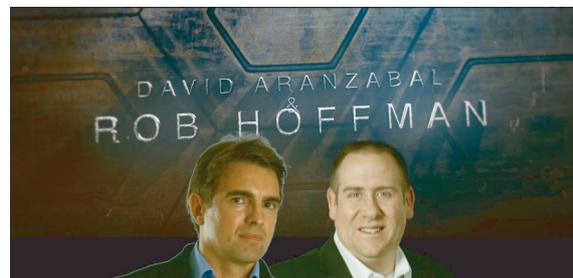
10 Junio
Madrid
2017

THE
**FOREX
DAY**
BYFX FOR A LIVING

Formate con el N.1

El actual 23 veces campeón de Trading (EEUU e Internacional) con nosotros

Sesión Especial Live Trading con el actual campeón N.1 del mundo Rob Hoffman (EEUU) y David Aranzabal



Viernes 9 Junio

Este año participa Rob Hoffman junto con David Aranzabal en el Live Trading del Forex Day

En primicia a nivel mundial Rob Hoffman realizará una sesión de Live Trading compartiendo para el público las estrategias aplicadas en su exitoso programa "becomeabettertrader". La sesión será compartida entre David Aranzabal y Rob Hoffman

David Aranzabal realizará Trading en vivo en la apertura Europea enseñando su sistema intradía "Aliseo". Rob Hoffman enseñará en exclusiva para el Forex Day varias de sus estrategias intradiarias de "becomeabettertrader", gracias a las cuales ha ganado en hasta 23 veces torneos Internacionales de Trading

El seminario constará de 6 horas de trading desde la Apertura Europea hasta el inicio de la sesión Americana y se realizará con David y Rob Hoffman

Se realizará el día anterior del evento (viernes 9 de Junio). Se puede asistir de forma presencial u online

www.theforexday.com

Bonus:

Concurso de Trading entre campeones del mundo

Por primera vez en España, asiste al **campeonato** de trading entre los **campeones** del mundo: **Rob Hoffman** (EEUU. **23X**) , **Davide Bionchi** (Italia. **7X**) y **Tarek Elmarhri** (Francia) -Moderado por **Ioannis Kantartzis** (Revista TRADERS)





Estrategias de DIVERSIFICACIÓN en sistemas de inversión

¿Merece la pena no poner todos los huevos en la misma cesta?

Como suele decirse, si usted pone todos sus huevos en la misma cesta y a este recipiente le ocurriera algo, la pérdida podría ser demasiado grande como para poder recuperarse. Lo que la sabiduría popular nos dice es que no merece la pena colocar todas nuestras esperanzas (ni capital) en un sistema y menos en las mismas acciones o ETF si podemos evitarlo. Un buen sistema de inversión no sólo es aquel que maximiza nuestro beneficio sino aquel que también en los malos momentos nos hace perder una cantidad asumible y en periodos cortos y eso es precisamente lo que vamos a tratar. La mejora de los sistemas viene dada por su mejora en el beneficio potencial, el riesgo que asumimos para lograrlo y el tiempo que le dedicamos por cada unidad ganada.

Un sistema de inversión sencillo: ETF

Para comenzar la investigación hemos escogido un sistema Coppock básico en mensual. El desarrollo consis-

tirá en determinar dentro de una muestra acotada a 14 años, el rendimiento y el riesgo asumido (en muestreo mensual) tanto para el sistema aplicado a un sólo índice,

» El sistema aplicado sobre el índice que más gana (S&P500) obtiene un peor resultado por unidad de divisa invertida si lo aplicamos al conjunto de índices. «

para nuestro experimento el promedio S&P500, como a un grupo de ellos: S&P500, Nasdaq100, Dow30, Dax30, Eurostoxx50 e Ibex35.

El sistema Coppock fundamenta sus decisiones de compra en los periodos en los que el pesimismo con el activo en cuestión se reduce, es decir, pasa de ser grande a menos grande. Este cambio de actitud o pérdida de momentum bajista es lo que se aprovecha para invertir en el activo a estudio. Colocamos siempre un stop loss al 8% y esperamos que ese pesimismo siga reduciéndose e incluso pase a optimismo. Esto que denominamos pesimismo-optimismo (Fig. 1) y lo cuantificaremos con lo que hemos denominado Guía de Coppock. Compraremos en el primer momento en el que el pesimismo se reduzca mientras que venderemos e incluso nos pondremos bajistas o cortos cuando pasemos de optimistas a pesimistas o cuando pasemos de ser menos pesimistas a más pesimistas (recaída del sentimiento o pendiente de la Guía de Coppock negativa).

El resultado de aplicar el sistema de la Guía de Coppock exclusivamente sobre el índice S&P500 es el obtenido en la Fig. 2. La rentabilidad anual asciende hasta el 10,45% anual, lo que sumando dividendos y reincorporando el beneficio (componiéndolo) daría una rentabilidad cercana al 12,50% anual con un riesgo máximo mensual del -17%. Cada mes evaluamos si debemos estar comprados o vendidos en función del momentum optimista-pesimista según la Guía de Coppock. Este sistema testeado en los últimos 14 años ofrece un resultado similar e incluso algo mejor aplicado en otras series temporales desde 1950 (prueba externa). Es por ello que por su sencillez y robustez sea un sistema que con sus variantes debidamente testeadas usamos extensamente en nuestro fondo de inversión. Sin embargo,

al margen de todo esto, lo que hoy queremos estudiar es sobre todo cómo varía el resultado en base a aplicar este mismo sistema a varios índices simultáneamente (diversificación).



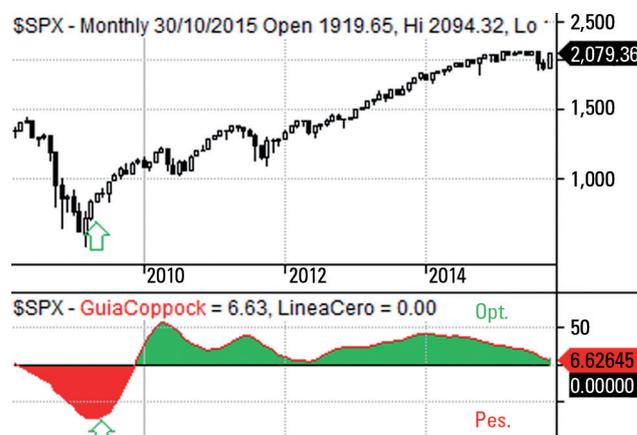
Javier Alfayate Gallardo

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

✉ Blog: accionesdebolsa.com

Twitter: @JavierAlfayate

G1) S&P 500 mensual, Guia de Coppock

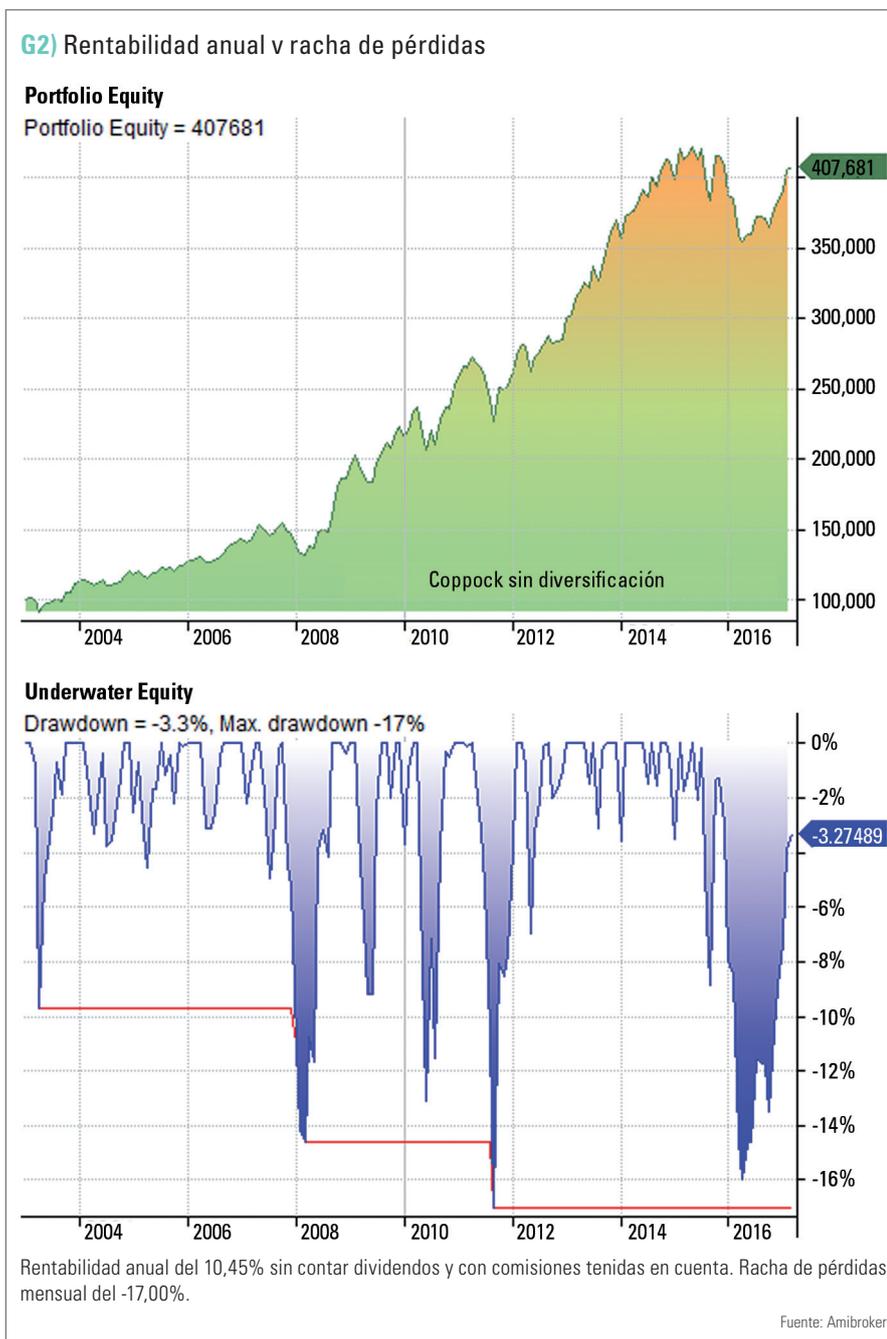


Seremos optimistas (en verde) si la Guía de Coppock es mayor o igual que cero mientras que seremos pesimistas (en rojo) si la Guía de Coppock es menor que cero.

Fuente: Amibroker



Saber diferenciar un resultado generado por una pauta provechosa y repetitiva de lo que surge del puro azar no es una tarea sencilla.



El tiempo de recuperación o recovery factor del sistema igualmente debería verse afectado si suponemos que la diversificación mejorará la racha de pérdidas del sistema. Aunque no es esencial es un factor a tener en cuenta especialmente cuando las rachas de pérdidas son prolongadas. Lo estudiaremos fijándonos en la curva de racha de pérdidas expresada como "Underwater equity" en la Fig. 2. Nótese cómo la recuperación es completa cuando pasa de un pico mínimo al 0%. Esto quiere decir que el sistema ha recuperado la pérdida entera y suma al alcanzar una curva de beneficio más alta que el anterior pico.

Una manera de mejorar resultados: emplear más activos

El resultado de aplicar el sistema de la Guía de Coppock sobre otros índices como el índice S&P500, Nasdaq100, Dow30, Dax30, Eurostoxx50 e Ibex35 es el mostrado en la Fig. 3. La rentabilidad anual asciende hasta el 11,50% anual, lo que sumando dividendos y reincorporando el beneficio (componiéndolo) daría una rentabilidad cercana al 13,50% anual con un riesgo máximo mensual del -16,26%. Además, el número de días en los que se está por debajo de un pico máximo de ganancias es menor, de tal forma



Compruebe si los resultados de su sistema son fruto del azar o bien está explotando un patrón rentable.

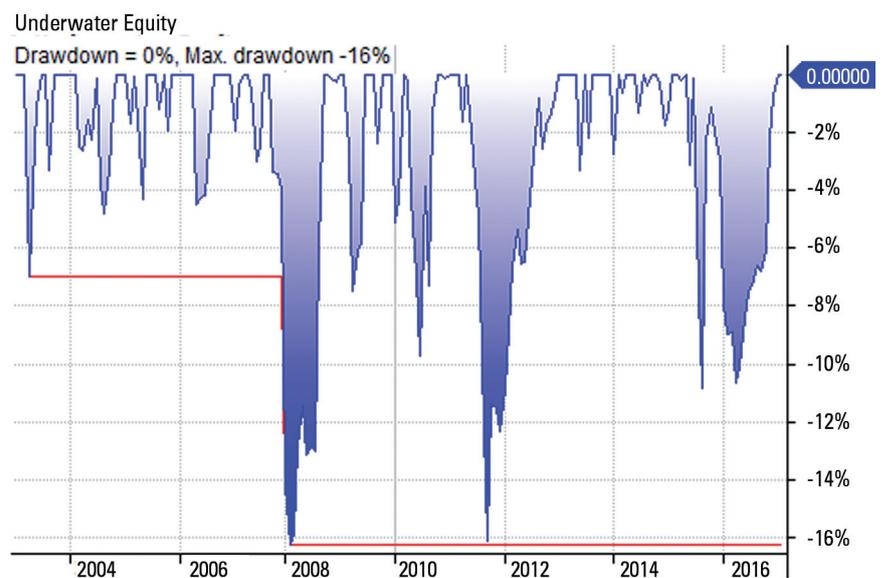
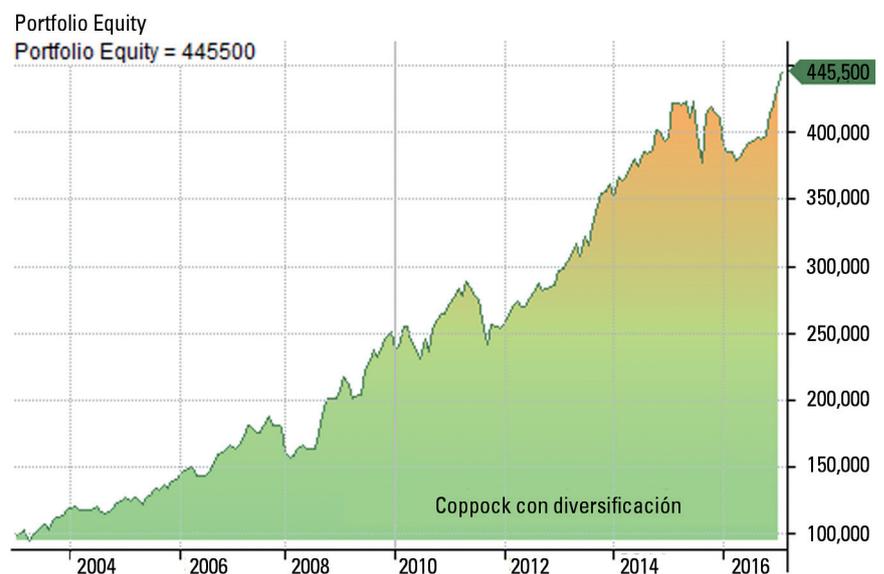


que el factor de recuperación del sistema es incluso mejor.

No es algo raro que un sistema sencillo logre una mejora evidente pasando de operar 1 activo a 6 activos de forma simultánea. Podríamos decir que el sistema aplicado sobre el índice que más gana (S&P500) obtiene un peor resultado por unidad de divisa invertida si lo aplicamos al conjunto de índices (S&P500, Dow30, Nasdaq100, Dax30, Eurostoxx50, Ibex35). Es por tanto que se logra una sinergia sencilla sumando todos los sistemas aplicados simultáneamente que de no hacerlo. Si esto ocurre en sistemas básicos como el que hemos visto anteriormente, ¿qué ocurrirá con sistemas más complejos donde se operan acciones de manera simultánea? Aunque puede que esté ya adivinando la respuesta, la mejora resultará mucho más evidente y crucial.

Fíjese que no discutimos sobre cambiar un sistema empleando x o y indicadores, hablamos de utilizar ese mismo sistema no sobreoptimizado (sin escoger muestras correlacionadas y preparadas previamente para dar un buen resultado) a una gama de activos. ¿Por qué entonces no se hace esto mismo con cualquier sistema que se tenga en cartera? Porque generalmente el trader que programa sistemas tiende a generar

G3) Rentabilidad anual v racha de pérdidas



Rentabilidad anual del 11,15% sin contar dividendos y con comisiones tenidas en cuenta. Racha de pérdidas mensual del -16,26%.

Fuente: Amibroker



Use un mínimo de diversificación, tampoco se pase.



y adaptar estrategias demasiado dependientes del pasado y es por eso que obtiene muestras excesivamente sobreoptimizadas y hacen que emplear el mismo sistema con los mismos parámetros a otros activos sea un desastre. Esto también puede ayudarle para conocer cómo de robusto es su sistema.

Si aplica su sistema a activos similares en cuanto a volatilidad y características (acciones con acciones, índices con índices, divisas con divisas, materias primas con materias primas, etc.) debería obtener rendimientos similares y positivos.

Si no ocurre así, tendrá que hacer un esfuerzo adicional y someter a su sistema a diferentes pruebas de estrés, como testeos fuera de muestra para comprobar si los resultados de su sistema son fruto del azar o bien está explotando un patrón rentable que se repite cada cierto tiempo de manera secuencial. Saber diferenciar un resultado generado por una pauta provechosa y repetitiva de lo que surge del puro azar no es una tarea sencilla, aunque como le comento, hay ciertas pautas para diagnosticar el problema y que éste no le haga perder dinero en el futuro.

Si se fija en las Fig. 2 y 3 podrá comprobar cómo el resultado es mayor en la muestra que emplea ac-

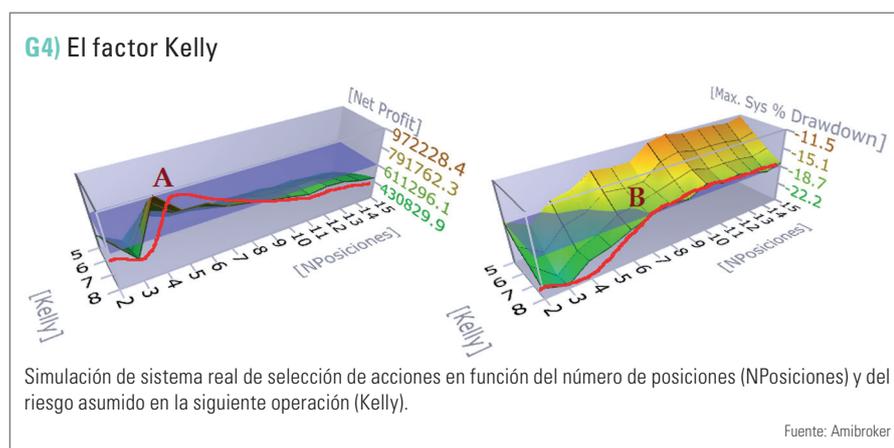
tivos diversificados (Fig. 3) mientras que la racha de pérdidas es más reducida especialmente en los últimos meses (-16,10% con la muestra sin diversificar frente al -11,20% con la muestra diversificando). Aunque 14 años pueda parecerle un periodo de tiempo enorme, en realidad es un suspiro en el medio y largo plazo. Estas diferencias de resultados son amplificadas a la hora de reinvertir el beneficio obtenido en nuevas posiciones, consiguiendo una retroalimentación positiva en todos los aspectos.

Cómo de buena es la mejora en sistemas complejos: acciones

A continuación podrá examinar un experimento realizado sobre un sistema de selección de acciones y cómo en función de la cantidad de activos escogidos simultáneamente (huecos de inversión en cartera) y del riesgo asumido en nuestra siguiente operación, varía tanto el rendimiento obtenido (ganancia) y la racha de pérdidas desarrollada (riesgo potencial). En la Fig. 4 tendrá un rango de variaciones expresadas en un gráfico 3D al contener dos variables independientes (huecos de inversión y riesgo asumido) y una dependiente de las dos anteriores (rentabilidad o serie de pérdidas). Lo

realmente interesante es examinar cómo influye el resultado y la racha de pérdidas en función de la diversificación aplicada y del riesgo asumido en nuestra siguiente operación (Gestión de capital).

Quizás se nos salga del rango de estudio de este artículo, pero las características del sistema de acciones (que no es el tema principal de hoy) son en resumen: escoger acciones cerca de máximos anuales, que desarrollen una cantidad elevada de negociación comparado con una





No es algo raro que un sistema sencillo logre una mejora evidente pasando de operar 1 activo a 6 activos de forma simultánea.



media anual, que no hayan subido demasiado y que sean acciones fuertes comparado con su subsector y con un índice global, por ejemplo el S&P500. Si escogemos acciones que cumplan estas condiciones y a medida que vayan saliendo las incorporamos a cartera, tendremos los diferentes resultados expresados en estos gráficos 3D.

Lo más curioso es que existe un punto en el que por diversificar con más posiciones o activos nuestra cartera no obtendrá un mayor rendimiento (A) ni gozará de una menor racha de pérdidas (B). Estos dos puntos suelen estar situados para la mayoría de sistemas tanto simples como complejos en un punto entre 5 y 7 posiciones simultáneas. A partir de ese nivel diversificar más no tiene demasiado sentido estadístico, aunque para fondos que inviertan grandes cantidades de capital pudiera tener todo el sentido del mundo. La función matemática que simula la racha de pérdidas en función del número de posiciones empleadas es $f(x)=1/\sqrt{x}$ (nótese que en la Fig. 4 la escala de la racha de pérdidas está invertida). Esta es una función que desciende rápidamente con el número de posiciones empleada pero que llega un punto en el que emplear más posiciones no supone apenas una mejora en esta racha de pérdidas $f(x)$.

La conclusión: use un mínimo de diversificación, tampoco se pase

Diversificar nuestras posiciones o no poner todos los huevos en la misma cesta no sólo nos asegurará de que al menos llegaremos con algún huevo al pueblo (supervivencia) sino que es muy posible que pudiera generar un retorno mayor por unidad invertida debido a la mejora evidente en la racha de pérdidas que hace que a la larga, durante un proceso realimentado positivamente (re inversión y composición del beneficio), resulte amplificado el hecho de tener rachas de pérdidas menos duraderas y profundas. «

Resumen de la estrategia

Nombre de la estrategia:	Sistema Coppock Largos y Cortos
Tipo de estrategia:	Momentum
Time horizon:	Charts mensuales
Indicador 1:	Media ponderada de 10 periodos
Indicador 2 y 3:	ROC o tasa de cambio de 10 y 12 periodos respectivamente.
Indicador 4:	Guía de Coppock = Indicador 1 aplicado sobre (Indicador 2 + Indicador 3).
Reglas de entrada:	<p>Consulte la introducción para determinar sentimientos de optimismo y pesimismo:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) La compra confirmada se produce cuando la Guía de Coppock (Indicador 4) tiene valor negativo (es pesimista) pero consigue marcar pendiente positiva a cierre de mes y por primera vez (la guía comienza a subir desde negativo, es decir, pasamos de pesimistas a menos pesimistas). 2) La venta confirmada se genera cuando la Guía de Coppock (Indicador 4) tiene valor negativo (es pesimista) o positivo (es optimista) pero marca pendiente negativa a cierre de mes y termina con un valor negativo (la guía baja desde un valor positivo o negativo hacia un valor negativo o más negativo y se genera el sorpasso de optimista a pesimista o de pesimista a más pesimista).
Dimensionamiento de la posición:	Se invierte siempre la máxima cantidad disponible, esto es el capital inicial o disponible + el beneficio o pérdida generados.
Regla Break-even:	No tiene. Se mantiene la posición hasta nueva señal mensual o salto de stoploss
Trailing stop:	No tiene. El stop loss se queda al 8% desde la señal inicial.
Reglas de salida:	La generación de la señal opuesta a la posición actual, es decir, si estamos comprados que se genere señal de venta 2) y viceversa, estar vendidos a corto y generarse señal de compra 1). Naturalmente que será señal de salida una ejecución de stop loss tanto de compra como de venta
Duración máxima por trade:	No tiene
Probabilidad de ruina:	La probabilidad de perder más de un 50% es del 0,014% (fallar 8 veces seguidas con un porcentaje de fallo del 33,3% cada vez, esto es $0,33^8$).

Operar inteligentemente las caídas de precios

Parte 4: Giro tras fuertes movimientos tendenciales

En esta última parte de la serie, usted podrá analizar para su propio beneficio a una pequeña colección de estrategias que se aprovechan de las fases exageradas que se dan constantemente y de forma recurrente en los mercados de capitales. El siguiente artículo le permitirá beneficiarse de la reacción del mercado a un movimiento de gran alcance. Porque, incluso en las tendencias siempre hay situaciones en las que se dan dichas exageraciones.

» Con esta estrategia, buscamos gráficos en los cuales las tendencias se estén desarrollando ampliamente. El movimiento es la parte de la tendencia en la que los precios se mueven en su misma dirección. Definiremos pues a un movimiento direccional como una subida precios en una tendencia alcista o bajada de precios en una tendencia bajista.

Un movimiento comienza en el momento en que los precios se giran hacia sus máximos después de una fase de corrección. Para esta estrategia de trading es necesario que el movimiento continúe con su propio potencial por encima del máximo de la tendencia alcista o por debajo del mínimo de la tendencia bajista (Figura 1) de la tendencia existente.

Determinación del potencial de un movimiento

En general, se puede determinar el potencial de un movimiento tendencial de tal manera que la profundidad de la

corrección se obtenga desde el último máximo de la tendencia alcista o desde el último mínimo en la tendencia bajista, para que así pueda ser añadida, o restada, al precio desde dicho punto. En una tendencia alcista se utiliza el siguiente cálculo:

Máximo existente + (máximo existente - mínimo existente) = potencial de movimiento calculado $100 + (100 - 95) = 105$

Para una tendencia bajista, tendríamos:

Mínimo existente (máximo existente - mínimo existente) = potencial de movimiento calculado $95 - (100 - 95) = 90$

Cómo encontrar las oportunidades de trading correctas

Durante el primer paso hay que encontrar valores cuyos precios muestren tendencias válidas (punto 1 en la figura 2). Si supervisa sólo algunos valores de su universo de operaciones, podrá hacerlo rápidamente haciendo clic en los gráficos. Para universos más grandes, se recomienda que este trabajo lo realice un programa informático. Para ello, puede utilizar, por ejemplo, las medias móviles presentadas en la parte 3 de esta serie.

El segundo paso es filtrar, dentro de las tendencias, los instrumentos de trading que están en un amplio movimiento (punto 2 de la figura 2). Como una alternativa a la observación pura de los gráficos también puede utili-



Mike Seidl

Mike Seidl es un banquero que opera con dinero real en los mercados de capitales desde finales de 1990. Desde 2013 gestiona a tiempo completo sus propiedades y transmite sus conocimientos a las personas (en seminarios y entrenamiento) que quieren formarse para alcanzar de forma independiente sus metas financieras.

✉ info@investorschule.de

zar un software de análisis técnico. Una forma de hacerlo es extendiendo el filtro desde el primer paso para hacerlo coincidir con la media del rango verdadero (ATR) de los últimos 14 días de negociación con el ATR de los últimos 7 días de negociación. Le será muy útil darse cuenta de cuándo el ATR (7) cruza al ATR (14) desde abajo hacia arriba y permanece por encima del ATR (14) durante la fase de expansión de movimiento fuerte. Se suele dar cuando los precios están moviéndose fuertemente en la dirección de la tendencia durante varios días de negociación (punto 4).

Usted debe ser consciente de que con esta configuración de trading siempre irá en contra de una fuerte tendencia. En este sentido, es aconsejable, como en las estrategias anteriores de esta serie, asegurarse de que el mercado no sea lateral. Porque en tales fases, a menudo hay exageraciones, que probablemente se eliminarán posteriormente.

¿Cuándo se puede esperar una contra reacción?

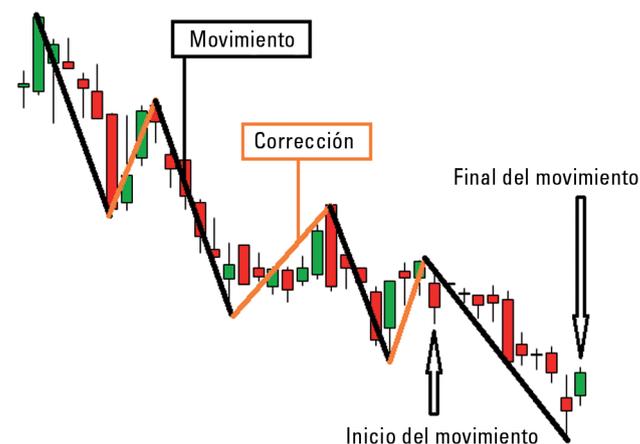
Después de haber terminado la preparación de la selección de los candidatos potenciales de trading, debe esperar a que los participantes del mercado se den cuenta de que los precios podrían irse en dirección opuesta en el corto plazo (punto 3 de la figura 2). Las velas de giro y las velas martillo sirven para ello (cuando están invertidas en dirección ascendente, el martillo tiene un cuerpo pequeño, una sombra larga hacia abajo, que debería tener al menos el doble de la longitud del cuerpo y una sombra superior mínima). Estas velas surgen a través del comportamiento tendencial en unidades temporales subordinadas e indican la ruptura de la tendencia existente en la unidad de mayor orden. Si se desarrolla una nueva tendencia, representan la posibilidad de negociar el giro en contra de la reacción al movimiento fuerte anterior. Si estas señales se generan en la situación actual del gráfico, la determinación de la señal en la tendencia es correcta.

Configuración del trading diario

Abra una posición a largo mediante órdenes de stops cuando los precios estén por encima de la señal de la vela. En el caso de las señales a corto, también lo aplicaremos de forma análoga a los precios que caigan por debajo del mínimo de la vela de señalización. Esto le mostrará que la tendencia subordinada y la negociada continúan. Una posibilidad para salir se podría obtener mediante un límite de pérdidas deslizante que nos mantuviese en el mercado hasta que nos eche. De lo contrario, también podría establecer un objetivo de toma de beneficios. Para ello, se ha demostrado que el área del 50% del movimiento anterior es muy útil. Puede, por ejemplo, utilizar los retrocesos de Fibonacci para determinar el rango de precios. Para el po-

sicionamiento de la protección de la posición inicial, siempre debe hacerse la siguiente pregunta: ¿Cuándo se romperá la formación que nos hizo entrar en la posición? En el caso de una entrada a largo sobre una tendencia bajista, se dará cuando haya nuevos mínimos. En el caso de una

G1) Tendencia descendente con movimiento definido

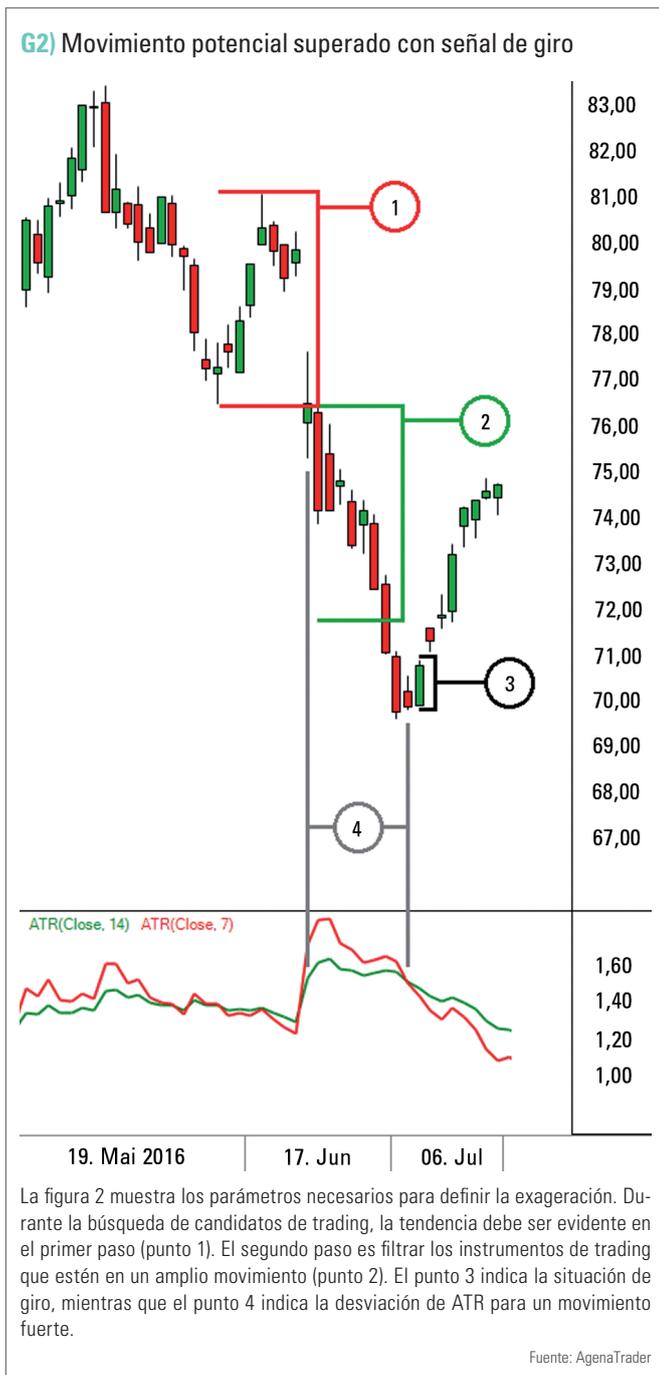


En esta imagen se ven los componentes de una tendencia bajista, así como las señales de comienzo y final de la parte del movimiento en tendencia.

Fuente: AgenaTrader

Resumen de la estrategia

Nombre de la estrategia:	Movimiento con giro hiperbólico
Tipo de estrategia:	Trading en rebotes
Rango temporal:	de gráficos diarios a gráficos de 1 hora
Configuración:	Posibilidad de una recuperación después de un movimiento excesivo de la tendencia descendente. A largo con rango diario: formación de un martillo o de un giro. Apertura de una posición después de superar el punto máximo de esta vela. A largo en base intradía: mediante la tendencia del mercado técnico de trading. Se negocia el contra-movimiento tan pronto como la tendencia existente en la unidad temporal correspondiente haya sido rota por la nueva tendencia.
Entrada:	la entrada se realiza mediante una formación tendencial si la tendencia superior ya se ha roto. Si la contra-tendencia existe antes de la ruptura de la tendencia bajista, la nueva tendencia se negocia una vez que se ha producido la ruptura tendencial.
Límite de pérdidas:	en el punto más bajo del movimiento descendente sobre una base diaria: estrategia "barra a barra".
Límite de pérdidas deslizante:	sobre una base intradiaria: Límite de pérdidas deslizante
Toma Beneficios:	en el 40-60% del retroceso del movimiento descendente anterior
Gestión de riesgos:	máx. 1% de riesgo de cartera por operación



Términos importantes

“barra a barra” Método: Después de cada vela, el límite de pérdidas se mueve al mínimo anterior (para un trading largo) o al máximo anterior (para un trading corto).

Barra interior: Se da cuando la vela actual se mueve dentro del rango de la vela anterior. También se llama Inside Day.

Rango verdadero medio (ATR): El rango se crea entre el máximo y el mínimo del precio de un día de cotización. Además, se tienen en cuenta los huecos. El ATR representa un valor medio durante un cierto período temporal (por ejemplo, 14 días).

posición a corto dentro de una tendencia alcista, expirará en el momento en que se registren nuevos máximos en la tendencia. Por lo tanto, en una posición a largo, ajuste el límite inicial bajista del movimiento descendente. Lo haremos de forma análoga para el caso de una posición a corto en un movimiento ascendente. Con respecto al límite de pérdidas, podrá utilizar la estrategia “barra a barra” y observar las barras internas. Si se forman tendencias subordinadas, puede utilizar esta opción para establecer el límite de pérdidas según las reglas del mercado.

Patrones diarios

Para obtener una entrada intradía con esta configuración, observaremos el rango temporal, el cual es claramente visible en un gráfico diario, mediante un gráfico horario. La tendencia, que generalmente se mostrará en él, representa la rama del movimiento de la tendencia diaria en una unidad temporal de mayor orden. Si esta tendencia se rompe, la corrección comenzará en el gráfico diario. Si todavía hay una contra-tendencia, el mercado dará la señal de para que opere en dirección opuesta. Ésta es exactamente la ventaja de la negociación de las señales de giro en el gráfico horario. Espere, como se muestra en la Fig. 4, hasta que se rompa la tendencia horaria de la rama del movimiento actual y se forme una tendencia en dirección opuesta. Por ejemplo, abra su operación de acuerdo con las reglas de trading tendencial. El rango de cobertura inicial de su posición es idéntico al de la configuración de las transacciones diarias. Además del límite de pérdidas deslizante en el gráfico horario, podrá utilizar, por ejemplo, indicadores como el canal de Donchian, SAR parabólico o el indicador de super-tendencia. Puesto que usted está negociando sobre un gráfico diario usando el gráfico horario, se aplicarán las mismas consideraciones con respecto a la determinación del objetivo que para los traders con operativa diaria.

Ejemplo práctico diario

El movimiento de caída de la acción RTL (RRTL) terminó entre el 20 de junio y el 6 de julio de 2016 (Fig. 3). La vela de giro verde del 8 de julio mostró un giro de la demanda en el gráfico diario. Esta señal se utilizó para inicializar la idea de negociación, la cual podría implementarse tanto directamente en el gráfico diario como a través de la tendencia de negociación en la unidad temporal subordinada.

- Posición de apertura con orden de stop de compra en el gráfico diario en 71,53 euros
- Límite de pérdidas inicial: 69,53 euros
- Ganancias: 75,28 euros
- Límite de pérdidas deslizante: utilizando la estrategia

barra a barra en 69,78, 70,98, 71,50, 73,28 y 73,47 euros.

un contra-movimiento negociable. Simplemente espere el giro del mercado y luego posicione en consecuencia. «

La posición se abrió a través del hueco ascendente (hueco alcista) el 11 de julio en la apertura a 71,53 euros (flecha verde). Durante el movimiento ulterior de la operación, el límite de pérdidas inicial fue situado mediante una estrategia “barra a barra” (línea roja) antes de que la orden de toma de beneficios se activara el 20 de julio (línea verde).

Trading intradiario

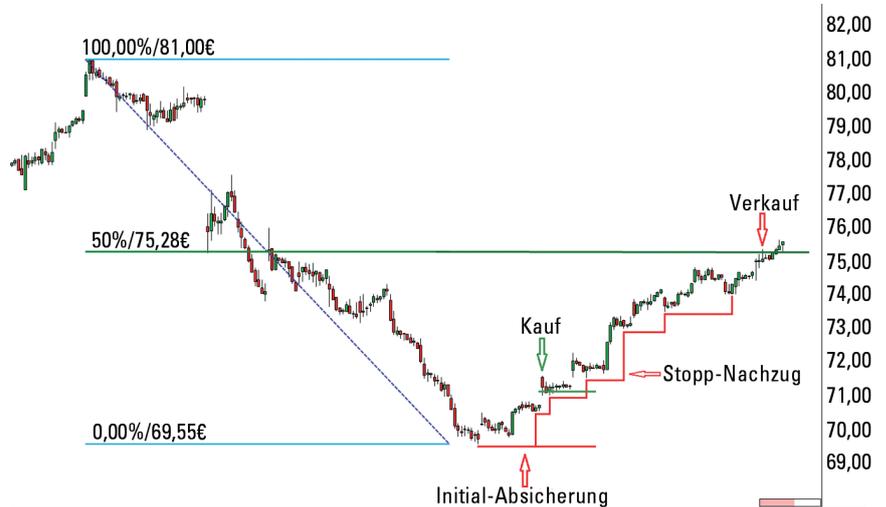
En la unidad temporal subordinada (Fig. 4), situamos la orden del stop de compra por encima del máximo del movimiento del gráfico horario en los 70,82 euros. La posición también se abrió a través del hueco alcista del 11 de julio a 71,53 euros. El límite de pérdidas deslizante estaba en el punto más bajo de la corrección de la tendencia alcista negociada. Debido a la colocación de la orden de toma de beneficios, la posición se cerró en 75,28 euros con un beneficio del 5%.

- Posición de apertura mediante stop de compra en trading tendencial en el gráfico horario: 71,53 euros
- Límite de pérdidas inicial: 69,53 euros
- Ganancias: 75,28 euros
- Límite de pérdidas deslizante: bajó los mínimos del movimiento en la tendencia alcista de 70,46, 70,97, 71,50, 72,95, 73,45 y 73,96 euros.

Conclusión

Si usted había perdido el comienzo de un movimiento durante las fases turbulentas del mercado, la configuración que le hemos presentado le ofrece otra manera de obtener ganancias. Debido a la alta volatilidad, los movimientos excesivos se suceden y por lo tanto se abre la puerta a

G4) Ejemplo de trading con la acción RTL en gráfico horario

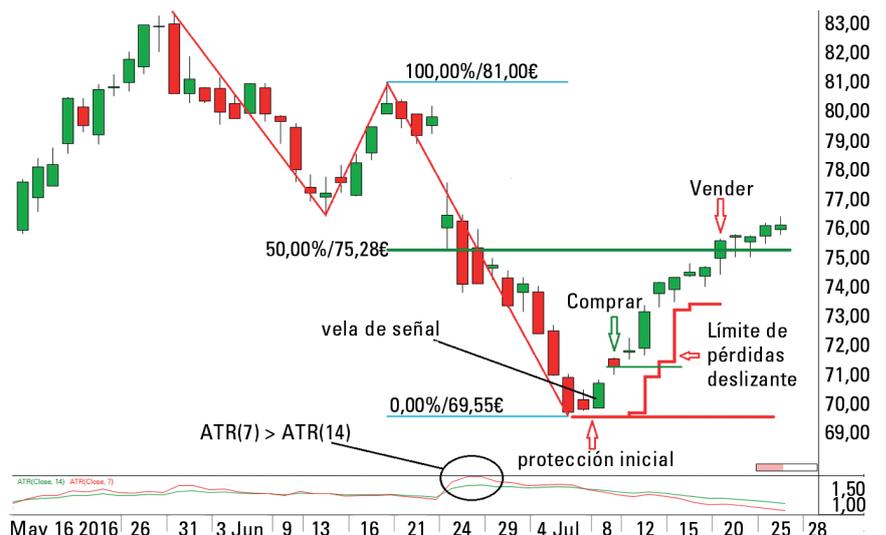


15 Jun 2016, 13:00 22, 16:00 27, 14:00 30, 12:00 5 Jul, 10:00 8, 13:00 12, 17:00 15, 15:00 20, 13:00

El movimiento tendencial bajista de RTL terminó el 8 de julio de 2016 con una vela de giro en gráfico diario. Con el fin de negociar un movimiento contrario como reacción al exagerado movimiento, pusimos en el gráfico horario por encima de la tendencia actual (flecha verde) una orden de compra. Además de la protección de posición inicial, la configuración de la orden también incluye la orden limitada para la toma de beneficios. El límite de pérdidas final se movió según el gráfico horario en base a las reglas de la técnica del mercado. El 20 de julio se alcanzó el objetivo de rentabilidad (línea verde).

Fuente: AgenaTrader

G3) Ejemplo de trading con RTL en el gráfico diario



May 16 2016 26 31 3 Jun 9 13 16 21 24 29 4 Jul 8 12 15 20 25 28

El movimiento tendencial descendente de RTL termina con una vela de giro el 8 de julio. Para negociar un contra-movimiento como reacción al exagerado movimiento, se coloca una orden de compra en el gráfico horario por encima del máximo de la vela señal (flecha verde). La posición inicial de protección se sitúa por debajo de la señal de la vela (línea roja) y la toma de beneficios a aproximadamente el 50% del movimiento anterior (línea verde). El límite de pérdidas deslizante sigue la estrategia “barra a barra”. El 20 de julio, el precio de la acción alcanza el límite de la toma de beneficios y cierra la posición.

Fuente: AgenaTrader

Wieland Arlt pone gran énfasis en 3 criterios que usa en sus patrones de trading: alta probabilidad de que ocurra, distancia amplia hasta la toma de beneficios y un mensaje claro de cuando el mercado cambia. ¿Cómo se pueden combinar estos criterios en una estrategia? Léalo a continuación.

Estrategia de expansión

3 criterios para obtener patrones rentables

» Con sus 3 criterios para construir una buena estrategia, Wieland Arlt establece un alto nivel para seleccionar sus operaciones. Veamos más de cerca los 3 criterios: una alta probabilidad de que ocurra el patrón es la base del éxito de una operativa. Por lo tanto, este criterio del alto potencial debe estar claro para los traders y no necesita más explicación. El criterio de obtener un mensaje claro del mercado tiene sentido ya que los traders tienen que decidir una y otra vez si deben abrir o cerrar una posición. Un mensaje claro facilita la toma de decisiones y ayuda a reducir cualquier mala interpretación. En la estrategia de expansión, Wieland Arlt describe estos 3 criterios de su operativa. La idea básica es identificar situaciones en las que la dinámica de movimiento del mercado tenga ya cierta madurez y no se vuelva plano, sino que se transforme en una corrección. El expansor sirve como un símbolo

para ello, que sólo se estira en cierta medida antes de que vuelva a su origen. La estrategia de expansión tiene como objetivo identificar situaciones de mercado en las que el precio está justo en el punto de retroceso. Se entrará cuando el precio comience a corregir el movimiento anterior y ya haya dado sus primeros pasos. La estrategia de expansión puede aplicarse no sólo como una estrategia contra-tendencia anticíclica, sino también como una estrategia procíclica de seguimiento tendencial.

La idea básica

Usaremos las bandas de Bollinger desarrolladas por John Bollinger para la estrategia de expansión. En la versión original, John Bollinger utilizó las bandas con su parámetro de cálculo ajustado a 20 días y 2 desviaciones estándares. Nosotros usaremos este ajuste. La interpretación de las bandas de Bollinger es la siguiente: los precios en la banda superior son relativamente altos y los precios en la banda inferior son relativamente bajos y, por otra parte, más del 89 % de todos los precios se encuentran dentro de estas bandas. Esto es importante para entender la estrategia de expansión: Si el 89 % de todos los precios están dentro de las bandas, el 11 % de todos los precios están fuera. La pregunta clave es: ¿cuán probable es que los precios externos vuelvan a las bandas? Así se cumplirá al menos parcialmente el primer criterio de alta



Wieland Arlt

Wieland Arlt es economista, CFTe, trader activo, así como un formador certificado y mentor. En los eventos es un orador popular. En su Escuela de Traders Torero, Wieland Arlt combina conceptos probados de trading y experiencia práctica desde hace más de 10 años como formador de gestión de posiciones.
✉ get-ready@torero-traders-school.com

probabilidad de ocurrencia. Si los precios están fuera de las bandas de Bollinger, han salido de ellas, el mercado habrá extendido sus precios demasiado lejos. El expansor comienza a extenderse y se acerca a su punto de giro.

Posición de apertura

Cuando el precio supera las bandas, la acción se convierte en el foco de la atención. Sólo cuando el mercado comience a corregir, el precio volverá a las bandas de Bollinger. Un segundo componente de la estrategia de expansión es la interpretación de las velas resultantes (ver cuadro informativo). Ambos son de crucial importancia. Pero ¿cómo reacciona el mercado a las sombras superior o inferior de una vela y al cuerpo de la misma? Aquí, hay que tener en cuenta los claros signos de debilidad de un movimiento y giros potenciales del precio. Típicamente, en el caso de un movimiento al alza, se pueden considerar las velas llamadas estrella fugaz o las formaciones

tales como la cubierta de nubes oscuras o la estrella del atardecer. Del mismo modo, tras una caída, al martillo, el patrón de rotura o la estrella del amanecer. Además, tanto el Doji como el patrón de velas envolventes son interesantes. La entrada en una posición se realizará mediante una orden a mercado o stop de compra o venta, siempre que las formaciones de las velas se realicen sobre el precio de cierre. Basándonos en el hecho de que una posición se abra sólo cuando el mercado realmente muestre la reacción deseada, los traders podrán esperar una probabilidad de éxito alta. Así, se cumple el primer criterio.

Límite de pérdidas, determinación de precios y gestión de la posición

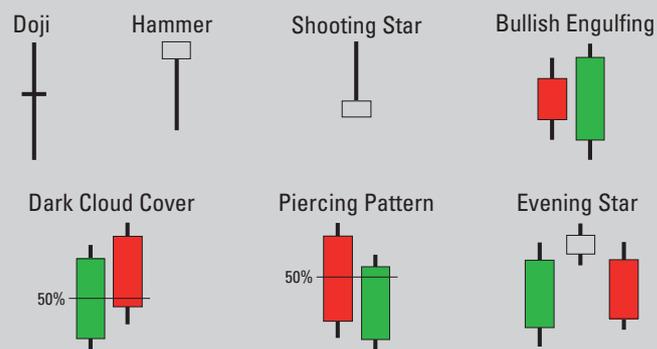
El criterio de tener una distancia amplia a los objetivos se puede satisfacer mejor en las operaciones realizadas en fases tendenciales que en las fases sin tendencia. El primer objetivo de la estrategia de expansión lo define la banda

Formaciones de velas

Las velas son una representación visual fácil para la lectura de los precios de apertura, máximos, mínimos y de cierre de un período. Las líneas finas en las partes superior e inferior son sombras y las partes gruesas se llaman cuerpos de la vela. Los máximos y mínimos de una sesión de negociación están representados por los puntos más altos y más bajos de las sombras, mientras que la apertura y cierre son los máximos y mínimos del cuerpo del núcleo. La vela es verde cuando el precio de cierre está sobre el precio de apertura y roja cuando el precio de cierre está por debajo del precio de apertura. Una o más de estas velas pueden tener características a una formación de velas. Las cuales se asocian a menudo con ciertas señales de aumento o caída de precios.

- **Doji:** Vela en donde el precio de apertura corresponde exactamente o casi exactamente al precio de cierre.
- **Martillo:** vela con sombra inferior larga, cuerpo pequeño (color irrelevante) y sombra pequeña o nula. El martillo se produce después de un movimiento descendente. En un movimiento ascendente, este patrón se llama Hombre Colgado.
- **Estrella fugaz:** Vela con sombra superior larga, cuerpo pequeño (color irrelevante) y sombra pequeña o ninguna inferior. La estrella fugaz aparece después de un movimiento ascendente.
- **Patrón de rotura:** Después de un fuerte movimiento bajista del mercado se abre aún más profundo, pero se cierra por encima de la mitad del cuerpo de la vela del día anterior.

- **Nube negra cubierta:** Una larga vela verde sigue una larga de color rojo que se abre por encima de la anterior y se cierra por debajo del centro de la vela anterior. Durante un mercado alcista, señala un giro bajista.
- **Envolvente alcista:** El cuerpo central actual envuelve el día anterior. El patrón de precios da lugar a una tendencia a la baja y se interpreta como una señal de giro. La contraparte se llama envolvente bajista.
- **Estrella nocturna:** Vela verde larga, seguida por una pequeña vela (color irrelevante) con la dirección ascendente. A la cual le sigue una larga vela roja que se abre con un hueco de precios por debajo del precio de apertura/cierre de la vela anterior y cierra por debajo de la mitad de la primera vela. En una tendencia alcista, la estrella tardía es un signo de un cambio de tendencia bajista. Su contraparte es la estrella de la mañana.



media de Bollinger, determinada por la media móvil simple de 20 períodos. Al no ser estática, sino que sigue la tendencia de precios, la posición se podrá mantener más tiempo que en otras estrategias. Por ejemplo, si se abre una posición, muchos traders determinan un objetivo de beneficios fijo en un punto técnico relevante del gráfico (por ejemplo, un soporte o una resistencia). Cuando se alcanza el objetivo, se realiza la salida. Si no se alcanza el objetivo y el precio oscila entre el objetivo, el precio inicial y el límite de pérdidas, surge la pregunta de dónde y cuándo debe producirse la salida. Si el precio objetivo se define sobre la banda media de Bollinger, cambiará con los movimientos del mercado y sobre todo también con el tiempo transcurrido. Al mismo tiempo existirá también un criterio de salida en el caso en el que mercado, tras la apertura de la posición, no sea lo bastante no direccional. En este caso, la banda media de Bollinger se desliza con el precio y la posición se puede cerrar en un punto relevante. Para los traders anticíclicos contratendencia, la media de Bollinger es el objetivo del precio definido. Asociado a ello se observa que las correcciones en las fases de tendencia rebotan regularmente contra la banda de Bollinger media y el movimiento de tendencia original se reanuda. En este caso, sería una lástima que los beneficios acumulados se esfumasen. Por otro lado, la ban-

da Bollinger media puede ser el primer objetivo de precios y, por ejemplo, asegurar una parte de la posición. El precio objetivo siguiente se determinará con la banda opuesta de Bollinger. Si el impulso aumenta, la banda de Bollinger opuesta se moverá un poco más lejos del precio y el objetivo de ganancias se ampliará en unos pocos puntos. De esta manera, el trader siempre mantiene su flexibilidad y alinea su posición con las condiciones reales del mercado. Sin embargo, antes de obtener el beneficio, debe determinarse el límite de pérdidas. Debido a que la estrategia de expansión se basa en una situación en la que el precio ha agotado su impulso y entra en una corrección, el límite de pérdidas se puede colocar con cierta holgura al final de la entrada de la vela o formación de entrada. En este sentido, el límite de pérdidas también satisface el tercer criterio. Si un mercado tiene éxito para moverse al estado extendido e incluso más lejos en la dirección elegida, podemos decir que entonces la corrección indicada no fue más que un breve respiro. La gestión de la posición se puede extender de tal manera que el límite de pérdidas se desplace a la vela anterior tras el cierre de la misma. En una posición larga lo pondremos en el mínimo respectivo mientras que en una posición a corto lo pondremos en el máximo de la vela anterior. Esta gestión de posiciones es particularmente recomendable para un trading anticíclico de tendencia inversa.

G1) Futuros DAX en gráfico diario



El FDAX forma una formación de giro en la forma de un patrón de perforación en el punto 1. La entrada se hace a través de una orden de stop de compra en el máximo la vela roja. Posteriormente, la FDAX se fue directamente hasta la banda de Bollinger superior y creó una formación de estrellas vespertinas en el punto 2. Aquí, cerraremos la posición. Se cerró un trading a corto en el punto 2 (no mostrado) lo cual nunca puede ser excluido. El mercado sube después de la corrección más pequeña hasta el punto 3 y allí forma en la combinación con las 3 velas una estrella tardía, que provoca la corrección siguiente. La entrada se hace a través de una orden de stop de venta por debajo del mínimo de la estrella fugaz. En el punto 4, se crea un martillo que, con una orden de stop de compra, lleva la posición hasta la banda Bollinger superior y al mismo tiempo establece una tendencia al alza.

Fuente: www.tradesignalonline.com

Ejemplos de la operativa

La figura 1 muestra el futuro del DAX en el gráfico diario. Durante una disminución del precio, el FDAX cayó al punto 1 y se giró en la forma de un patrón de perforación. Para evitar señales falsas, se puso una orden de stop de compra por encima del máximo de la vela roja. El límite de pérdidas se puso por debajo del mínimo. Posteriormente, el FDAX se fue directamente hasta la banda superior de Bollinger y formó una estrella fugaz en el punto 2. A más tardar tras esta señal, la posición se debe cerrar. Después de la siguiente corrección que fue muy moderada, que nos ofrecía una buena razón para seguir las señales de la vela, el mercado se elevó hasta el punto 3 y formó una falsa estrella fugaz, que tenía su máximo fuera de las bandas de Bollinger. La combinación de las

3 velas en el punto 3, en el que también se puede reconocer una estrella vespertina, desencadena la siguiente corrección. Entramos a través de una orden de stop de venta por debajo de la estrella fugaz bajista. El límite de pérdidas está por encima del máximo. Posteriormente, el precio se fue directamente a la banda media de Bollinger y al punto 4. Nuevamente se formó un martillo que llevó la posición hasta la banda de Bollinger superior con una orden de stop de compra y estableciendo al mismo tiempo una tendencia alcista. La Figura 2 muestra el índice Dow Jones en el gráfico de 5 minutos. Tras una brillante apertura, el índice se dispara a través de las bandas de Bollinger y de la resistencia. En el punto 1, la formación de giro toma la forma de un patrón de velas envolventes bajista durante los minutos restantes, que se confirma, pero finalmente se anula inmediatamente. Sólo después de que el mercado volvió a marcar el punto máximo del día, con una ruptura falsa, se inició el movimiento bajista esperado. Al final del evento, debe quedar claro una vez más que el límite de pérdidas requiere algo de espacio y considerando siempre que el análisis del mercado debe hacerse sobre la base del precio de cierre de las velas individuales. La entrada se produce por debajo de la formación mencionada. El límite de pérdidas está a una distancia de 3 puntos sobre ella. Esto debería bastar para evitar las señales falsas del trading intradía. El primer objetivo fue la banda inferior de Bollinger, el cual nos equivale a un beneficio de unos 100 puntos. Dado que la estrategia de expansión siguió los movimientos del mercado, el precio objetivo en la banda inferior de Bollinger se adaptó y alcanzó el punto 2 obteniendo alrededor de 75 puntos de beneficio. Se podría haber realizado una salida parcial en la media de las bandas de Bollinger.

Conclusión

Mediante la estrategia de expansión, hemos llegado a conocer una estrategia sencilla, de alta calidad y aplicable con regularidad, la cual puede ofrecer una alta probabilidad de que se produzca y una alta probabilidad de beneficio/riesgo. Dado que los mercados en tendencia no sólo suben o bajan, sino que también corrigen, la estrategia

G2) Índice Dow Jones en gráfico de 5 minutos



En el punto 1, la formación de giro tomó la forma de un patrón de velas envolvente bajista, que se confirmó, pero anuló inmediatamente. Sólo después de que el mercado volviese a marcar el máximo del día con la ruptura falsa, se inició el movimiento a la baja esperado. El límite de pérdidas requiere algo de espacio y debemos considerar que el análisis sobre el mercado siempre debe basarse en el precio de cierre. El objetivo fue la banda Bollinger inferior, beneficio de unos 100 puntos. Dado que la estrategia de expansión sigue los movimientos del mercado, el objetivo de precios en el volumen inferior de Bollinger es flexible y se alcanzó en el punto 2 con alrededor de 75 puntos de beneficio. Una parte de la posición se puede cerrar en la banda de Bollinger para tomar ganancias.

Fuente: www.tradesignalonline.com

de expansión ofrece una excelente entrada en este tipo de movimientos. «

Resumen de la estrategia

Estrategia:	estrategia de expansión
Tipo de estrategia:	seguimiento tendencial anticíclico, basado en indicadores
Horizonte temporal:	5 minutos, 60 minutos, gráfico diario
Configuración:	Banda de Bollinger con la posterior formación de velas
Entrada:	Discrecional, vía mercado o stop de entrada a la altura del máximo (a largo) o mínimo (a corto) de la señal de vela.
Límite de pérdidas:	Abajo (a largo) o arriba (a corto) de la vela de señal.
Precio objetivo:	Media de la banda de Bollinger (salida parcial posible), frente a la banda correspondiente de Bollinger
Límite de pérdidas deslizante:	Por debajo del mínimo o arriba del máximo respectivo de la vela anterior
Salida:	En objetivo de beneficios, en el caso de un giro o mediante un límite de pérdidas
Gestión del riesgo y del dinero:	5-1,5% de riesgo por operación. Dependiendo del rango temporal de la ventana (cuanto menor sea la ventana, menor será el riesgo)
Tasa promedio de respuesta:	65%
Número medio de señales:	4 a 6 señales (gráfico de 5 minutos) al día

Market ▲ 0.5 ▼ 0.12

Forex ▲ 3.6 ▼ 1.65

Gold ▲ 0.25 ▼ 0.25

Piramidar, pero de forma correcta

Parte 3: Combinando el escalado de entrada y salida

En la primera parte de esta serie de artículos descubrimos el error usual del escalado, así como su correcta aplicación. Durante la segunda parte nos dedicamos al estudio de cómo escalar para salir. En esta última parte, le explicaremos la correcta aplicación del escalado combinado con cómo promediar para maximizar nuestros beneficios y minimizar las pérdidas medias a largo plazo.



Jay Medrow

Jay Medrow tiene 21 años de experiencia de trading trabajando como trader y vendedor de FICC en los principales bancos internacionales de Alemania y Reino Unido. Tiene un MBA en administración financiera por la Universidad Tecnológica de Virginia y forma a los traders de Forex.

✉ Jm@jay-medrow.com;
www.forex-trading-seminar.de

» Básicamente, escalar no ofrece por sí solo una ventaja. Sin embargo, ya hemos demostrado que escalar incorrectamente transforma una buena metodología consistentemente aplicada en otra peor a largo plazo, o que un trader obtenga resultados negativos incluso con un método rentable. Escalar incorrectamente puede darse debido a las trampas psicológicas en cada operación. Es importante tener en cuenta que el resultado de una

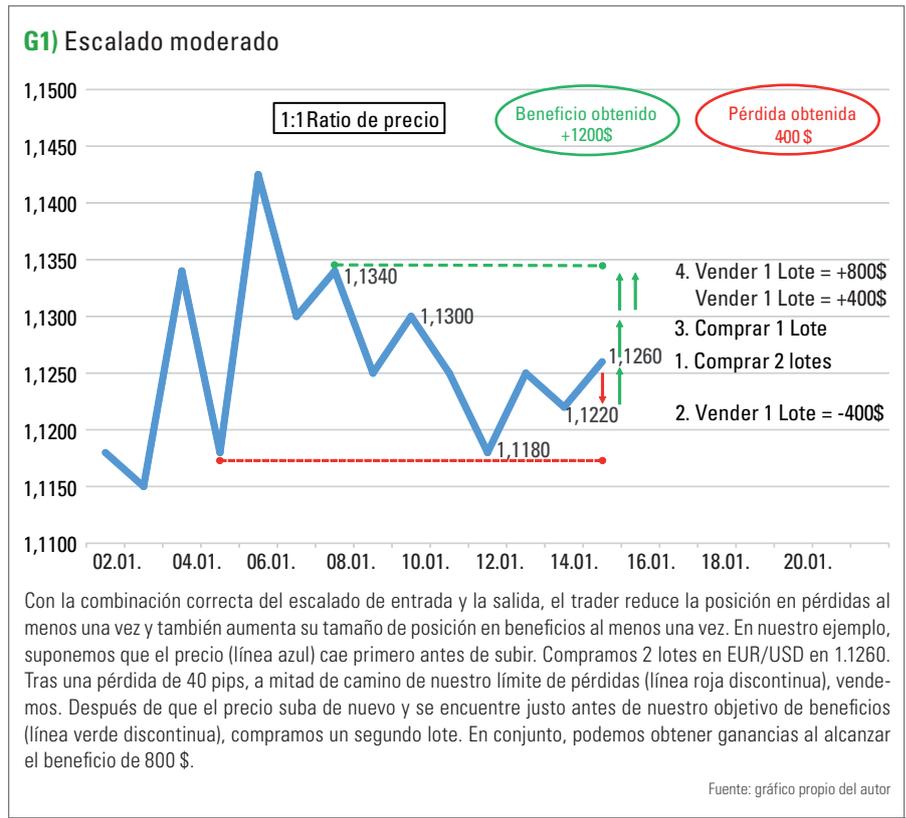
operación individual está sujeta al azar. Es exactamente aquí donde surgen los desafíos psicológicos de la operación. A largo plazo, sin embargo, siempre existen matemáticas coherente detrás del método de negociación, lo que nos permite tomar medidas rentables. Para ello, es particularmente importante para el trader comprender y cuantificar el valor esperado de su método:

Valor esperado = probabilidad de una operación ganadora x beneficio medio + probabilidad de una operación perdedora x pérdida media

Con tan solo 100 operaciones se pueden hacer afirmaciones de forma relevante basadas en la estadística sobre si un método de negociación tiene una expectativa rentable a largo plazo. Sólo en este caso, escalar se utiliza para optimizar los beneficios del método y amortiguar sus fases de pérdidas. Lo cual significa que al escalar de forma correcta no se transforma un método perdedor en uno ganador, pero escalar de forma incorrecta puede hacer que un método rentable deje de serlo. Antes de combinar ambos tipos de escalado, resumiremos cómo se aplica de forma correcta una vez más. El escalado no debe ser utilizado en las posiciones en pérdidas con el objetivo de reducir el coste de compra y, por tanto, acercarnos al punto neutro de forma más rápido. Se puede utilizar correctamente en las posiciones ganadoras, ya que el aumento del riesgo de una posición adicional se puede sopesar con los beneficios de las otras, aumentando así el tamaño de nuestras operaciones con beneficio medio a largo plazo. Salir escalando, cerrar (de forma parcial) las ganancias es el error más grande que se puede cometer. La aplicación correcta sería salir escalando las posiciones con pérdidas. Aquí, reduciremos el tamaño de nuestra posición mediante las operaciones en pérdidas, con el fin de reducir el riesgo incurrido en el camino hacia el riesgo máximo (límite de pérdidas).

Combinando el escalado de entrada y salida

A partir de las explicaciones anteriores, queda claro que aplicar el escalado para salir de las pérdidas y piramidar, no sólo reduce las pérdidas de una estrategia, sino que también logran un mejor rendimiento a largo plazo. Los

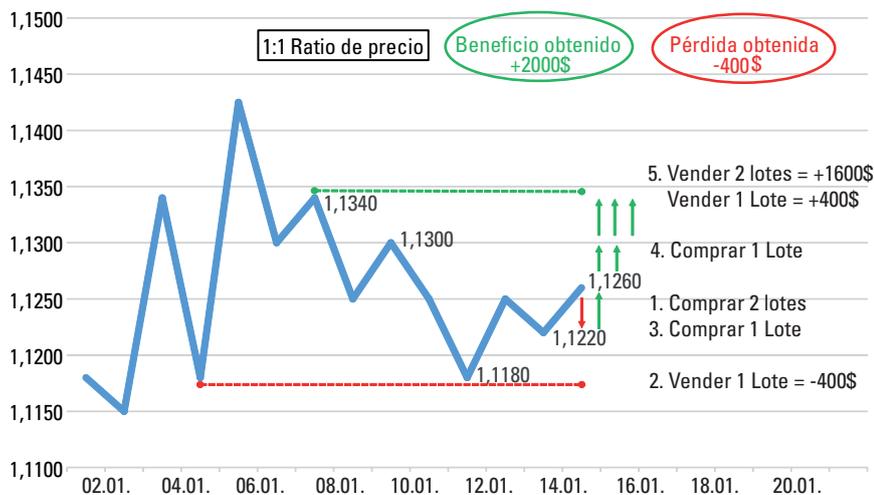


próximos 2 ejemplos muestran cómo el enfoque correcto del escalado funciona en la práctica.

Escalado moderado

En el primer escenario (Figura 1), asumimos que el mercado cae antes de que suba. En consecuencia, nos gustaría escalar. La operación se abrió mediante la compra de 2 lotes del EUR/USD (un lote equivale a 100.000 unidades de la divisa base) en el nivel de los 1.1260 con un límite de pérdidas (línea roja discontinua) de 80 pips por debajo del precio de entrada y una toma de beneficios (línea verde discontinua) también de 80 pips. Supongamos que el precio cae 40 pips.

El trader debería reducir ahora la operación saliendo por partes de sus pérdidas, así que debería vender y asumir una pérdida de 400 dólares. Ahora el precio subió hasta su objetivo de ganancias consiguiendo 800 de dólares de ganancias con un lote, con lo cual todavía seguimos comprados. Además, ahora el trader reinvierte en el mercado alcista comprando otro lote a 1.1300 mientras el precio se dirige hacia su objetivo de beneficios. Entonces, el trader ahora vende mediante el límite de toma de beneficios en 1.1340 obteniendo otros 400 dólares de beneficios. En general, la operación gana US \$ 800 (\$ 400 + \$ 800 + \$ 400). Pero, ¿qué pasa si la operación no alcanza el objetivo de beneficios deseado? También es im-

G2) Escalado agresivo

La Figura 2 muestra las mismas exigencias comerciales que la Figura 1. Esta vez, estamos escalando de manera más agresiva: en la pérdida reducimos nuestro tamaño de posición al menos una vez y lo aumentamos tan pronto como el precio alcance su precio inicial y lo haremos de nuevo más tarde. Lo cual finalmente nos dará un beneficio de 1600 dólares.

Fuente: gráfico propio del autor

portante limitar el contrato comprado en el nivel de los 1.1300 con un límite de pérdidas por si el mercado cae de nuevo. Aplicamos el principio "last-in, first-out" (último en entrar, primero en salir), lo que significa que el nuevo contrato comprado en 1.1300 tiene un límite de pérdidas de 40 pips. En este ejemplo, el mercado no alcanza nuestro objetivo de ganancias en los 1.1340, sino que cae de nuevo. Nuestro siguiente lote comprado se cerró en los 1.1260 (-40 pips) y obtuvo 400 dólares de pérdidas. El lote restante se cerró en los 1.1220 cuando el mercado subió 40 pips hasta los 1.1300 y aumentamos nuestro límite de pérdidas en 40 pips de 1.1180 a 1.1220. La pérdida total pasó a 1.200 \$ (primer Lote -400, segundo Lote -400, tercer Lote -400).

Escalado agresivo

En el segundo escenario (Figura 2), asumiremos de nuevo que el mercado caerá antes de que suba, pero vamos a escalar de forma más agresiva. La operación la haremos de nuevo a largo comprando 2 lotes del EUR/USD a 1.1260 con un límite de pérdidas de 80 pips por debajo de su nivel de entrada y una toma de beneficios de 80 pips. El precio cae de nuevo 40 pips, la operación se cierra y se obtiene una pérdida de \$ 400. Ahora el precio sube de nuevo hasta su objetivo de beneficios. Esta vez, sin embargo, la operación añade otro lote a su posición previamente reducida al alcanzarse el precio inicial de los 1.1260.

El trader escala de forma más agresiva que en el primer ejemplo. Su posición neta es ahora de 2 lotes a largo. Añade un lote adicional a los 40 pips (1.1300), lo que significa que ahora tiene 3 lotes netos más. Con su toma de beneficios de 80 pips (1.1340), obtuvo los siguientes resultados:

- 1 lote con 40 pips de pérdidas
- 2 lotes con 80 pips de ganancias
- 1 lote con 40 pips de ganancia

En resumen, la operación obtiene mediante esta estrategia una ganancia de \$ 1600 (\$ 400 + \$ 1600 + \$ 400). Una vez más, veamos qué sucede cuando la operación no alcanza el objetivo de beneficio deseado. Una vez más, operamos según el criterio siguiente "el último en entrar, el primero en salir" y movemos al alza

nuestro límite de pérdidas después de aumentar 40 pips. El nuevo lote comprado al inicio (1.1260) tiene un límite de pérdidas de 40 pips. Al llegar a 1.1300 le agregamos otro lote con un límite de pérdidas de 40 pips. Sin embargo, el mercado no alcanza nuestro objetivo de beneficios en 1.1340 y cae. El último lote que compramos se negoció a 1.1260 y obtuvo 400 dólares de pérdidas. El lote siguiente se cerró en 1.1220 y también obtuvo una pérdida de 400 dólares. En 1.1220, salimos del último lote que quedaba con una pérdida total de 1600 dólares.

Conclusión

El trader que quiera ser rentable a largo plazo tiene que maximizar sus operaciones ganadoras y minimizar las perdedoras. Los niveles de precios en los que se puede escalar se determinarán incluso antes de entrar y también se pueden basar, por ejemplo, en los puntos técnicamente relevantes. Aplicar correctamente el escalado le puede llevar al hecho de que un trader, en el caso de que tenga una pérdida, tendrá un tamaño de posición más pequeño y uno más grande en el caso de una ganancia. Sin embargo, escalar para entrar y para salir no debe llevar a los traders a mantener una posición que exceda su riesgo previsto en cada operación. Si un trader arriesga un máximo del 1% del tamaño de su cuenta, podrá dividir la operación en 2 o 3 cuotas de 0,5 a 0,33% cada una. Mientras los beneficios medios sean mayores que las pérdidas medias, Una tasa de éxito del 50% es suficiente para ser rentable a largo plazo. «



NPL SOUTH EUROPE

A regional summit for the Non-Performing Loans market

20-21 of June, Milan

Focus on:

ITALY | SPAIN | GREECE | PORTUGAL

Including:

**Blackstone, Apollo, KKR, Pillarstone, Cerved, Deutsche Bank,
CarVal, TPG, Banca IFIS, Bankia, UniCredit..**

www.smithnovak.com/Milan

Premium Sponsor:



Standard Sponsors:





Indicadores para usuarios avanzados.

Parte 6: Regresión lineal con polinomios

En mi última parte se introdujo la regresión lineal como una herramienta útil para la determinación de tendencias. Este método se ampliará en el siguiente artículo, mostrando un requisito esencial para el desarrollo del trading



Rudolf Wittmer

Rudolf Wittmer tiene un título universitario en ingeniería y ha sido gestor y asesor activo de fondos de cobertura en los últimos años. Es un trader apasionado que convirtió su hobby en carrera hace más de 20 años. Está constantemente afinando sus modelos de trading y por ello ha logrado hacerse por sí mismo con un nombre respetable como especialista en sistemas de trading en Alemania.

✉ rudolf.wittmer@hrconsult.li

» En la última parte de esta serie de artículos presentamos a la regresión lineal como una herramienta útil para determinar las tendencias. Ahora, vamos a extender este concepto, desarrollando así un requisito esencial para el desarrollo de estrategias de trading. En nuestra primera contribución sobre la aplicación de la regresión lineal al trading hemos calculado una regresión lineal de la forma $y = a + bx$ de modo que la suma de las distancias cuadra-



Recomendamos limitar el número de parámetros a un máximo de 3 en cada enfoque basado en reglas.



das a esta línea se minimice. En esta ecuación, “y” es la línea de regresión y “x” es el valor del precio del valor subyacente a examinar.

Definición

Ahora todos sabemos que la evolución de los precios en las bolsas de valores se produce de diversas formas. En el menor número de casos encontraremos una serie temporal que puede ser representada por la ecuación de una línea recta. Entonces, ¿hay algo más obvio que le necesidad de usar funciones más complejas? Por lo tanto, vamos a dar un paso más allá y vamos a aplicar de nuevo el método de regresión lineal (LR), pero ahora dibujaremos un polinomio de segundo grado (LRP2) como una ecuación de regresión de la forma $y = a + bx + cx^2$.

Aunque el término adicional x^2 implica un comportamiento no lineal, y por tanto más realista de la serie precio-tiempo, aún sigue siendo una regresión lineal. El término lineal se refiere solamente a los coeficientes a , b , y c . Hablaríamos de una regresión no lineal sólo si los parámetros estuvieran, por ejemplo, vinculados a una combinación no lineal de la forma $b = a \times c$. Por otra parte, la característica no lineal de los datos es irrelevante.

Polinomios de mayor orden

Comencemos con un polinomio de segundo grado. Para ello, hemos elaborado un esquema en la Fig.1. Hemos marcado la serie temporal mediante los puntos de datos seleccionados en la línea azul. Para el primer paso usamos la LR sobre la base de la ecuación lineal $y = a + bx$ (línea roja). Usando Excel, obtuvimos la solución óptima siguiente: $y = 1,8x + 104,6$.

La calidad de la regresión es muy baja, con un R^2 de sólo el 52%. Como recordatorio, este valor indica que sólo el 52% del movimiento de precios se puede explicar mediante la regresión. Por lo tanto, en el siguiente paso

incluimos términos cuadráticos en nuestra regresión (línea verde). Como resultado, se obtuvo $y = -0,4697x^2 + 6,9667x + 92,267$ con los cuales la suma de las distancias al cuadrado de todos los datos tiene la menor distancia a esta función. El coeficiente negativo antes de la x^2 muestra que es una función parabólica cóncava, abierta hacia abajo. También vemos que la calidad de la regresión ha mejorado hasta el 75%. En el último paso hemos elegido un polinomio de sexto grado (mayor no es posible con Excel. Curva marrón). En este caso, la línea de regresión se adapta muy bien a las oscilaciones de la serie temporal de precios. Esto se refleja obteniendo una muy alta calidad de casi el 95%, que refleja el movimiento histórico. Lo cual se refleja en un 95% de calidad en el gráfico de la imagen histórica.

Número de parámetros de la estrategia de trading

Si hubiéramos elegido un polinomio de décimo grado, entonces mediante la función resultante encontraríamos exactamente cada uno de los 10 puntos de datos ilustrados. Este enfoque tiene, por supuesto, un precio. De esta manera, simplemente forzamos los precios históricos a una banda muy estrecha, que ya no tiene ningún valor significativo para el futuro desarrollo de los precios. Si añadimos una función adicional para cada punto de datos históricos, podemos correlacionar cada serie histórica temporal de manera exacta en una fórmula. Sin embargo, la previsibilidad de las tasas futuras tenderá a cero, ya que esta función no tiene flexibilidad. En estadística, en este contexto estaríamos hablando de grados de libertad. El número de grados de libertad está determinado por el número de datos menos los parámetros a estimar. Tras lo cual podemos derivar el requisito más importante en el desarrollo de cualquier estrategia de trading parametrizada. Al desarrollar un sistema de trading, debemos tener cuidado y usar el menor número posible de parámetros para no comprometer la flexibilidad del sistema.

» El número de grados de libertad está determinado por el número de datos menos los parámetros a estimar. «

En general, podemos decir que una estrategia de trading pierde con cada parámetro adicional más y más flexibilidad, ya que ello también reduce el número de grados de libertad. Como suele ocurrir en la vida, "más" no significa necesariamente "mejor". Por lo tanto, recomendamos limitar el número de parámetros a un máximo de 3 en cada enfoque basado en reglas.

Uso práctico

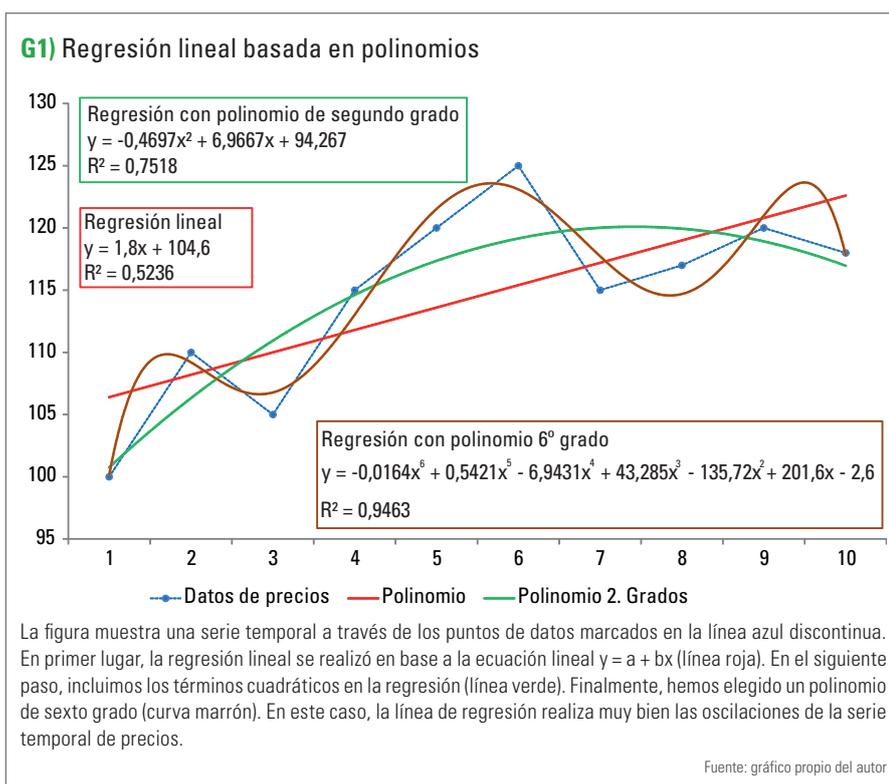
Presentemos ahora la LR basada en un polinomio de segundo orden en un ejemplo práctico. Así, hemos representado al DAX en la Fig. 2 con el indicador de regresión continua basado en un polinomio de segundo orden (línea azul). Para su comparación, también agregamos la

línea de regresión sobre la base de una ecuación de una línea recta simple con la misma longitud de período (línea roja). La duración del período es de 30 días en ambos indicadores. Se hace evidente que el retraso en el polinomio de segundo orden es incluso menor que en la ya pequeña regresión clásica. A medida que el grado aumenta, el indicador se alinea cada vez más con el precio. Además, es notable que la línea de regresión del segundo grado indica un cambio de tendencia mucho más rápido que una línea de regresión de primer grado. Incluso en las fases laterales volátiles, el estado relativo de ambos indicadores da una indicación valiosa de la situación de la tendencia actual. Mientras el polinomio de segundo grado esté por debajo del indicador de regresión clásico, el

mercado estará en una fase de precios no alcista. Para los precios que no caen aplicaremos lo mismo pero con signos inversos.

Incluyendo la pendiente

Al igual que con la LR clásica, ahora queremos comparar la pendiente de los 2 métodos. No queremos comparar los valores R-cuadrados en este momento ya que dicha información no proporciona ningún valor para nuestras necesidades. En la Fig. 3, también hemos dibujado los gradientes correspondientes de las pendientes por debajo del gráfico de las líneas de regresión conocidas. Como es de esperar, los puntos de inflexión de la regresión con un polinomio de segundo grado son anteriores a los de la regresión clásica. Los cruces del nivel cero, son los principales cambios de tendencia y proporcio-



nan una información valiosa sobre si el mercado está subiendo o bajando.

Método de trading con puntos de cruce fácil

La Fig. 3 muestra una posible aplicación de un enfoque de trading. El cual funciona de la misma manera que un sistema con 2 medias móviles (MAs), en el cual los puntos de cruce de la MA más rápida y más lenta proporcionan las señales correspondientes. En el primer ejemplo, se muestra una entrada a mercado a principios de octubre de 2015 cuando el polinomio de segundo grado cruza sobre la línea de regresión de primer orden. La operación habría terminado a mediados de noviembre cerca del máximo del movimiento ascendente a corto plazo. En la segunda señal a finales de febrero, se usó el mismo método para realizar la entrada después de tener una tendencia a la baja y poco después un movimiento a la baja. La salida estuvo cerca del máximo del movimiento alcista de corto plazo. Entre el tercer y último caso desde finales de mayo a mediados de junio, está claro que este método no está libre de falsas señales en los laterales volátiles.

Conclusión

Utilizando el ejemplo de regresión lineal con polinomios de orden superior, hemos demostrado que a medida que aumenta el número de parámetros, se puede realizar una mejor representación del movimiento del histórico de precios, pero la previsibilidad de la evolución de los precios disminuye significativamente. Por lo tanto, al desarrollar los enfoques de trading, generalmente se debe tener cuidado en asegurar que se usen muy pocos parámetros restrictivos. Además, la LR ofrece un enfoque alternativo interesante en comparación con las medias móviles utilizando los puntos de intersección de regresiones con

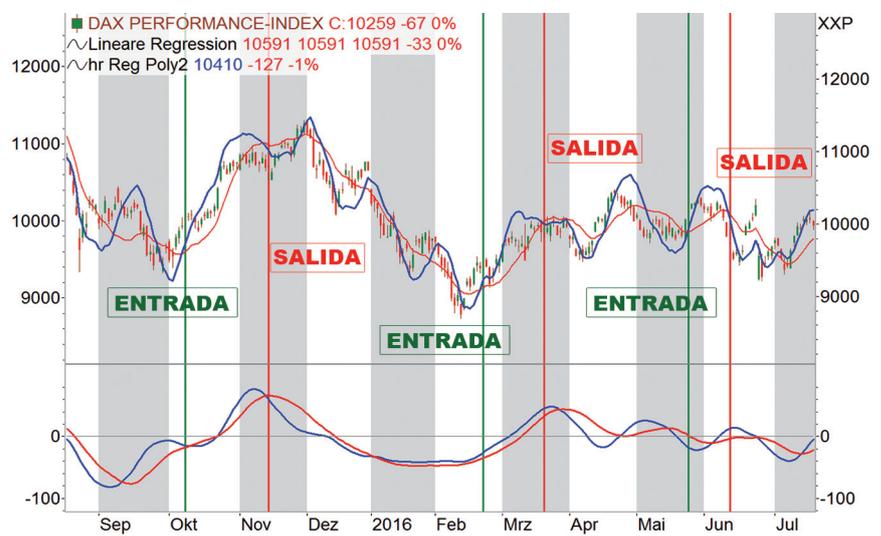
G2) Regresión con polinomio de segundo orden vs ecuaciones lineales



Utilizando el ejemplo del DAX, la regresión lineal basada en un polinomio de segundo orden (línea azul), frente a la línea de regresión basada en una ecuación de línea recta con la misma longitud de período (línea roja), tiene un menor retraso. Además, la línea de regresión del segundo grado muestra un cambio de tendencia mucho más rápida. Si el polinomio de segundo grado está por debajo del indicador de regresión clásico, el mercado no registrará el aumento de los precios, lo mismo se aplica a la inversa.

Fuente: www.tradesignalonline.com

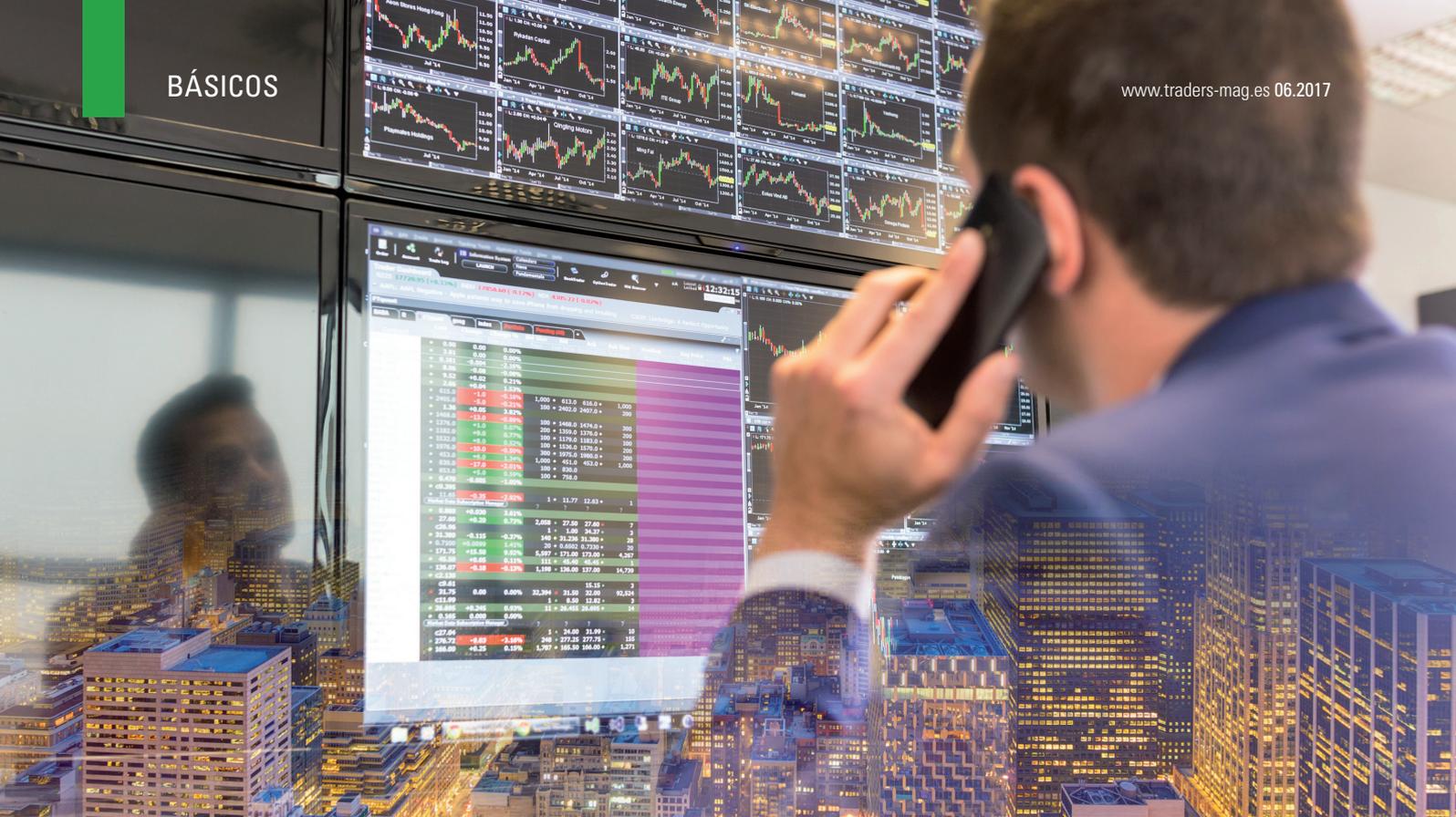
G3) Regresión lineal con coeficiente de pendiente



En la Figura 3, la pendiente de la regresión lineal se representa debajo del gráfico. Los puntos de intersección de la regresión con polinomio de segundo grado son anteriores a los de la regresión clásica. La gráfica presenta 3 ejemplos de una posible aplicación con un enfoque de trading en el que se cruzan las 2 líneas de regresión. El tercer caso entre finales de mayo y mediados de junio muestra que este método no está libre de falsas señales en mercados volátiles laterales.

Fuente: www.tradesignalonline.com

polinomios de diferentes grados para la generación de señales. No se trata de encontrar un enfoque de trading definitivo, sino simplemente de estar un paso por delante del mercado. «



La importancia de conocer nuestro perfil de inversor

El plan de negocio

Cuando una persona quiere introducirse en la negociación de mercados financieros, lo primero que debe hacer es, realizar un estudio minucioso de su perfil de inversor y en base a ello plantear un plan de negocio que se adecúe al mismo. Sin plan de negocio acorde a nuestro perfil de inversor, no hay ni una sola probabilidad de sobrevivir en los mercados de forma sólida y duradera en el tiempo.

» Quienes somos

Necesitamos ser conscientes de la edad que tenemos puesto que no es lo mismo introducirse en los mercados



Jesús Ángel Benito

Jesús Ángel Benito es inversor privado desde 1990 negociando en Forex, índices bursátiles y materias primas, tanto en el corto plazo como en el largo y desde el año 2001 comparte su negocio con la labor de enseñanza y entrenamiento personalizado a operadores de todo el mundo.

✉ forexindices@hotmail.es

con 25 años que con 55. Las iniciativas, planteamientos y perspectivas deben ser muy diferentes puesto que, por suerte o desgracia nuestra vida tiene un límite y no es lo mismo perder en el mercado 2.000 euros con 25 años que, siempre se tendrá tiempo y capacidades para recuperar eso y más que, perder los ahorros de toda una vida a los 60, ahí ya, lo único que queda es la desesperación. Los planteamientos deben ser muy distintos dependiendo de la edad que tengamos y enfocarlos a ella.

Qué preparación académica hemos adquirido

Somos personas que nos hemos preparado académicamente en materias denominadas de "letras" o en "cien-

cias” porque no es lo mismo. Una preparación personal en materia de ciencias donde las matemáticas siempre están presentes, generará en nosotros unas mejores capacidades para desenvolvemos en este complicado mundo de los mercados financieros. Los números, como se dice vulgarmente son la base de este negocio y siempre que se nos den bien y nos gusten, los aspectos relacionados con este tipo de negocios los tendremos a nuestro favor. Sin embargo, si nuestra preparación académica es de letras y a parte de ello, no nos gustan las matemáticas, el caso será muy distinto y las probabilidades no estarán a nuestro favor. La negociación en los mercados financieros es un trabajo de números y necesitamos habilidad para manejarlos. La agilidad mental en cuestiones matemáticas va a facilitar y mucho nuestra incorporación al negocio.

¿De cuánto tiempo libre disponemos?

¿De cuánto tiempo libre disponemos para dedicarle a los mercados? Le podemos dedicar tiempo completo o sólo podemos operar en los mercados un tiempo limitado. No es lo mismo disponer de la jornada completa para operar en los mercados que disponer de una hora libre para ello.

La negociación diaria requiere de una labor muy minuciosa y concreta la cual, precisa de una dedicación si no total, sí muy amplia. Y si queremos trabajar en los mercados con operaciones que se abren y cierran en el mismo día debemos pensar en que, solamente con estructuras adecuadas y con capital impreso a las mismas podremos sacar un rendimiento.

¿Tenemos capacidades autónomas?

Es imprescindible que el operador albergue en su personalidad capacidades y aptitudes de autónomo y emprendedor. Personas que entren a negociar en los mercados con mentalidad de asalariado, no tienen ni una sola probabilidad de sobrevivir en estos complicados mundos. El negociador debe albergar capacidades suficientes de autonomía para después poder desarrollar una actividad en la cual, los planteamientos, estudios de mercado, estructuras de operativas y decisiones finales dependerán totalmente de esas capacidades. El emprendedor debe de estar inmerso en una constante lucha con la superación y la mejora del negocio. Quien piense que en los mercados financieros se gana dinero fijo por periodo de tiempo establecido, no tiene ni una sola probabilidad de sobrevivir.

¿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





Nunca se deben mezclar planes de negocio y cada uno de ellos debe estar bien diferenciado.



¿Soy una persona impulsiva o sosegada?

No es lo mismo una persona carente de paciencia e impulsiva que una persona que alberga la capacidad de tomar decisiones de una forma sosegada. Las personalidades impulsivas en términos generales tienen menos probabilidades de sobrevivir en los mercados pero, si en algún espacio tienen alguna probabilidad es, en el corto plazo. Sin embargo, personas con suma paciencia y con unas dotes de equilibrio emocional muy fuertes, tienen más probabilidades en todos los ámbitos y espacios y pueden configurar planes de negocio tanto, de corto como de mediano o largo plazo. Igual que hay personas con aptitudes para desarrollar otro tipo de actividades. Aquí también es de suma importancia conocer las nuestras y si por nosotros mismos no conseguimos saberlo lo adecuado es acudir a un profesional que nos oriente.

De cuanto dinero dispongo

El negociador debe tener muy claro que sus rendimientos a larga distancia siempre vendrán determinados por el capital que destine a la inversión de los mercados. Que nadie se engañe porque con bases de capital muy bajas se conseguirán rendimientos nominales de capital muy bajos y con bases altas los rendimientos serán acorde a estas. La herramienta de apalancamiento financiero, tan de moda en los últimos años, es solamente una herramienta de trabajo que en algunos casos, facilita la incorporación al negocio pero no garantiza mejores resultados. Si el operador quiere sobrevivir en los mercados a larga distancia, el apalancamiento financiero debe de aplicarlo siempre en base a su capital disponible para invertir de una forma conservadora. Gestiones de capitales agresivas pueden garantizar ciertos rendimientos en poco espacio de tiempo pero, jamás conseguirán la estabilidad a larga distancia, eso solo se consigue manejando los capitales con orden y siendo conscientes que aquí, nadie regala nada y si se quiere sacar un rendimiento hay que sudarlo.

Experiencia

No es lo mismo crear un plan de negocio para una persona con años de experiencia en los mercados que para una persona que lleve poco tiempo en el mercado. Los planes

de negocio que se apliquen a personas con poca experiencia deben de ir siempre encaminados en un principio, con el objetivo de "ganarle la confianza al mercado" no con el objetivo de ganar dinero. Solo así y con el paso del tiempo generará la confianza suficiente para desenvolverse en los mercados de forma óptima. En el caso de personas de amplia experiencia todo el foco de atención hay que ponerlo única y exclusivamente en la gestión de capital porque se supone que los métodos de trabajo los tienen bien aprendidos. Un plan de negocio que puede ser muy bueno para un negociador experimentado puede ser nefasto para uno con baja o nula experiencia y viceversa.

No confundir ni mezclar planes de negocio

Nunca se deben mezclar planes de negocio y cada uno de ellos debe estar bien diferenciado. Si se opera en el corto plazo el operador debe realizar un plan acorde a sus necesidades combinado con lo que los mercados le están ofreciendo en cada momento y no imaginarse nada, si no, actuar en consecuencia a una realidad ofrecida por los mismos. El operador de corto plazo debe disponer de un método para los espacios en los que trabaja que nada tienen que ver con los planes de negocio encaminados al mediano o largo plazo los cuales, siempre deben de ir configurados mediante una cartera de inversión bien diversificada. Actuar en el mercado sin tener claro qué plan de negocio estoy utilizando es la forma más fácil de que nos quiten el dinero.

Conclusiones finales

Cada persona debe configurar un plan de negocio que se adapte a sus necesidades. Los planes de negocio estándar no son eficaces porque cada perfil de inversor es diferente y cada persona debe ir configurando y acomodando su forma de trabajar en los mercados de una forma personalizada. Generalmente y mayoritariamente las personas que se introducen en el mundo de los mercados financieros carecen de los conocimientos y la experiencia necesarios para trabajar en ellos de ahí que, la mayoría de las personas acaben perdiendo su dinero en poco espacio de tiempo. Para evitar esto es imprescindible conocer nuestro perfil de inversor y preparar un plan de negocio acoplado al mismo. «



10 Junio
Madrid
2017

THE
**FOREX
DAY**
BY FX FOR A LIVING

¡Ven al mayor evento internacional de trading de España!



Todo un clásico. No hace falta que vayas a Londres o NY a verles.
Nosotros les traemos.



Rob Hoffman
Campeonato de Trading, EEUU, Live Trading 2017,
Speaker 2017, World Trading Champion



Andrea Unger
Italia, Speaker 2017, World Trading Champion



Davide Biocchi
Campeonato de Trading, Italia, Live Trading 2017
Speaker 2017, World Trading Champion



Rob Booker
Bloomberg TV, EEUU, Speaker 2017



Boris Schlossberg
Bloomberg TV, EEUU, Speaker 2017

**Sesión Especial Live Trading
con el actual campeón N.1
del mundo Rob Hoffman
(EEUU) y David Aranzabal**



27 Speakers

www.theforexday.com

2 salas simultáneas





La Gestión del Riesgo en el Swing Trading con Opciones

Tres claves para gestionar el riesgo en la operativa swing trading con opciones.

El Swing Trading es un estilo de trading que busca obtener beneficios del desplazamiento del precio. El aplicar este estilo al campo de las opciones, y concretamente a los spreads con opciones, tiene enormes ventajas ya que en muchos casos te permite aprovecharte de los tres principales elementos que intervienen en la formación del precio de las opciones (precio, volatilidad implícita y tiempo a expiración).

» **Las claves de este estilo de trading deben estar orientadas únicamente a la gestión del riesgo.**

Esta gestión del riesgo tiene como finalidad mantener la operación con posibilidades de obtener beneficio, al mismo tiempo que mantiene las pérdidas por debajo de un umbral en el que la operación sigue siendo viable.

A modo de ejemplo citaré tres elementos de gestión del riesgo que se aplican a este tipo de operativa:

a) Elección de Subyacentes.

En pura teoría, todos estos elementos de control que se describen a continuación se podrían aplicar a cual-

» Las claves de este estilo de trading deben estar « orientadas únicamente a la gestión del riesgo.

quier índice, acción o ETF, pero la realidad dista mucho de ser ésta.

De ahí la importancia de operar en un mercado en el que el número de subyacentes sea elevado y al mismo tiempo tenga un gran volumen de negociación.

El mercado americano tiene aproximadamente 2700 subyacentes con opciones, de ellos unos 200 son idóneos para aplicar este estilo de operativa.

La exclusión de la gran mayoría de los subyacentes proviene de escasos volúmenes de contratación, horquillas "bid-ask" inasumibles, dificultad para ajustar, o malas relaciones de volatilidad y movimiento de precios.

Por tanto, esta elección de subyacentes es quizás una de las claves del estilo.

La consistencia en la operativa en subyacentes que no son adecuados se hace muy difícil.

b) Apalancamiento.

El apalancamiento es la principal fuente de beneficio y pérdida de la operativa direccional.

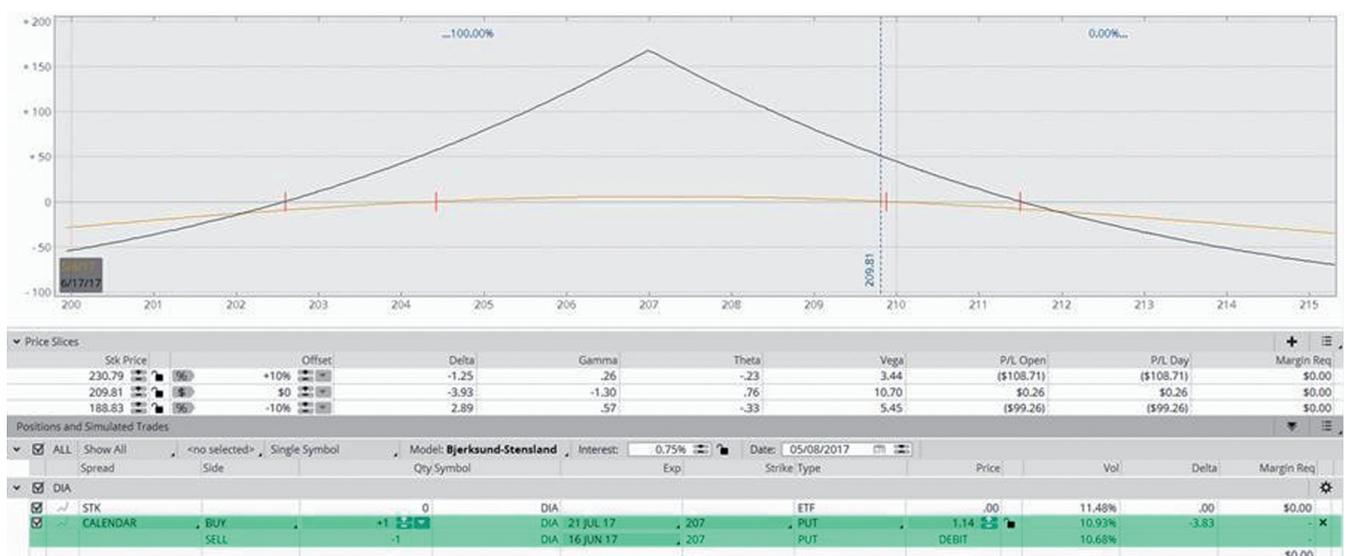
El apalancamiento en estrategias direccionales con spread suele estar entre 0 y 10 aproximadamente.

Estos datos contrastan con lo poco que se puede ganar o perder diariamente por cambio de volatilidad implícita de las opciones, y lo mismo sucede con el paso del tiempo, en el que dependiendo del tiempo que reste hasta la expiración, el beneficio puede ser muy pequeño.

Las estrategias simples o compra/venta directa de opciones tienen apalancamientos aproximados de 2 a 50 en algunos casos.

En esta compra directa de opciones si no acertamos el movimiento del precio y la operación está muy apalancada, prácticamente la estrategia es irrecuperable, de ahí la importancia de emplear spread de opciones

G1) Put Calendar Spread JUL17 JUN17 Strike 207



Estrategia lateral-bajista sobre el ETF DIA, cuyo objetivo es trabajar el rango de precio 204-210

Fuente: thinkorswim

Los ajustes pueden convertir un sistema de trading que tenga una probabilidad de acierto del 50% en uno que tenga una probabilidad de acierto del 65%.

y poder regular nuestra exposición a los movimientos del precio.

c) Estrategias y ajustes.

Las opciones y sus spreads son el mejor instrumento para expresar una expectativa sobre el mercado o sobre un subyacente en particular.

La posibilidad de posicionarse alcista, lateral o bajista en diferentes grados, o modificar una estrategia de alcista a lateral por ejemplo, hace que la probabilidad de acierto o de obtener beneficio aumente considerablemente.

Es habitual que una estrategia que si inicia como una calendar acabe en diagonal o vertical, o que una estrategia de débito acabe en una estrategia a crédito. Otra posibilidad es emplear una estrategia de apoyo, y a una calendar por ejemplo añadirle estrategias verticales.

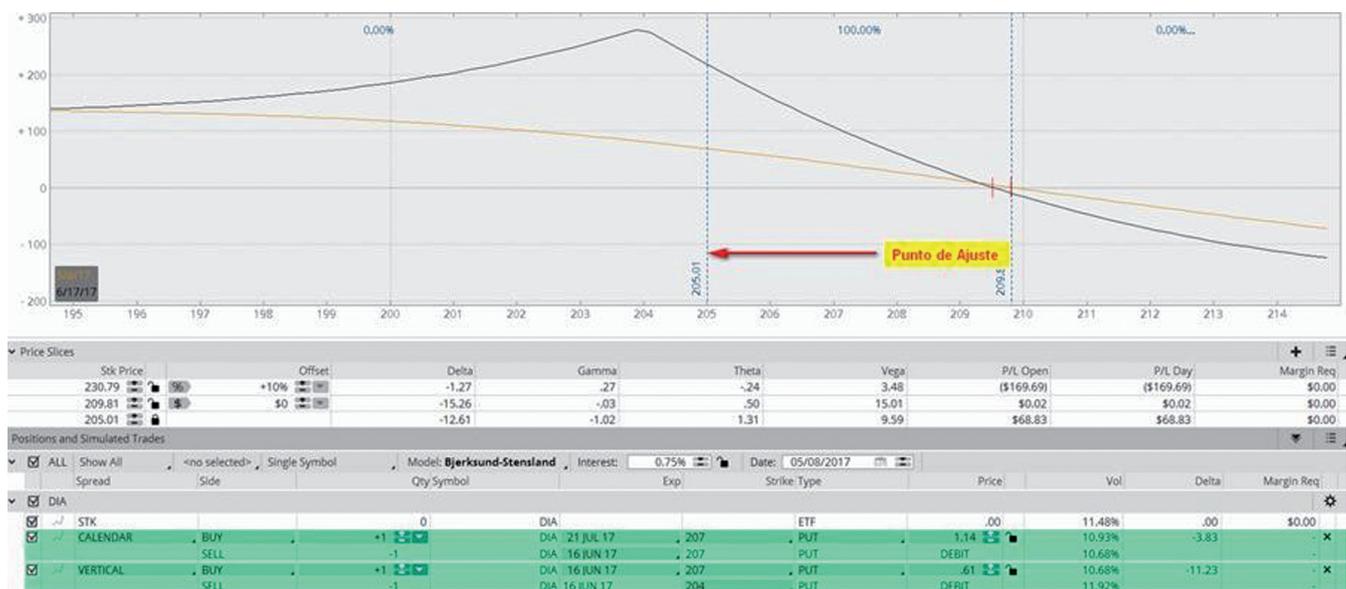
Los ajustes pueden convertir un sistema de trading que tenga una probabilidad de acierto del 50% en uno que tenga una probabilidad de acierto del 65%, simplemente por utilizar spreads de opciones y sus ajustes.

A continuación aplicaremos estos tres elementos de gestión del riesgo a una operación en el subyacente DIA (SPDR DJ Industrial Average ETF).

La operación elegida es una calendar horizontal que se construye comprando un vencimiento lejano y vendiendo un vencimiento próximo, ambos siendo Call o Put y ambos del mismo strike.

Es una estrategia de expectativa lateral y se puede emplear como estrategia de trading o como estrategia de cobertura de volatilidad de otras estrategias de tipo vega negativo como iron condors o butterflies. En este caso es una estrategia de trading.

G2) Ajuste Bajista sobre Put Calendar Spread



Si el precio del ETF rompe el nivel de 205, esta operación ajustaría la estrategia para trabajar un movimiento bajista de corto plazo.

Fuente: thinkorswim

» En el plan de trading es necesario tener previstos los ajustes en caso de que el precio se desplace más allá de la expectativa inicial. «

La estrategia en concreto es una Put Calendar JUL17 JUN17 207, es decir, compramos el strike de 207 de un vencimiento lejano (JUL17) y vendemos el strike 207 de un vencimiento próximo (JUN17).

Es una estrategia que sin realizar ningún ajuste tiene una probabilidad de terminar con beneficio del 45% aproximadamente.

Esta probabilidad media del 45% hace necesario tener previstos varios ajustes ya que existen muchas posibilidades de tener que ajustar la operación.

La operación está planteada para trabajar el rango lateral entre 204 y 210 aproximadamente.

Aplicando los tres elementos de gestión del riesgo citados anteriormente:

a) Subyacente.

El subyacente, ETF DIA Dow Jones, es un subyacente muy líquido en toda la cadena de opciones y que además tiene sus strikes separados de uno en uno, lo que facilita los ajustes.

Al estar referido a un índice no es esperable grandes movimientos del precio que nos obliguen a realizar excesivos ajustes y vernos penalizados por el aumento de coste en comisiones.

b) Apalancamiento.

Esta operación tiene un apalancamiento de x1.5 aproximadamente, es decir, es una estrategia que ganaremos y perderemos muy poco por el movimiento del precio.

Cualquier desplazamiento del precio desfavorable no afectará demasiado a la estrategia y seguirá siendo viable.

c) Ajustes.

En el plan de trading es necesario tener previstos los ajustes en caso de que el precio se desplace más allá de la expectativa inicial.

Para realizar estos ajustes tenemos varias posibilidades.

Podemos modificar la estrategia inicial, o podemos realizar alguna operación auxiliar para apoyar el movimiento del precio.

Un posible ajuste en esta estrategia sería la compra de Put Verticales, para adaptar la estrategia de rango a una estrategia más direccional.

En el caso de que el precio rompa el rango superior, se comprarían Put Verticales alcistas (Bull Puts), mientras que en el caso de una rotura inferior, se comprarían Put Verticales bajistas (Bear Puts).

Por ejemplo, en el caso de rotura del ejemplo en 205, una Put Vertical Bajista JUN 207/204 nos ajustaría la estrategia para trabajar una expectativa bajista de corto plazo:

Los spreads de opciones nos dan la posibilidad de establecer elementos de control en nuestra operativa.

Elegir como nos exponemos al movimiento del precio a través de un apalancamiento variable, elegir como modificamos las estrategias según los movimientos de los precios, son sólo algunos ejemplos de gestión del riesgo.

Toda la operativa debe estar orientada a esta gestión del riesgo, y debe estar por encima de la búsqueda de beneficios.

Si gestionamos bien el riesgo, los beneficios serán una consecuencia y no una finalidad. «



Sergio Nozal

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

✉ info@sharkopciones.com

- » **Procedencia:** Bilbao (España)
- » **Hobbies:** Música (Jazz), deportes (Escalada, Running, Natación)
- » **Estilo de negociación:** Scalping, intradía
- » **Sitio web:** www.trading12.com

Jose Martínez

El Trading como forma de vida



El Trading es una profesión compleja. Afortunadamente son varios los sectores y muchos los activos sobre los que se puede actuar, con lo que hay diversidad para cualquier perfil de inversión. Las Materias primas son por excelencia activos con mucha volatilidad. Jose Martínez de Trading12 (Commodities online Trading) nos cuenta su experiencia desde sus inicios

» **TRADERS': ¿Cuándo se interesó por primera vez en los mercados y el trading? ¿En qué momento se decidió por una carrera como inversor y se dedicó totalmente a los mercados de materias primas?**

Martínez: Me interesé por los mercados financieros y el trading un día como hoy hace 14 años. Navegando por la red se cruzó en mi camino un anuncio que decía "Invierta en Oro como un profesional de la bolsa" y de repente me imaginé en un parqué peleando por el precio. Ese mundo siempre me había apasionado y ahí estaba yo... Con la tarjeta de crédito en una mano y la plataforma de trading en la otra.

Tras unos años de pérdidas tomé la decisión de formarme profesionalmente y ya no he parado. Los mercados y la tecnología evolucionan a un ritmo brutal, con lo que debes estar al día para conocer las herramientas que te ayudan a gestionar tanto tu tiempo, como tu propia profesión. Me incliné desde el principio por las materias primas porque me llamaba la atención que se pudiese ganar dinero con las consecuencias de fenómenos atmosféricos:

terremotos, inundaciones, incendios, etc..

TRADERS': ¿Cómo se dio cuenta que los mercados de materias primas ofrecerían excelentes oportunidades?

Martínez: Una tarde, en mis inicios y sin saber lo que era una vela japonesa, coloqué una posición corta de café y salí de casa a realizar las compras habituales de cada día. A mi regreso tenía 7.163€ de beneficio en la cuenta de resultados (han pasado casi 14 años pero me acuerdo de la cifra a la perfección). Si podía ganar ese dinero en 30 minutos tenía que dedicarme a ello. En el año 2010 hubo grandes incendios en Ucrania y Rusia con los que gané mucho dinero con el Trigo. También el precio del arroz en el 2007/8 se multiplicó por 3 en tan sólo 6 meses debido a políticas gubernamentales. El fenómeno del Niño acaparó mi atención durante muchos años, dedicándole muchos días al estudio de su comportamiento y afición a los cultivos. Me resulta más apasionante este mundo que el de la macroeconomía o la política.



Nunca he reducido el tamaño de una posición.

Si el trade ha ido bien, perfecto, pero si ha ido mal lo cierro y punto.



TRADERS: ¿Qué significa para usted el trading?

Martínez: Desde luego que para mí, es una forma de vida. Me apasiona. Es una profesión que implica mucha dedicación y disciplina. La recompensa no es el dinero, sino el tiempo que tienes para dedicarle a tu familia, tus aficiones, etc.

Siempre he dicho que lo mejor en la vida es hacer aquello que más te gusta y si encima te pagan por ello, pues mejor que mejor.

TRADERS: ¿Cuál es su estilo de trading a día de hoy?

Martínez: El Scalping. A día de hoy y siempre. Soy amante de las grandes emociones y ello me empuja a esta disciplina. Me gusta ver inmediatamente los resultados de mi trabajo. Para bien o para mal deseo que las cosas sucedan rápidamente. Me come la desidia el aperturar una posición y mantenerla durante días y no digamos mantenerla semanas o meses. Me aburre bastante.

Afortunadamente existe una disciplina para cada perfil.

TRADERS: Una vez que tiene una posición, ¿cuáles son los factores que tiene en cuenta para aumentar o reducir el tamaño de la posición?

Martínez: Nunca he reducido el tamaño de una posición. Si el trade ha ido bien, perfecto, pero si ha ido mal lo cierro y punto. Sí que he aumentado una posición y lo he hecho porque se ha reforzado mi análisis técnico mediante algún fundamental. También he "promediado" alguna posición, cuando se ha desarrollado en contra de mi análisis. Esto es muy poco recomendable. Suele salir mal.

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

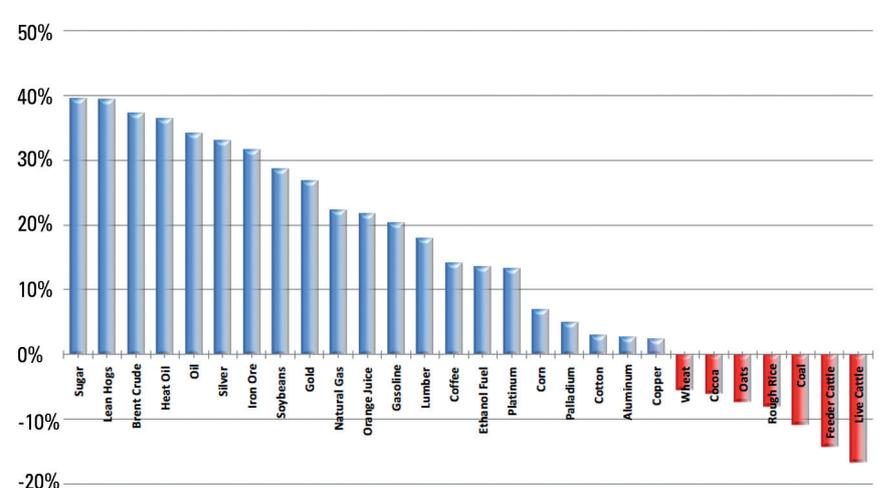
Martínez: Desde luego. Sobre todo con el Oro del que soy muy 'fan'.

Pruebo decenas de estrategias al año simulando qué es lo que hubiese ocurrido si desde hace 20 años hubiese comprado o vendido Oro siguiendo dichas estrategias. Después de calcular la media de volatilidad en 10 ó 20 años escojo otro activo de ATR similar y aplico el mismo procedimiento. Es importante conocer lo que hubiese ocurrido pero no le doy mucha importancia porque los mercados, las personas y las herramientas, evolucionan a un ritmo muy difícil de asimilar. Nada es como hace 10 ó 20 años.

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

Martínez: Todo. Cuando yo comencé no existía ni una DEMO. Apenas había algo en castellano. El crecimiento de este modelo de negocio ha sido exponencial. Cada vez somos más. Las herramientas de análisis son mucho más potentes y con mejores procesados. La volatilidad de muchos activos ha cambiado considerablemente, algunos a más y otros a menos. Cuando yo comencé en España había 4 brokers, ahora hay 400. La formación hoy en día

G1) Gráfico de rendimiento de las principales Commodities 2016



Rendimiento de las principales Materias primas en el año 2016.

Fuente: Libertas Wealth Management Group, Inc



Si algo sube mucho, aprendí que puede subir mucho más y si algo había bajado muchísimo, aprendí que podía caer muchísimo más.



está muy extendida y al alcance de cualquiera, claro que esto ha propiciado mucho intrusismo. Los vende humos también han proliferado. Hoy en día hay mucha gente que vive de contar lo bien que le salió una operación 20 años atrás, sin embargo lleva 20 años sin operar.

TRADERS: ¿Qué experiencia o historia extraordinaria tuvo en el pasado, de la que aprendió mucho de ella y que pueda compartir con nosotros?

Martínez: Una negativa: En agosto del 2005 comencé a perseguir el mercado del Oro a la baja. Subía y volvía a vender. De nuevo subía más y yo más vendía. Estuve 18 meses persiguiendo algo que llegó 6 años después. Me descapitalicé 2 veces por el camino. El mercado me puso en mi sitio. Aprendí una gran lección. Nunca más he vuelto a querer tener más razón que él. Si algo sube mucho, aprendí que puede subir mucho más y si algo había bajado muchísimo, aprendí que podía caer muchísimo más. Una de las mejores y más caras lecciones que he obtenido de los mercados.

TRADERS: ¿Qué suele proyectar un trader en el dinero?

Martínez: Cada persona es un mundo y el valor que cada persona le atribuye al dinero es muy dispar y generalmente está condicionado por su modo de vida, ingresos, carencias, etc.

A todos nos gusta el dinero. Está claro que te puede proporcionar una vida mejor pero obsesionarse con el dinero no es nada bueno. He conocido a Traders que estaban exclavizados por el Trading trabajando 16 horas al día por querer más y más dinero. Yo lo veo como mi herramienta de trabajo. Si la pierdo no puedo desarrollar mi actividad así que trato de conservarlo. Tampoco me gusta funcionar por objetivos económicos porque es un método que inyecta mucha presión. Cuando fallas o pierdes te induce a ir más rápido o a colocar más volumen y cuando tropiezas el golpe es mayor.

TRADERS: ¿En qué se diferencia el clásico empresario del Trader?

Martínez: Bueno... Personalmente creo que no hay muchas diferencias. Al final el Trading es un negocio al que hay que exigirle un mínimo de rentabilidad si lo que se

desea es llegar a vivir de él. Un empresario hace lo mismo. Crea o adquiere un negocio y le exige un mínimo de rentabilidad. Si no se cumple, la operación ha salido mal y hay que cerrarla. Al final el Trader se convierte en empresario y el empresario en Trader.

TRADERS: ¿Podría contarnos un par de escenarios a futuro en donde se podrían dar tal vez unos eventos fat-tail?

Martínez: Cabe la posibilidad de que el sector agrícola nos ofrezca una buena oportunidad de aquí a medio plazo. Cada vez hay más bocas que alimentar y menos terrenos para cultivar. Se van creando más terrenos para el cultivo pero incluso se derrama sangre por ello. Se está investigando para tratar de cultivar en el desierto con fórmulas que logren batir las altas y las bajas temperaturas pero de momento el sistema es muy costoso e inviable. El Café es otra materia que tengo situada en el radar. En Colombia hay dos cosechas anuales. Una reciente en Abril-Mayo y la principal entre Septiembre-Diciembre. Tengo razones para creer que antes de final de año se habrá revalorizado bastante. La Roya y la Broca son dos enfermedades que el año pasado llegaron a arrasarse con hasta el 90% de las cosechas de algunas regiones. De darse condiciones parecidas el stock a nivel mundial (hoy abultado) podría resentirse disparando el precio. Hay que tener en cuenta que los países emergentes han incluido y aumentado su consumo, por lo que si la recuperación económica se mantiene, será otro factor que impulsará los precios.

TRADERS: En la vida no todo es negocios y dinero. ¿Qué recomendaría hacer para alejarnos de las pantallas?

Martínez: Hacer lo que sea. Cualquier cosa sirve para evitar estar expuestos continuamente. Hay que dosificar las horas de operativa. Es una profesión muy estresante con lo que es de vital importancia encontrar vías de escape. Yo personalmente salgo a correr, hago escalada, natación e incluso aprovecho los días malos en el trading, para dejarlo todo y llevar a mi hijo a la montaña. Hay días que a las 11 de la mañana ya se ha torcido el día y lo cierro todo y me voy a despejar. Trabajar estresado y cabreado sólo te induce a cometer más errores y la situación se convierte en una bola de nieve. «

**¿SU BRÓKER TIENE PROBLEMAS?
¿YA NO ES TAN ACTIVO?
¿DEMORAS CON EL TRADE?**

GKFX es el bróker premiado por Rankia, con presencia en el resto de Europa, oficinas en Madrid y supervisado por la CNMV.

Estamos encantados de anunciarles estas ventajas:

- Rebajas hasta el 25% de las comisiones que opere en Forex
- Le damos el 40% de su primer depósito
- Le cubrimos hasta €300 en sus operaciones*



1. Platz CFD Broker 2016



Forex Broker Des Jahres 2016



Top Bewertung Preis Leistung 2016



Top Bewertung Kundenservice 2016



Finalist Best FX Broker 2015



Forex Broker Des Jahres 2015



Best CFD Broker 2015



A full-page portrait of Linda Raschke, a woman with short blonde hair, wearing a white polo shirt and dark jeans. She is standing outdoors with a white railing in front of her and a lush green background. She has her hands on her hips and is smiling slightly.

Linda Raschke

La experiencia es mi secreto del éxito

Linda Raschke opera en los mercados desde 1981 y se la conoce como uno de los traders entrevistados en la serie de libros de Jack Schwager. Después de trabajar como creadora de mercado de opciones, Linda cambió a la operativa de futuros y se centró a partir de 1992 en las cuentas administradas así como en sus propios fondos de cobertura. En 2015, decidió retirarse. Pero los mercados no la dejan ir: incluso hoy en día sigue negociando desde su casa. Marko Gränitz visitó a Linda Raschke en Wellington, Florida y habló con ella sobre su trading, pero sobre todo sobre su filosofía y forma profesional de pensar y trabajar. Esta es una de las entrevistas más largas que hemos tenido hasta ahora ¡analícela!



No me gusta que me afecte ninguna noticia a la mañana siguiente, sólo me gusta seguir mi plan.



» **TRADERS':** Linda, gracias por atendernos. Usted tiene 36 años de experiencia operando los mercados con lo cual no me es fácil encontrar la pregunta adecuada para empezar. Pero comencemos, ¿cómo crees que han cambiado los mercados a lo largo de los años?

Raschke: Los mercados están cambiando constantemente y, en el largo plazo, han cambiado considerablemente. Es crucial que los mercados sean ahora mucho más eficientes. Este proceso se llevó a cabo en profundidad hace 15 años, debido a la llegada de más y más participantes al mercado desde Internet de banda ancha y actuando de forma rápida. Como resultado, los movimientos se hicieron más rápidos y las correcciones y consolidaciones se confundieron cada vez más, aumentando el ruido.

TRADERS': ¿Ha adaptado sus procesos de trading?

Raschke: No, hasta ahora. Según mis principios, todavía sigo haciéndolo todo de la misma manera que lo hacía a principios de los '90, con la sola diferencia de que ahora tengo mi propia cuenta. Me preparo la víspera del día de negociación. No me gusta que me afecte ninguna noticia a la mañana siguiente, sólo me gusta seguir mi plan. A partir de las 7:00 AM estoy sentada en el ordenador. Negocio el mercado y lo observo hasta el precio de cierre. Luego hago ejercicio o atiendo a mis caballos para relajarme y conseguir liberar mi cabeza. Y por la tarde, bueno, muchas veces vuelvo a operar, por ejemplo divisas o cobre. Siempre hay alguna oportunidad en alguna parte.

TRADERS': Los mercados han cambiado, pero sus procesos siguen siendo los mismos. ¿Cómo encaja todo esto?

Raschke: Soy trader discrecional. Mis estrategias no son rígidas. Los fundamentos del mercado hoy en día son tan válidos como lo fueron en el pasado: uno debe entender la tendencia del día de negociación, ver si es un día alcista, bajista o de consolidación, y luego implementar la idea de trading. Por supuesto, también hay que tener una buena gestión de riesgos y del dinero, el uso de un apalancamiento adecuado y tener en cuenta otro factor importante, no hacerlo demasiado complicado. Quienquiera que considere todo ello, a menudo tendrá pequeños beneficios y pérdidas y, a veces obtendrá un "regalo" que el mercado le ofrece de forma sorprendente; eso sí, siempre que esté en la fila correcta.

TRADERS': ¿Se refiere a "Fat Tails"?

Raschke: Sí, exactamente. Los mercados tienden a formar eventos extremos con más frecuencia de lo que cabría esperar. A veces los precios en las tendencias van mucho más lejos de lo que se hubiera esperado. Nadie puede predecir hasta dónde llegará, pero es posible reaccionar ante el movimiento del mercado.

TRADERS': ¿Y cómo lo hace?

Raschke: Si hay un movimiento inesperadamente fuerte, me pregunto si esto podría ser uno de los regalos del mercado. Si ya estoy invertida, me pregunto si tal vez debería aumentar la posición para aprovechar al máximo esta oportunidad. Sin embargo, y en cualquier caso, usted tiene que tratar de entrar en el movimiento, así como resistir al impulso de ejecutar rápidamente el beneficio.



Los mercados tienden a formar eventos extremos con más frecuencia de lo que cabría esperar.



TRADERS: ¿Así que no pone objetivos de precios?

Raschke: Eso es. Limito mi riesgo, pero no dejo pasar la oportunidad; es decir, un movimiento grande en la dirección de mi trading. ¿Quién soy yo para poder predecir cuán lejos avanzará el mercado? Nadie puede hacer tal pronóstico. En cambio, se trata de ser flexible y trabajar con el mercado, tanto al alza como a la baja. Por lo tanto, uno debe ser capaz de admitir si está equivocado, y sacar las consecuencias correspondientes. Así, de esta manera, no es posible operar en un rincón donde demos de repente la espalda a la pared.

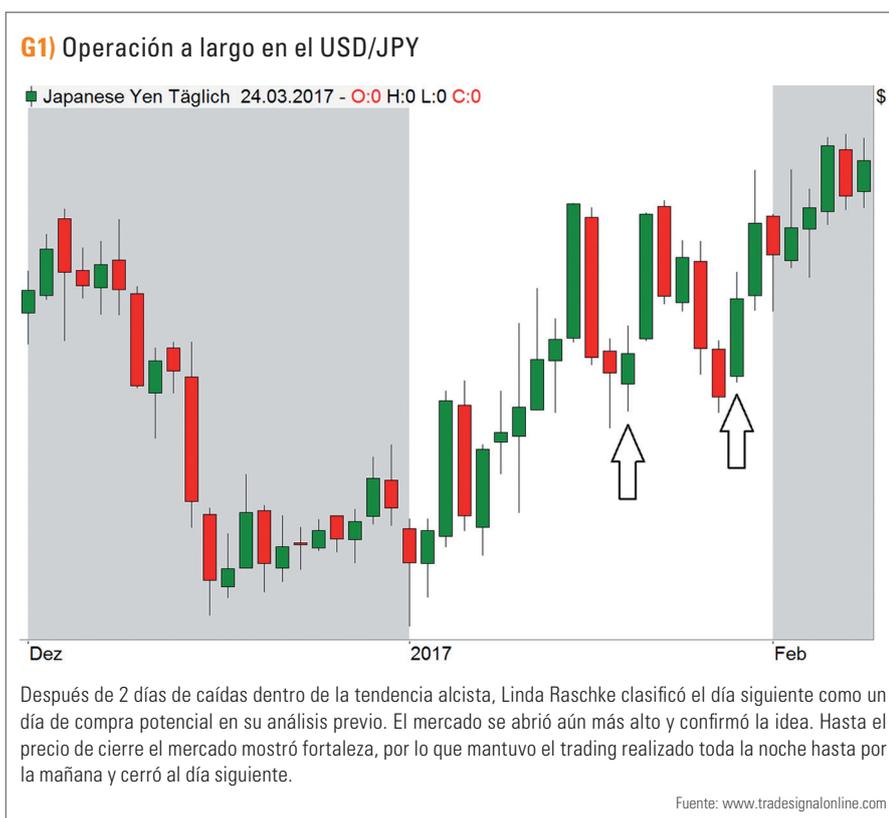
TRADERS: ¿Cómo sabe si el mercado está “yendo a su favor”?

Raschke: Las mejores oportunidades se dan a menudo al comienzo del día de negociación. Especialmente en los

primeros 15 a 30 minutos, veo si el mercado (especialmente el futuro de S&P), da una muestra del soporte o de la resistencia del mercado. Aunque no haya señales claras, mi experiencia a menudo me hace sentir muy bien. Por ejemplo, el mercado a veces se mueve con fuerza justo desde la apertura, otras veces hace un retroceso y luego se vuelve fuerte. Aquí hay que observarlo muy bien, pensar con flexibilidad y prestar atención a detalles sutiles en el movimiento de precios. De nuevo se realza el valor importante de la experiencia que no puede ser substituida con nada. La cual me permite evaluar la relación entre las cosas y sacar conclusiones estratégicas de ellas. Para los traders discrecionales nos es por lo tanto importante saber leer la cinta de precios, así como el comportamiento del precio.

TRADERS: ¿Todavía opera sus estrategias clásicas como Spike & Ledge, Holy Grail y Near Range Seven, o las ha modificado?

Rashke: Las estrategias básicas siguen funcionando, pero sin reglas rígidas. Se debe tener unas pocas variables fijas y ser capaz de interpretar los criterios un poco más libremente, como si fuese un modelo en lugar de una estrategia de trading estática. Los mercados nunca repiten exactamente sus patrones, pero siempre de una manera similar. Cuanto más rígidas sean las reglas y más condiciones tengan, más a menudo fallará en alguna parte la implementación. Las estrategias y los patrones son, por lo tanto, orientativos, y tienen el fin estructurar el caos y proporcionar puntos de referencia de orientación. Se trata de “abreviaturas”, que pueden utilizarse para evaluar el comportamiento



del mercado en los momentos cruciales, no sólo de la evolución de los precios, sino también desde el momento en que se produce el día de negociación.

TRADERS: ¿En qué momentos actúa?

Raschke: Intradía, swing trading y posiciones a largo plazo. Desde el primer día en que el futuro del S&P estuvo negociable, el 21 de abril de 1982, lo negocié. Soy activa operando en intradía. Hoy ejecuto cerca de 2 a 3 operaciones al día. Me estoy concentrando en el trading intradía de este mercado, ya que no se puede negociar continuamente varios mercados intradía al mismo tiempo. Cuando opero sobre las posiciones existentes, agrego contratos (o acciones) dependiendo del movimiento del mercado o construyo la posición. Es importante tener un plan claro para que no empiece a correr detrás del mercado o perder los grandes movimientos.

TRADERS: ¿También opera las noticias de trading?

Raschke: ¡Oh, sí, me encanta! Las noticias son geniales porque nadie sabe qué pasará. Lo cual crea volatilidad y, por tanto, excelentes oportunidades de trading.

TRADERS: ¿Qué mercados de trading opera a día de hoy?

Raschke: Prácticamente el de futuros, a veces acciones. Es simplemente genial ver cómo se puede entrar y salir rápidamente en el mercado de futuros. Estoy operando principalmente con el S&P 500, bonos de Estados Unidos, divisas y materias primas, pero no los productos blandos, ya que son demasiado erráticos para mí.

TRADERS: ¿Por qué casi ninguna acción?

Raschke: No puedes entrar o salir con facilidad. Es muy tedioso comprar un paquete de acciones con 20.000 acciones, por ejemplo, en 50 o 100 unidades. Y cuando algo sucede repentinamente, no poder salir rápidamente, es igual que con un grupo grande.

TRADERS: Usted solía trabajar con las opciones como creadora de mercado, ya que ciertamente tenía muchas más posiciones de clúster abiertas, ¿verdad?

G2) Contracción de Volatilidad en el Dow Jones



Anteriormente, Linda Raschke habría interpretado una fase de baja volatilidad como la de enero en el Dow Jones (ver valores ATR mínimos) más bien como una oportunidad para realizar un trading corto anticíclico. Pero la experiencia le dice que esto no parece lo correcto y que el mercado puede ir aún más lejos. Este análisis fue el del 9 de febrero de 2017. Por adelantado, era imposible saber en qué dirección iría el precio de la zona marcada, por lo que tuvo que esperar hasta que el mercado estalló.

Fuente: www.traders-mag.com

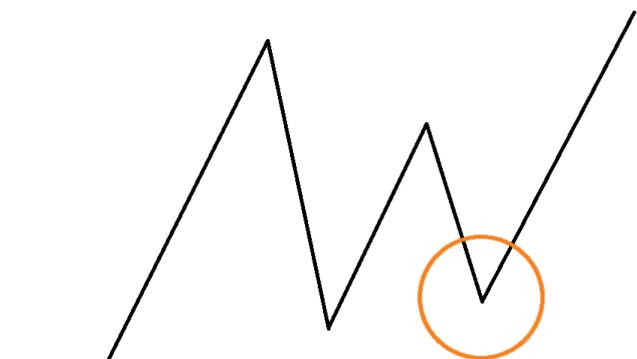
Raschke: Sí, absolutamente. Sin embargo, como creadora de mercado, tenía una ventaja en el mercado dado que los precios eran todavía ineficaces. Hoy en día no tengo esta ventaja con posiciones grandes. Así que me pregunto por qué tendría que lidiar con un engorro de ese tipo, en términos de calidad de ejecución de riesgo, posición de acciones, cuando en el mercado electrónico tengo un sistema rápido de entrada y salida con futuros.

TRADERS: ¿Tiene cuentas diferentes para separar sus modelos y estrategias en su mente?

Raschke: No, no existe ninguna razón para ello. Negocio todo desde una cuenta, que es lo más fácil. Creo que no debes liarle, sólo para sentirte mejor de alguna manera.

TRADERS: ¿Qué indicadores usa?

Raschke: Creo que la mayoría de los indicadores de trading son superfluos y nada más que una distracción. En realidad, es suficiente tener un gráfico de barras simple y dibujar algunas líneas de tendencia y canales. En algunos de mis gráficos, sin embargo, hay indicadores individuales, tales como convergencia/divergencia de la media móvil (MACD) *, tasa de cambio (RoC) *, media móvil (GD) * o canales de Keltner *. Los traders realmente de éxito

G3) El retesteo

A Linda Raschke le gusta ver la visita de vuelta un nivel, mostrado aquí para del lado alcista. Idealmente, cuando la tendencia superior es alcista, se forma un mínimo claro después de una venta y se retestea. Una entrada en esta área de prueba es a menudo ideal. Buscamos ser oportunista. Por otro lado, la tendencia general en la dirección del trading es siempre útil. Dependiendo del comportamiento del mercado, puede introducir un límite o una orden a mercado, es decir, anticipar el nivel (límite) o esperar una confirmación inicial de que el retesteo realmente se mantiene.

Fuente: www.traders-mag.com

con posiciones grandes, no miran un indicador técnico simple que les indique cuándo entrar o salir. En serio: ¿Alguien realmente cree que es tan simple?

TRADERS': El buen trader generalmente no revela mucho de su operativa. Por lo tanto, los principiantes nunca aprenden cómo operan los profesionales del trading.

Raschke: Correcto, lo cual se pronuncia más en el sector institucional. Las mejores empresas de trading operan completamente fuera del radar del público, y por una buena razón. Después de todo, nadie quiere revelar lo que se está haciendo ni cuándo. Lo cual es especialmente cierto en el área cuántica, donde teóricamente todo se puede copiar rápidamente. Algunas empresas como Renaissance Technologies sabemos que han tenido y siguen teniendo mucho éxito durante años, pero nadie sabe lo que están haciendo. De lo contrario, no funcionarían.

TRADERS': ¿También ha usado sistemas de trading, o no?

Raschke: Soy un trader discrecional. Los sistemas son básicamente una buena idea y trabajan ciertamente bien con la inventiva profesional apropiada. Usted puede utilizar los sistemas como sus propios indicadores, aunque yo no lo hago. Yo uso las señales de los siste-

mas de una manera diferente, tal que genero una ventaja. Tengo, como ya he mencionado, muchos modelos simples con sólo 1 o 2 variables y un filtro como el volumen de negociación. Estos modelos son muy robustos ya que son bastante generales. Entonces pienso en la situación de un sistema donde puedo calcular aproximadamente donde tendré la entrada y la salida si el mercado fuese predecible con lo que trato de hacer un mejor trading.

TRADERS': ¿Nos das un ejemplo?

Raschke: En principio es bastante simple. Veamos el gráfico diario del USD/JPY (Fig. 1). Dentro de la tendencia alcista a corto plazo, hubo 2 desventajas distintas. En la mayoría de los casos, el mercado no proporciona mucho en los retrocesos, así que esperamos un día de compra, siempre y cuando el mercado rechazase la formación. Este es un hermoso y simple modelo general. El mercado abrió al día siguiente con un hueco alcista. El escenario probable en este momento fue que el precio de cierre fuese más alto. Según el sistema, significaba una compra al precio de cierre confirmado por la tendencia alcista. Así que pensé: ¿Qué sucedería si comprase el día de compra al precio de cierre? Y luego me puse a prueba y me pregunté: ¿Sería ahora, o durante el transcurso del día, entrar para conseguir un precio mucho más barato? Así que pienso: Wow, soy un genio, puedo comprar más barato que el sistema al precio de cierre. Esto puede sonar un poco eufórico, pero resalta el punto que quiero que veáis. Y si realmente se llega con fuerza al precio de cierre, ciertamente habrá otro movimiento que disfrutar al día siguiente, el cual en este caso funcionó perfectamente. En general, se trata de un escenario fuerte a largo plazo con un riesgo limitado.

TRADERS': Esta idea es excelente para crear confianza en uno mismo en las decisiones discrecionales. ¿Pone un límite de pérdidas para cubrirle?

Raschke: Podría, pero por lo general, entro sin límite de pérdidas. Lo que no significa que yo no reaccione si el mercado rechaza claramente mi escenario; por ejemplo, si el mercado toca un soporte y lo rompe. En el caso bueno o malo, me adapto y decido cuál es la decisión correcta. Los límites de pérdidas temporales son muy importantes. Si el mercado tarda cierto tiempo, la posición tiene cada vez más riesgo y salgo. Las mejores operaciones funcionan inmediatamente. Muchos traders no piensan que es posible gestionar sus oportunidades y riesgos de forma temporal.



Limito mi riesgo, pero no dejo pasar la oportunidad; es decir, un movimiento grande en la dirección de mi trading.



TRADERS': Suenan bien, pero para los principiantes también es bastante complejo pensar en los mercados de la manera en que Ud. lo hace.

Raschke: Claro. Por eso se necesita mucha experiencia para hacer trading discrecional. Ese es el factor decisivo. Y para tener esta experiencia se necesita una eternidad. O por lo menos mucho más de lo que usted puede imaginar como principiante. Al igual que en cualquier otra profesión. Un médico, por ejemplo, simplemente debe haber visto y experimentado todo tipo de actuaciones con el fin de conocer la respuesta correcta o la acción necesaria tan a menudo como sea posible. Un médico experimentado tiene experiencia, sabe lo que puede salir mal, pero también sabe cómo debe reaccionar en las situaciones más diversas. Su experiencia le ayuda a centrarse en los detalles críticos en situaciones inciertas y a reconocer ciertos patrones para luego tomar la mejor decisión. Un joven médico, por otra parte, puede ser mucho más meticuloso, pero tan pronto como le ocurra algo imprevisto o se enfrente a una situación completamente nueva, carecerá de la experiencia para decidir qué hacer.

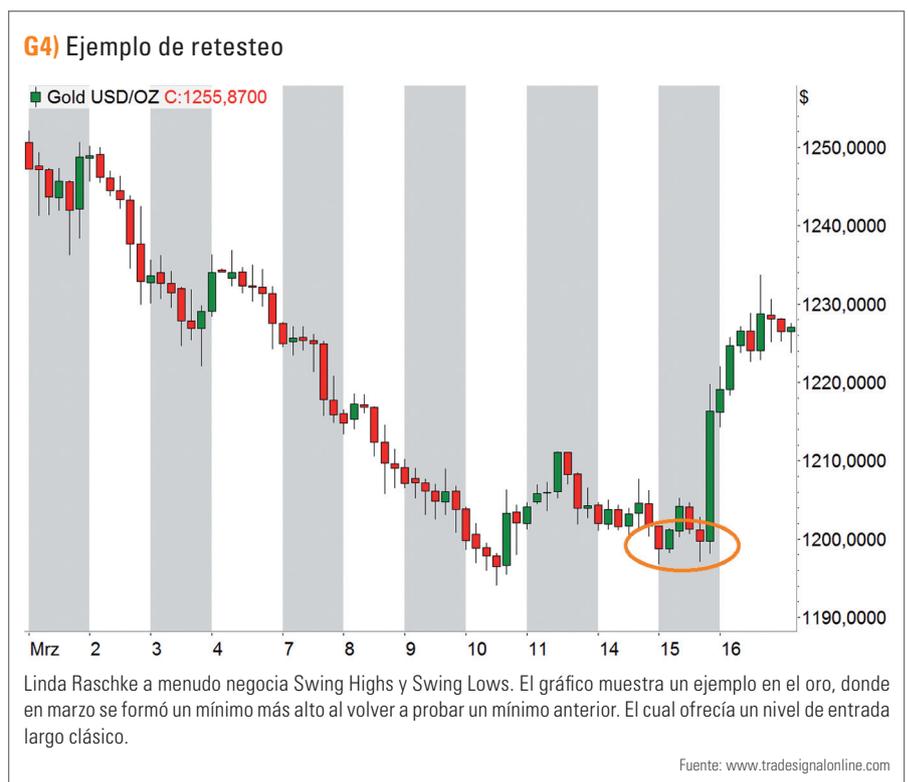
TRADERS': Y se da lo mismo aunque el joven médico tenga una excelente educación básica.

Raschke: Sí, los fundamentos por sí solos no lo convierten en un excelente médico. Tal vez una comparación con el deporte esté muy bien. Cada profesional de éxito, desarrolló su propio estilo. Puede ser un ajuste específico del club de golf o una técnica de golpe inteligente o técnica de captura de béisbol. En el trading es muy similar. Tienes que crear tu propio pequeño universo, desarrollarte

a ti mismo de manera independiente y estar lo suficientemente obsesionado para lidiar todos los días durante mucho tiempo para encontrar tu camino. En algunos casos, según la experiencia, se puede utilizar una biblioteca de patrones para identificar rápidamente, en ciertas situaciones, los detalles más importantes que ya se han experimentado en situaciones similares en el pasado.

TRADERS': En última instancia, estos patrones también se basan en interpretaciones.

Raschke: Es cierto, pero con mucha experiencia, todo va muy rápido y sin pensarlo mucho. Por ejemplo, cuando el mercado se abre, es crucial averiguar cómo podría verse la tendencia del día (si existe una tendencia clara o no). Tengo una idea cuando veo cuántas acciones alcanzan nuevos máximos y cuántas acciones alcanzan nuevos mí-



nimos y cómo se mueve el mercado en el corto plazo. Pero en lugar de evaluarla al principio, rápidamente reconozco ciertos patrones en base a estadísticas y cómo los patrones cambian en el corto plazo.

TRADERS: El mejor horizonte temporal que se puede analizar ¿es el actual movimiento de precios en tiempo real?

Raschke: En última instancia es el menor plazo, porque nada está más actualizado. En mi trading miro el gráfico de 5 minutos, 2 horas y diario. Aunque el gráfico diario es crucial para el reconocimiento de la estructura del mercado. En él, quizás solamente se dé cada 2 a 3 meses una formación adecuada, pero en ella puedo ganar dinero a lo grande. Sin embargo, la mayor parte del tiempo hago trading en tiempos inferiores. Si tuviera que optar por un solo plazo, usaría el de 2 horas.

TRADERS: ¿Alguna vez ha tenido una gran pérdida que todavía sigue en su mente?

Raschke: Sí. Puedo recordar cómo negociaba un viernes 800 contratos de futuros en el S&P 500. Después del precio de cierre, se anunció el rescate de Fannie Mae y cuando el futuro abrió el domingo por la noche, la diferencia fue de casi 40 puntos en mi contra. Y sin embargo, logré terminar el mes con una ganancia.

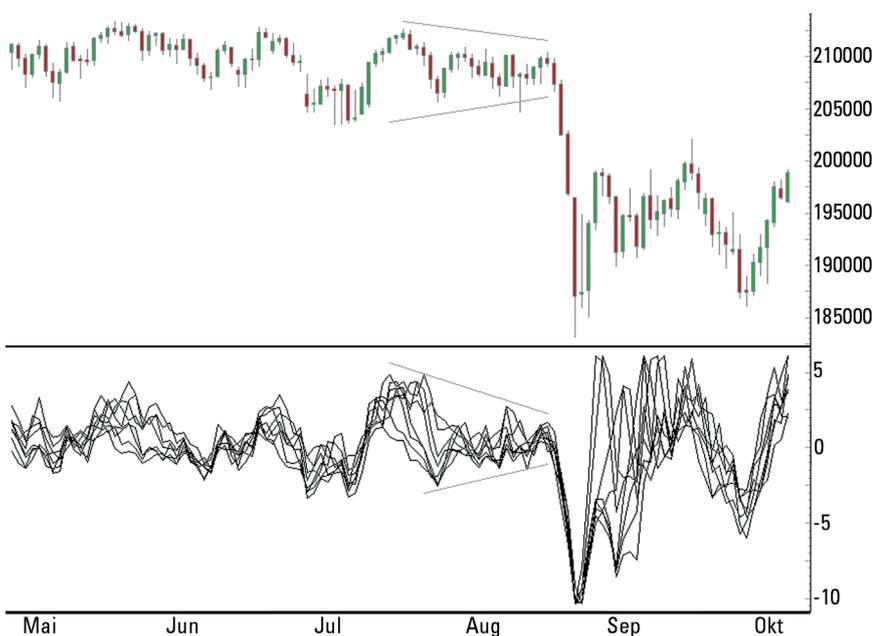
TRADERS: Suena a desastre. ¿Cómo reaccionaste?

Raschke: Lo más importante es no reaccionar emocionalmente. Siempre pienso "como en el trading como en un negocio" y me pregunto qué se debe hacer en la situación respectiva para tomar la decisión estratégicamente correcta. No hay tiempo en el mercado para deprimirse o te comen las pérdidas. Es un poco como un soldado en la guerra, que no debe perder el tiempo con sus emociones cuando las balas vuelan alrededor de sus oídos. En su lugar, debe tomar las decisiones correctas y actuar. El mercado es "sólo" para el dinero y no para nuestras vidas, pero la comparación encaja muy bien.

TRADERS: Durante muchos años tuvo un fondo de cobertura de mucho éxito, que también estuvo en la cima del ranking de Barclays. Tras su éxito, usted no tendría que estar ahora trabajando y mucho menos en el trading. Pero usted todavía está operando con una gran cantidad de energía, tanto durante su preparación nocturna, como durante todo el día de trading frente de sus 10 pantallas (si las he contado correctamente). ¿Qué le inspira tanto para continuar operando?

Raschke: Yo opero porque me encanta. Los mercados son como un juego de estrategia para mí. Me gustan estos juegos, principalmente porque sé cómo ganar en el largo plazo. Después de que me retiré, por así decirlo, y estaba a cierta distancia de los mercados, en apenas 6 meses me aburrí. Así que empecé de nuevo. Para mí es como el juego del Póker o Bridge. No se trata de dinero, sino de ganar a largo plazo con decisiones estratégicamente correctas. Cuando decido jugar, me lo tomo muy en serio y quiero tener éxito.

G5) Modelo de trading del caos en el S&P



Este gráfico es un buen ejemplo de que los mejores movimientos no se producen necesariamente cuando los indicadores están sobrecomprados o sobrevendidos. A veces los movimientos se desarrollan cuando el mercado está en equilibrio. El gráfico E-mini-S&P-Tages vemos un buen ejemplo de lo poco intuitivo que parece ser. Con este propósito, el sub-gráfico muestra muchos ajustes de períodos diferentes para el mismo indicador, la tasa de cambio. Cuando los indicadores están muy cerca los unos de los otros y apenas se mueven, el mercado está en equilibrio, hay un gran movimiento, en este caso bajista. El principio es similar al del gráfico Arcoiris con medios móviles. Cuando el movimiento realmente llega, Linda Raschke sabe que ella debe permanecer dentro y no debe luchar contra la tendencia. La observación opuesta es interesante cuando se da un gran hueco entre las tasas individuales de cambio estamos ante un mercado excesivo que ofrece vender volatilidad (por ejemplo con opciones). A primera vista, esto puede parecer aterrador, ya que el mercado es tan volátil, pero la mayor parte del tiempo iremos al alza y habrá un movimiento lateral y/o tranquilo.

Fuente: CQG



Las mejores oportunidades se dan a menudo al comienzo del día de negociación. Especialmente en los primeros 15 a 30 minutos.



TRADERS: ¿Así que el trading es un juego para usted?

Raschke: Sí. Apenas miro el saldo de la cuenta porque me afectaría innecesariamente positivamente o negativamente, pero no cambiaría el hecho de que tengo que tomar otra decisión correcta de nuevo. Y si siempre tomo las decisiones correctas, el buen rendimiento es fácil de conseguir en el largo plazo. Pero siempre sé si estoy yendo bien aunque nunca me he dado cuenta de lo que valen mis acciones. Y eso que había invertido todo mi dinero en el fondo. No fue hasta mucho más tarde cuando me di cuenta de lo mucho que el fondo había crecido en los últimos años, también por el efecto de las tasas de interés, no podía creerlo. Yo soy muy autocrítica todo el tiempo y simplemente no me esperaba lo bien que evolucionó.

TRADERS: ¿No se dio cuenta durante años lo alto que estaban sus activos?

Raschke: Teníamos los ingresos del fondo, que cubrían todos los costes. Y a través de los informes supe que iba bien. Así que no tuve que preocuparme. Sin embargo, lo que sí hice con regularidad fue un análisis de las estadísticas básicas de trading: el número de mis operaciones, la tasa de éxito, mis variables de posición y así sucesivamente. Lo cual me ayudó a pensar de una manera orientada a procesos, y eso es lo que importa cuando se quieren tomar las decisiones estratégicas correctas.

TRADERS: ¿Le gusta el trading privado que hace ahora?

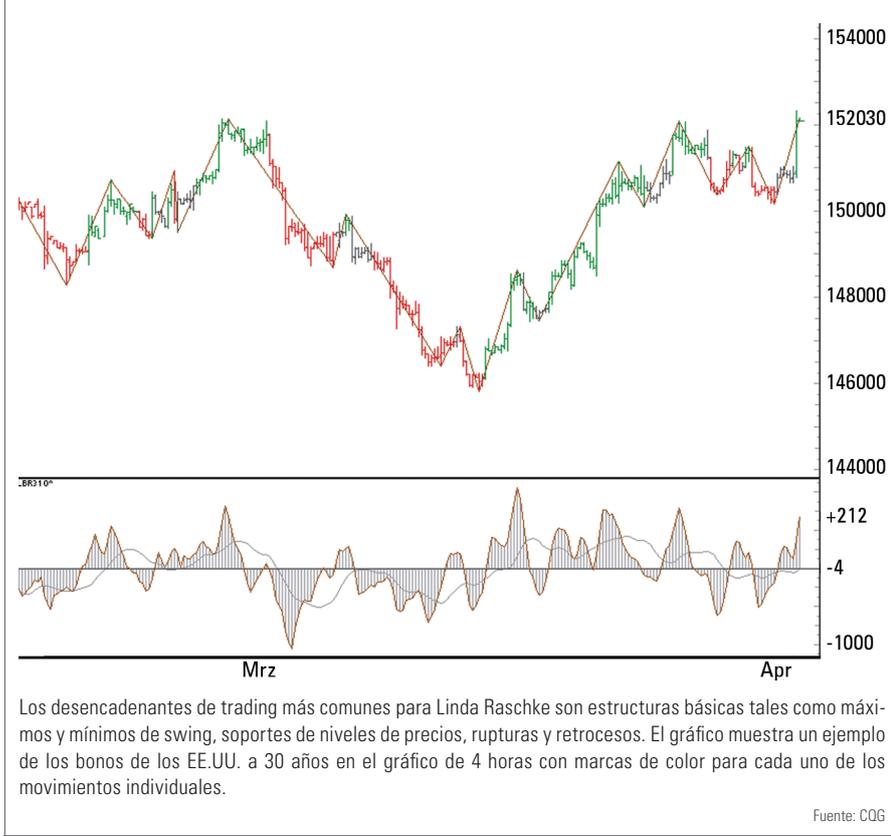
Raschke: Absolutamente. El fondo tenía un montón de papeleo para los requisitos reglamentarios, detalles de la contabilidad y citas con los abogados y los inversores, además de la gestión interna del personal. Todo ello era muy intenso y, a menudo, me alejaba del trading. Estoy negociando hoy con menos riesgo, porque no tengo que negociar para ganar dinero, sino porque lo disfruto. Por lo tanto, a menudo puedo negociar sin un límite de pérdidas fijo, pero siempre observo también que el tiempo se detiene cuando el trading no se

G6) Modelo de trading del caos en el índice del dólar



Este es el mismo principio que en la Fig. 5. A partir de un equilibrio, se da un fuerte movimiento en el gráfico diario del índice del dólar, en este caso al alza.

Fuente: CQG

G7) Patrones sencillos

inicia. Mi fondo de cobertura era bastante similar, en él manejamos una suma de 3 dígitos en millones y no podía simplemente poner límite de pérdidas a nuestras operaciones en el mercado, mucho menos entrar o salir. Este último hecho es hoy mucho mejor para mí, ya que opero con menos lotes. Así que obtengo ejecuciones más rápidas y mejores. Lo que me falta, sin embargo, es el diálogo regular con colegas, o los llamados “compañeros de trading” con los que estoy en una longitud de onda similar y puedo intercambiar y discutir cosas. La televisión, páginas web y salas de chat no son, lamentablemente, alternativas válidas. Usted sólo necesita un compañero de sparring de vez en cuando, con quien pueda discutir ideas y conceptos. Me gusta hacerlo, por ejemplo, con mi viejo amigo de trading Larry McMillan.

TRADERS': ¿Cuál es su opinión sobre el trading automatizado?

Raschke: Es un negocio completamente diferente. Se trata de utilizar efectos estadísticos a gran escala en todos los niveles, en todos los mercados, en todas las zonas horarias y todo el día. Lo cual requiere una infraestructura altamente desarrollada, pero vale la pena para las

grandes empresas, algunos no tienen casi días de pérdidas.

TRADERS': ¿Qué recomendaría a los principiantes?

Raschke: Deben obtener su propia experiencia, con dinero real y no en una cuenta demo. El que opera en pequeño y no le importa, realmente no aprende. Quien está operando demasiado, se asusta rápidamente y se convierte en emocional, que tampoco es bueno. Mientras que uno acumula experiencias, uno siempre debe estar abierto a nuevas ideas y probar cosas diferentes, que le mueven en el proceso de aprendizaje hacia adelante para saber de la tendencia, propagación de trading, estacionalidades, perfiles de mercado y así sucesivamente. Si usted ha encontrado una estrategia que funciona y la puede implementar de manera limpia, es principalmente la aplicación coherente, incluso aunque no sea tan buena.

Nunca se sabe si el próximo trading obtendrá un gran beneficio. El siguiente paso es extraer los componentes cruciales de su propio estilo de trading y dejar fuera todo el resto. Usted tiene que encontrar el mínimo de cosas que usted necesita para su trading para mantener el proceso simple, ágil y que no se estanque.

TRADERS': ¿Cuál es en su opinión el efecto de aprendizaje más importante?

Raschke: Esta respuesta quizás sorprenda a muchos, pero lo decisivo es lo que aprendes de ti mismo. Aprendes cómo reaccionar bajo presión, cómo te sientes cuando ganas y pierdes, y cómo comportarte cuando suceden cosas inesperadas repentinas.

TRADERS': ¿Los traders aprenden más de sus pérdidas dolorosas?

Raschke: No hablaría de dolor. Aprendes de las pérdidas. El “dolor” suena demasiado emocional. En una sólo operación, siempre se da el caso que una de las 2 partes debe perder, es lo normal. Incluso si lo haces todo bien, tienes que perder. Esto es muy similar al deporte, si, por ejemplo, 2 jugadores de tenis juegan unos contra otros: en un solo partido ambos pueden jugar bien, pero uno

tiene que perder. Por supuesto que usted debe aprender de los errores y las pérdidas, pero usted debe verlo como datos, no como dolor.

TRADERS: Esto también le podría ayudar a sentirse mentalmente más fuerte porque usted no ejecuta ni pérdidas y ni errores personalmente.

Raschke: Como trader, usted tiene que estar firmemente convencido de que será capaz de recuperar todo tarde o temprano y obtener beneficios adicionales. El mercado finalmente nos dará una nueva oportunidad una y otra vez. Cualquier persona que ha aprendido de su propia experiencia, creará en sí mismo, entonces verá que este juego no tiene límites.

TRADERS: ¿Siente que el trading es difícil o es fácil para usted según su experiencia?

Raschke: Nunca piense que el trading es fácil. Siento que hoy tengo menos energía que antes y necesito más sueño para rendir en el trading cada día. En mi carrera, tuve valores de colesterol demasiado máximos durante muchos años, por lo que tengo que tomar medicación,

hoy trato de no tener ningún estrés innecesario con mi trading privado.

TRADERS: ¿Cómo reconoce a un buen trader?

Raschke: Los mejores traders que conozco siempre se quejan, no te dejan ver sus ganancias, y no hablan de cuánto dinero ganan en el mercado. Y algo importante: los mejores traders no llevan a cabo un show de marketing en Internet o en ferias, sino que prefieren permanecer lejos del radar público.

TRADERS: ¿Qué hace cuando está fuera del mercado, por ejemplo, cuando se va de vacaciones?

Raschke: Me gusta ir de vacaciones, pero sólo he conseguido escaparme 2 veces en los últimos 10 años. Por ejemplo, no hace mucho estuve un tiempo en Europa e hicimos un crucero por el Danubio, y viajamos un poco también por Alemania. Necesito algo de aventura durante mis vacaciones, estar todo el tiempo tirada en la playa sería demasiado aburrido. En lugar de ir de vacaciones, también puedo relajarme muy bien cuando estoy con mis caballos.

La entrevista la realizó Marko Gränitz. «

Avance de la próxima edición

PORTADA



Operando los ETFs con éxito

Exchange Traded Funds (o ETFs) representan un índice a coste bajo. Su popularidad crece cada año mas entre inversores y traders que operan en el intradía, dados los resultados de algunas de las estrategias de gestión activa. En esta portada aprenderá todo acerca los ETFs y como usarlos de manera eficaz en el camino al trading de éxito.

PERSONAS



Entrevista: Richard Weissman

Richard L. Weissman es un trader profesional que tiene más de 25 años de experiencia. Ha escrito 2 libros: "Sistemas automáticos de trading: Emparejando la psicología del trader con el análisis técnico" (2004) y "Opere como en un casino: encuentre su ventaja competitiva, controle su riesgo y gane como la casa" (2011). Este último libro fue seleccionado como uno de los finalistas para obtener el premio al mejor libro de análisis técnico del año 2012.

Giancarlo Prisco

Italiano de nacimiento, vive en España y es muy conocido como trader intradía y scalper. Colabora como analista en Bolsa.com y Admiral Markets. Administrador de la red social Invertir.biz y director de la sala DAX de Simplementetrading.com

www.invertir.biz



S de Scalping

» Un inversor que no emplea técnicas de negociación intradía con alta probabilidad, asimila el funcionamiento de un scalper a un “mago” capaz de entender como el mercado se moverá en los próximos segundos.

Algunas personas piensan que no hay mejores alternativas para el trading, sin embargo otros piensan que esto es pura locura. Algunos han ganado sumas incalculables de dinero, pero hay también personas que lo perdieron todo en un día.

El Scalping es un arma de doble filo para muchos traders, una herramienta refinada y dulce para conseguir ganancias y a veces un destructor implacable de capital, que tanto tiempo puede haber costado acumular.

La realidad es muy diferente.

Aunque ya existía (chinos y japoneses quitaban el cuero cabelludo de los cadáveres de sus enemigos como un gesto de un fuerte valor simbólico) son los indios de América los que han pasado a la historia como los más famosos “scalpers” de siempre.

Los que desde el principio de nuestra era se autodenominaron con el título de Scalper, no se referían a la naturaleza sangrienta del “scalping”, querían indicar su estilo de negociación: scalpear, es decir quitar al mercado (con un scalpeo) una pequeña ganancia rápida. El scalping puede considerarse en todos los aspectos, la última invención en tema de inversiones “extremas”.

Después de todo es una metodología bastante simple, pero al mismo tiempo fuertemente especulativa, caracterizada por su gran velocidad. En última instancia, “scalpeando” hacemos operaciones muy rápidas, con un margen de riesgo muy controlado y generalmente muy bajo.

En esta técnica no hay nada mágico, ni se puede hablar de suerte; como siempre lo importante es la práctica y la formación...y la práctica...En verdad hay una gran cantidad de rivalidad entre los scalpers puros y los analistas técnicos. Muy a menudo el scalper parece poder prescindir de las formas clásicas de análisis técnico, mientras que para sus homólogos esto es imposible, aunque sólo sea para hacer intradía. Mientras que la principal ventaja de los scalpers es ser capaz de hacer entradas y salidas del mercado con un riesgo casi insignificante, los analistas técnicos se vanaglorian de dejar sólo migajas, en términos de beneficio, a los scalpers.

Pero más allá de las palabras sólo podemos concluir que existen diferentes maneras de “negociación”, cada una de las cuales tiene su propia eficacia.

Cada trader sólo debe determinar cuál es el enfoque más eficaz para llevar a cabo el resultado al que todo el mundo aspira (traders, operadores intradía e inversores a largo plazo): el mayor y más constante beneficio posible. «