

TRADERS'

by Rankia

Mejora tu estrategia
en bolsa.

Opera con el SmartDOM.

La estrategia
de 16 semanas de
Thomas Gebert

LA ESTRATEGIA DEL PLAN DE ATAQUE EN LA PRÁCTICA

INGRESOS ÓPTIMOS
DE TRADING:

¡ASÍ ES COMO FUNCIONA!



45 AÑOS DE
TRADING

NUEVOS

TURBOS24

EL PRIMER TURBO COTIZADO 24H

Trading transparente

Escoja su apalancamiento y riesgo

Sin comisiones

Innovación desde IG. Para el trader auténtico.

[IG.com/es/turbos24](https://www.ig.com/es/turbos24)

CFD / Turbos24 / Barrera / Opciones / Forex

Los turbo warrants son instrumentos financieros complejos y su capital está en riesgo.
Puede sufrir pérdidas rápidamente.



Ioannis Kantartzis

Editor jefe y socio de la revista

No se trata (sólo) de dinero

Hay muchos paralelismos interesantes entre el mercado de valores y el deporte. Los atletas exitosos aman lo que hacen y están dispuestos a invertir mucha sangre y sudor para lograr un gran éxito. Muy pocos se preocupan por las recompensas, porque esta motivación por sí sola no es suficiente para

Debo crear un sistema o ser esclavizado por otra persona.

la verdadera clase alta. El dinero es y sigue siendo una motivación "extrínseca", que, en contraste con el impulso interno, la motivación

"intrínseca", no puede expandirse a voluntad. Esto es exactamente lo que marca la diferencia, también entre un buen y un excelente trader:

1. Debes amar lo que haces desde el fondo de tu corazón.
2. Tienes que estar firmemente convencido de que has alcanzado tus objetivos que se pueden alcanzar.
3. Debes estar preparado para usar continuamente toda tu energía a este desafío.

Hay muchos traders potenciales donde se cumplen los dos primeros puntos. Bastantes de ellos se enamoran rápidamente de su nuevo "trabajo" y se sobreestiman esperando ganar millones y demasiado pronto.

El verdadero problema surge en el punto 3. Porque la implementación depende de cosas como la disciplina de hierro, la estabilidad emocional y la paciencia angelical. Ud pensó rápidamente y dijo que le gusta el trading y cree que es capaz de tener un gran éxito. Pero es un largo y rocoso camino para convertir esta visión en realidad. Tienes que luchar todos los días, principalmente contigo mismo. Y para eso se necesita la motivación intrínseca antes mencionada. Porque los mercados pondrán a prueba tu amor por el trading. Esto puede compararse con el deporte profesional, en el que un atleta tiene que superar lesiones, caídas y críticas de los medios de comunicación, y al mismo tiempo, cuando logra un gran éxito en el podio, nunca debe despegar, porque de lo contrario podría caer en picado, como su cartera de acciones en un "crash" completamente inesperado.

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

¡Buen trading!



Índice 03.2020

PORTADA

22 La estrategia del plan de ataque en la práctica. Ingresos óptimos de trading: ¡Así es como funciona!

En la segunda parte de esta serie le describimos las reglas de los mensajes de advertencia y le dimos una idea de la operativa táctica. Ahora le vamos a mostrar cómo John, trader ficticio de futuros, logra sus objetivos mucho más rápido y, sobre todo más rápido, al convertir su RMS clásico al APS.

HERRAMIENTAS

36 Nuevos Productos

Noticias del mundo tecnológico

38 SoftwareReview

¿Gráficos profesionales con tipos de cambio reales, no solo en internet. Terminal en línea Tradesignal.

El año 2020 acaba de comenzar y Tradesignal ya ha lanzado una actualización de su terminal en línea que contiene muchas nuevas funciones, estrategias, herramientas gráficas y otras innovaciones interesantes. En este artículo nos gustaría presentarle el terminal en línea mejorado de Tradesignal

42 Book Review "Bloomberg"

PERSPECTIVAS

12 TRADERS' Talk - La Volatilidad de los Mercados a través de los CFD

El Coronavirus dispara la volatilidad de los mercados. Las Aerolíneas se desploman, mientras los Bancos Centrales meten mano a los tipos de interés para calmar los ánimos. Con todo, los traders aprovechan para tomar posiciones en activos como la propia Volatilidad, los Bonos, el Oro o el Dólar. Hablamos con la responsable en España de CMC Markets, proveedor de CFD desde hace más de 30 años.

14 Las principales bolsas brindan oportunidades gracias al coronavirus. Los Bancos Centrales comienzan a estimular la economía.

El año 2020 nos ha traído muchas oportunidades de inversión, sobre todo, con la llegada del coronavirus. Tanto es así que, desde mediados de enero, los principales índices comenzaban a tener ciertas pautas de agotamiento (zonas de distribución) tras marcar nuevos máximos históricos.

18 Técnica de Trading "Coffee Box"

Estrategia para fases de apertura. El nombre hace referencia a la hora en la que se genera la caja o Box de volatilidad en la que se sustenta este modelo de entrada al mercado.

ESTRATEGIAS

44 Mejora tu estrategia en bolsa. Opera con el SmartDOM

El nombre de SmartDOM suena como una aplicación para tu teléfono inteligente ¿verdad? Pues no se preocupe, este artículo le dirá todo lo que necesita saber sobre esta herramienta de negociación y cómo puede usarla para mejorar su estrategia de negociación.

48 La estrategia de 16 semanas de Thomas Gebert. Obtenga ganancias en el mercado de valores cada 16 semanas.

¿Se puede vencer al DAX a el largo plazo si se está invertido menos del 40 % del tiempo? ¿Existe un ritmo recurrente en el mercado de valores alemán que se pueda utilizar para ganar dinero de forma periódica? Thomas Gebert cree que sí.



BÁSICOS

54 Ineficiencias de mercado ¿existen? Conozcamos el peligro y el potencial de la gestión activa

En los últimos años, se ha abierto un coloquio muy fuerte en la comunidad de inversores sobre si existe la posibilidad, o no, de batir al mercado de forma constante, o lo que es lo mismo, si el propio mercado es eficiente o ineficiente. Analizaremos en profundidad las bases de ambas teorías y daremos nuestra visión del debate.

58 Definitivamente se debe tener en cuenta cuál es el riesgo más apropiado por operación

Una y otra vez escuchará lo importante que es usar el capital apropiado. La referencia de base es el 2 % del capital total. Pero ¿Qué hay detrás de esta cantidad y qué debe hacer con ella?

62 Óscar G. Cagigas - La mejor estrategia cuando la volatilidad dispara

Óscar G. Cagigas es un Ingeniero de Telecomunicaciones y fundador de www.onda4.com. Ha desarrollado software de Gestión de Capital y ha escrito varios libros. En la entrevista hablamos de la reciente debacle de los mercados y de la alta volatilidad.

COLUMNA

68 La pregunta de 1999

¿Cuándo terminará la FED la "fase de toro irracional"?

54

Impressum

TRADERS' Media (CY) Ltd.
Amorgou 14A, 3047 Limassol/Cyprus

Tel.: +44 (0) 7798631716
E-Mail: info@traders-mag.es

Servicio de Suscripción:
www.traders-mag.es
info@traders-mag.es
Tel: +44 (0) 7798631716

Editor y Jefe de Redacción:
Ioannis Kantartzis y Anastasios Papakostas

Redactores:
Lisa Brönnner, Carsten Englert, Marko Gränitz, Stefan Rauch, Katja Sieveke, Markus Schneider, Anna-Lena Schwinn, Tina Wagemann, Christine Weißenberger,

Artículos:
Eduardo Bolinches, Andrés Sanchez, Sergi Sersan, Erik Nemeth, José Antonio González, Raul Gallardo, José Francisco López, Borja Muñoz, Javier Alfayate Gallardo, David Galán, Enrique Díaz Valdecantos, Alberto Barea, Pablo Gil, Jaume Puig, Josep Codina Castro, 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, Luis Heras, Sergio Navarro Sánchez, Carolina Trujillo, Juan Jose Herranz, Miguel Domínguez, Rafael Abril, Gonzalo Cañete, Marcelo Casadejus, Juan Pablo Mejía Caicedo, Karl Andersen, Guillermo Higón, Tomás García-Purriños, Alberto Roldán, Gabriel Montalto, Diego Morin.

Traducción supervisada: Santiago Lorente

Imágenes: © Photo by Pixabay, © Freepiks
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.

El Ethereum 2.0 introduce el Proof of Stake (PoS)

El Ethereum 2.0 está diseñado para resolver los principales problemas de escala de la cadena de bloques del Ethereum. Las capacidades de la red existente están llegando constantemente a sus límites debido al volumen de transacciones y aplicaciones descentralizadas (dApps). Por lo tanto, el Ethereum 2.0 introduce un nuevo método de consenso.

La anterior Prueba de Trabajo (PdT - Proof of Work) es reemplazada por una Proof of Stake (PoS). Como este mecanismo de consenso asegura una mayor escalabilidad, el Ethereum 2.0 también puede integrar las actualizaciones más rápidamente que antes. Además, el PoS protege la red contra el 51% de los ataques y tiene una menor disipación de energía

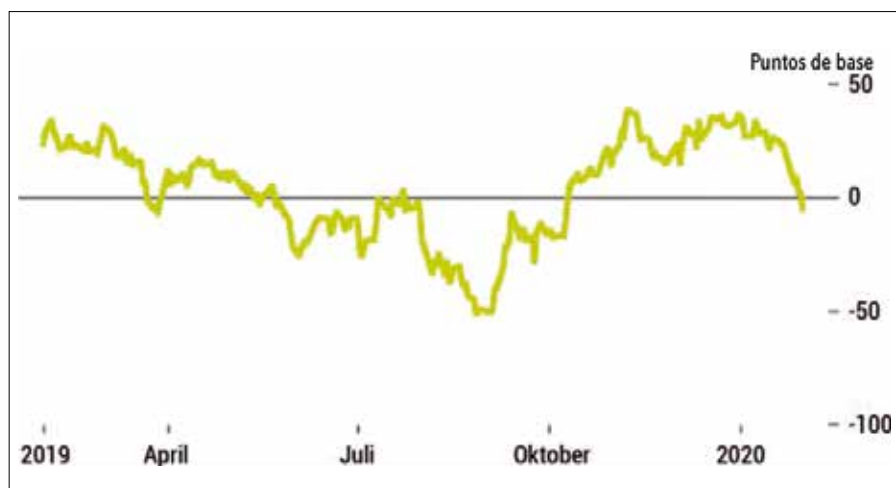
que un PoW. La sincronía de los nodos con la red también se acelera en última instancia por el nuevo método de consenso.



Fuente: www.btc-echo.de

La estructura de los tipos de interés se invierte de nuevo

La estructura de los tipos de interés entre los bonos del tesoro a 10 años y los bonos a 3 meses se invirtió de nuevo. A diferencia de la última vez, esta vez pasó en gran medida desapercibida para el público, ya que la información se concentró principalmente en el coronavirus. Queda por ver, sin embargo, si la inversión indica una inminente recesión, como en ciclos anteriores.



Fuente: Bloomberg

Libertex gana el premio a la Mejor Plataforma de Trading en los European CEO Awards

La prestigiosa revista de noticias financieras y de negocios European CEO ha elegido a Libertex como la Mejor Plataforma de Trading de 2020, en los premios anuales a la innovación en los negocios, de esta importante publicación.

Nominada por su producto de alta calidad y su excelente servicio al cliente, Libertex opera desde 1997 y, actualmente, ofrece la plataforma más vanguardista para el trading 24/7 en el mercado financiero.

Los European CEO Awards tienen como objetivo resaltar a las empresas más destacadas, que dan lo máximo en el mundo de los negocios y a los ejecutivos cuyo trabajo duro y cuya visión hacen posible tal progreso. Los premios se conceden de acuerdo a las siguientes categorías: trading, finanzas, negocios, consultoría y externalización, tecnología y estilo de vida.



Libertex

Con este nuevo premio de European CEO, Libertex añade otro triunfo más a su creciente lista de galardones. La compañía había arrasado previamente en los Forex Awards de 2018, obteniendo los premios a la Mejor Aplicación de Trading y al Mejor Bróker de Criptodivisas.

Fuente: <https://libertex.com/es>

Traders: Una alicantina opta a ganar el primer reality de trading de YouTube

Canal Trader, el primer canal de Internet destinado a enseñar todo lo necesario para que el público general pueda convertirse en trader profesional, ha emitido el primer capítulo de TRADERS, un reality basado en un revolucionario formato en el que 16 participantes de distintos entornos profesionales (ninguno relacionado con el ámbito bursátil) aprenderán las claves para invertir en bolsa y alzarse con el premio de 100.000 euros en una cuenta de trading. El primer capítulo, en el que se inaugura el Boot Camp y se da la bienvenida a los concursantes, ya ha visto la luz y está disponible en YouTube.

Una de los tres representantes de la Comunidad Valenciana en este reality es Judith Martínez. Esta joven de 27 años, bióloga de profesión, descubrió el trading gracias a su padre. Vive en Ibi y ha ido



Judith Martínez, una bióloga residente en Ibi, es una de las concursantes de "Traders", un nuevo reality online

descubriendo este mundo de manera autodidacta, con cursos a través de internet. Ahora su objetivo es compensar a sus padres por todos los sacrificios que han hecho por ella, y ve en "Traders" la oportunidad perfecta para lograrlo.

Fuente: Canal Trader

Islas Marshall construirá su moneda digital en Algorand Blockchain

El país emitirá solo 24 millones de SOV para controlar la inflación.

El soberano mariscal (SOV), moneda digital nacional de las Islas Marshall, se construirá utilizando la cadena de bloques de Algorand.

Según el anuncio del lunes, SFB Technologies, el organizador designado para la iniciativa soberana de Marshallese, eligió el protocolo Algorand por su velocidad, escalabilidad y seguridad.

La compañía también es optimista sobre la capacidad de Algorand para implementar efectivamente los controles de cumplimiento requeridos y la finalidad de la transacción necesaria para una moneda nacional.



Fuente: Finance Magnates



Microsoft y Apple luchan por el trono de Wall Street

Microsoft vuelve a pugnar por el trono de Wall Street por valor bursátil en pleno desasosiego de los mercados por las consecuencias del coronavirus desatado en China y extendido después por todo el mundo. El gigante informático estadounidense mantiene su capitalización por encima de 1,36 billones de dólares, frente a los 1,32 billones de dólares de Apple.

Microsoft ha alertado de que su división de ordenadores personales no cumplirá con sus previsiones de ingresos en el primer trimestre de su ejercicio fiscal 2020 por el coronavirus. Las previsiones oscilaban entre 10.750 y 11.150 millones de dólares. "Aunque vemos una fuerte demanda para Windows, en línea con nuestras expectativas, la cadena de suministro está volviendo a las operaciones normales a un ritmo más lento de lo previsto", aseguró la compañía en un comunicado.



Fuente: Expansion.com

Consolidar las acciones de la minería de oro

Mirando el gráfico de enfrente, uno podría preguntarse: ¿Ha habido alguna vez una clase de activos peor que las acciones de la minería de oro? El Índice Mundial de Mineros de Oro del MSCI ha dado un rendimiento anual de sólo el dos por ciento desde finales de 2003, mientras que el oro ha aumentado un 8,5 por ciento al año. De hecho, el índice de oro y plata de la Bolsa de Valores de Filadelfia (XAU) está ahora al mismo nivel que a principios de 1984. No es de extrañar que los operadores de las minas de oro no estén precisamente nadando en dinero en vista de este sombrío desarrollo. Esto significa que las únicas oportunidades de crecimiento disponibles para ellos son la consolidación de la industria y las adquisiciones. Esta es probablemente una de las razones por las que hemos visto un número creciente de fusiones en este sector en los últimos meses. En cierto modo, esto es una reminiscencia de las fusiones que han tenido lugar en el sector de la energía a finales del siglo XX. Es un signo clásico de la formación de un fondo en el ciclo de una materia



prima. Si los productores de productos básicos prefieren eliminar la competencia y racionalizar los costos en lugar de cavar nuevos agujeros en la tierra, esto significa que es poco probable que la producción futura aumente tanto. Esto debería apoyar el precio del oro.

Fuente: blog.evergreengavekal.com

TradeSanta Lanza concurso para Traders

TradeSanta, un software que proporciona servicios de trading de criptomonedas basados en la nube, está llevando a cabo un concurso para usuarios que desean ganar una de las diez suscripciones de TradeSanta para todo un año. El plan básico que puedes obtener incluye hasta 49 bots de trading, número ilimitado de pares, todas las estrategias, notificaciones de Telegram y soporte general del equipo.

Tradesanta dice que con este concurso, tiene como objetivo difundir la conciencia sobre los beneficios de operar en criptomonedas con bots. El desafío permite que personas de todo el mundo no solo participen en la carrera por bots gratuitos, sino que también aprendan algo nuevo sobre el trading de criptomonedas y disfruten del proceso.



Todo lo que los participantes deben hacer es ir a la página del concurso y responder un divertido cuestionario que determinará su nivel de experiencia en el trading de criptomonedas. El cuestionario está construido de tal manera que es interesante para un novato o un profesional.

Fuente: <https://es.cointelegraph.com/>



Green Forex



Ibex Felix



El DAX Ganador



Una noche maravillosa



Portafolio de Commodities



Portafolio Forex



Stock Portafolio



Portafolio Opciones



Simple e ingenioso para el Nasdaq100

SEÑALES COMERCIALES,
FORMACIÓN,
SERVICIO DE TELEGRAM
PARA TRADERS,
SISTEMAS
ALGORÍTMICOS,
RECOMENDACIONES
DE INVERSIÓN



Desnudas y Fantásticas, las opciones de Joe Ross y Guido Albi Marini

www.institutoespanoldelabolsa.com



INSTITUTO
ESPAÑOL
DE LA
BOLSA
Cultura, conocimiento, éxito

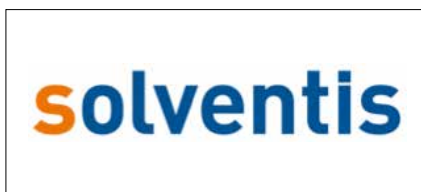
Escríbenos un SMS o Whatsapp al número +34 691 701 594
o envía un correo electrónico a info@institutoespanoldelabolsa.com
para obtener un **mes gratis** de los mejores servicios de trading.

Cultura, conocimiento, éxito

Solventis y Qbitia fusionan sus negocios de consultoría financiera y tecnología

Solventis A.V. S.A. (Solventis) y Qbitia S.L. (Qbitia) han cerrado un acuerdo para la integración estratégica de los negocios de consultoría de Solventis y de desarrollo de software financiero de Qbitia. La finalidad es consolidar un nuevo competidor líder en el ámbito de la consultoría financiera tecnológica.

Mediante esta operación, Qbitia, empresa FinTech puntera, y Solventis, firma líder en consultoría financiera en el mercado español, se unen para el desarrollo de nuevos productos que respondan a las necesidades del sector financiero, de las empresas de servicios de inversión y de las corporaciones que demandan estos servicios.



Qbitia aportará su capacidad de innovación y su experiencia en el desarrollo de soluciones tecnológicas para la gestión de datos y la conexión con mercados, mientras que Solventis proporcionará su know-how relativo a su amplia cartera de servicios, que incluyen la valoración de activos financieros y la gestión de riesgos.

En virtud de los acuerdos suscritos, Solventis A.V. S.A. se ha hecho con el 80% de Qbitia.

Alberto Moro, consejero delegado de Solventis, ha declarado respecto a esta operación: "Solventis y Qbitia envían un mensaje claro a sus clientes y al mercado al unir sus fuerzas en el negocio de la consultoría financiera y tecnológica". "Aprovechando nuestras fortalezas y con un desarrollo de negocio sostenible, vamos a crear una empresa líder con mejores perspectivas de crecimiento", ha añadido.

Fuente: www.qbitia.com

Julius Baer aún es optimista pese al coronavirus y aconseja invertir en bolsa

Los analistas de Julius Baer han querido transmitir cierta calma y tranquilidad a los inversores ante la incertidumbre que ha desatado la expansión del coronavirus, con más y más casos positivos en todo el mundo cada día. Estos expertos aún ven razones para ser optimistas, y creen, de hecho, que una de las mejores decisiones que se pueden tomar ahora mismo es la de invertir en bolsa.

"Los movimientos actuales del mercado reflejan cambios en las valoraciones, no en los valores", asegura Yves Bonzon, director de inversiones del banco suizo, que asegura que en Julius Baer son "fundamentalmente constructivos en cuanto a los activos de riesgo" por esa razón.

Es más, señala que "el mercado alcista no ha terminado" pese a la propagación del "factor miedo". "Hemos dicho que está bien la consolidación, está ocurriendo y es muy bienvenida, y los mercados necesitan una corrección en el camino alcista", asegura Bonzon. En su

opinión, "la posición técnica del mercado es ahora más saludable" porque los inversores tienen "un punto de vista más selectivo" a la hora de elegir las acciones que incluyen en sus carteras.



Fuente: Bolsamania

GPM Gestión Activa con 5 estrellas Morningstar

El fondo GPM Gestión Activa Gestión Global FI-ES0142630047 que gestiona Javier Alfayate fue recientemente valorado con las 5 estrellas Morningstar, situándose entre los mejores fondos Mixto Flexible Global en euros con una rentabilidad anualizada a tres años del 5,10% y una volatilidad media del 6,60%.

La volatilidad a 1 año sitúa a 9,46% a fecha 29/02/2020.

GPM Gestión Global tiene una vocación global, y puede invertir en cualquier país, divisa y de activo, que sea apto con la actual Ley y Reglamento de IIC. Puede invertir hasta el 100% en otras IIC (o ETF), y su riesgo divisa puede llegar hasta el 100% de su patrimonio. Está habilitado para el uso de derivados, tanto como cobertura e inversión, no pudiendo superar el patrimonio con el uso de los



derivados. La valoración y control del Riesgo de los Derivados sea realiza por el Método del Compromiso.

Fuente: GPM Gestión Global

StormGain organiza el Coin Contest, el mayor torneo de trading cripto

StormGain, plataforma de trading especializada en criptodivisas, organizará, del 13 de marzo al 9 de abril, el mayor torneo de trading realizado con criptomonedas. El Coin Contest de StormGain ofrece un premio de 100.000 USDT (Tether) al inversor que consiga las mayores ganancias. Durante un mes, los inversores podrán poner a prueba sus habilidades cripto para obtener ganancias, sin arriesgar su propio dinero.

La competición se llevará a cabo utilizando la cuenta demo de StormGain, cuyo funcionamiento es igual al de la plataforma real, pero

con dinero virtual. Para participar, los inversores deberán rellenar el formulario de registro que les permitirá obtener una cuenta demo de 50.000 USDT.

Los usuarios pueden registrarse en el torneo en cualquier momento, incluso después de que haya comenzado. Al final del torneo, los 500 jugadores con los mejores resultados de trading serán los ganadores de 100.000 USDT. Por otro lado, se realizará un sorteo entre todos los participantes, que podrán obtener un dinero extra.

Los participantes del torneo podrán seguir su puntuación en vivo durante el Coin Contest, a través de un marcador online, con los resultados de cada jugador en tiempo real y actualizado una vez cada hora.



Fuente: <https://stormgain.com/es>

TRADERS' Talk



La Volatilidad de los Mercados a través de los CFD



Sara Carbonell,
Directora General CMC Markets España

El Coronavirus dispara la volatilidad de los mercados. Las Aerolíneas se desploman, mientras los Bancos Centrales meten mano a los tipos de interés para calmar los ánimos. Con todo, los traders aprovechan para tomar posiciones en activos como la propia Volatilidad, los Bonos, el Oro, el Dólar o el Crudo... Todos accesibles a través de CFD.

Hablamos con la responsable en España de CMC Markets, proveedor de CFD desde hace más de 30 años.

TRADERS': HOLA SARA, ¿QUÉ TIPO DE SERVICIOS OFRECE CMC MARKETS Y EN QUÉ ÁMBITO COMPETITIVO SE MUEVE?

Carbonell: Somos un proveedor de CFD (Contratos por Diferencia) desde hace más de 30 años. A través de este producto se puede acceder a más de 9,000 activos que van desde Acciones a Materias Primas, Divisas, Renta Fija, ETFs o índices. Es un universo de inversión enorme al alcance del inversor. Esto antes era impensable.

TRADERS': ¿QUÉ LE DISTINGUE DE LA COMPETENCIA EN CUANTO A PRODUCTOS Y TECNOLOGÍA?

Carbonell: ¡Nuestra tecnología en mi opinión es la mejor! Es algo que nos diferencia. Hemos construido una plataforma hecha por traders para traders. Incorpora tecnología de última generación, herramientas de análisis técnico, de dibujo, noticias en tiempo real (Reuters), análisis fundamental (Morningstar), radar de figuras técnicas que ayudan a detectar patrones en formación... En fin, podría seguir, pero no acabaría nunca. La mejor prueba de esto son nuestros clientes, están completamente fidelizados a nuestra plataforma.

En cuanto a productos la gama es enorme, se puede acceder a "casi" todo lo que se puede operar... Lo mejor son los costes. Es más barato operar en una acción a

través de CFD que de forma tradicional. Por otra parte hay que recordar que con los CFD se pueden tomar posiciones cortas, lo que nos permite cubrir el riesgo de nuestra cartera de contado, o beneficiarnos de caídas de los mercados en momentos concretos. Tengo que añadir nuestro otro gran expertise: el trato al cliente. Para nosotros es nuestro mejor tesoro, por eso les cuidamos de la mejor manera posible. La excelencia es nuestro reto.

TRADERS': ¿LE DAN MUCHA IMPORTANCIA AL 'SMARTPHONE'?

Carbonell: Cada vez más. Hoy en día hay que estar ahí, cerca de los mercados de la manera más accesible posible. Nuestra plataforma tiene Apps tanto para Android como para los IOs o tablet. El trader de corto plazo sobre todo consulta su móvil con frecuencia, por lo que es fundamental que la App funcione perfectamente. Gráficos, tiempo real, herramientas, todo está incluido en las Apps. Cada vez más clientes me comentan que operan solo desde su Smartphone. Es la realidad de los mercados, el proveedor que no tenga una buena App está perdido.

TRADERS': ¿CUÁN IMPORTANTE SIGUE SIENDO LA FORMACIÓN TANTO PARA PRINCIPIANTES COMO PARA AVANZADOS?

Carbonell: Para nosotros es fundamental. Ahora nos estamos centrando en formación a medida de las necesidades del inversor. Es decir, si el cliente necesita una guía virtual de la plataforma, cómo introducir órdenes, etc. se lo damos; si necesita que le mostremos cómo utilizar el paquete gráfico de nuestra plataforma, así lo hacemos. Contamos con profesionales para impartir la mejor formación sobre nuestro servicio durante el ciclo de vida del cliente, desde los que empiezan hasta los más avanzados. Los CFD son productos complejos que funcionan con apalancamiento, lo que implica un riesgo elevado. Entender cómo funciona y cómo gestionarlo es fundamental.

Por otra parte ofrecemos cuentas de prueba, "DEMO", que son iguales a la real pero con dinero virtual. Durante el inicio (en usuarios que empiezan) es crucial hacer pruebas con estas cuentas, a la vez que se está recibiendo la formación sobre la plataforma y las distintas herramientas disponibles.

TRADERS': LOS ESTUDIOS HAN DEMOSTRADO QUE LOS JÓVENES SE OCUPAN CADA VEZ MENOS DEL MERCADO DE VALORES. ¿ES UD. PARTIDARIO?

Carbonell: No exactamente, aunque sí creo que no hay formación en los colegios sobre conceptos básicos económicos, como los tipos de interés, el PIB o la diferencia entre ahorrar e invertir. Esto ayudaría mucho a la sociedad a entender a los políticos, los mercados etc. Aun con esto no estoy tan de acuerdo con la afirmación, veo mucha gente joven en eventos y conferencias sobre trading.

TRADERS': ¿DÓNDE VE LA TENDENCIA DEL MERCADO RESPECTO A NUEVOS PRODUCTOS?

Carbonell: En todo lo temático. CFD sobre ETF, Cestas que agrupan determinados tipos de activos, ESG... Eso sí: siempre con precios competitivos. El inversor minorista no está dispuesto a pagar altas comisiones a cambio de servicios que hoy en día están al alcance de cualquier.

TRADERS': ¿PODRÍAS INFORMARNOS DEL AUGE DE LAS CRIPTODIVISAS DESDE TU PUNTO DE VISTA Y CÓMO UNO LAS OPERA CON VOSOTROS?

Carbonell: Nosotros ofrecemos CFDs sobre 12 criptodivisas, así como 3 cestas que las agrupan según diferentes criterios. El trader de FX suele estar interesado en este mercado. Están disponibles en la plataforma, se pueden probar con la cuenta DEMO. Lo bueno es que la inversión mínima no es muy alta (unos 400 Eur para el Bitcoin), y no hay comisión por la operación (sí Spread).

Pero como le decía, si la volatilidad y el riesgo implícito de las criptomonedas no es para todos los inversores, con nuestros CFD se puede acceder a más de 9.000 productos, así que la diversificación es enorme, tenemos clientes para todos los gustos. Se sorprendería.

TRADERS': CMC MARKETS ES UNO DE LOS PIONEROS EN EL MERCADO DE CFDs. ¿CÓMO AFRONTA LOS RETOS DE LA COMPETENCIA?

Carbonell: Personalmente creo que si uno hace las cosas bien lo demás viene solo. Mi mayor reto es alcanzar la excelencia. Somos una compañía ética, con un trato inmejorable al cliente. Además ofrecemos la última tecnología, ¿qué más se puede pedir? Nuestros mejores prescriptores de hecho son nuestros clientes, no me canso de decirlo.

TRADERS': EL APALANCAMIENTO ES ALGO QUE SIRVE PERO QUE A LA VEZ PUEDE CAUSAR FUERTES CAÍDAS. ¿CÓMO GESTIONAN DICHO RIESGO?

Carbonell: Con la formación. Es fundamental que el usuario entienda que el CFD es un producto complejo y que el apalancamiento conlleva el riesgo de perder dinero de forma rápida. El apalancamiento es un arma de doble filo. Hay que entenderlo, no operar más de lo que uno sería capaz de asumir si el producto no fuese apalancado, utilizar herramientas de gestión del riesgo como órdenes Stop Loss. Hay muchas herramientas en Next Generation para gestionar dicho riesgo. Por eso siempre recomendamos la formación, empezando desde cómo funciona la propia plataforma.

TRADERS': Y YA POR ÚLTIMO, EN UN ENTORNO VOLÁTIL ¿CÓMO CMC MARKETS PUEDE PROTEGER A SUS CLIENTES?

Carbonell: En un entorno volátil el CFD puede ayudar incluso a cubrir riesgos, al poder tomar posiciones cortas. En entornos como el de ahora (con el Coronavirus) hablamos mucho con nuestros clientes, y les ofrecemos ayuda para comprender las herramientas que les ayudan a gestionar el riesgo. Los más avanzados aprovechan y operan en la propia volatilidad. El 3 de Marzo nuestro CFD sobre Volatilidad subió más de un 12% en el día. El CFD del T-Bond USA lleva más de un 11% de rentabilidad en el año... Oportunidades siempre hay, especialmente en entornos volátiles

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



LAS PRINCIPALES BOLSAS BRINDAN OPORTUNIDADES GRACIAS AL CORONAVIRUS

Los Bancos Centrales comienzan a estimular la economía.

El año 2020 nos ha traído muchas oportunidades de inversión, sobre todo, con la llegada del coronavirus. Tanto es así que, desde mediados de enero, los principales índices comenzaban a tener ciertas pautas de agotamiento (zonas de distribución) tras marcar nuevos máximos históricos.



Diego Morín

Diego es graduado en Administración y Dirección de empresas por la Universidad Complutense de Madrid. Cuenta con diversas especializaciones en derivados, Análisis técnico y Mercados de divisas, impartidos por el centro formativo de Bolsas y Mercados Españoles (Instituto BME). Inversor particular desde hace más de media década y gestor de carteras, su trayectoria profesional ha estado ligada al trading de derivados desde el 2012.
✉ diego.morin@ig.com

Sin embargo, la última semana de febrero confirmó lo comentado anteriormente: el mercado entró en pánico ante los nuevos casos de contagio por el coronavirus en Italia y Corea del Sur, por lo que los grandes fondos de inversión comenzaron a deshacerse de sus paquetes de compras y dieron paso a posicionarse en corto. Por ello, los principales índices comenzaron a realizar fuertes correcciones, con caídas por encima del 12% o de 1.200 puntos en una sesión, como fue el caso del Dow Jones. Asimismo, el DAX 30 acumuló un descenso al cierre de la semana superior al 13% y dejándose más de 1.600 puntos, su peor racha desde la quiebra de Lehman Brothers. Por otra parte, la situación que

Considero que una buena gestión monetaria sería no asumir más del 2% de pérdida por operación.

vivimos la semana pasada es algo inesperado por lo que, para evitar un susto en nuestra cuenta de trading, debemos de realizar una buena gestión monetaria, con un stop de máxima pérdida.

Estrategia de trading en los principales índices DOW JONES

El Dow Jones Industrial Average (DJI) es uno de los índices más negociados a nivel mundial, moviendo un volumen medio en torno a los 600 millones de dólares. De hecho, al cierre del 28 de Febrero, el volumen generado se situó en 900 millones de dólares debido a la incertidumbre que sacudía al mundo y con los primeros casos de ciudadanos afectados por el coronavirus en el Estado de Nueva York.

Dada esta situación, el mercado nos está brindando oportunidades de trading cada día, por lo que, vamos a establecer una estrategia de acción del precio para el Dow Jones. En el siguiente gráfico de 1 hora, vemos la

evolución que ha tenido el índice americano desde el lunes 24 de febrero.

Por un lado, el precio nos dio dos oportunidades de ventas (flechas rojas) en la rotura de las líneas horizontales tras realizar, en ambos casos, dos ligeros rebotes después de romper fuertemente ambos soportes y, sobre todo, confirmando la fuerte entrada de volumen en el mercado, algo que podemos combinar para realizar entradas al mercado.

Seguidamente, tras hacer un fuerte soporte (rectángulo) en los 25.000 puntos, también nos encontrábamos ante un soporte psicológico para el mercado, por tanto, tras la realización del suelo, podríamos habernos posicionados largos con un stop a 100 puntos.

A la hora de escribir, la situación nos sigue mostrando posiciones largas ya que, los bancos centrales están tomando medidas para seguir inyectando liquidez a los mercados para intentar mitigar el impacto del coronavirus en la economía. Por tanto, aprovecharíamos las



G2 El SP500 continúa haciendo fuerte en los 2.960 puntos



El S&P 500 se encuentra en una situación oportuna para probar con posiciones de compras debido a su férreo soporte en los 3.000 puntos.

Fuente: IG Markets

caídas que vaya realizando el Dow Jones para posicionarnos con compras.

El turbo24 es un producto que se adapta perfectamente a estas situaciones de mercado ya que podemos elegir el apalancamiento que deseamos y, sobre todo, sabemos en todo momento la máxima pérdida con dicha operación. Se trata de un producto derivado y cotizado, con la gran ventaja de operar durante 24 horas al día.

Por ejemplo, si compramos 100 turbos de Dow Jones, lo máximo que perderíamos serían 900 euros.

- Entrada: 26.400 puntos
- Pérdida máxima: 900 euros
- Objetivo: 28.000 puntos

S&P 500

Con respecto al S&P 500, la situación ha sido similar al Dow Jones, con fuertes caídas y pérdida de los 3.000 puntos. Como observamos en la imagen, al perder el soporte de los 3.220 puntos, nuestro sistema marcaba señal de cortos, que coincidía con la entrada de fuerte volumen. En esos instantes, la fuerza institucional se fue deshaciendo de paquetes largos e incrementaron las ventas en el índice.

Asimismo, la salida de nuestro corto estuvo por la zona de los 2.900 puntos ya que, en dicha zona, el

precio encontró un rechazo y creo un soporte. Como vemos, la entrada de largos (flecha verde) nos marcó la activación de un doble suelo y con un objetivo de salida en el acercamiento de la media de 200 sesiones, tomada en ese momento como zona de resistencia. Tanto es así que, vemos como el precio se ha acercado a dicho nivel y, por el momento, ha sido rechazado.

Seguidamente, debemos de tener muy presente la última hora sobre la situación mundial del coronavirus, algo que continúa trayendo incertidumbre a los mercados y esto es algo que no les gusta a los inversores. Por tanto, también aprovechando la inversión con turbos24, establezco una estrategia de trading para el S&P500 con

- Entrada: 3.030 puntos
- Pérdida máxima: 115 euros
- Objetivo: 3.230 puntos

DAX 30

El caso del DAX alemán es bastante similar a los índices anteriormente analizados. El DAX es el índice de referencia en Europa para los inversores y todo lo que ocurra en la economía alemana, dará una visión del estado de la zona euro.

G3 El índice alemán rompe mínimos y se ubica en niveles de agosto de 2019



La situación en Europa con el coronavirus sigue lastrando al DAX 30. No obstante, si consigue establecerse por encima de los 11.800 puntos podría tener impulso alcista.

Fuente: IG Markets

Por otro lado, viendo la evolución del DAX en las últimas semanas, vemos que ha tenido un comportamiento similar al Dow Jones y al S&P 500. Tanto es así que, al perder el soporte de los 13.000 puntos, las posiciones bajistas se incrementaron en el índice, como muestra la entrada del volumen en el mercado. Asimismo, la entrada realizada fue corta (flecha roja) ya que perdía el índice un punto importante, gestionando la posición con un stop loss ajustado.

Sin embargo, el DAX tuvo una mayor volatilidad entre el rango de los 11.600 y 11.900 puntos, como podemos ver en el rectángulo marcado en nuestro gráfico. En dicha zona, el precio encontró soporte, por tanto, bajo nuestro criterio, se produjo una zona de acumulación de compras por parte de los inversores institucionales. Ahora mismo, dada la situación de volatilidad que viven los mercados, vamos a establecer una estrategia de compra con 200 turbos para el DAX alemán:

- Compra: 11.900 puntos
- Pérdida máxima: 260 euros
- Objetivo: 12.500 puntos

Conclusión

Las estrategias que se muestran más arriba están realizadas en base a unas claras reglas del control del

riesgo por operación. Se suele utilizar una fórmula, dependiendo del capital que se tenga en cuenta y, sobre todo, del riesgo por operación que esté dispuesto a asumir el inversor.

Asimismo, considero que una buena gestión monetaria sería no asumir más del 2% de pérdida por operación, lo que nos daría una mejor gestión de nuestro capital y, por consiguiente, más oportunidades de entrar al mercado con cabeza, evitando así que se produzca un daño importante en nuestra cuenta de trading.

Por otro lado, el aspecto psicológico es de vital importancia si buscamos ser rentables con nuestras operaciones. Por ello, debemos de tener la disciplina y simplicidad para no salirnos de lo estipulado en nuestro plan de trading ya que, de no seguir las directrices marcadas, nuestro capital se vería en ciertos momentos muy comprometido.

Finalmente, debemos de centrarnos en los aspectos positivos y ser conscientes de que tendremos operaciones perdedoras y ganadoras. Con las primeras, tendremos que tener la cabeza lo suficientemente fría para que no nos entre el miedo a operar, mientras que, con las segundas, la avaricia puede engañar a nuestra mente y eso nos llevará a realizar más operaciones, por tanto, en ambos casos es importante marcarnos objetivos máximos.



ESTRATEGIA PARA FASES DE APERTURA

Técnica de Trading “Coffee Box”

El nombre hace referencia a la hora en la que se genera la caja o Box de volatilidad en la que se sustenta este modelo de entrada al mercado. En la apertura de la sesión europea debemos tener en cuenta la volatilidad de una parte de la sesión asiática y en la apertura de la sesión americana debemos tener en cuenta la volatilidad de una parte de cotización de las bolsas europeas.

Por todos es conocido, que en las aperturas de los mercados europeo y americano se produce un fuerte aumento de volatilidad y que las primeras horas de sesión son las más movidas y divertidas y en las que podemos encontrar oportunidades de negocio. También es sabido por todos, que en el intermedio de la sesión de bolsa

Europa y americana esa volatilidad disminuye y será justo ese momento cuando crearemos el cajón o box de volatilidad que marcará el desarrollo de la estrategia Coffee Box. Otra de las circunstancias que debemos tener en cuenta es la extrema volatilidad y los movimientos falsos y variables que se producen en los primeros minutos tras la apertura de Londres y New York así que nuestra técnica comenzará a dar señales transcurridos los primeros 30 min de sesión y deberá activar la entrada en un máximo de dos horas y media desde la apertura de mercados. Transcurrido ese tiempo si el activo no rompió el techo o suelo del Box de volatilidad no tomaremos ninguna posición ese día, porque entendemos que el día no es propicio para el trading por su bajo movimiento.

¿Cómo comenzamos a buscar oportunidades de entrada para largos o cortos?

Hagamos un resumen, para operar en Europa debemos crear un cajón de volatilidad teniendo en cuenta las



José Luis García López

Trader profesional y analista bursátil con más de 20 años de experiencia en el sector de la intermediación en Renta Variable. Ha sido gestor de Carteras y Gestor de Sicavs para varias entidades a nivel nacional e internacional. Es Cofundador de EnBolsa.net donde actualmente ejerce su actividad como CEO.

✉ analisis@enbolsa.net

horas más aburridas de la sesión asiática y los primeros 30 minutos de la apertura de Londres. A partir de este momento comenzaremos a buscar una oportunidad de entrada en largos o cortos si se produce la ruptura al alza o a la baja del máximo dejado por ese cajón o box de volatilidad.

Largos: Si el precio rompe y cierra una vela de 5 min por encima del cajón de volatilidad entraremos en posición larga, siempre y cuando la señal de entrada no se produzca en zona Pivot point R2 del día, en cuyo caso descartamos la operación de entrada.

Cortos: Si el precio rompe y cierra una vela de 5 min por debajo del cajón de volatilidad entraremos en posición corta siempre y cuando la señal de entrada no se produzca en zona Pivot point S2 del día., en cuyo caso descartamos la operación.

Stop Loss: Una vez cierre la vela de 5 min por encima del rango alto de la caja entraremos largos y colocamos el stop loss en el mínimo del box creado. La distancia del stop dependerá del rango del cajón y este a su vez dependerá de la volatilidad de la sesión que lo generó.

Objetivo ganancia: El take profit u objetivo dependerá de la volatilidad de la sesión que generó la caja y estará más alejado o cercano dependiendo de la volatilidad que hubiera en el mercado. El objetivo lo vamos a dividir en dos partes para facilitar su negociación.

Objetivo 1: lo colocamos a una distancia igual al 60% del rango de la caja.

Objetivo 2: lo colocamos a una distancia igual al 100% del rango de la caja.

Si la vela de 5 min que genera la señal de entrada, toca el precio del objetivo 1 en su formación, no realizaremos la entrada en esta técnica al cierre de dicha vela.

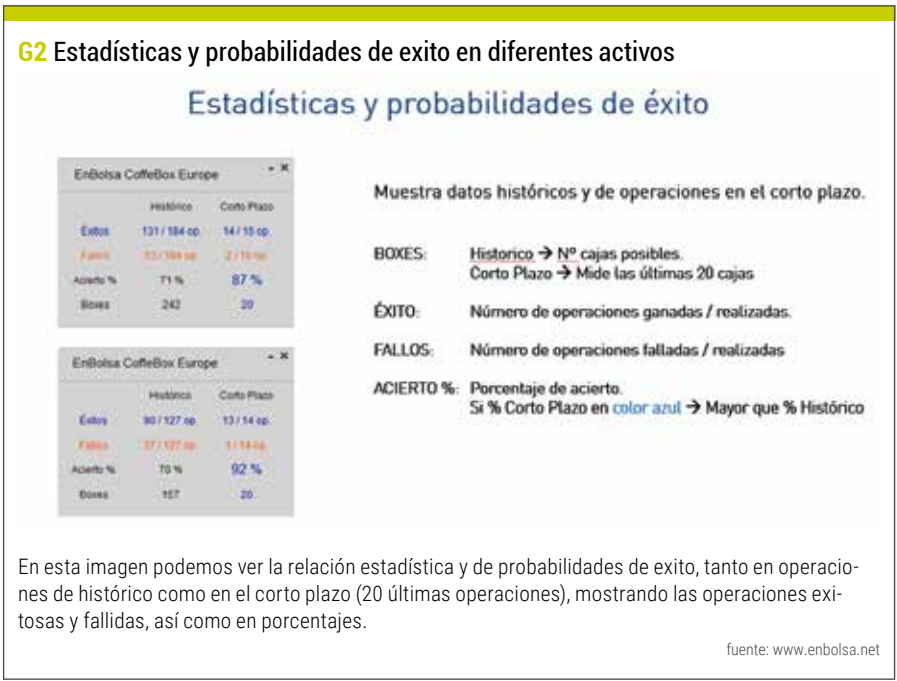
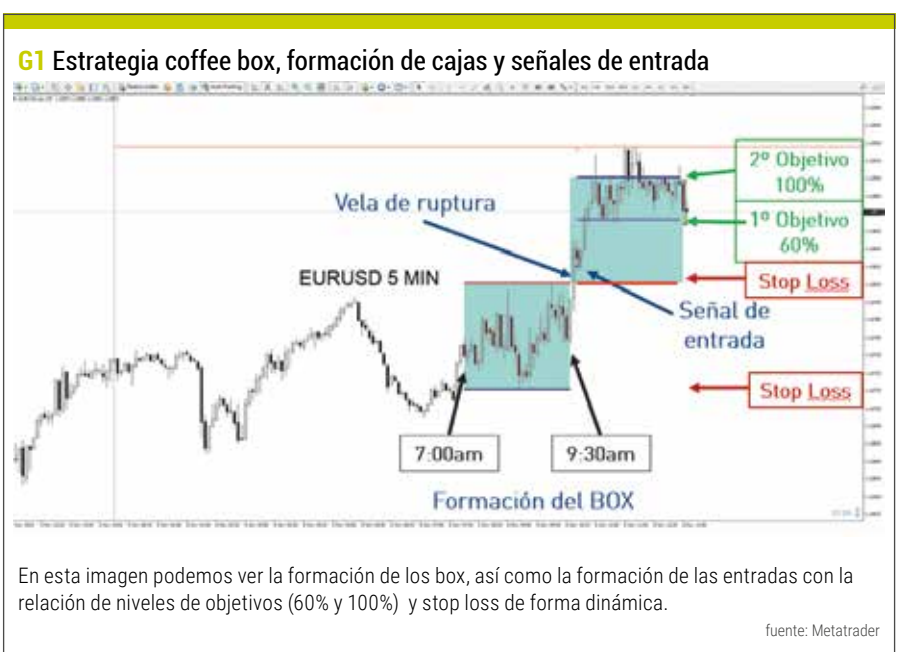
Gestión de stop loss: Cuando el precio alcanza el objetivo 1 procedemos a realizar un cierre parcial

del 50% de la posición y subimos el stop loss al precio de entrada asegurando así una parte del beneficio.

Cuando el precio alcanza el objetivo 2 cerramos el otro 50% y terminamos con la posición total.

Segunda parte de la estrategia: Con las reglas claras

Una vez que tenemos claras las reglas de la operativa del Coffee Box, debemos pasar a una segunda parte del desarrollo de esta estrategia que es muy importante para su perfecto funcionamiento.



Vamos a realizar una búsqueda o escaneo de todos los activos en los que podríamos utilizar esta estrategia de trading y sacamos todos los días en tiempo real la probabilidad de éxito de medio plazo y corto plazo de cada activo en los que hemos elegido abrir la posibilidad de operar.

El estudio de medio plazo los realizamos sobre las operaciones ralladas por Coffee Box en los últimos 6 meses y para el corto plazo utilizamos los últimos 20 días de operativa o lo que es lo mismo, el último mes de operaciones realizadas. De esta forma, podemos saber de entre los activos seleccionados en nuestro panel de estudio, cuales son aquellos en los que funciona mejor este modelo de trading y operar solo los activos en los que su curva de equity o curva del dinero está favorable y ascendente.

El requisito que exigimos en el tramo de probabilidad es que la tasa de acierto de corto plazo sea mayor que la tasa de éxito de medio plazo y además seleccionamos solo aquellas tasas de éxitos de medio plazo que están por encima de la media, así nos aseguramos de operar las mejores rachas de los mejor activos.

Los activos que aparezcan en la tabla en color verde son aquellos que presentan unas probabilidades de éxito muy alta, los activos que parecen en el screener de la técnica en color amarillo es porque presenta una tasa de éxito buena y los de color blanco son los activos menos interesantes para operar esta estrategia de trading.

G3 Screener de búsqueda de señales por tecnica coffee box

Estadísticas Europa			Estadísticas Usa		
Simbolo	% 20 boxes	% Histórico	Simbolo	% 20 boxes	% Histórico
GBPJPY.raw	83.3% 1500	73.2% 82100	EURAUD.raw	85.7% 1400	74.8% 71803
USOCHF.raw	85.0% 1800	73.5% 83903	GOLD	85.7% 1800	71.2% 85483
GBPCAD.raw	84.2% 1800	77.9% 77893	EURUSD	84.6% 1300	74.8% 71891
EURAUD.raw	83.3% 1800	77.9% 77893	EURUSD.raw	85.0% 1500	74.4% 78100
CAC40	82.4% 1700	79.7% 75100	GBPCAD.raw	81.8% 1100	69.6% 56903
USOJPY.raw	81.0% 1800	79.9% 78100	GBPUSD.raw	81.8% 1500	68.9% 61100
ESX50	80.0% 1500	75.0% 80100	AUDJPY.raw	76.8% 1300	75.4% 63891
GBPAUD.raw	78.0% 1800	78.8% 82903	CHFJPY.raw	78.5% 1700	72.0% 74983
GOLD	78.8% 1400	65.3% 7290	NZDJPY.raw	73.3% 1500	74.0% 77893
SP500	77.8% 1800	68.2% 85101	EURJPY.raw	73.3% 1500	70.0% 70000
EURNZD.raw	77.8% 1800	77.8% 85903	CADJPY.raw	71.4% 1400	72.1% 68891
CHFJPY.raw	76.5% 1700	67.5% 82903	GBPAUD.raw	71.4% 1400	70.0% 69893
CADJPY.raw	76.5% 1700	69.5% 75891	USDJPY.raw	71.4% 1400	74.7% 83100
GBPCHF.raw	75.0% 2500	68.4% 78893	ESX00	69.2% 1300	69.4% 72100

Tabla de búsqueda de señales por la tecnica coffee box para los principales activos seleccionados, donde se muestran los porcentajes

fuelle: www.enbolsa.net

G4 Ejemplo de operación técnica Coffee Box



En esta imagen podemos ver un ejemplo operativo en el USDJPY, donde vemos la plantilla configurada con la información histórica y a corto plazo, la formación del BOX operativo, así como la señal de entrada junto a niveles de entrada, take profits 1 y 2 y niveles de stop loss.

fuelle: www.enbolsa.net

Coffee Box

Instrumento:	USDJPY
Configuración:	Buy
Entrada:	4 marzo 2020
Precio entrada:	108.001
Stop Loss:	107.692
Take profit 1:	108.330
Take profit 2:	108.490
Salida:	hasta llegado al objetivo o stop loss
Profit Loss:	ratio 1:1 en TP2

Para operar correctamente esta estrategia sería interesante insertar el indicador Coffee Box en su plataforma de trading y tener activo el escáner de búsqueda de oportunidad con sus resultados estadísticos y actualización en tiempo real ya que esto nos ayudará a ser más rápidos y efectivos en nuestra operativa.



HERRAMIENTAS DE TRADING GRATIS CON ATFX

Automatiza tu trading

Automatice sus estrategias bursátiles con los EA en MT4. Saque el máximo partido a las oportunidades del mercado sin la necesidad de supervisar constantemente los mercados.

- ✓ Trading Central – Acceso gratis a una de las herramientas bursátiles más populares
- ✓ Obtenga señales bursátiles, gráficos y mucho más
- ✓ Ahorre tiempo con Expert Advisors (EAs)
- ✓ Automatice sus analíticas y estrategias bursátiles



www.atfx.com/uk/es



FOREX



PRODUCTOS



CRIPTODIVISAS



ÍNDICES



ACCIONES

AT Global Markets (UK) Limited está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA) en el Reino Unido. Número de registro en la FCA (760555). Domicilio social: 1st Floor, 32 Cornhill, London EC3V 3SG, United Kingdom. N.º de empresa 09827091

Los CFD son instrumentos complejos y están asociados a un riesgo elevado de perder dinero rápidamente debido al apalancamiento. **67.67% de las cuentas de inversores minoristas pierden dinero en la comercialización con CFD con este proveedor.** Debe considerar si comprende el funcionamiento de los CFD y si puede permitirse asumir un riesgo elevado de perder su dinero.

LA ESTRATEGIA DEL PLAN DE ATAQUE EN LA PRÁCTICA

Ingresos óptimos de trading: ¡Así es como funciona!

En la primera parte de la estrategia del plan de ataque (APS), le describimos el primer sistema de gestión de riesgos (RMS) de tercera generación para traders con rango temporal diario. En dicha parte, nos dimos cuenta de que su rendimiento potencial era muy alto. Posteriormente, en la segunda parte, le describimos las reglas de los mensajes de advertencia y le dimos una idea de la operativa táctica. En la tercera parte, le vamos a mostrar cómo John, trader ficticio de futuros, logra sus objetivos mucho más rápido y, sobre todo más rápido, al convertir su RMS clásico al APS.



Andreas Plagge

Andreas Plagge, propietario de Plagge Consulting, profesor en el World of Trading, editor de la revista TRADERS', trader de futuros y desarrollador del APS, está especializado en el asesoramiento, la capacitación y la implementación del APS para el trading profesional.

www.aplagge.com

¿Quién es exactamente el operador de futuros llamado John?

John es un personaje ficticio, que surge de la pluma del autor y será el actor principal de la tercera parte de esta serie sobre el APS. Lo que distingue a John es la suma de sus cualidades como ser humano y trader, sincronizadas en completa armonía. Es posible que haya oído hablar del pintor italiano Angelo Carlotti, quien dijo una vez: "La belleza es la suma de las partes la cual elimina la necesidad de agregar, eliminar o cambiar algo". Considere al

trader John dentro del contexto de las palabras de Carlotti, y descubra todas las partes que usted ya tiene en su interior y que esperan ser emplazadas para interactuar con la misma armonía que John según la tercera parte de esta serie del APS. ¡Embárguese en el viaje de descubrir cuánto de John ya está en usted!

Detalles básicos

John es un trader privado que lleva operando durante los últimos 18 meses. Opera exclusivamente con los futuros de crudo WTI Light Sweet en la Bolsa de Nueva York (NYMEX). Lo hace a través de un agente de bolsa de futuros de EE.UU. que está especializado en traders minoristas como él a los cuales les ofrece muy buenas condiciones de trading. Su cuenta de trading tiene unos \$ 100,000 y los mantiene en un banco de compensación estadounidense. John recibe todos los días de negociación sus liquidaciones, así como un resumen mensual en PDF. Las configuraciones que opera John son las típicas técnicas usadas en el mercado: opera roturas y movimientos en diferentes formaciones de gráficos. Siempre opera con 2 contratos para obtener una ganancia rápida con 2 posiciones parciales. John utiliza una plataforma de negociación profesional con una licencia perpetua para realizar análisis, pruebas y negociación. A pesar de que John opera a tiempo completo, no

G1 Gráfico Wicked Renko



La Figura 1 muestra el gráfico Wicked Renko del futuro del petróleo crudo con un tamaño de recuadro de 15 marcas en el NinjaTrader 8 desde el viernes 10 de mayo por la noche hasta el viernes 17 de mayo de 2019. La escala temporal no es fija, ya que cada Renkenbox se basa únicamente en el movimiento del precio: en segundos, en minutos o incluso en varias horas. Por lo tanto, al mirar un Renkenbox, no es posible determinar cuánto tiempo de más o menos representa. Si desea recibir esta información, debe buscar en la ventana de datos la información en el Renkenbox correspondiente (tiempo/duración, precio actual, apertura, máximo, mínimo, precio de cierre, volumen). Por lo tanto, durante el análisis y la operativa con Renkos, se elimina el componente temporal que normalmente se asigna a cada vela en un gráfico de velas de 5 minutos, que es exactamente de 5 minutos.

Fuente: www.ninjatrader.com

pasa todo el día frente a sus monitores porque no coincide con su estilo de trabajo. La Tabla 1 resume las especificaciones clave que se relacionan con la operativa de John.

El dilema

John y Lisa viven en Alemania y les gustaría formar una familia dentro de 2 años. Además, quieren mudarse de su antiguo apartamento de 3 habitaciones a una pequeña

Objetivo de ganancias durante el único día de negociación

Si bien la Tabla 3 ("Objetivos de ganancias") contiene un componente estadístico, el objetivo real de ganancias diarias para cada día de negociación está en la agenda. Esta cantidad es el objetivo que establece John para tener un alto nivel de calidad profesional con una alta eficiencia. \$ 1,200 no es la ganancia diaria típica de John, y ciertamente no es un valor promedio, si se comparan todas las pérdidas con las ganancias. Estos \$ 1,200 corresponden al "¡Día feliz!" luego John tiene que aprovechar ese criterio. Si el día de negociación

es óptimo y la primera operación alcanza el objetivo 2R completo (Tabla 2), entonces objetivo se ha alcanzado y John termina de negociar el resto del día. Sin embargo, si la operativa continúa desarrollándose, el objetivo de John es maximizar las ganancias. La búsqueda diaria de este ambicioso objetivo promueve el logro de los objetivos anuales establecidos. Por lo tanto, el objetivo de ganancias en cada día de negociación es parte del plan de negociación de John y su garantía de éxito para obtener un rendimiento superior al promedio. Objetivo de ganancias diarias \$ 1,200 2R

Objetivo de ganancias diarias	1.200\$	2R
-------------------------------	---------	----

T1 Especificaciones del contrato

Instrumento	NYMEX WTI Futuros de petróleo crudo ligero
Abreviatura	CL
Bolsa de valores	NYMEX
Tamaño del contrato	1000 barriles
Tamaño del tic	\$ 0.01 por barril (= 42 galones = 159 litros)
Valor de la barril	\$ 10
Horas de negociación	Da 00:00 a 23:00 (16:00 CT)
Trading intradía	Da 00:00 a 22:45 (15:45 CT)
Desplazamiento	De fechas de vencimiento mensuales
Número máximo de	20 contratos
Margen diario	\$ 1000
Margen inicial (trading nocturno)	\$ 3.465
Margen de mantenimiento	\$ 3150
Operación completa	\$ 4.30
Alimentación de datos	NYMEX \$ 7 al mes

La Tabla 1 resume todas las especificaciones de contratos principales relacionadas con la operativa de John.

Fuente: Plagge Consulting

casa con jardín privado en las afueras. Pero antes de nada deben obtener una garantía financiera. El potencial de ganancias de John debe aumentar al tiempo que reduce el tiempo diario que dedica a ello, ya que John quiere pasar suficiente tiempo con su descendencia. John supone que debería tener una cuenta de trading lo suficientemente grande como para obtener estos objetivos. Calcula que debería tener unos 250,000 dólares, porque si no, no podría abordar la casa. Por eso tiene que

G2 Ejemplo de trading en el futuro del petróleo crudo (CL)



La Figura 2 muestra un gráfico Renko con un tamaño de recuadro de 10 tics, que se puede leer muy bien en la escala de precios. John opera aquí una breve ruptura a la baja en \$ 52.43. Dado que es muy reacio al riesgo, John no permite que esta operación, cuyo tope inicial (riesgo de trading de -18 tics al comenzar, 52.82 dólares) fue de \$ 53.00, a mitad de su viaje, le produzca una pérdida. Por ello ha puesto un límite de pérdidas directamente por encima del máximo del actual recuadro de Renko, y la operativa ahora solo puede terminar en ganancias.

Fuente: www.ninjatrader.com

encontrar una salida. Debido a su rendimiento, John sabe que podría trabajar para la gestión de patrimonio en cualquier banco y tal vez incluso para un fondo de cobertura: tiene los contactos necesarios a través de su red social de trading para obtener un trabajo como trader. Pero ganar

Objetivo de beneficio mensual y anual

Ningún trader logra su objetivo si busca hacerse rico. Un trader siempre necesita un marco por el cual se oriente y se mida a sí mismo; ya sea a diario, semanal, mensual trimestral o anual, o todos juntos. John se compromete a hacer lo mejor cada día de negociación para ganar \$ 1,200. Alcanza o supera este objetivo sólo de vez en cuando, pero se establece como objetivo para el mes en curso la línea media resultante de una ganancia diaria promedio de \$ 400. A los pocos meses, John llega a este objetivo. En 2018, alcanzó ese objetivo 3 veces durante el mes, manteniéndolo 2

veces hasta final del mes. John no se establece una meta explícita de ganancias anuales, pero se enfoca en obtener los mejores resultados posibles cada mes. La operativa es constante y bajo el lema, implementar su trading por medio de la calidad profesional, para él es la mejor garantía para rendir de tal manera que después de deducir todos las pérdidas o gastos obtenga una ganancia a final de año.

Objetivo de beneficio mensual	8000\$	13,33R
Objetivo de beneficio anual	ilimitado	ilimitado

Cuenta de trading

Llegados a este punto es hora de “romper una lanza” para obtener el capital de trading necesario. John deposita en su agente de bolsa el valor de 2 contratos. Futuros del petróleo crudo de 2000 de margen diario en dólares. También necesita capital para 6 unidades de riesgo (6R) = \$ 3,600 por mes perdedor. Imagínese que después de 3 meses consecutivos de pérdidas, desde el comienzo de su carrera profesional de negociación, y antes de que se obtengan ganancias, deje de negociar permanentemente, entonces al menos necesita \$ 12,800 (margen y 3 meses de pérdidas). Además de los costes de trading están los no contabilizados como la alimentación de datos y un posible sobregiro de los límites máximos de pérdida, estamos hablando de un capital mínimo de \$ 15,000 que deberían estar disponibles en su cuenta operativa. Como sabe cualquier operador de futuros, este tamaño de cuenta no tiene una esperanza de vida muy larga a largo plazo. ¿Por qué? Respuesta: miedos y prejuicios, mala disciplina de trading, manejo descuidado de la cuenta de trading, falta de experiencia y largas fases de pérdidas. Estas son todas las áreas que afectan a la mentalidad personal del trader. Contra-pregunta: cuando se aconseja a un operador tener \$ 100,000 para la operativa y cerrar la cuenta con una pérdida del 30 o 40 %: una pérdida realizada de \$ 30,000 o \$ 40,000 es de alguna manera “más humana” o “mejor” que un 15 a la inversión de capital del 20 % con el riesgo de pérdida total, y además hay que tener las agallas para admitir su fracaso al menos al llegar a la mitad de las pérdidas mencionadas? Es una cuestión de actitud interior. Si otro trader posee una cuenta operativa de \$ 200,000 y también negocia 2 contratos, entonces su rendimiento porcentual será solo la mitad que para el titular de la cuenta de \$ 100,000. ¿Quién es el mejor trader? En opinión del autor, ambos son igualmente buenos: solo que el que tiene la cuenta más grande tiene el doble de margen para operar que el trader con la cuenta más pequeña. Haga sus propios pensamientos sobre todos los aspectos de la operativa y no se deje cegar por las verdades universales. Al final, debe tomar todas las decisiones usted mismo y responder por sí mismo. Piense cuidadosamente hasta que tenga claridad en todas las cosas, ¡y actúe con prudencia!

T2 Riesgo y gestión del dinero

Capital de trading	100.000\$		
Riesgo de trading	-600\$	-1R	-0,60%
Máx. Pérdida diaria	-1200\$	-2R	-1,20%
Máx. Pérdida semanal	-2400\$	-4R	-2,40%
Máx. pérdida mensual	-3600\$	-6R	-3,60%

Como trader responsable, John no solo es consciente de las muy altas oportunidades que ofrecen los mercados, sino que, sobre todo, reconoce la estricta gestión de riesgos y dinero como la parte más importante de su plan de negociación. La gestión del riesgo y el dinero es comparable a los frenos del automóvil. Y tienen que trabajar perfectamente si te pones en riesgo todos los días. La base para calcular sus cifras clave es el tamaño de su cuenta de trading. ‘R’ significa riesgo o unidades de riesgo basadas en la pérdida de trading máxima.

Fuente: Plagge Consulting

T3 Objetivos de ganancias del desafío

Objetivo de beneficio	minimo	medio	maximo
Objetivo de beneficio diario	200\$	400\$	600\$
Objetivo de beneficio semanal	1000\$	2000\$	3000\$
Objetivo de beneficio mensual	4000\$	8000\$	12.000\$
Objetivo de beneficio anual	48.000\$	96.000\$	144.000\$

Como John ha elegido esta operativa como profesión, quiere operar con éxito. Para él, el establecimiento de objetivos de ganancias pertenece al juego, porque tiene la actitud necesaria para cada día de negociación y así dar lo mejor como profesional con el objetivo de ganar. Para el objetivo diario de beneficio, lea el cuadro de información “Objetivo de beneficios de cada día de negociación”.

Fuente: Plagge Consulting

dinero de esta manera, con varias restricciones, falta de libertad y justificación diaria, no es el camino que más le gusta a John ya que sólo operar con dinero de otras personas. Sin mencionar las jornadas laborales de 12 a 14 horas, que en este trabajo son más la regla que la excepción. No, gracias, ese puesto será para otro. Lo que John quiere es exactamente lo que lo hace feliz, operar en el mercado de valores con sus propios activos de acuerdo a sus propias reglas desde su casa.

El punto brillante

John oyó hablar por primera vez de la estrategia del plan de ataque en el World of Trading del 2018 y quiere cambiar su RMS clásico al APS. Lo que más fascinó a John es el hecho de que cambiar su sistema clásico de administración de riesgos al APS generaría un aumento de rendimiento promedio del 100 %: con cuentas más pequeñas y/o una alta frecuencia de negociación, con cuentas más

El mercado del petróleo cierra por la noche durante una hora; por lo tanto, existe un riesgo de que se produzca un hueco fundamental.

grandes y/o baja frecuencia de negociación. Dado que John es realista en base a su experiencia como trader, espera que del 50 al 60 % sea probablemente el máximo de ganancias adicionales que pueda obtener al cambiar al APS anual. En su caso, incluso un aumento de "solo" el 30 % le justificaría el cambio. Si el potencial de ganancias adicionales es de tan solo alrededor del 20 % para él, se quedaría con su gestión de riesgo de trading actual.

Planificación básica

Desde que John modernizó su lugar de trabajo en 2017, tiene suficiente espacio para operar, analizar y navegar por Internet con 2 grandes monitores ultra-anchos para así mantener el APS como plantilla de trabajo en primer plano. La conversión no le causa ningún problema, porque el trabajo adicional con Excel no significa un cambio significativo de tiempo, sino que es solo una cuestión de costumbres. Y dado que un hombre puede acostumbrarse a casi cualquier cosa, este tema no es un obstáculo significativo para John. John utiliza una tablet además de su nuevo ordenador de trading, la cual deja a su lado cuando tras el trabajo espera ver una señal de entrada o se lanza una orden pendiente o saltan los límites de pérdida en una posición determinada. Cuando John está fuera de la casa, no tiene órdenes en el mercado esperando a que se activen. Aunque actúa de manera diferente con las posiciones que están en ganancias y las puede mantener varias horas o incluso hasta el cierre de la negociación: luego podrá desplazar el límite de pérdidas, incluso desde su teléfono móvil inteligente.

El estilo de trading de John

John opera futuros del crudo del petróleo a tiempo completo. Busca continuamente oportunidades para operar las roturas de sus precios, así como movimientos más largos. Dado que para John mantener la calma nocturna es importante, no mantiene posiciones durante la noche, a pesar de que podría mantenerlas desde el punto de vista económico: el margen inicial para la negociación durante la noche de su agente de bolsa es actualmente de \$ 3465 por contrato para dichos futuros de petróleo crudo. El mercado del petróleo cierra por la noche durante

T4 Estadísticas operativas de John durante el 2018 con RMS convencional

	USD	Ticks
Beneficio total	60.000\$	6000
Total de operaciones de ganancias	128.825\$	12.883
Total de operaciones de pérdidas	-68.825\$	-6883
Contratos negociados	700	
Tarifas	3010\$	
Factor de beneficio	1,87	
Fecha de inicio	01.01.2018	
Fecha de finalización	31.12.2018	
Total de operaciones	700	
Porcentaje rentable	50,00%	
Número de operaciones de beneficios	350	
Número de operaciones de pérdidas	350	
Ø Trading	85,71\$	8,57
Ø Trading con beneficios	368,07\$	36,81
Ø Trading con pérdidas	-196,64\$	-19,66
Trading con mayores ganancias	1.205,70\$	121
Trading con mayores pérdidas	-304,30\$	-30
Beneficios por mes	5.000\$	500
Ø Número de operaciones por día	2,85	

John negocia 2 contratos simultáneamente, generando resultados por operación: uno para cada una de las 2 subposiciones. Dado que APS se desarrolló para utilizar subartículos individuales, la prueba anual de 2018 se realizó sobre la base de un contrato único para representar mejor los subelementos reales existentes y administrados individualmente.

Fuente: Plagge Consulting

una hora; por lo tanto, existe un riesgo de que se produzca un hueco fundamental que podría ocasionarle una gran pérdida como trader, ya que la salida solo se ejecutaría cuando otro trader le cubriese su posición. A John no le gusta el riesgo adicional y el estrés asociado. El mercado abre a las 0:00 am horario alemán y cierra a las 11:00 pm (16:00 pm) aunque a las 22:45 finaliza el tiempo de margen intradía global. Debido al cambio no armonizado del horario de verano entre Alemania y EE. UU., el horario de trading se desplaza una hora 2 veces al año. Por ello,

Algunas ideas no pueden esperar

Cuándo y dónde quiera actuar, hágalo con convicción y confianza. Con nuestras aplicaciones de trading, sus ideas pueden ser implementadas en cualquier momento, en cualquier lugar. En más de 9.000 productos. Con multitud de herramientas. Desde un solo dispositivo.

Opere con CMC Markets
Opere a su manera

Infórmese en www.cmcmarkets.es



Opere a su manera

CFD-Trading en
Acciones | Indices | Divisas | Criptos | Renta Fija | ETFs



CMC
30 AÑOS

Los CFD son instrumentos complejos y están asociados a un riesgo elevado de perder dinero rápidamente debido al apalancamiento. **El 70,5% de las cuentas de inversores minoristas pierden dinero en la comercialización con CFDs con este proveedor.** Debe considerar si comprende el funcionamiento de los CFDs y si puede permitirse asumir un riesgo elevado de perder su dinero.

Diferentes gráficos de Renko

Al investigar gráficos alternativos al Renko, te encuentras con diferentes tipos de Renko y números de versión. Algunos tipos, como el Wicked Renko, se consideran obsoletos. El sucesor es el "Mejor Renko", que dibuja el recuadro de apertura correctamente, pero dibuja los recuadros inversos con el doble de longitud, lo que hace que el gráfico parezca atípico. Variantes conocidas de Renko son Better Renko, Flex Renko, Logic Hybrid Renko, Logic Renko, Mean Renko, Medianrenko, Point-O- Renko, Renko-hybrid, Renko Live, RenkoSpectrum, SBS Renko, SiProRenko, Smart Renko, Sym Renko, Ultimate Renko, Uni Renko, Vision Renko y el malvado Renko.

durante mucho tiempo, John estuvo experimentando con diferentes unidades temporales para que su operación fuera estable y tuviese éxito. Al principio, el lema era: ¡cuanto más cerca del mercado, mejor! Dado que John es una persona muy metódica, sus reflexiones lo han llevado a creer que lo importante no son las unidades temporales sino los movimientos reales del mercado, y ha cambiado los gráficos clásicos por los Renko. Estos van creando un nuevo recuadro al recorrer una distancia definida (por ejemplo, 10 tics). La peculiaridad radica en el hecho de que cada recuadro Renko tiene el mismo tamaño y por lo tanto el gráfico parece modelado por bloques. Una ventaja y al mismo tiempo una desventaja es que no existe ninguna referencia temporal: Cada recuadro Renko se puede dibujar tras 37 minutos o tras 3 segundos. Para trabajar con éxito con el gráfico Renko se debe aislar la referencia temporal que usan los otros gráficos. Inconveniente del Renko clásico: desde el punto de vista del autor tienen un inconveniente el cual hace que sea difícil su uso en la operativa diaria del mercado para conseguir tener éxito: no se ve dónde estaba el precio cuando se situaba por encima o por debajo de un recuadro, porque si el precio avanza otros 6 u 8 tics en un recuadro Renko de 10 que se acaba de formar y que de repente se invierte, no se crea ningún recuadro prorrateado. Lo cual significa que no vemos este movimiento del mercado. Esta desventaja la compensa el llamado "Wicked Renko". El cual es un gráfico modificado del Renko clásico, que tiene mecha y cuerpo como las velas japonesas. Gracias al Wicked Renko, John tiene una representación gráfica

T5 Parámetros más importantes de la definición del paso

Nivel	Tamaño de posición	Tasa de mejora	Riesgo de trading	Objetivo de Beneficio
1	1 contrato		30 Ticks	160 Ticks
2	2 contratos	+100%	27 Ticks	120 Ticks
3	3 contratos	+50%	24 Ticks	100 Ticks
4	5 contratos	+67%	21 Ticks	90 Ticks
5	8 contratos	+60%	18 Ticks	85 Ticks
6	12 contratos	+50%	16 Ticks	80 Ticks
7	20 contratos	+66%	15 Ticks	infinito

El APS requiere algunas definiciones de usuario, como los niveles. La tasa de aumento del tamaño de la posición se mueve lo máximo posible en un 60 %, un valor ideal para un impulso ambicioso del mercado. La disminución de los riesgos de trading de los tics también acorta los objetivos de ganancias.

Fuente: Plagge Consulting

muy específica que solo unos pocos traders de todo el mundo usan. John ahora puede ver en el gráfico dónde estaba el precio, y esa es una ventaja real en tiempos de publicación de noticias y movimientos más fuertes frente a una gran vela de 5 minutos con una mecha larga y un cuerpo largo. Durante estos 5 minutos, el precio forma nuevas tendencias más pequeñas que no son visibles en el gráfico de velas, ya que todos los movimientos ocurren dentro de la vela de 5 minutos. Sin embargo, mediante un gráfico Renko, John puede reconocer una nueva dirección tendencial desde su inicio, y también obtener una entrada a bajo precio a través de una configuración válida en dicha etapa temprana. Otro punto muy importante es que con el gráfico Renko, John tiene la oportunidad de desplazar el límite de pérdidas con cada nuevo recuadro.

El beneficio de John de 100R al año

Con un riesgo inicial de \$ 600, \$ 60,000 en ingresos, se deduce una ganancia de 100 unidades de riesgo (R) en los contratos de 2 transacciones de John. Llegar a un aumento de 100R al año es un proyecto ambicioso. Una manera fácil de eliminar la presión es aumentar el riesgo de trading a 3, 4 o 5 contratos, pero ¡jojo! Siempre que pueda manejar mentalmente este tamaño. Por ejemplo, 4 contratos significan que se requieren \$ 50 R de 1200 dólares anuales para ganar 60,000 dólares.

T6 Ejecución de un plan de ataque ejemplo completo

Trade	EJECUCIÓN
1.	Es lunes a mediodía y la primera operación es una operación con ganancias del 36% de tics
2.	La operativa de seguimiento no se pone en marcha. Se ajusta al punto de equilibrio y salta con 2 tics.
3.	La tercera operación de la tarde es lenta, con alrededor de +16 tics de ganancias de libro. Se pone el límite de pérdidas ajustados a +9 tics. Nos saca.
4.	Usó otra oportunidad al anochecer: el objetivo es 67 tics, el precio no alcanza el objetivo. La opero con más distancia, la posición se cierra con +28 tics. Termina hoy con un buen beneficio diario.
5.	El martes por la mañana, el mercado del petróleo está muy tranquilo. La operativa se ejecuta con una pérdida total de 30 tics. Recibo una advertencia amarilla con lo cual no opero más hasta por la tarde, hasta que haya de nuevo más volumen en el mercado.
6.	La operativa de seguimiento durante la tarde indica zona con un pequeño límite de pérdidas inicial de -18 tics. Un límite de pérdidas que podría reducirse a -11 tics y luego pararse. La pequeña pérdida se produce posteriormente tras el nivel de advertencia naranja. Así que esta pérdida de trading fue una buena pérdida.
7.	Hago otra operación el martes por la tarde: con un stop inicial pequeño de 23 tics, pero se reduce de inmediato a 5 tics tras la ruptura. Salimos con 5 tics. El nivel de advertencia naranja permanece en su lugar: el porcentaje de espacio intermedio es solo del 33%.
8.	Por la noche, se da otra oportunidad de una alta relación riesgo/probabilidad con un riesgo relativamente pequeño de -21 tics. Dado que la pérdida de los niveles de advertencia tiene prioridad sobre un posible beneficio, la operativa debe ser rápidamente alineada con la dirección del punto de equilibrio. La operativa se cierra manualmente en una zona de consolidación de +43 tics. Ambos niveles de advertencia se reducen y el espacio se va al 95%, lo cual es lo más importante.
9.	El miércoles por la mañana me ofrece una buena oportunidad con +33 tics con límite de pérdidas de -26 tics. No es una relación riesgo/recompensa alta, pero la probabilidad de ruptura es alta. La orden pendiente se completa, la operativa se ejecuta desde el principio y el límite de pérdidas se puede mover varias veces.
10.	A la hora del almuerzo, antes de salir los niveles de los inventarios de petróleo de Estados Unidos a las 16:30, el mercado está tranquilo. Se utiliza como oportunidad de un movimiento, y se cierra en el punto de equilibrio con +/- 0 tics debido a la falta de dirección.
11.	Después de anunciar el informe de los niveles de los inventarios de petróleo, el precio vuelve a la dirección de trading principal. Por medio de una vela de reversión técnica del mercado, a partir de una pequeña corrección, inicio una operación a corto por debajo del mínimo del día anterior, que inmediatamente se convirtió en posición obteniendo una ganancia de 77 tics en el pivote mensual. Un trading óptimo que podría alcanzar su resultado final con la cantidad correspondiente. El primer paso para lidiar con un contrato se cumplió así: un 108% con ligero incremento sobre objetivos. La nueva marca de agua se sitúa en +1722 dólares.
12.	El jueves por la mañana se nos ofrece la oportunidad de operar 2 contratos en el segundo nivel con éxito. La operación tiene un riesgo inicial total de -27 tics y provoca pérdidas. Este es un amargo revés ya que la plantilla de Excel no muestra ninguna advertencia en la primera operación de esta nueva etapa, independientemente del tamaño de la pérdida. Esto se debe a que el límite de pérdidas deslizante debe alinearse primero en caso de pérdida.
13.	La siguiente operación nos da una ganancia de +17 tics por contrato de promedio y el límite de pérdidas deslizante se mueve al alza.
14.	El viernes por la mañana se nos ofrece la primera oportunidad para una operación: se alcanza el primer objetivo y, por lo tanto, se cierran +32 tics. La posición de la segunda parte sale en 12 tics. La pérdida de las ganancias del libro de 20 tics fue en retrospectiva demasiado grande. Con este resultado, establezco una nueva marca de agua máxima en los 1954 dólares.
15.	El viernes por la tarde, la operación no funciona según lo planeado: -11 tics en ambas posiciones parciales hacen saltar el nivel de advertencia amarillo.
16.	La siguiente operación solo unos minutos más tarde nos trajo el éxito deseado: +25 tics en el primer objetivo y +51 tics cerca del segundo objetivo. La cuenta alcanza un nuevo máximo de \$2,476.
17.	Por la noche, la última operación de la semana de negociación nos devuelve dinero a la cuenta de negociación: se sale de la primera parte de la posición (en -3 tics), no se alcanzó el objetivo más cercano; sin embargo, la segunda posición parcial cubre la pérdida (con +44 tics). Una semana de operaciones de éxito con operaciones en su mayoría buenas.
18.	La primera operación del lunes al mediodía termina con una pérdida de -11 y -18 tics. Se llegó al primer nivel de advertencia.
19.	La segunda operación también se convirtió en perdedora: -4 tics y -15 tics. Aunque los límites de pérdidas se ajustaron estrechamente, el margen se redujo del 53% al 20%, y, por lo tanto, se activó el nivel de advertencia naranja y rojo al mismo tiempo.
20.	Para seguir bien el plan de ataque, es necesario reducir el tamaño de la posición en los niveles de advertencia naranja y rojo. La vigésima operación es ahora de 1 contrato en lugar de 2. La operación dará una pequeña ganancia de +8 tics. Lo cual logra su primer objetivo: Pérdida del nivel de advertencia rojo. Ahora el área de margen está nuevamente por encima del 25% y ese es un buen comienzo para la gestión de crisis.
21.	La próxima operación, diseñada para reducir el nivel de advertencia naranja, tiene un margen de \$199. Con un límite de pérdidas inicial de -27 tics con un contrato, lo cual significa que se puede dar una pérdida de \$-270 más los costes de la operación. La idea es esperar a que una operación con alta probabilidad de deslizarse el límite de pérdidas de manera rápida nos saque de la zona de riesgo con el fin de cerrar la operación en caso de fallo. Esta operación tiene un límite de pérdidas inicial de -23 tics. Desafortunadamente, el martes por la tarde la primera operación no se realiza según lo planeado: después de subir y bajar en una fase lateral, el precio corre contra nosotros. Se superó el nivel de pérdidas del plan de ataque: se llegó a alcanzar el nivel de advertencia rojo y límite de pérdidas rojo oscuro. El margen compartido es del -6%, por lo que está en el rango negativo. El segundo nivel se alcanzó solo en el 21,6%. El plan de ataque termina con un resultado de + \$2239.70.

La Tabla 6 presenta un plan de ataque completo. Se explica cada decisión de trading paso a paso. En aras de la claridad, el plan de ataque contiene solo 21 operaciones y se termina en la segunda etapa al exceder el límite de pérdidas final de la curva de equidad. Puede encontrar el gráfico correspondiente (imagen 4) más adelante para que así pueda comprender visualmente las distintas operaciones individuales.

Fuente: Plagge Consulting

La ausencia del tiempo tiene sus propias ventajas que el trader puede usar si está preparado (Figura 1). John decidió después de varias pruebas operativas de 10, 12 y

T7 Prueba de la estrategia con NinjaTrader, 8 parámetros	
Elemento	Valor
Parámetros de estrategia	
Vela de señal	Vela de inversión
Filtro MAMA	Cruce
Parámetro	1.0 / 0.2
Límite de pérdidas	Parabólico - (30 tics)
Series de datos	
Fecha de inicio	01.01.2018
Fecha de finalización	31.12.2018
Base de precios	Último precio
Tipo de gráfico	Wicked Renko
Tamaño del recuadro	10 tics
Horas de negociación	Nymex Metals Energy ETH Break at EOD
Break at EOD	True
Configuración	
Consideración sobre las tarifas	Sí
Nombre de la estrategia	APSCrudeOil
Versiones históricas	
Ejecución de la orden	Estándar
Deslizamiento	1 tic
Manejo de órdenes	
Entradas por página	1
Gestión de entradas	Entradas claras
Salida al cierre de la operación	Sí
Propiedades de la orden	
Número de orden	1 contrato
Tiempo de vigencia	DÍA

Con el fin de obtener una base de datos y que sea realista, se realizó una prueba de estrategia con los parámetros anteriores. Las operaciones perdedoras se basaron en -30 tics y se redujeron uniformemente a 350 operaciones en total. Posteriormente, los mayores ganadores fueron disminuyendo, dejando solo 350 operaciones ganadoras. Las operaciones ganadoras se redujeron hasta que el total de las 700 operaciones llegaron a una tasa de éxito del 50 % o lo que fue exactamente \$ 60,000. Finalmente, todas las operaciones fueron mezcladas 10 veces por un generador de números aleatorios y se grabaron en cada tabla. Dado que el operador de APS maneja hábilmente sus límites de pérdidas iniciales variables (vea el plan de ataque de ejemplo), y esto no debería suceder en la prueba, se seleccionó la tabla de datos de trading que más se acerca a la acción táctica. Lo cual significa al mismo tiempo que en la prueba anual en sí, no se lleva a cabo ninguna acción táctica, aunque la próxima operación viole el límite de pérdidas de la curva de equidad o no. Blanco o negro: no hay espacio para decisiones manuales en la prueba.

Fuente: Plagge Consulting

15 tics que utilizaría un sistema variable dependiendo de la volatilidad del mercado. Por ello, sabe dónde comienza y termina el siguiente recuadro en todas sus configuraciones. Y todo ello, para ambos tipos de operaciones a largo y a corto. Con este conocimiento, siempre podrá colocar su orden limitada precisamente en el mercado porque sabe exactamente dónde se completará la vela de su señal. John siempre negocia 2 contratos simultáneamente y su límite de pérdidas inicial es de 30 tics por contrato. Con un valor por tic de \$ 10 por contrato, el valor del tic de John al comienzo de su operación será de \$ 20. Si la operación se va completamente contra John, entonces su pérdida será de \$ 600 (0.6 % del capital de trading, Tabla 2). Como John es muy estricto en la gestión del riesgo de su trading, siempre acercará sus límites de pérdidas cuando tenga sentido, lo que sigue de manera más o menos rigurosa dependiendo del desarrollo de la operativa. Su norma es obtener un riesgo de trading promedio por debajo de \$ 300, y negociar una operación cuando entra en ganancias, de acuerdo con los 2 estilos de negociación de ruptura y momento del precio. A este propósito, la ruptura se sigue muy de cerca y se toma el primer beneficio en la primera señal del gráfico. John intenta dejar que la segunda posición se extienda durante más tiempo para poder operar durante el mayor tiempo posible este tipo de movimiento (varias horas). En general, John realiza entre 1 y 4 operaciones por día, en la mayoría de los casos 2 o 3 (Figura 2).

Reto mensual

Para comprender el "tic-tac" de John, hay que aprender qué herramientas utiliza para lograr sus objetivos mensuales y cuál ha sido su rendimiento en 2018. La palabra "hecho" describe su enfoque, porque John nunca ha sido el tipo de operador que se sienta frente a sus monitores esperando a ver qué sucede durante el día y esperar a ver cuándo se da la oportunidad de hacer una operación, "Esperar a que suceda". La filosofía de trading de John se basa en acciones profesionales y de alta calidad, en sacar del mercado todo lo que corresponda a sus habilidades, sin presión, sin avaricia, sin miedos ni pánico. En paz y paciencia, pero sin observación permanente del mercado. Su plataforma de negociación le ofrece la oportunidad de trabajar con alertas de precios. Si no tiene una alerta de precios, podrá colocar directamente las órdenes limitadas en el mercado para que John no tenga que esperar para lanzarlas y que, sin esta alarma sonora, pueda hacer el mantenimiento en silencio, o leer un libro o relajarse en la terraza al sol. Como John se toma

su trabajo en serio, se ha ocupado de los números que subyacen en su gestión de riesgos y dinero (Tabla 2). Como administra su cuenta de futuros en dólares y la operativa de futuros del petróleo crudo también se liquida en dólares, sus cálculos los realiza completamente en dólares. John necesita \$ 4,000 al mes antes de impuestos para mantener su nivel de vida. Estos \$ 4,000 es su base salarial objetiva. John plantea unos \$ 8,000 como la meta intermedia y \$ 12,000 como meta superior. La forma en que trabaja con estos objetivos día a día se explica en la Fig. 3. Anualmente, el objetivo más bajo es de unos \$ 48,000 (80R), el objetivo anual promedio es de unos US \$ 96,000 (160R) y el objetivo anual superior es de unos US \$ 144,000 (240R). De hecho, estos valores no son alcanzables para John, porque tendría que realizar el máximo mes a mes, lo cual es utópico. De hecho, John ganó exactamente \$ 60,000 (100r) antes de impuestos en 2018. Y eso sin tener una cuenta operativa de un millón de dólares (Tabla 3).

Estadísticas de trading de John con RMS convencional

Las cifras que utilizamos en el artículo deben ser comprensibles para usted. Son valores probados con un histórico de precios, que al final son muy similares a los de John. Su estilo de negociación discrecional no replica de manera exacta la estrategia de pruebas, por lo que utilizamos nuestra propia estrategia que es comprensible y que le brindará todos los parámetros importantes (Tabla 7). El objetivo del histórico de pruebas no es generar resultados de prueba óptimos, sino generar resultados de trading que un buen trader, que actúa de manera disciplinada y utiliza constantemente las ventajas

sobre el mercado, pueda replicar en la realidad. Los resultados concretos de las estadísticas de trading de John con su RMS convencional se pueden encontrar en la Tabla 4. Utilizamos los resultados de trading reales obtenidos uno a uno para los planes de ataque individuales. Lo cual significa que los resultados procesados del histórico de pruebas durante el 2018 se realizaron manualmente uno tras otro durante la primera etapa del plan de ataque. En la segunda etapa, se obtuvieron las nuevas ganancias y pérdidas recalculadas a partir del histórico de pruebas. Cuando un plan de ataque finaliza su pérdida, comienza un nuevo plan de ataque, comenzando nuevamente en el primer nivel. Esta comparación revela el potencial del APS, adaptado a John, nuestro personaje ficticio, que es más real de lo que se pueda pensar al principio. El plan nos dice que, si el 60 % de esta ganancia anual es demasiado alta o demasiado baja como operador diario, lo cual no es un problema, se debe recoger todos los beneficios que pueda ganar cada año y agregar el porcentaje que el APS aporte al aumento del rendimiento de John. Ahora tendrá una evaluación muy realista del rendimiento potencial de su estilo de negociación personal en el mercado de valores. Y de eso trata exactamente la tercera parte de la serie sobre APS.

Presentación del APS en Excel

Para no sobrepasar el alcance de este artículo, veamos el plan de ataque básico con los siguientes ejemplos: instrumento negociado Futuros del crudo ligero. Lo cual significa: Renunciamos a la administración diaria y semanal de negociación por medio de planes de ataque independientes, como lo

T8 Prueba de la estrategia APS, estadísticas

Planes de ataque: rendimiento de finalización	
Número de planes de ataque	45
Número de ganadores	30
Número de perdedores	15
Resultado general	162.007\$
Suma del beneficio APS	171.143\$
Suma de la pérdida APS	-9136\$
APS: estadísticas de trading	
Suma de operaciones positivas	266.407,70\$
Suma de operaciones negativas	-104.400,70\$
Contratos negociados	1210
Honorarios	5203\$
Factor de beneficio	2,17
Fecha de inicio	01.01.2018
Fecha de finalización	31.12.2018
Cantidad de operaciones	700
Porcentaje rentable	50,00%
Número de operaciones ganadoras	350
Número de pérdida de las operaciones	350
Ø Trading	231,44\$
Ø Operaciones ganadoras	761,16\$
Ø Operaciones perdedoras	-298,29\$
Operación con mayores ganancias	18.714\$
Operación con mayor pérdida	-5886\$
Ganancias por mes	13.500,58\$
Ø número de transacciones por día	2,85

Las estadísticas del APS muestran que se completaron 45 planes de ataque, de los cuales 30 en ganancias y 15 en pérdidas. Dado que el índice de aciertos es exactamente del 50%, el factor de beneficio (2.17) puede determinarse en base al beneficio total dividido por la pérdida total. Aunque la mayor pérdida de trading es de \$ 5,886 (séptimo nivel con un margen de capital de aproximadamente \$ 88,000 en ganancias del plan de ataque), la mayor ganancia es de \$ 18,714. La relación de las 2 cifras muestra claramente que la minimización estricta del riesgo junto con la estricta protección de ganancias es efectiva. Por supuesto, una pérdida de aproximadamente \$ 6,000 de una sola operación es una pérdida única extrema que es muchas veces mayor que la pérdida estándar de \$ 300 con un contrato de primer nivel. Si coloca ambas curvas de equidad una encima de la otra, entonces la pérdida máxima no alcanza el mínimo de la curva de equidad con una pérdida de tan solo \$ 300, ya que la curva de equidad APS es decenas de miles de dólares más alta que la convencional.

Fuente: Plagge Consulting

T9 Resultados de la estrategia de la prueba Planes de ataque

Resultados de la prueba de los 45 planes de ataque 2018														
No.	Resultado	Nivel	No.	Resultado	Nivel	No.	Resultado	Nivel	No.	Resultado	Nivel	No.	Resultado	Nivel
1	17,00\$	1	10	2514,10\$	2	19	5427,60\$	3	28	1281,30\$	1	37	3714,90\$	3
2	-960,20\$	1	11	2746,60\$	3	20	-1058,70\$	1	29	452,70\$	1	38	-1157,20\$	1
3	4166,70\$	3	12	292,60\$	1	21	7354,80\$	4	30	2321,20\$	2	39	184,10\$	1
4	-848,70\$	1	13	3605,30\$	2	22	92,50\$	2	31	2572,70\$	2	40	999,70\$	2
5	2022,60\$	2	14	825,40\$	1	23	7494,90\$	3	32	-237,20\$	1	41	982,70\$	1
6	549,90\$	1	15	7873,60\$	3	24	-91,70\$	1	33	-255,80\$	1	42	-525,60\$	1
7	797,00\$	1	16	1684,00\$	2	25	2819,30\$	2	34	28,50\$	1	43	828,30\$	1
8	21.944,80\$	5	17	82.581,30\$	7	26	-215,90\$	1	35	-370,10\$	1	44	-1085,80\$	1
9	-990,20\$	1	18	-57,30\$	1	27	-915,80\$	1	36	2966,90\$	2	45	-365,80\$	1

La Tabla 9 muestra los resultados de los 45 planes de ataque. Por cierto, el último es un plan de ataque abierto pero incompleto, pero eso no importa para las estadísticas. Una observación importante es que, si sigue las reglas como trader de APS, es prácticamente imposible que un plan de ataque que haya dominado la primera etapa (nivel) vuelva a entrar en negativo. Los planes de ataque que terminan en pérdida no terminan en la mayoría de los casos en la cantidad de pérdida máxima permitida, sino que tienen una pérdida promedio mucho menor: en la prueba actual, solo -609.07 \$ en lugar de -1200 \$.

Fuente: Plagge Consulting

hemos presentado en los 2 artículos anteriores. El ejemplo de la Figura 4 muestra cómo puede verse el APS en la práctica. La Tabla 5 presenta los parámetros más importantes de la definición de cada paso.

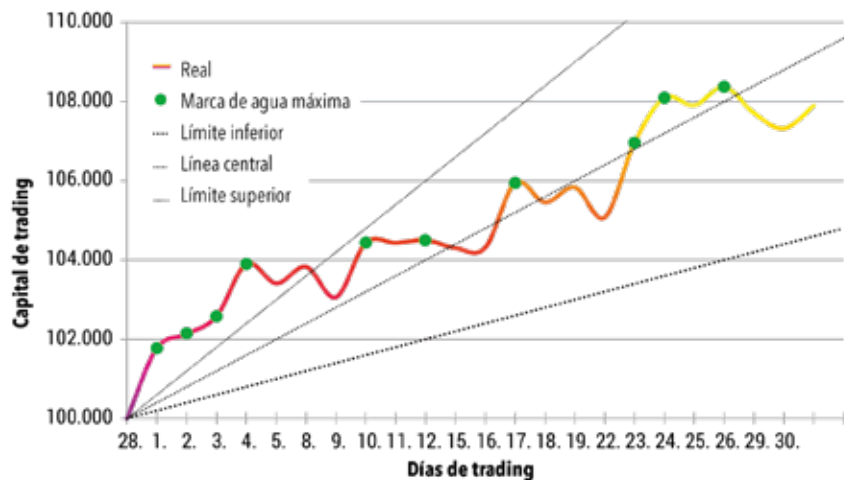
Un ejemplo completo del plan de ataque

La Tabla 6 muestra un plan de ataque completo con todas las reglas. Se explica y confirma cada decisión de trading para que pueda entenderla bien. Por razones de espacio, hemos creado un plan de ataque relativamente corto en 2 etapas, que terminó después de 21 operaciones.

La operativa del año 2018 con el GSP

A continuación, se muestra el resultado general de la operativa manual de todos los planes de ataque. La Tabla 8 presenta el resumen de figuras clave. La Tabla 9 enumera los resultados de los 45 planes de ataque individuales: el resultado, \$ 162,007, es significativamente más alto que cuando se usa el RMS clásico, que siempre negocia el mismo número de contratos (+ \$ 60,000).

G3 Reto mensual a principios de año



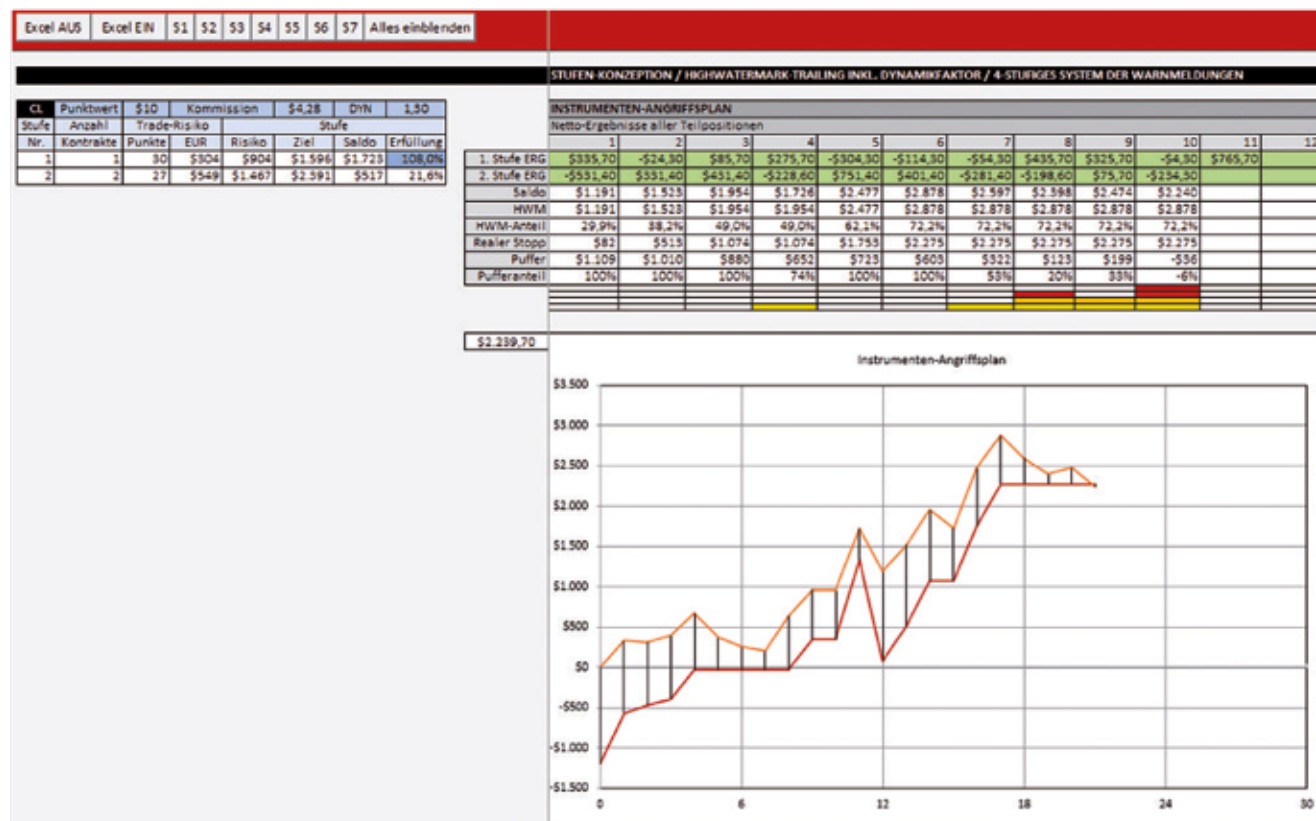
El ejemplo muestra el muy buen comienzo de un desafío mensual a principios de año cuando la cuenta de operaciones se situó exactamente en \$ 100,000 para mostrar cómo funciona y cómo afecta los resultados de trading de John. Al final del primer mes John, prepara su hoja de cálculo Excel "Target Performance" para el mes siguiente. Para hacerlo, introduce los días de negociación del nuevo mes y Excel dibuja automáticamente las líneas de orientación "límite inferior", "línea media" y "límite superior". John introduce el resultado de cada día de negociación en su hoja de cálculo de Excel. Si no opera, elimina la entrada del día de negociación para que la proporcionalidad de sus líneas de ayuda se mantenga con sus tasas fijas de aumento para los 200, 400 y 600 dólares por día de negociación. Como John es ambicioso, siempre trata de mantener su capital por encima del resultado final. Si tiene éxito en un promedio mensual, habrá ganado \$ 48,000 en un año, y esa es la cantidad que necesita. John siempre sigue la línea o el área entre 2 líneas, que es lo que actualmente tiene la mayor importancia para él. El ritmo superior de John para medir su éxito es mensual.

Fuente: www.ninjatrader.com

Número	Puntaje total
45 Planes de ataque	162.007\$

Para trabajar con éxito con el gráfico Renko se debe aislar la referencia temporal que usan los otros gráficos.

G4 Presentación del APS en Excel incluyendo un plan de ataque de muestra



El plan de ataque, además de la hoja de trabajo de configuración de parámetros, consta de 4 secciones: área por encima de los botones, para mostrar y ocultar completamente los niveles individuales, así como para ocultar o mostrar el Excel; a continuación, se incluye la compilación de las especificaciones generales del instrumento negociado, el riesgo de trading, los objetivos de nivel de ganancias y similares. A la derecha está el plan de ataque real con los campos de entrada en verde y toda la información importante para usted como trader de APS. Debajo de ella está la descripción gráfica de la curva de equidad del plan de ataque y el límite de pérdidas deslizante correspondiente. El límite de pérdidas deslizante se eliminará durante un corto periodo cuando se cambie de nivel.

Fuente: Plagge Consulting

Si observa la Tabla 9 con los resultados de los 45 planes de ataque, encontrará varias razones para sorprenderse. Primera razón: el plan 17º de ataque finalizó con una ganancia de +82,581.30 dólares, ¡la mitad de la ganancia anual! La segunda razón es que solo un tercio de los planes de ataque han acabado en negativo, y la tercera, que el plan de ataque con la mayor pérdida es de tan sólo -1,157.20 dólares. Lo cual significa que: A) se limitan las pérdidas claramente y, por otro lado, B) se puede llegar a obtener ganancias ilimitadas. La cuarta razón más importante es que la proporción beneficio/pérdida es: ¡Una ganancia de 30 planes de ataque por valor de

+171.143 dólares contra las pérdidas de 15 planes de ataque por un valor total de -9.136 dólares. Esa es una increíble proporción de 18.7: 1. Por lo tanto, se espera que nuestra mayor deducción sea: "Entiendo los principios del APS y comprendo que una operación ganadora como la del plan de ataque 17º es muy rara, así que obtendré un menor beneficio. La respuesta es que esta prueba se basa en una tasa de éxito de tan solo el 50 %. El porcentaje adicional que puede obtener como trader de APS a largo plazo acumularía las ganancias y también reduciría las pérdidas acumuladas. Esta información es la más decisiva para usted como operador de APS, porque

Si bien el plan de ataque tiene una pérdida estrictamente limitada, la ventaja es abierta.

lo golpeará en lo que muchos operadores generalmente carecen: la disciplina profesional, que es una característica de calidad que se debe incrementar. Esta debe ser su aspiración. Y si usted consigue un plan de ataque como el 17° será magnífico, aunque para ello hace falta practicar. Ya sea que gane un 30 % más por año a través del APS o un 300 %, es usted quien establece su propio criterio y puede ayudar a su propio estilo de trabajo y trading a llegar a alcanzar su mejor nivel. Si hace eso, como trader de APS, ganará el máximo en el mercado bursátil que se pueda ganar. No existe un sistema de gestión de riesgos y dinero más eficiente para los traders que el APS.

Comparación del RMS convencional vs APS

En estos artículos hemos mostrado las diferencias de la operativa con un RMS convencional y el uso del APS. En términos de rendimiento, las principales diferencias y beneficios son claramente visibles. ¿Cuáles son las diferencias en su propio estilo de trabajo y trading cuando compara los 2 métodos? Como ya sabe, es sobre todo la actitud mental, la búsqueda activa, la planificación de objetivos concretos, las tácticas y la búsqueda de la calidad en todas las cosas que afecten su propio estilo de operar en el mercado de valores.

Implementación: los próximos pasos

Si a partir de este momento ha decidido actuar como un trader de éxito usando el APS en los mercados, tome papel y bolígrafo y describa lo que ya sabe sobre esta estrategia de plan de ataque, un concepto aproximado que describa lo mejor posible sus necesidades e ideas. Luego piense cómo proceder en términos de aprendizaje como trader de APS: este tema involucra los 2 factores, el temporal y el dinero. No se convertirá en un operador de APS de la noche a la mañana, pero la decisión de hacerlo es el primer paso y el más importante. La pregunta "¡Me haré rico rápidamente!" descalifica al trader privado. Eche un vistazo de cerca a los 3 artículos de la serie y pregúntese dónde está la trampa y cómo, después de años de negociación en el mercado de valores, podrá repentinamente enfrentarse a una estrategia que le generará un aumento significativo en su salario anual, aunque sea

un particular, trader profesional o institucional. Podrá descubrir un error infiltrado, pero insignificante, porque el APS funciona sin ningún tipo de peros.

¿Cuáles son los siguientes pasos para John y su operativa? John mira bien los resultados de la prueba anual. 2 razones lo hacen muy optimista:

1. La característica más llamativa para John es el potencial sobresaliente del APS: si bien el plan de ataque tiene una pérdida estrictamente limitada, la ventaja es abierta, es decir, ganancias ilimitadas. John nunca ha oído hablar de un sistema con tales cualidades.
2. Uno de los puntos clave para él es el factor de beneficio, que ha aumentado significativamente de 1.87 a 2.17, que en opinión de John es el indicador más importante para los traders: $PF = (PP / LP) \times (AP / AL)$ En otras palabras: el factor de ganancia es el resultado de la probabilidad de ganancia dividida por la probabilidad de pérdida multiplicada por el resultado de la ganancia promedio dividido por la pérdida promedio. Cualquier valor superior a 1.00 certifica un sistema de trading rentable; cuanto más grande, más rentable, eficiente y estable.

Las expectativas de John se superaron claramente con la ganancia adicional de +170 %. Con lo cual espera que con planes de ataque aún más cortos de solo 3, 4 o 5 etapas se hagan posibles sus objetivos, sin tener que gastar más dinero de su cuenta de trading. A John le resulta estimulante ver al periodo semanal de negociación como el más importante en su futuro, en lugar del mensual. Su plan ahora es invertir primero en formación como trader de APS y luego hacer del APS su herramienta diaria en la operativa. Del dinero que gana operando 2 contratos, acumula un colchón adicional.

Conclusión

En esta serie de 3 partes sobre el APS, le hemos enseñado una herramienta cuyo potencial es extraordinario. El APS se puede implementar en cualquier estilo de trading y clase de activo. Además, se beneficia de una mayor conciencia, atención y búsqueda de la calidad, todos criterios son muy importantes para la operativa profesional. ¡Le deseo éxito!

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

www.facebook.com/TradersEspana

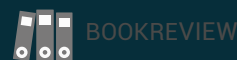


www.twitter.com/TradersSpain



www.traders-mag.es

TRADERS'



NUEVOS PRODUCTOS

Noticias del mundo de la tecnología

En repetidas ocasiones, **Admiral Markets** ha recibido solicitudes por parte de clientes preguntando si existía la posibilidad de invertir con el peso chileno y el real brasileño, por lo que desde ahora, han añadido estas dos nuevas divisas expandiendo su oferta en Forex con los dos siguientes pares:

USD/BRL – Dólar estadounidense vs real brasileño
 USD/CLP – Dólar estadounidense vs peso chileno

Con esta ampliación, su oferta de divisas asciende hasta los 39 pares, estando disponibles para el trading desde el 25 de febrero de 2020 en la cuenta Admiral.MT5 disponible para MetaTrader 5. Estos nuevos pares tienen las siguientes condiciones:

- Apalancamiento: hasta 1:20 para clientes minoristas (1:25 para clientes profesionales)
- Tamaño mínimo del contrato: 0.01 lots
- Margen mínimo (por lote completo): 5,000 USD (4,000 para clientes profesionales).

Sitio web: <https://admiralmarkets.es/>

OANDA, un proveedor en línea de comercio de activos múltiples, anunció que se ha asociado con Chasing Returns para reforzar su oferta, ofreciendo a los clientes funciones más avanzadas de Chasing Returns. Chasing Returns, un fintech con sede en Dublín, utiliza la ciencia del comportamiento para mejorar el trading. La asociación anunciada hoy se basa en la colaboración existente entre las dos compañías, que vio la tecnología de gestión de riesgos de Chasing Returns integrada en la plataforma de negociación de OANDA en 2018.

Sitio web: Finance Magnates

Con el **12.0 Build 19562** Release 10 del 29 de enero, MultiCharts" ha sido mejorado de varias maneras. El sistema ahora soporta el uso de Rithmic 04 Colo Colo 75 y los protocolos de encriptación TLS 1.2. para CQG. También para CQG hay un filtrado adicional de barras de minutos de volumen cero en los índices.. Para Interactive Brokers, los volúmenes de CFDs sobre las acciones d= los EE.UU. se multiplican ahora por 100 para coincidir

con los datos de volumen en el IB TWS. Además, se han corregido varios errores y fallos en las áreas de trading, scripts y estabilidad del sistema.

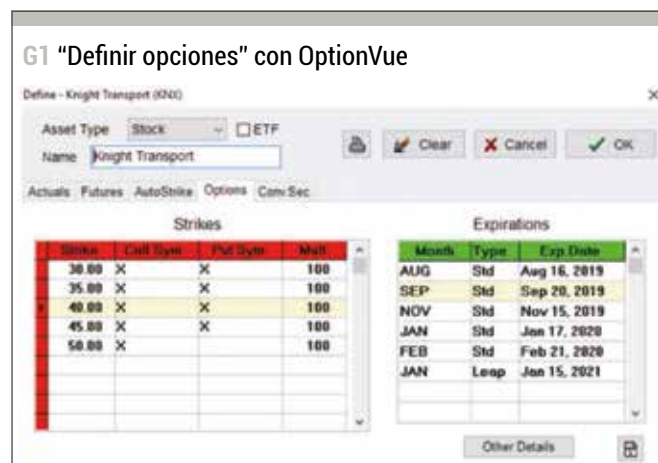
Sitio web: www.multicharts.com

La nueva versión 8.57 de **OptionVue** está disponible desde finales de enero. Los usuarios pueden esperar las siguientes mejoras, entre otras:

- En la ventana de BlockTrades, se ha añadido la función de mostrar cifras consolidadas para todas las opciones de una acción o ETF (véase la figura 1). Si la opción en la que se ha realizado la operación no está cubierta por la matriz o tiene un delta casi nulo, no se tendrá en cuenta.
- La capacidad de la ventana de BlockTrades se ha incrementado a 5000 líneas. Al utilizar "Save to Log File", el programa ahora guarda los registros en una subcarpeta llamada "Block Trade Logs" fuera de la carpeta principal de OptionVue.
- La pantalla de precios ahora puede mostrar dos nuevos parámetros de columna: IV (volatilidad implícita en 30 días) y SV (volatilidad estadística). OptionVue toma estas cifras de los datos históricos que subyacen en los gráficos de precios.

- En la ventana "Definir opciones", el programa destaca ahora los precios base y los términos ideales en los que usted tiene actualmente una posición (véase el gráfico).
- Si se utilizan varios ID de operaciones en la matriz, el nuevo botón "Ordenar" está disponible al abrir la lista desplegable de ID de operaciones, que ordena las ID de operaciones listadas alfabéticamente al hacer clic.

Sitio web: www.optionvue.com





NUEVOS PRODUCTOS



CRÍTICA DE PÁGINA WEB



PRUEBA DE SOFTWARE



BOOKREVIEW



PRUEBA DE APLICACIÓN

GRÁFICOS PROFESIONALES CON TIPOS DE CAMBIO REALES, NO SOLO EN INTERNET.

Terminal en línea Tradesignal

El año 2020 acaba de comenzar y Tradesignal ya ha lanzado una actualización de su terminal en línea que contiene muchas nuevas funciones, estrategias, herramientas gráficas y otras innovaciones interesantes. En este artículo nos gustaría presentarle el terminal en línea mejorado de Tradesignal así como tratar las nuevas y emocionantes funciones que ahora están disponibles en la versión 10.0.

El año pasado ya presentamos en TRADERS' esta herramienta de Tradesignal, una herramienta de análisis gráficos que utiliza tanto el segmento de clientes privados como el institucional. En este caso vamos a echar un vistazo a la versión de escritorio del terminal en línea de Tradesignal para así poder examinar algunas de las características de este software, especialmente de su última actualización. Tanto Tradesignal web como el terminal en línea de Tradesignal le ofrecen la solución adecuada a los deseos de cada usuario o inversor. Tanto el administrador de carteras que administra las de sus clientes, así como el trader privado que quiere implementar sus propias ideas de trading en casa, ambos encontrarán una buena solución en el terminal en línea de Tradesignal, independientemente de si lo automatiza o usa una configuración discrecional.

Descripción general del terminal en línea de Tradesignal

Las principales funciones de ambas aplicaciones son los gráficos y el desarrollo de estrategias de trading e indicadores propios. El enfoque del terminal en línea de Tradesignal se centra en el desarrollo, pruebas históricas y optimización de estrategias. En este caso podrá optimizar sus estrategias teniendo en cuenta su P&L o el Sharpe utilizando 3 métodos de optimización diferentes con los cuales obtener el mejor resultado posible. Además,

el terminal en línea de Tradesignal también ofrece unos gráficos extendidos. Por ejemplo, está disponible su popular perfil de mercado, pero también se pueden crear gráficos estacionales. Como resultado, ya no sólo es posible mirar a los futuros, sino también al rendimiento histórico anual de las acciones individuales, a partir del valor medio del cual se puede predecir el desarrollo futuro de una acción (Figura 1).

Nuevas estrategias

Con la actualización del terminal en línea de Tradesignal ahora se tienen más indicadores y una biblioteca aún más grande de estrategias listas para usar que se pueden adaptar a sus necesidades. Por ejemplo, se ha agregado la estrategia de impulso Clenow, que se desarrolló para la reversión del impulso de las carteras. El sistema de negociación compra valores que son alcistas en un mercado ascendente, teniendo en cuenta una distribución de riesgo similar. La optimización de estrategias solo es posible en el terminal en línea de Tradesignal. Hasta ahora ha habido 2 métodos de optimización. Ahora, el tercer método agregado en esta actualización se basa en el enfoque matemático de Monte Carlo.

Optimización

El método de fuerza bruta combina todas las estrategias utilizadas de un sistema para crear una visión general de

**Está disponible su popular perfil de mercado,
pero también se pueden crear gráficos estacionales.**

los ajustes de las estrategias que logran los mejores resultados (Figura 2). Este método es la más poderosa de todas las optimizaciones, pero puede llevar varias horas o incluso días, dependiendo de la cantidad de estrategias que se combinen. Un consejo: en la configuración, se pueden definir rangos de valores de los parámetros de la optimización muy pequeños a fin de reducir el tiempo de optimización. En el llamado método genético, el sistema examina aleatoriamente en qué área es probable que se pueda lograr el mejor resultado. Este método nunca dará el mejor resultado porque busca las áreas en donde es más probable obtener un buen resultado. Sin embargo, es ventajoso que se pueda examinar una cantidad mucho mayor de datos en un tiempo de cálculo muy corto.

Nuevo en el terminal en línea de Tradesignal versión 10.0

Con la nueva variante de optimización mediante el método de Monte Carlo, las pruebas históricas que se realizan a posteriori se llevarán a cabo de forma similar

G1 Gráficos estacionales



Con los nuevos gráficos estacionales, ya no solo puede analizar futuros, sino también acciones individuales.

Fuente: Terminal en línea de Tradesignal

al método genético de tal manera que se pueda reducir el área en la que es probable que se obtenga el mejor resultado. La diferencia radica en el enfoque: con el método de Monte Carlo, se busca encontrar un valor aproximado para un resultado perfecto con el mayor número posible de intentos. Otra nueva característica es la nueva implementación de una cartera. Con la nueva actualización, ahora se muestra el rendimiento de manera más flexible que antes, como un gráfico que tiene en cuenta los



cambios en la cartera, como el rendimiento o la suma de varios valores mientras se mide el rendimiento. Lo cual permite controlar de manera óptima el rendimiento de una cartera cambiando los subyacentes del futuro o trasladarlos al pasado. Las nuevas carteras se pueden utilizar, por ejemplo, para examinar cuál habría sido el rendimiento de una estrategia RSI durante los últimos 12 meses usando una selección específica de valores, así como si esta estrategia valiese la pena mantenerla durante los próximos meses. Si resulta que otra estrategia hubiese tenido más sentido, simplemente se podría agregar a la cartera; el cambio solo es válido desde el momento en que se añade. Por lo tanto, el rendimiento pasado no se ve afectado por los cambios actuales. Las carteras también se pueden ponderar por sector utilizando un indicador específico. Además de la renovación de la cartera, el terminal en línea de Tradesignal también propone una nueva matriz de correlación (Figura 3). En ella podrá ver las correlaciones entre los diferentes valores o índices de un vistazo. Además, los valores también pueden compararse entre sí con respecto a sus versiones beta o examinarse para obtener más cifras clave. Además de todas las innovaciones mencionadas hasta ahora, también se han agregado muchos indicadores para simplificar aún más la operativa y que se pueden combinar como de costumbre en las nuevas estrategias. Además, hay algunas estrategias nuevas y ya terminadas que se pueden aplicar directamente a un valor con tan sólo arrastrar y soltar. Además, Tradesignal ha agregado una gran cantidad de nuevas herramientas

de dibujo (Figura 4). Tras la actualización están disponibles las triples y quintuplas ondas de Elliott, triángulos y patrones ABCD y 0-ABCD. Por lo general, los reconoce el sistema mientras se dibuja, pero, por supuesto, todavía se pueden ajustar y cambiar en base a sus propias preferencias. Las populares ondas de Elliott están, por supuesto, disponibles en sus versiones 0-1-2-3-4-5 y 0-WXYZ.

Datos fiables

También se puede acceder a una gran cantidad de datos de las bolsas de todo el mundo en tiempo real a través del terminal en línea de Tradesignal.

Con Teletrader, Tradesignal utiliza un proveedor de datos real del mercado de valores para que se pueda controlar sus posiciones en tiempo real y tomar decisiones basadas en datos fiables. Otra característica popular del terminal en línea de Tradesignal es el

Funciones del terminal en línea de Tradesignal

- Precios en tiempo real
- Enrutamiento de órdenes
- Listas de precios con indicadores
- Noticias
- Profundidad de mercado y tiempo y ventas
- Negociación de cartera
- Pruebas históricas y optimización

Nuevo en la versión 10.0

- Nueva cartera
- Matriz de correlación
- Nuevos indicadores y sistemas de negociación
- Editor de módulos de Python
- Gráficos estacionales
- Nuevas funciones en Equilla
- Sistemas de negociación de precio en libros

Las nuevas carteras se pueden utilizar para examinar cuál habría sido el rendimiento de una estrategia RSI.

G3 Matriz de correlación



La nueva matriz de correlación ofrece una visión general rápida de qué valores se complementan y cuáles no.

Fuente: Terminal en línea de Tradesignal

enrutamiento automático de órdenes, que se puede realizar a través de una interfaz API proporcionada por los agentes de bolsa interactivos. De esta manera, las estrategias también pueden operarse de forma semi o completamente automática.

Conclusión

Las peticiones de funcionalidad de los participantes del mercado así como las mejoras del propio software y su velocidad de toma de decisiones han aumentado significativamente en los últimos años. Ahora es crucial estar siempre en el pulso del mercado. El terminal en línea de Tradesignal ofrece una plataforma que contiene todas estas capacidades y en donde los usuarios no carecerán de nada. Se puede encontrar casi cualquier tipo de gráfico o indicadores. Los usuarios pueden usar una variedad de estrategias existentes. Para los usuarios que estén familiarizados con la programación, las interfaces/API y los paquetes de Python, el terminal les ofrece una buena manera de cumplir el último deseo de una automatización individual de su sistema de trading.

Si usted está interesado ahora podrá probar el software durante 2 semanas completas sin cargo alguno en la tienda en línea www.tradesignalonline.com

G4 Gráfico con herramientas



En Terminal en línea de Tradesignal versión 10.0 ahora también tiene patrones 0-ABCD y muchas otras herramientas de dibujo. Además, los indicadores se pueden colocar sobre otros indicadores aún de forma más fácil.

Fuente: Terminal en línea de Tradesignal



NUEVOS PRODUCTOS



CRÍTICA DE PÁGINA WEB



PRUEBA DE SOFTWARE

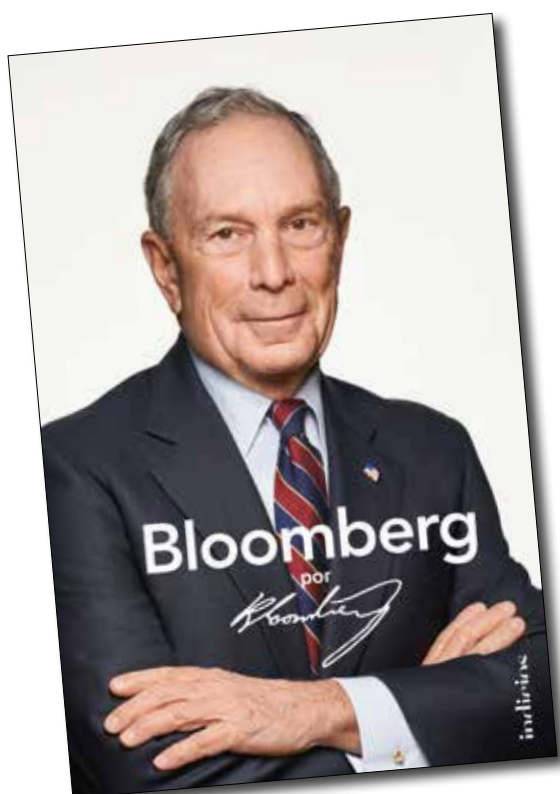


BOOKREVIEW



PRUEBA DE APLICACIÓN

“Bloomberg” De Michael Bloomberg



Autobiografía de Michael Bloomberg quien en 1981 creó una agencia de servicios de información para inversores bursátiles en Wall Street y que actualmente se ha convertido en una agencia de noticias mundial con oficinas en 176 ciudades del mundo y unos 20.000 empleados.

Con una candidez y honestidad desacostumbradas en una autobiografía, Bloomberg combina historias personales con ideas penetrantes sobre los negocios, la tecnología y el emprendimiento, a la vez que ofrece lecciones desde su enfoque único de gestión.

Esta es la historia de Michael Bloomberg contada con sus propias palabras y con un estilo sincero. Describe con gran detalle su temprana carrera en Wall Street, tanto las victorias como las frustraciones, e incluye un relato personal de cómo fue la experiencia de ser despedido y recibir 10 millones de dólares el mismo día.

Bloomberg escaló desde la clase media de Medford, Massachusetts, hasta convertirse en un pionero de la era de la informática, alcalde de Nueva York, uno de los filántropos más generosos del mundo y una de las voces más respetadas y revolucionarias de Estados Unidos sobre la violencia con armas de fuego, el cambio climático, la salud pública y otras cuestiones importantes. Todo esto, después de que lo despidieran a la edad de 39 años.

Con la idea de computarizar datos financieros, Bloomberg montó su propia empresa. Como en aquel entonces los ordenadores personales apenas existían, construyó el suyo. Diseñado especialmente para los profesionales de la inversión, el terminal de Bloomberg revolucionó el mundo de las finanzas. Bajo su liderazgo la empresa creció rápidamente, tomando el papel de David frente a los Goliath de las finanzas y los medios de comunicación, y convirtiéndose en uno de los hombres más ricos del mundo.

El libro ofrece una mirada íntima a la mente creativa y a la motivada personalidad que se esconden detrás de la marca Bloomberg.



Bibliografía

Título:	Bloomberg
Autor:	Michael Bloomberg
Editado por:	Ediciones Surano
Páginas:	312
Edición:	Indicios no ficción
Precio:	21 euros
ISBN:	978-84-15732-42-6
Web:	www.edicionesurano.com

Area de Inversión

REFERENTE FORMATIVO NACIONAL

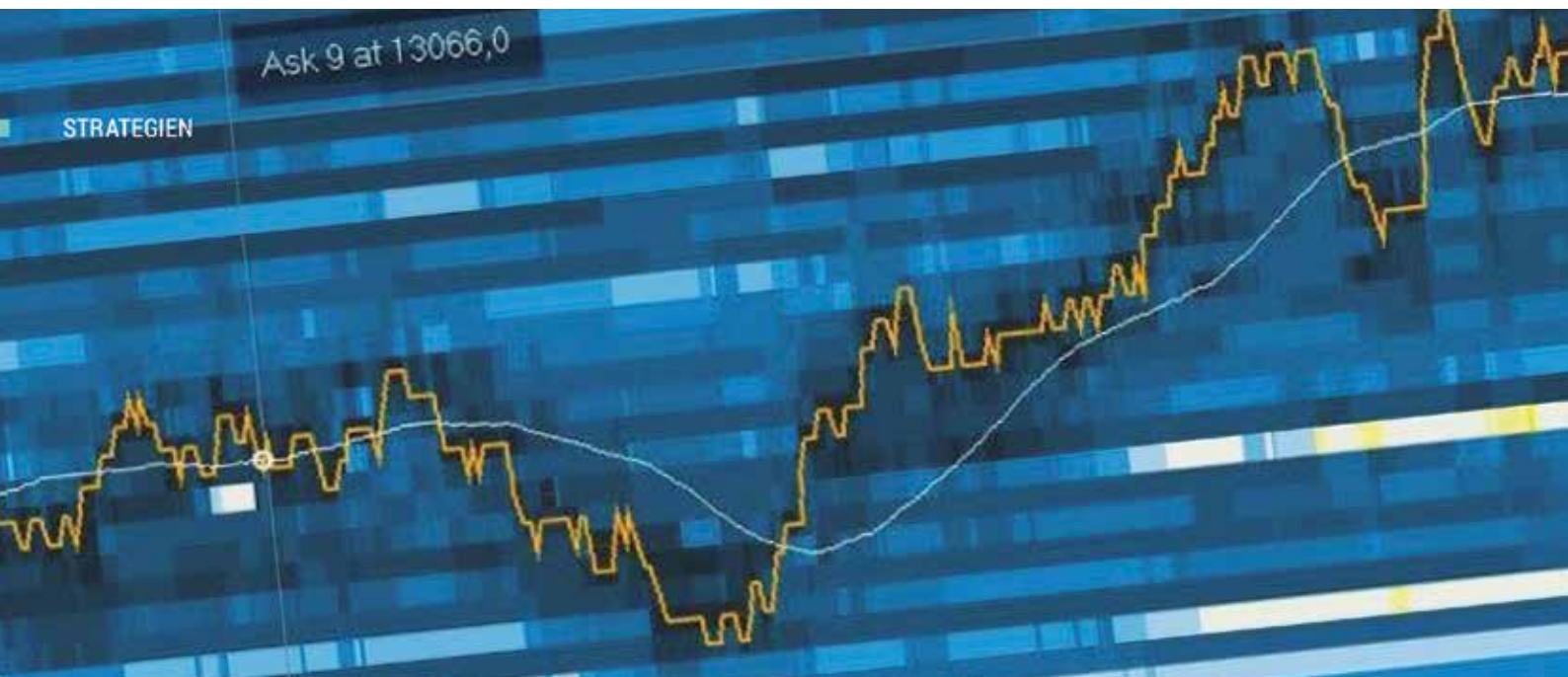


SALA DE TRADING EN DIRECTO

- APRENDE PRACTICANDO -



 PRUEBALO GRATIS
15 DIAS



MEJORA TU ESTRATEGIA EN BOLSA

Opera con el SmartDOM

El nombre de SmartDOM suena como una aplicación para tu teléfono inteligente ¿verdad? Pues no se preocupe, este artículo le dirá todo lo que necesita saber sobre esta herramienta de negociación y cómo puede usarla para mejorar su estrategia de negociación. ¿Qué es el SmartDOM, cómo funcionan sus configuraciones y por qué los traders profesionales no pueden acceder a las herramientas inteligentes?

Profundidad de mercado, escalado de precios, libro de órdenes, DOM (Profundidad de mercado, el término en inglés para profundidad de mercado), etc. A menudo encontrará estos términos cuando trate con SmartDOM. Es una representación visual del procesamiento de órdenes en tiempo real, y el único instrumento que muestra simultáneamente las acciones y las intenciones

actuales de los participantes del mercado, ya que muestra tanto el volumen como las órdenes limitadas que le indicarán la liquidez del mercado.

Columnas individuales del SmartDOM

En los SmartDOMs más simples, solo encontrará órdenes limitadas, pero no el volumen negociado. El SmartDOM de ATAS le ofrece ambas y muchas otras funciones útiles (Figura 1):

- * Precios: se puede ver cada tic del precio en el SmartDom. El transcurso del día de los instrumentos volátiles puede expandirse más allá del ancho de la pantalla. 1
- * Órdenes: esta columna muestra sus órdenes limitadas. El precio de una orden abierta se resalta en color. 2
- * Operaciones demanda/oferta: en estas columnas, el volumen operativo de las operaciones de demanda y oferta está marcado con diferentes colores, que puede elegir usted mismo. 3 4



Michael Burgstaller,

Michael Burgstaller, nació en 1983, y ha estado en la industria bursátil durante los últimos 7 años. En este periodo ha desarrollado herramientas de trading basadas en el volumen y ha trabajado para ATAS. de.orderflowtrading.net

* Demanda/oferta: en la columna azul se muestran las órdenes limitadas de compra, y en la columna roja se muestran las órdenes limitadas de venta. 5 6

* Último día: aquí se muestran los contratos negociados durante un cierto período de tiempo, por ejemplo, el del día actual, el día anterior, la semana y el contrato actual. El perfil del día actual se calcula en tiempo real en función de los volúmenes negociados. 7 7

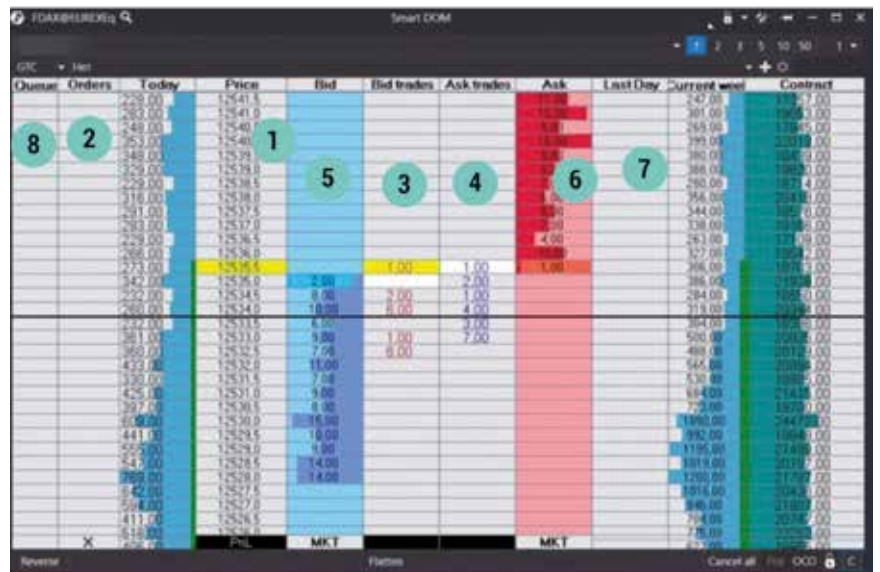
* Cola: Este campo le muestra la situación de su orden limitada en la bolsa de valores. Para que pueda ver si se puede ejecutar su orden y cuándo. 8 th

Además, en la configuración podrá agregar la columna "Cambios limitadas", que muestra cuándo cambia el número de órdenes limitadas. Un signo menos en esta columna significa que los operadores cancelan las órdenes limitadas a este nivel de precios; por el contrario, un signo "+" significa que se han agregado órdenes limitadas. También podrá tomar notas o anotar precios o marcas importantes. Por defecto, el SmartDOM se centra cada 30 segundos y el centro está marcado con una línea horizontal negra, para la comodidad de los traders. La posición de las operaciones actuales en relación con la línea central permite sacar conclusiones sobre una tendencia alcista o bajista. Con la línea central, también se pueden usar varios SmartDOM uno al lado del otro para determinar sus correlaciones. Además, podrá establecer el intervalo de tiempo para el centrado automático, desactivarlo o activarlo manualmente.

Los detalles del SmartDOM

Algunas peculiaridades del movimiento de precios son más visibles que otras debido al alto nivel de detalle que ofrece el SmartDOM. Por ejemplo, una orden iceberg es una orden limitada oculta que se introduce en el mercado por partes en lugar de toda a la vez. Los traders institucionales los utilizan para ocultar sus intenciones y no inundar el mercado con un gran pedido. Solo se puede ver de un iceberg su punta, salvo en el SmartDOM, o con la ayuda de indicadores gráficos especiales. Sin embargo, los indicadores solo muestran al iceberg después de que se ha formado, mientras que SmartDOM lo muestra

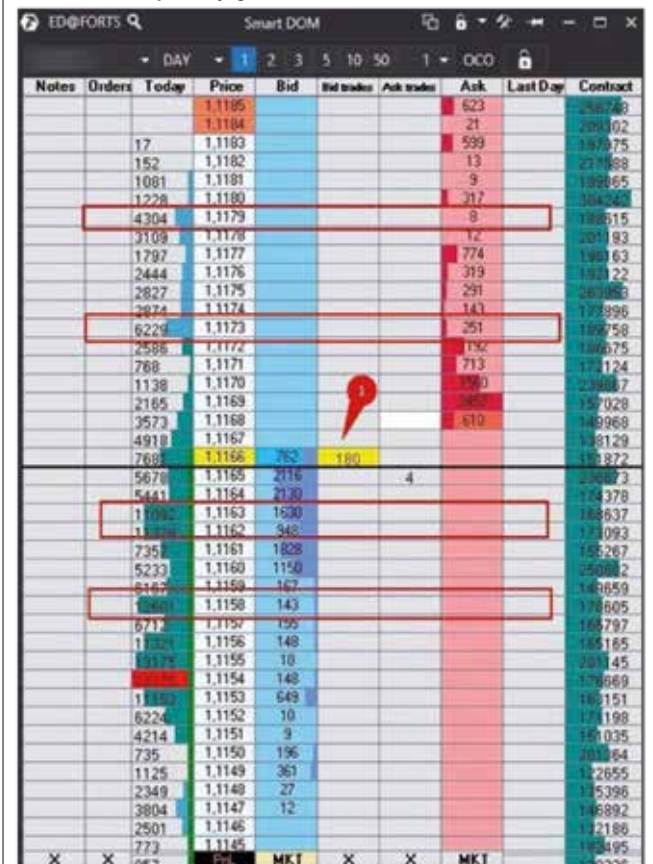
G1 Columnas del SmartDOM de ATAS



La herramienta muestra los precios fijos (1), órdenes abiertas (2), volumen operativo (3-4), órdenes limitadas (5-6), contratos negociados (7) y la colocación de órdenes (8).

Fuente: de.orderflowtrading.net

G2 Pasos del perfil y grandes órdenes



Los pasos del perfil, los mostramos con rectángulos rojos, sirven como áreas de resistencia y soporte. Hemos marcado una orden grande con el número 1.

Fuente: de.orderflowtrading.net

En los SmartDOMs más simples, solo encontrará órdenes limitadas, pero no el volumen negociado.

durante el proceso de agregación de órdenes limitadas. En el SmartDOM podrá ver cómo el mercado "ataca" las órdenes limitadas más grandes como parte de la absorción. En este caso, el volumen negociado aumenta mientras que el volumen de la orden limitada disminuye (o se "completa" si se trata de una orden iceberg). Además, a este nivel de precios el perfil de volumen crecerá. La absorción también se puede ver en el gráfico, pero es más transparente y fácil de reconocer, especialmente para los principiantes, en el SmartDOM. La aparición de grandes órdenes o grandes órdenes también se puede ver claramente en el volumen negociado. Sin embargo, los órdenes grandes son diferentes para cada instrumento. Para averiguar qué órdenes se aplican a su instrumento como tal, compare el perfil del mercado y el volumen negociado. Otro detalle son los pasos del perfil. Estos son cambios importantes en el número de contratos negociados a niveles de precios cercanos. Debido a la elaboración detallada, estos lugares son mucho más visibles en el SmartDOM que en el gráfico. Los distintos pasos del perfil sirven como zonas de resistencia y soporte, ya que el precio generalmente se desacelera en dichas zonas (ver Figura 2). La llamada "Facilidad de movimiento" también se puede ver claramente en el SmartDOM. El precio rara vez se mueve en una dirección durante mucho tiempo. Como regla general, se moverá varias marcas hacia arriba y luego varias marcas hacia abajo. Sin embargo, a veces se mueve más fácil y rápido en una dirección y se retira de mala gana, lo que es más evidente en el SmartDOM que en un gráfico. Como último ejemplo, los impulsos, es decir, los movimientos bruscos y concentrados, se pueden ver claramente en el SmartDOM. Si el precio se mueve fuertemente en una dirección, las órdenes negociadas dejan rastros, por ejemplo, huecos o celdas vacías en el volumen negociado.

G3 Indicador DOM



El indicador de profundidad de mercado (rectángulo negro) muestra las órdenes limitadas directamente en el gráfico.

Fuente: de.orderflowtrading.net

Spoofing en el SmartDOM

Las órdenes limitadas no siempre se agregan con el propósito de ser ejecutadas, sino que también se pueden colocar en el mercado para manipularlo. Tan pronto como el precio se acerque demasiado a ellas, serán eliminadas. Solo puede averiguar a este nivel de precios si es una orden real, o no, durante la negociación. Tenga en cuenta que no todos los operadores ven el volumen negociado, ya que el software gráfico simple solo muestra las órdenes limitadas. Por lo tanto, preste atención tanto a las órdenes limitadas como al volumen negociado a cualquier nivel de precios. También puede descargarse las numerosas plantillas disponibles que lo ayudarán desde el principio. Indicadores

El indicador de profundidad de mercado muestra las órdenes limitadas directamente en el gráfico (ver Figura 3). Las órdenes limitadas detienen el movimiento de las órdenes de mercado al cruzarse. Por lo tanto, las órdenes limitadas realmente grandes pueden servir como zona de soporte o resistencia. Otro indicador es el indicador de nivel DOM, que también se denomina mapa de calor. Está determinado por zonas de volumen diferente de órdenes

Una orden iceberg es una orden limitada oculta que se introduce en el mercado por partes en lugar de toda a la vez.

limitadas y muestra un cambio en el número de órdenes limitadas directamente en el gráfico con barras horizontales de diferente grosor y color. De esta manera, puede ver dónde se han acumulado una gran cantidad de órdenes limitadas durante un día. Podrá usar estos niveles en su estrategia operativa como niveles de soporte o resistencia. Pero tenga cuidado: el indicador solo se acumula desde el momento en que se inserta en el gráfico.

Por qué los traders profesionales operan con SmartDOM
 Muchos traders se especializan en el trading intradía. En este caso, el punto de entrada correcto es muy importante para su trading. SmartDOM ofrece la posibilidad de encontrar tal punto. Algunos traders se especializan en adivinar dónde están las mejores salidas para obtener

varias ganancias, por ejemplo, detrás de los números redondos, en el mínimo o máximo diario. Tales operaciones se pueden realizar convenientemente con el SmartDOM.

Conclusión

Cada instrumento tiene unas propiedades específicas en el SmartDom. Si acaba de empezar a estudiar el SmartDOM, no debe saltar a operar en el mercado de inmediato. Lo que debe hacer es empezar controlando los volúmenes que están moviendo al precio y cuáles lo están deteniendo. Estudie sus instrumentos en detalle, haga la lista de configuraciones que mejor funcionen para usted y luego podrá operar con éxito con el SmartDOM.



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

Tradesignal®
onLine Terminal
www.tradesignalonline.com/terminal



LA ESTRATEGIA DE 16 SEMANAS DE THOMAS GEBERT

Obtenga ganancias en el mercado de valores cada 16 semanas

¿Se puede vencer al DAX a el largo plazo si se está invertido menos del 40 % del tiempo? ¿Existe un ritmo recurrente en el mercado de valores alemán que se pueda utilizar para ganar dinero de forma periódica? Thomas Gebert cree que sí, y nos presentó junto a su estrategia de 16 semanas un conjunto de reglas que deberían hacer precisamente eso.



Oliver Paesler

Oliver Paesler no solo desarrolla estrategias de inversión, sino también el software necesario para crear y probar con Captimizer (www.captimizer.de). Los inversores privados pueden seguir sus estrategias en RoboVisor (www.robovisor.de). Además, nos comparte sus conocimientos en su canal de YouTube (www.youtube.com/c/Oliver-Paesler) y por otro lado destaca como autor especializado.

Gebert publicó por primera vez su estrategia de 16 semanas en su libro "Qué hacer cuando llegue el momento", que se publicó en 2016. La revista financiera Focus Money la denominó "mejor estrategia de bolsa del mundo" en su portada del número 37/2016. Solo 4 años después del primer lanzamiento, queremos verificar si aún puede ganar dinero. Este físico, Thomas Gebert, ha estado lidiando con la bolsa de valores durante mucho tiempo hasta que desarrolló el muy apreciado indicador de la bolsa de valores de Gebert en 1993. Lo encontró con la ayuda de los 4 factores más influyentes y conocidos, interés, dólar, inflación y estacionalidad, y con los cuales

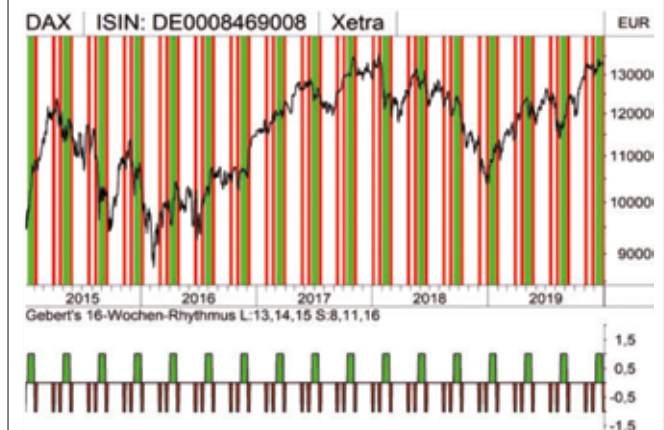
Gebert identificó las semanas 8, 11 y 16 como particularmente débiles, las semanas 13, 14 y 15 como semanas fuertes.

pudo vencer al DAX a largo plazo. Desde 1996 ha publicado las señales de compra y venta de su indicador en el mercado de valores en la revista financiera Der Accionista. Tras transcurrir 20 años desde la primera publicación, este indicador ha funcionado bien y ha superado significativamente al DAX.

Así es como funciona la estrategia de 16 semanas

Como partidario del análisis cuantitativo, Gebert ya ha verificado una amplia variedad de estrategias utilizando datos históricos. En su libro "The Great Gebert" muestra numerosos enfoques con ventaja estadística. En sus investigaciones notó que 16 semanas es un periodo relativamente común entre un máximo y un mínimo del mercado. Lo cual deriva un ciclo repetitivo con una duración de 16 semanas. Gebert examinó las semanas por separado dentro de este ciclo calculando su rendimiento promedio. Descubrió que hay semanas que son notablemente buenas, pero también aquellas que muestran rendimientos particularmente malos. Identificó las semanas 8, 11 y 16 como particularmente débiles, las semanas 13, 14 y 15 como semanas fuertes. En 1959,

G1 Gráfico del DAX con indicador del ritmo de las 16 semanas

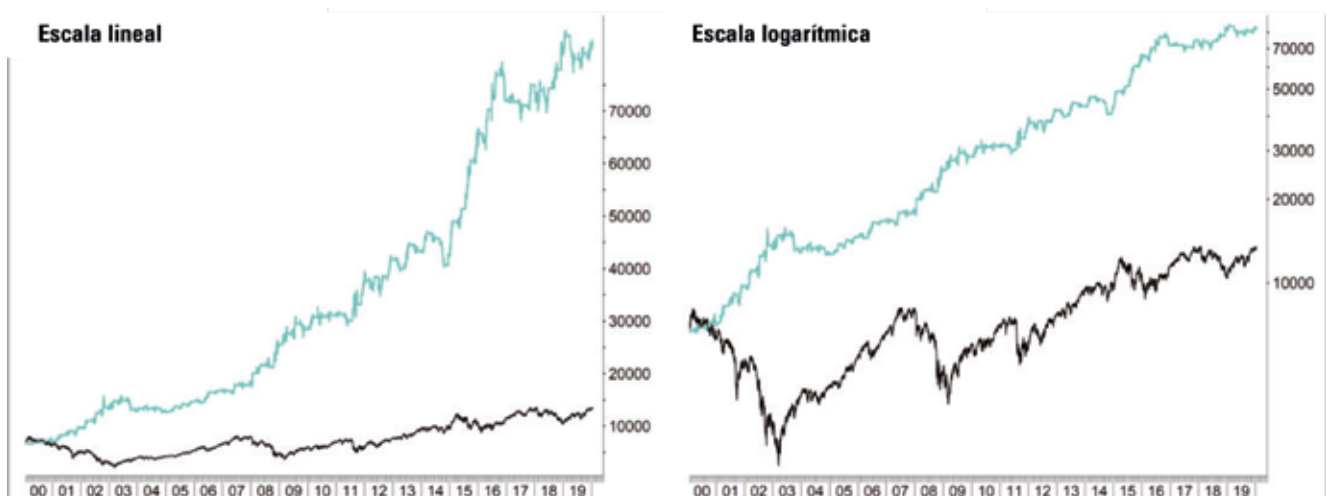


Con la ayuda de un indicador, en la tabla se visualiza el ritmo de 16 semanas del DAX. Según este enfoque, la caída de los precios debe producirse en las áreas rojas y el aumento de los precios en las áreas verdes.

Fuente: www.captimizer.de

Gebert examinó este ciclo a largo plazo, con resultados notables. Si usted quiere implementar la estrategia, debe comprar un ETF de DAX al comienzo de la semana 13 y mantenerlo hasta el final de la semana 15. Como las 3

G2 Escala lineal y logarítmica del rendimiento

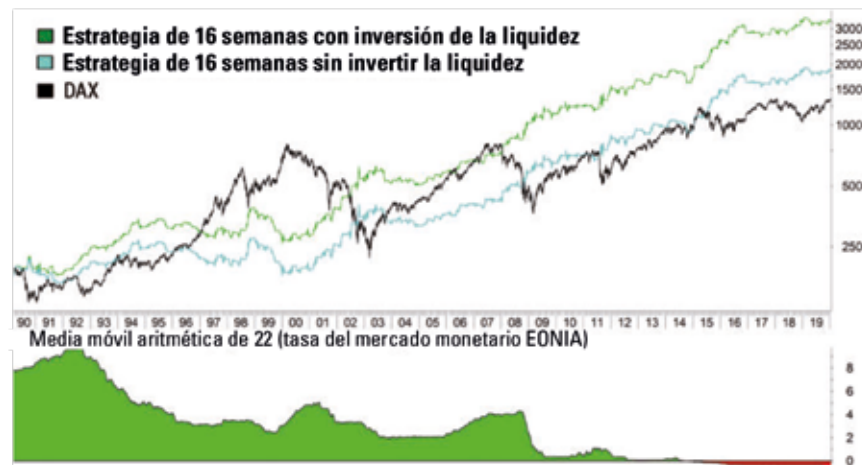


A la izquierda se muestra el rendimiento de la estrategia de 16 semanas (azul) en comparación con el Dax (negro) en escala lineal y a la derecha en escala logarítmica. El rendimiento de la misma estrategia se muestra en los cuadros izquierdo y derecho.

Fuente: www.captimizer.de

Dividir la estrategia de 16 semanas en una variante de solo a largo y una variante de solo a corto produce resultados interesantes.

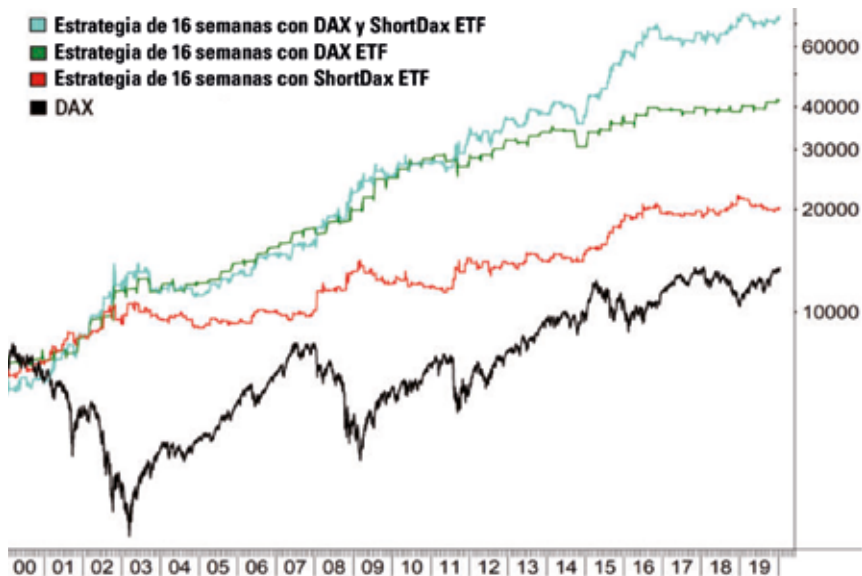
G3 Estrategia de 16 semanas con y sin ingresos por intereses sobre la liquidez



El rendimiento de la estrategia de 16 semanas por los intereses de la liquidez se muestra como una línea verde y sin intereses como una línea azul. Incluso sin tener en cuenta el interés, se observa un valor agregado.

Fuente: www.captimizer.de

G4 Comparación de diferentes variantes de la estrategia de 16 semanas



Si bien la variante combinada de la estrategia de 16 semanas claramente brinda el mayor rendimiento, la variante de solo a largo está por detrás. La única variante a corto se supera claramente, pero aún mejor que una estrategia de comprar y mantener en el DAX.

Fuente: www.captimizer.de

semanas superiores al promedio son consecutivas, solo se requieren 2 transacciones, 1 de compra y 1 de venta, para su implementación. Al comienzo de la octava, undécima y 16a semana, compre un ETF ShortDAX y apueste por la caída de los precios. Al final de cada semana, el ShortDAX ETF se debe vender de nuevo. Sin embargo, para beneficiarse de las 3 semanas particularmente malas del ciclo, se requieren 6 transacciones, ya que las semanas malas no ocurren de seguido. El ritmo de 16 semanas también puede visualizarse en el gráfico o integrarse en un sistema de negociación utilizando un indicador que marque el ritmo (ver Figura 1). Los valores del indicador por encima de 0 representan valores ascendentes y valores por debajo de 0, precios decrecientes. Con la ayuda de una fecha fija, que fija el comienzo de la primera semana del ciclo, el ritmo se puede calcular con relativa facilidad en ambas direcciones. Por ejemplo, el lunes 6 de enero de 2020, comenzó un nuevo ciclo de 16 semanas. Sin embargo, es fundamental tener en cuenta por qué existe exactamente este ritmo de 16 semanas en el mercado de valores alemán y qué lo desencadena.

Rendimiento espectacular gracias la escala lineal

No solo en el libro de Gebert y en su sitio web, sino también en muchas revistas financieras, el rendimiento

En la escala lineal, un cambio en el valor se corresponde con una cierta distancia en el eje Y.

de la estrategia a menudo se representa usando una escala lineal. Como resultado, el rendimiento es muy superior en comparación con el DAX (ver imagen 2, gráfico de la izquierda). Sin embargo, esta técnica también distorsiona el rendimiento porque no se elimina el efecto del interés compuesto. Es diferente con la escala logarítmica, que se puede ver en el gráfico de la derecha de la Figura 2. Aquí, los mismos cambios porcentuales corresponden a las mismas distancias en el eje Y. Como resultado, el efecto del interés compuesto no distorsiona la percepción del rendimiento. En la escala lineal, un cambio en el valor se corresponde con una cierta distancia en el eje Y. Analicemos el año 2019 en la imagen 2. Como se trata de una escala lineal, parece que la estrategia de 16 semanas ha dejado claramente atrás al DAX. Desafortunadamente, no se corresponde con la realidad, porque en 2019 el DAX tuvo un crecimiento de más del 25 % y está claramente por delante de la estrategia de 16 semanas con alrededor del 2 %, que también es claramente visible en la Figura 2 en el gráfico de la derecha en escala logarítmica. En términos de valor, la estrategia de 16 semanas ha ganado más dinero, pero solo porque ya tenía significativamente más dinero a principios del año. Si ganase 1000 euros al año con una cuenta de 100,000 euros y alguien más generase esos mismos ingresos con solo 10,000 euros, no podrían ser igualados. Pero eso es exactamente lo que hace la escala lineal en la que los 1000 euros corresponden a una cierta distancia fija en el eje Y.

Si rara vez estoy invertido, tendré el riesgo minimizado

En una entrevista, Thomas Gebert dijo sobre la estrategia de 16 semanas: "No quería maximizar las posibles ganancias, sino minimizar el riesgo". En su opinión, el riesgo de la estrategia de 16 semanas es bajo, porque durante las 16 semanas de un ciclo solo se está invertido durante 6 semanas. El 62.5 % de las veces, la estrategia no invierte en absoluto y la liquidez se puede invertir en otros instrumentos para obtener la tasa de interés del mercado monetario. Lo cual significa que la

estrategia solo está expuesta al riesgo de mercado el 37.5 % del tiempo. Además, durante las 6 semanas en que se invierte, depende del aumento de los precios durante 3 semanas y la caída de los precios en las otras 3 semanas. De ello se deduce que la estrategia se posiciona de una manera direccionalmente neutral durante todo el promedio. Gebert enfatiza que el usuario no hace una apuesta direccional con su estrategia y, por lo tanto, el riesgo es mínimo. Incluso si los movimientos de precios deben seguir una distribución estadística aleatoria, se puede esperar que esta estrategia no produzca al menos ninguna pérdida a largo plazo. Dado que la estrategia de 16 semanas solo está invertida el 37.5 % de las veces, se pueden cobrar intereses en el mercado monetario el 62.5 % restante del tiempo. Sin embargo, esta opción apenas ha sido posible desde 2014 (ver Figura 3). Mientras que en la década de 1990 en ocasiones se podía lograr más del 8 % en el mercado monetario, la tasa del mercado monetario EONIA ha estado en territorio negativo durante muchos años. Incluso con algunos bancos y agente de bolsa, los inversores ahora tienen que pagar intereses de penalización si depositan su dinero en sus cuentas corrientes. Como se ve en el cálculo posterior de la estrategia de 16 semanas, la liquidez se invierte al interés actual del mercado monetario disponible, lo que garantizó en este caso un rendimiento de base hasta 2014. En el caso de las estrategias de inversión que no invierten en el mercado de valores la mayoría del tiempo, se debería mirar un posible cambio del rendimiento de la liquidez sin intereses. La Figura 3 muestra el rendimiento de la estrategia de 16 semanas con un interés en base a la liquidez como una línea verde y sin interés como una línea azul. Queda claro que, incluso sin tener en cuenta los intereses, hay un valor añadido.

¿A largo, a corto o ambos?

Dividir la estrategia de 16 semanas en una variante de solo a largo y una variante de solo a corto produce resultados interesantes. Con la variante de que en la de solo a largo, el dinero se invierte en un ETF DAX durante las 3

La variante sólo a largo tiene un riesgo relativamente bajo y puede generar buenas ganancias incluso durante los descensos más pronunciados del mercado.

T1 Resultados de la prueba durante 20 años

	Rentabilidad anual	Pérdida máxima	Pérdida de rentabilidad
a largo y a corto	13,48%	-19,92%	0,68
solo a corto	5,62%	-19,24%	0,29
solo a largo	9,52%	-14,19%	0,67
solo a largo con LevDAX	18,36%	-27,10%	0,68
DAX	3,43%	-72,68%	0,05

La tabla muestra los resultados del backtest desde 2000 a 2019.

Fuente: www.captimizer.de

T2 Resultados de las pruebas históricas durante 50 años

	Rentabilidad anual	Pérdida máxima	Pérdida de rentabilidad
a largo y a corto	8,09%	-33,78%	0,24
solo a corto	3,76%	-36,45%	0,10
solo a largo	8,81%	-19,56%	0,45
solo a largo con LevDAX	14,02%	-36,70%	0,38
DAX	6,28%	-72,68%	0,09

La tabla muestra los resultados de las pruebas históricas desde 1970 a 2019.

Fuente: www.captimizer.de

semanas fuertes, de la 13 a la 15, del ciclo de 16 semanas. Lo cual reduce el número de transacciones requeridas de 8 a 2 cada 16 semanas. Esto ahorra costes de transacción y aumenta la facilidad de implementación. En la variante de solo a corto, las inversiones se realizan en un ShortDAXETF solo durante las 3 semanas malas 8, 11 y 16. Como las 3 semanas malas no son consecutivas, el número de transacciones requeridas se reduce solo ligeramente de 8 a 6 durante las 16 semanas. Si compara el desarrollo de la variante combinada de la estrategia de 16 semanas con las variantes de solo a largo y a corto en la

Figura 4, notará que la variante de solo a largo es significativamente mejor que la variante de solo a corto. Sin embargo, con la variante combinada, la variante de solo a largo no puede mantenerse al día durante el año 2000, al menos en la prueba posterior que hicimos durante de 20 años. Sin embargo, como puede ver en la Tabla 1, ambas variantes están a la par cuando se observa la relación riesgo/rendimiento. La variante a corto funciona significativamente peor en términos de rendimiento y relación riesgo/rendimiento, pero aún mejor que una estrategia de comprar y mantener en el DAX. El rendimiento más alto podría lograrse con una variante apalancada de larga duración, que no invierte en un ETF DAX sino en un ETF LevDAX. Sin embargo, los usuarios también tienen que pagar una tasa de rendimiento anual promedio de más del 18 % con un factor de estrés más alto, es decir, en la forma de una pérdida provisional máxima de poco más del 27 %. En términos de la relación riesgo/rendimiento, este enfoque de 0,68 está a la par con la variante combinada. Sin embargo, si la prueba histórica se lleva a cabo durante 50 años hasta 1970, el orden cambia. Ahora, la versión solo a largo también está por delante de la versión combinada en términos de rendimiento, pero aún está por detrás de la versión apalancada. La variante de solo a largo ahora está en la parte superior en términos de la relación riesgo/rendimiento. Todos los datos se pueden encontrar en la Tabla 2.

Conclusión

Es de destacar que la variante sólo a largo tiene un riesgo relativamente bajo y puede generar buenas ganancias incluso durante los descensos más pronunciados del mercado de valores, como ocurrió durante los años 2000 a 2002 o 2008, incluso sabiendo que esta variante de la estrategia solo puede apostar por el aumento de los precios. Incluso durante el difícil año bursátil del año 2018, en el que el DAX perdió más del 18 %, la variante a largo tuvo un rendimiento relativamente bueno con una pérdida del 2.7 %. Por lo tanto, existe una razón determinante para concentrarse en la variante de solo a largo.

CONVIÉRTETE EN UN TRADER PROFESIONAL

1

Quiero ser parte de la próxima generación de Traders, practicando la inversión y el Trading, utilizando las últimas Tecnologías para destacarme en el Trading y mejorar mis habilidades como Trader.

2

Quiero aprender a hacer Trading de forma flexible, que se ajuste a mis compromisos laborales y sociales.

3

Quiero aprender a generar ingresos extras con el Trading, utilizando recursos profesionales a mi propio ritmo desde casa.

PONENTE: IOANNIS KANTARTZIS
Editor Jefe y Estratega Opciones
www.ikantartzis.com - www.traders-mag.es



TEMARIO DEL CURSO

TRADING AL DESCUBIERTO

Opciones y su aplicación

- OTC v intercambios estandarizados
- Descripción general de las configuraciones Put y Call
- Contratos de futuros a negociar, largo v corto.
- Apalancamiento, cálculo de margen, mark to market
- Ejemplos de P&L, valor intrínseco y valor de tiempo, ATM, ITM, OTM
- La importancia de un plan de trading.
- Tiempos de negociación y principales noticias económicas.
- Gestión de riesgos: optimice su relación riesgo/recompensa
- Errores comunes y volatilidad implícita.
- Martingales

NIVEL PRÁCTICO

Estrategias utilizando opciones

- Qué impulsa a los mercados de opciones.
- Disminución del valor del tiempo
- Variables que afectan el precio de una opción.
- Estrategias "desnudas (naked)"
- Call cubierta
- Put call parity - reorganizando la fórmula tradicional
- Put - call ratio
- Variables que afectan el precio de una opción
- Invirtiendo en el petróleo (WTI)
- Cobertura de una cartera - "give nothing for something"
- Códones, mariposa, collares, spreads y combinaciones.
- Las 5 griegas (δ , γ , θ , ν , ρ)



INEFICIENCIAS DE MERCADO ¿EXISTEN?

Conozcamos el peligro y el potencial de la gestión activa

En los últimos años, se ha abierto un coloquio muy fuerte en la comunidad de inversores sobre si existe la posibilidad, o no, de batir al mercado de forma constante, o lo que es lo mismo, si el propio mercado es eficiente o ineficiente. Analizaremos en profundidad las bases de ambas teorías y daremos nuestra visión del debate.



Jose Basagoiti

Jose Basagoiti, licenciado en Administración y dirección de Empresas, es trader y gestor de carteras de inversión, creador de la academia TradingWayOfLife y co-fundador de la startup TradingPRO, donde ejerce como CEO de la misma.

✉ info@tradingwayoflife.com

La gestión pasiva se abre camino

Hemos visto un importante flujo de capitales pasar de fondos de gestión activa a fondos indexados en los últimos años, lo que ha reabierto el debate de cuál de estas dos opciones es mejor para el inversor.

La tendencia es clara, Estados Unidos o Asia son territorios donde la indexación está teniendo gran acogida, tanto por el inversor institucional como por el minorista, llegando a alcanzar ya cuotas de mercado superiores a

El promedio de los fondos españoles, tanto de renta variable como de renta fija, ha sido muy inferior a los resultados del benchmark.



la de la gestión activa tradicional. En Europa supone ya alrededor de un 20% de la cuota de mercado y creciendo, lo que demuestra la cambiante predisposición del sector. En la imagen G.1 podéis ver el tremendo crecimiento de la inversión en ETF en Europa en los últimos 10 años.

La razón de este cambio en el paradigma de la inversión, es la desastrosa tendencia en resultados de la gestión activa en los últimos lustros, con muy pocos gestores capaces de batir a su benchmark en el medio y largo plazo. Es decir, se está demostrando que, realmente, hay muy pocos expertos con la habilidad de detectar cuáles son los mejores momentos de compra y venta o qué valores serán de mayor potencial dentro de un índice. Y es evidencia empírica ya que los datos demuestran que sólo un porcentaje muy bajo de gestores, con sus sistemas de inversión, son capaces de batir al propio mercado.

En España, más de la mitad (50,13%) del patrimonio total invertido en fondos de inversión activos, es decir, con gestores que especulan detrás, ha tenido cifras de rentabilidad anualizada inferiores a la tasa de inflación

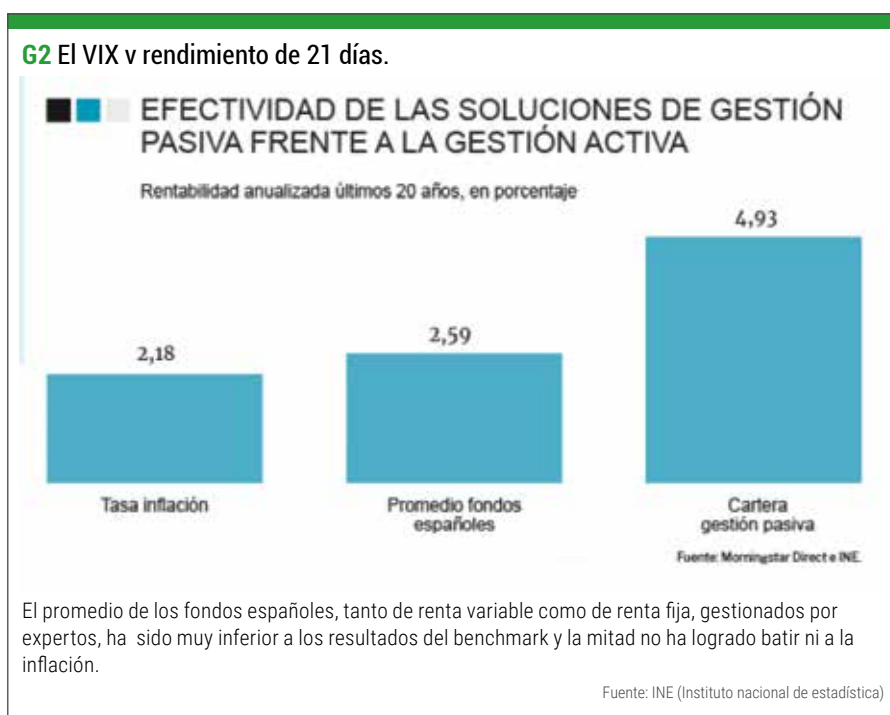
durante las dos últimas décadas. Es decir, es alto porcentaje, no sólo no está generando rentabilidad, sino que, además, está haciendo perder poder adquisitivo a sus clientes.

Podéis comprobar los datos en la imagen G.2

El promedio de los fondos españoles, tanto de renta variable como de renta fija, gestionados por expertos, ha sido muy inferior a los resultados del benchmark y la mitad no ha logrado batir ni a la inflación.

¿Es el mercado eficiente y, por tanto, imbatible?

Estos datos hablan por sí solos, lo cual no quiere decir, ni mucho menos, que en el mercado no existan ineficiencias, otra cosa es que sean fácilmente aprovechables. Los que



La psicología de masas es la que marca pautas en el gráfico o en la ineficiente valoración de empresas.

llevamos tiempo dedicados al estudio financiero, sea desde un análisis del valor o del precio, sabemos de la existencia de pautas que se repiten en el tiempo -o patrones, como lo llamamos los traders. Estos, son una traducción al gráfico del comportamiento histórico de los participantes del mercado, es decir, de la oferta y demanda global.

La psicología de masas, que conduce el comportamiento humano a la hora de negociar cualquier producto, deja los mismos patrones de actuación a lo largo de la historia. La tecnología puede cambiar, pueden aparecer materias primas, desaparecer otras, surgir nuevas compañías, disruptores, quebrar economías, divisas, pero la forma de negociar, con las emociones que ello desprende, se mantiene constante a lo largo del tiempo, porque no depende de la evolución, sino de la propia naturaleza humana.

Nunca podremos anticipar estadísticamente un movimiento si tratamos de adivinar el futuro, ya que éste es incierto, solamente podremos hacerlo a través del estudio sistemático del pasado.

Y esa propia psicología de masas es la que marca pautas en el gráfico (análisis técnico) o en la ineficiente valoración de empresas (análisis value). Entendiendo esto ¿cómo es posible que, existiendo patrones de comportamiento en el mercado, haya tan pocos gestores que los

aprovechen? La respuesta es muy sencilla, para aprovechar una ineficiencia, no solo basta con detectarla, sino también con ejecutarla adecuadamente. Y en esta segunda parte es donde la mayoría de los operadores, precisamente castigados por su propia psicología, pierden su ventaja frente al mercado.

Detectar patrones es "relativamente" sencillo si lo comparamos con gestionarlos apropiadamente. Recalco lo de "relativamente" porque los patrones, a pesar de marcar pautas de comportamiento, son ciertamente dinámicos a lo largo del tiempo, y habrá que saber adaptarlos a las diferentes épocas de volatilidad y liquidez. Pero lo que es tremendamente difícil, como decíamos antes, es la correcta ejecución de las pautas.

En esa área de estudio entra lo que se conoce como gestión monetaria y market timing. (ya sabéis lo que nos gusta usar anglicismos en España). Y de los traders que saben detectar pautas, ya tenemos una primera criba importante, una grandísima mayoría pierden su ventaja en la práctica de alguna de estas dos áreas, lo que reduce el porcentaje de gestores de éxito a una cuota minúscula.

Por ello, es importante desmentir la falacia de la eficiencia de mercado, pero siempre y cuando se remarque, paralelamente, la tremenda dificultad de poder aprovechar su ineficiencia intrínseca.

De esta manera, para los no profesionales, es altamente recomendable no tratar de especular y seguir a la economía sin tratar de mejorarla. Y que mejor traducción hay de una economía, desde el punto de vista financiero, que su índice de referencia. Por ello, los ETFs están erigiéndose como herramientas cada vez más demandadas por la comunidad inversora.

Sin embargo, para los profesionales, y con ello no me refiero al que trabaja en el sector, sino al que es capaz de aprovechar las ineficiencias de mercado, si es plausible y beneficioso poder batir al mercado. Maximizar la rentabilidad debe ser el objetivo primordial de cualquier inversor.

Cuadro explicativo

ETF son las siglas de Exchange Traded Funds, es decir, fondos cotizados. Estos mercados cotizan en una bolsa regulada, al igual que las acciones, y están diseñados para reflejar el mercado subyacente que siguen, ya sea de renta fija, variable, divisas o materias primas u otros activos financieros.

Nunca podremos anticipar estadísticamente un movimiento si tratamos de adivinar el futuro, solamente podremos hacerlo a través del estudio sistemático del pasado.



Patrones del precio

A modo de ejemplo, vamos a ver rápidamente un patrón del precio que se repite constantemente en los mercados, es decir, en el comportamiento de la oferta y demanda global (profesional mas retail). En la figura G.3 podéis ver el gráfico del DAX alemán en escala diaria. La arquitectura de las tendencias y correcciones tiene una relación de proporcionalidad y armonía, relación que se repite constantemente en la construcción de movimientos. Esta relación, tiene armonía, no sólo en precio, sino también en tiempo. Los segmentos tendenciales, se tienden a construir a través de cinco ondas, si queréis saber más sobre este estudio, tenéis numerosos artículos sobre la teoría de Nelson Elliot. Pero cada segmento tendencial, es precedido de una corrección proporcional, donde los niveles de Fibonacci cogen especial fuerza. Y tras la pauta correctiva, es muy probable que venga otro segmento tendencial, de las mismas características en precio y tiempo,

que el primero. Existe una ventaja estadística feroz en buscar un segundo movimiento proporcional, después de haber detectado un primer tramo tendencial, que arranque desde un extremo de mercado.

La arquitectura del precio, sea del activo que sea, tiende a edificarse a través de ondas de que guardan similitudes, y guardan similitudes, precisamente, por que la oferta y la demanda, con los actores que tiene detrás, se comporta de acuerdo a una negociación humana, que es constante y repetitiva en el tiempo. Y esta negociación incluye el capital institucional o independiente.

El estudio tiene mucha más profundidad y a pesar de las dificultades que conlleva volcarlo en un solo apartado del artículo, creo que, a modo de ejemplo, logra transmitir la existencia de pautas de comportamiento en el mercado. Este es sólo un ejemplo, pero existen muchos más igual de válidos, mientras proporciones estadística favorable en el largo plazo.

Definitivamente se debe tener en cuenta cuál es el riesgo más apropiado por operación

Una y otra vez escuchará lo importante que es usar el capital apropiado. La referencia de base es el 2 % del capital total. Pero ¿Qué hay detrás de esta cantidad y qué debe hacer con ella? ¿La puedo cambiar? En este artículo queremos aclarar estas preguntas y los aspectos más importantes de este tema desde un punto de vista práctico, así como añadir algunas otras.

El índice de ganancia

Además de desarrollar estrategias de trading rentables y de definir los mejores momentos para entrar, el trading también se centra en evitar y limitar las pérdidas, con un especial enfoque en dicha limitación. La actividad del mercado de valores solo es rentable en cierta medida, ya que lo de perder en ciertas operaciones es una consecuencia habitual y natural. Por lo tanto, el objetivo pragmático del trader no puede ser no tener pérdidas en absoluto, sino mantenerlas tan escasas y pequeñas como le sea posible. Lo fundamental es obtener ganancias a pesar de las pérdidas, ese es el objetivo. El trading puede ser rentable, incluso si, por ejemplo, 3 operaciones con ganancias se compensan con 9 operaciones con pérdidas. El beneficio de las 3 operaciones ganadoras debe ser de al menos 3 veces mayor que las pérdidas medias. Los sistemas de seguimiento tendenciales a medio plazo

son un ejemplo clásico. La multiplicación del índice de ganancia y la frecuencia del mismo nos da el índice de ganancia. El cual debe ser mayor que 1 para que el trading sea rentable y menor de 1 para que el trading tenga pérdidas:

Índice de ganancia = ganancia media / pérdida media x frecuencia de ganancia / frecuencia de pérdidas

En nuestro ejemplo, el índice de ganancia debe ser $(3, x / 1) * (3/9) = 9, x / 9 > 1$ para ser rentable (por lo que la x aquí solo indica un valor arbitrariamente positivo). Si su factor de ganancia tiende a 1 o es más pequeño, debe revisar su operativa. A este respecto, el índice de beneficio es un excelente indicador de rentabilidad. Por razones puramente estadísticas, el número de transacciones debe ser de al menos 30 o para sistemas tendenciales a más largo plazo el periodo será de al menos 10 años, de modo que el índice de ganancia se vuelva relevante y sea una cifra clave.

El trading puede ser rentable, incluso si, por ejemplo, 3 operaciones con ganancias se compensan con 9 operaciones con pérdidas.

Enfoque fraccional fijo

El problema central del trading no son las pérdidas en sí mismas, sino su frecuencia y, por supuesto, su valor, especialmente cuando las consecuencias o la serie de pérdidas entran en juego. Saber cuánto podrá apostar y arriesgar por operación depende de la frecuencia con la que asuma una pérdida o con qué frecuencia incurra en ella. La cantidad de la pérdida también es de importancia primordial, por lo que consideraremos primero este punto. Como norma, se asumirá un riesgo porcentual fijo del 2 %, lo que significa que una pérdida no debe representar más del 2 % del capital total actual. A lo cual también se le llama enfoque fraccional fijo. Para averiguar el valor total es necesario multiplicar su cartera por 0.02. Por ejemplo, si tiene 20,000 euros, tendrá que realizar la siguiente operación: $20,000 * 0.02 = 400$ euros. El riesgo de esta cuenta es la cantidad que perderá en caso de una operación fallida. Por supuesto, este valor no debe confundirse con el tamaño de la posición, es decir, el capital total invertido en esta operación. Algunos traders consideran que el 2 % es muy poco, por lo que asumen un mayor riesgo de cartera en este proceso. ¿Por qué no debería arriesgar más? La respuesta es obvia: si tiene varias pérdidas consecutivas, la pérdida total aumentará muy rápidamente.

Valor final = valor inicial * (100 % - pérdida en porcentaje) * pérdidas consecutivas

Ejemplo basado en 10 pérdidas seguidas:

Valor final = 20,000 euros * (1 - 0.02) * 10 = 16,341.46 euros.

Las 10 operaciones con pérdidas consecutivas dan como resultado una pérdida de aproximadamente el 18.3 % con un riesgo de cuenta del 2 %, 26.3 % con un riesgo de cuenta del 3 % y alrededor de un tercio del capital de trading la llevará al 4 %.

Pequeño motivo, gran impacto

Para sobrevivir a tales series de pérdidas a largo plazo, necesitará unos costes de mantenimiento de cuenta reducidos. La ventaja del enfoque fraccional fijo es que el porcentaje de pérdidas en una serie de

pérdidas permanece constante, pero la pérdida absoluta disminuye debido a un depósito más pequeño. Por el contrario, en el caso de enfoques de gestión monetarios con cantidades de pérdidas absolutas fijas (cantidad fija), el porcentaje de pérdidas aumenta con las series de pérdidas (en nuestro ejemplo, los 400 euros constantes iniciales). Esta estrategia, que aprovecha el riesgo creciente (aquí debido al tamaño de pérdida constante) en una serie de pérdidas, también se conoce como Martingala. Es un trading muy arriesgado ya que se basa en el supuesto de que es probable que la próxima operación sea nuevamente ganadora. Pero eso es precisamente lo que hace que la estrategia sea muy problemática. Porque significa que el riesgo de la cartera tras una secuencia de pérdidas continua es siempre mayor y, en última instancia, demasiado grande. El quid de la cuestión está en la serie de pérdidas.

La regla del 2 %

¿Por qué el riesgo debería ser del 2 % y no más, o menos? Veamos la Tabla 1. Para los parámetros seleccionados, nos muestra la relación entre el riesgo de cartera (estos son los valores en las columnas 4 a 9) y la probabilidad $p(V(x))$ de las secuencias de pérdida. Para simplificar las cosas, esta tabla supone una probabilidad del 50 % en una sola operación perdedora. La columna 1 muestra las pérdidas secuencialmente, la columna 2 la probabilidad de tenerlas y la columna 3 muestra dicho valor en porcentaje. Digamos que no quiere perder más del 15 % de su capital, por lo que todavía le quedará el 85 %. Por lo tanto, busque en la columna 6 bajo "85" los valores de riesgo de su cartera. Si asumimos que un trader con aversión al riesgo no acepta una pérdida máxima de más del 15 % y quiere experimentar este escenario con una probabilidad máxima del 1 por 1000 (0.1 %), en otras palabras, solo perder en 1 de cada 1,000 operaciones debe leer el valor de la probabilidad en la columna 3 y terminar en la fila 10, lo cual significa que tendrá 10 operaciones perdedoras consecutivas. En esta línea, ahora nos moveremos a la derecha a la columna debajo de "85" y leeremos el valor del máximo

G1 Tabla de riesgo de cartera T1

p(x) 0,5	Pérdidas consecutivas	p(V(x)) en %	Pérdida de capital a x% del capital inicial del 100%					
			95	90	85	80	75	70
1	0,5	50,00%	5,00%	10,00%	15,00%	20,00%	25,00%	30,00%
2	0,25	25,00%	2,53%	5,13%	7,80%	10,56%	13,40%	16,33%
3	0,125	12,50%	1,70%	3,45%	5,27%	7,17%	9,14%	11,21%
4	0,0625	6,25%	1,27%	2,60%	3,98%	5,43%	6,94%	8,53%
5	0,03125	3,13%	1,02%	2,09%	3,20%	4,36%	5,59%	6,89%
6	0,015625	1,56%	0,85%	1,74%	2,67%	3,65%	4,68%	5,77%
7	0,007812	0,78%	0,73%	1,49%	2,29%	3,14%	4,03%	4,97%
8	0,003906	0,39%	0,64%	1,31%	2,01%	2,75%	3,53%	4,36%
9	0,001953	0,20%	0,57%	1,16%	1,79%	2,45%	3,15%	3,89%
10	0,000976	0,10%	0,51%	1,05%	1,61%	2,21%	2,84%	3,50%
11	0,000488	0,05%	0,47%	0,95%	1,47%	2,01%	2,58%	3,19%
12	0,000244	0,02%	0,43%	0,87%	1,35%	1,84%	2,37%	2,93%
13	0,000122	0,01%	0,39%	0,81%	1,24%	1,70%	2,19%	2,71%
14	0,000061	0,01%	0,37%	0,75%	1,15%	1,58%	2,03%	2,52%
15	0,000031	0,00%	0,34%	0,70%	1,08%	1,48%	1,90%	2,35%

La tabla muestra los valores de riesgo respectivos en porcentaje por operación para diferentes escenarios. Ejemplo: un operador que quiere arriesgar un máximo del 15 % de su capital con una probabilidad del 0.1 % puede leer el valor de riesgo de su cartera en la fila 10 de la columna "85" (1.61 %). Sin embargo, esto es solo un riesgo máximo de orientación, ya que además de las series de pérdidas, pueden ocurrir sucesivamente fases con series cortas de pérdidas, que se ven interrumpidas por ganancias provisionales.

Fuente: www.traders-mag.com

riesgo de cartera. Como vemos es del 1,61 %. Un trader más arriesgado, por otro lado, obtendrá una posible pérdida total del 25 % (columna 8, es decir, preservación del capital del 75 %) y aceptará la probabilidad de un 1 %. Como resultado, encontrará el valor de la probabilidad de la secuencia de pérdidas correspondiente en la línea 7 con un valor del 0,78 %. Desde ahí debe moverse a la derecha hasta la columna 8 y leer el valor máximo del riesgo de cartera, que es significativamente más alto, del 4.03 %. Esta vista pragmática define de antemano un punto de cierre o de parada de su negociación, dependiendo de su umbral de pérdidas y de lo que soporte el dolor. Por lo tanto, no es el riesgo per se, del clásico 2 %, lo que es de gran importancia, sino su salida personal de su operativa. Podrá usar esta tabla para determinar su riesgo de cartera por operación por adelantado en función de la probabilidad de una pérdida. La ventaja es que tiene un tamaño

tope fijo y, a través del riesgo, está haciendo una "apuesta" en base a la probabilidad de alcanzar su límite. Si pierde su apuesta, solo habrá perdido el capital que supuso que perdería.

Probabilidad en el cambio

En la tabla se ve la probabilidad de perder en una sola operación, la cual se eleva a una tasa fija del 50 %. La pregunta surge naturalmente al cuestionar si este valor es demasiado grande o pequeño o si no puede ser dinámico. Por supuesto, es dinámico en la práctica y fluctúa alrededor de un valor promedio que debe determinarse a partir de su historial individual de trading, el cual para ser significativo debe incluir la mayor cantidad posible de operaciones. Para poder hacer cambios debidos a errores del sistema o desviaciones periódicas, será necesario vigilar sus últimas transacciones en relación con su pronóstico. Finalmente surge otro problema en forma de pregunta ... ¿cómo evaluar la probabilidad de tener pérdidas? ¿Es el 1 % muy

poco? ¿No es un 1 por 1000 extremadamente bajo? ¿O es el 1 % suficiente? Lamentablemente, no hay una respuesta generalmente aceptada. Es el problema estadístico de la influencia de los eventos raros que suelen ocurrir de vez en cuando. Por lo tanto, solo debe mantener el riesgo lo más bajo posible y tomar el camino del operador con aversión al riesgo de una manera similar a la descrita anteriormente.

Conclusión

A la larga, solo los operadores que dominan y aplican una gestión de riesgos consistente tienen éxito. Después de todo, cada racha de beneficios llega a su fin, y tras ella llegarán las pérdidas. Por lo tanto, mantenga el valor del riesgo de su cartera pequeño, porque solo entonces tendrá la oportunidad de sobrevivir incluso a los grandes eventos que con toda seguridad le generarán pérdidas como trader.



¿QUIERES SEGUIR FORMANDOTE EN TRADING?



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

www.rankia.com/cursos

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

www.rankia.com/eventos

Rankia
COMUNIDAD FINANCIERA

Óscar Cagigas

La mejor estrategia cuando la volatilidad dispara



Óscar G. Cagigas es un Ingeniero de Telecomunicaciones por la Universidad de Cantabria. Trabajó en empresas del sector de las telecomunicaciones como Ingeniero de Sistemas y Gerente de Ventas por todo el mundo. En 2002 fundó el portal financiero www.onda4.com. Ha desarrollado software de Gestión de Capital, ha publicado varios artículos en la revista *Stocks&Commodities* y ha escrito varios libros: "Teoría y Práctica Moderna de las Ondas de Elliott" (2003), "Trading con Gestión de Capital" (2006), "Trading con Sistemas Automáticos" (2007) y "Estrategias y Gestión de Capital con Acciones, las técnicas más eficaces" (2012). En la entrevista hablamos de la reciente debacle de los mercados y de la alta volatilidad. Oscar nos explica con detalle las razones por la que cree que este mercado bajista puede extenderse y compara la situación técnica con la del año 2008. También nos cuenta la mejor estrategia para intentar rentabilizar la alta volatilidad.

TRADERS': HOLA OSCAR, ¿EN QUÉ MOMENTO SE DECIDIÓ POR UNA CARRERA COMO INVERSOR Y SE DEDICÓ TOTALMENTE A LOS MERCADOS?

Cagigas: Antes del año 2000 estaba trabajando en una empresa de telecomunicaciones y consideraba las finanzas como un interés personal. Leí mucho sobre el tema y en concreto me llamó la atención la Teoría de las Ondas de Elliott, que pretende anticipar los puntos de giro del mercado en base a patrones visuales o "recuentos de Ondas" como se suele llamar.

Enseguida profundicé en el tema y en el año 2002 fundé la web Onda4.com que era un servicio en el que publicaba los recuentos de ondas y las perspectivas para los precios en los próximos días o meses. Por aquel entonces el mercado llevaba cayendo desde el año 2000 y mis recuentos de ondas de Elliott anticipaban un giro alcista, así que conté todos los detalles en los informes. Hubo suerte y el mercado se giró al alza prácticamente en el nivel que habían anticipado los recuentos. El servicio fue un éxito y

enseguida tuve seguidores, lo que me permitió dedicarme completamente a mi pasión por los mercados. Con el tiempo he llegado a entender que el mercado tiene un alto componente aleatorio así que mi pronóstico tuvo mucho más de suerte que de base lógica. No obstante, también he visto que las técnicas populares subjetivas como las Ondas de Elliott, el Chartismo o incluso el análisis técnico pueden funcionar muy bien en determinadas condiciones de mercado. No hay una técnica que funcione siempre ni una técnica que no lo haga nunca. Precisamente es la alta aleatoriedad de los precios que una vez premia una estrategia sobre otras.

TRADERS': SI LOS PRECIOS SON ALEATORIOS, ¿ENTONCES CREE QUE SE PUEDE BATIR AL MERCADO, INCLUSO EN ÉPOCAS TAN VOLÁTILES?

Cagigas: En realidad los precios no son 100% aleatorios. Si lo fueran entonces cuando una empresa publica resultados su cotización de ese día no podría distinguirse del



resto de días. Pero sí que se distingue. La noticia impactó el precio y eso no es aleatorio. El comportamiento de los índices ante resistencias y soportes y ante una simple media de 200 sesiones es otro ejemplo de que algo hay; quizás una profecía de autocumplimiento en la que un operador que cree que el mercado va a subir acaba comprando y por tanto acaba influyendo en el precio.

Lo que quiero decir es que el componente aleatorio de los precios es muy alto pero no total. Últimamente parece haber consenso entre los académicos para aceptar la idea de que el mercado no es completamente aleatorio como afirmaba la forma fuerte de la hipótesis EMH de Eugene Fama. En una conferencia el premio nobel de economía Robert Schiller afirmó que los precios quizás son 98% aleatorios cuando presentó un modelo matemático que replicaba muy bien a los índices y tenía una parte aleatoria importante y otra parte con un peso menor pero basada en los precios anteriores (un modelo autoregresivo).

Pero el hecho de que los precios sean aleatorios completa o mayoritariamente no quiere decir que no se puedan obtener rendimientos positivos; básicamente viene a implicar que no se pueden batir de forma consistente los índices. Aunque conocemos la notable excepción de Jim Simons que lo hace año tras año, así que en mi opinión aún hay mucho que investigar aquí. Los que operamos con sistemas automáticos sabemos que en un año muy alcista los sistemas se quedan atrás y la mejor estrategia hubiera sido comprar y mantener. Con la excepción de estos años en el resto de años la presencia de tendencias y de momentos de sobrecompra y sobreventa hacen que se pueda llevar una operativa muy rentable basándose en principios básicos y con una gestión del riesgo adecuada.

TRADERS': CREER QUE EN EL FUTURO TODO VA A SER IGUAL ES PECAR DE INGENUO. NASSIN TALEB LO EXPLICA MUY BIEN CON SU PARADOJA DEL PAVO DE ACCIÓN DE GRACIAS. ¿CUÁN DE CONSISTENTE PUEDE SER UNA ESTRATEGIA AUTOMÁTICA?

Cagigas: El futuro nunca es como el pasado. Por esa razón conviene ser escépticos a la hora de hacer predicciones porque puede darse el caso de que aparezcan nuevos eventos que no estaban en los datos con los que se hizo el pronóstico. Pero resulta que los mejores datos con los que hacer pronósticos y estimaciones son los datos pasados del activo en cuestión. Parece lógico pensar que un valor

que cerró ayer a 100 dólares hoy tiene una probabilidad muy pequeña de cotizar por encima de 200 o por debajo de 50. Podríamos añadir otras variables que puedan influir en el precio de este activo, como por ejemplo la tendencia del índice al que pertenece, pero siempre vamos a necesitar los datos pasados del propio mercado.

Una estrategia de trading puede dar un rendimiento consistente si no está sobre-adaptada a los precios pasados. Es lo que se denomina "sobreoptimización", que básicamente consiste en encontrar la combinación de parámetros que da el mejor resultado en retrospectiva, sobre los datos anteriores. Pero si asumimos que el futuro no va a ser como el pasado entonces eso implica que la combinación de parámetros que ahora es óptima no lo será en el futuro, así que podemos esperar una degradación del rendimiento. Eso se soluciona utilizando reglas simples y probándolas sobre datos nuevos, aquellos que el sistema no ha visto durante su proceso de optimización. Esto es un procedimiento denominado "simulación Walk Forward" que al menos confirma que el sistema es rentable "hacia delante" o en datos nuevos para el sistema. Esto es lo más parecido que existe al trading real. En realidad, el trading real sería el siguiente paso a evaluar en una simulación Walk Forward donde tenemos los parámetros óptimos hasta hoy y no sabemos la rentabilidad que darán en el futuro.

TRADERS': EXISTE EL PROBLEMA DE CONFUNDIR MINERÍA DE DATOS CON PODER PREDICTIVO, ¿ESTÁ UD DE ACUERDO?

Cagigas: Estoy de acuerdo. Hoy en día los ordenadores son tan potentes que encuentran rápidamente cualquier combinación de parámetros que resulte en los mejores ratios. Sin embargo, esa es una aproximación unidimensional ya estamos viendo un sistema de trading como el generador de una única curva de capital obtenida con una única combinación de parámetros. Del resto de resultados no sabemos nada y podrían ser muy malos. Debemos abandonar ya la aproximación unidimensional y ver los sistemas como generadores de miles de curvas de capital, de forma que consideramos mejor sistema aquel que es capaz de generar más curvas buenas que otro. Tenemos que entender que nuestro sistema nos asignará una curva de capital en el futuro y las curvas malas tienen la misma probabilidad de salir que las buenas, así que todo el esfuerzo debe centrarse en generar la mayor cantidad posible de curvas buenas.

Si un sistema se evalúa solamente en base a una curva de capital obtenida tras una optimización entonces claramente estamos incurriendo en un problema de minería de datos, con poder predictivo muy bajo o nulo. Como digo, para buscar un rendimiento óptimo hay que ver el sistema como una máquina que genera un montón de resultados, y con suerte nuestra operativa real estará en la misma tendencia de esta serie de datos, vista como un todo, y no basándonos en un resultado único.

TRADERS': ¿CREE QUE SER ANALÍTICO ES PERJUDICIAL PARA SER UN BUEN TRADER DADOS LOS RASGOS Y HABILIDADES INTUITIVAS DEL TRADING?

Cagigas: Tener una mente analítica y estar acostumbrado a que las cosas salgan bien si haces bien tu trabajo es fundamental en la mayoría de profesiones. Pero en el trading todo es diferente. Los mercados tienen un alto componente aleatorio así que debemos acostumbrarnos a hacerlo bien y obtener resultados que en el corto plazo no van a depender de nuestro trabajo sino de la suerte. A largo plazo ya es diferente. La ley de los grandes números hace que se manifieste la ventaja estadística con la que hemos diseñado nuestra operativa. Pero en el corto plazo casi todo es azar. La estadística dice que una muestra inferior a 30 operaciones no tiene ninguna validez para sacar conclusiones de ella.

No creo que sea perjudicial para el trading tener una mente analítica. Simplemente una persona con esas características debe encontrar el tipo de estrategia se adapte a su personalidad. En este caso creo que los sistemas automáticos de trading son lo más idóneo.

TRADERS': ESTÁ CLARO QUE LAS NUEVAS TECNOLOGÍAS HAN AYUDADO BASTANTE, PERO ¿POR QUÉ CREE QUE SIGUE SIENDO TAN DIFÍCIL OBTENER RENDIMIENTOS CONSTANTES DE LOS MERCADOS?

Cagigas: Hoy en día un pequeño inversor puede operar desde su casa con datos en tiempo real y con herramientas operativas y de análisis tan sofisticadas que años atrás parecerían ciencia-ficción. Y eso es muy positivo. Pero por otra parte han crecido exponencialmente los algoritmos de corto plazo que ejecutan órdenes con alta frecuencia. Y un pequeño inversor no puede optar a operar con las mismas condiciones con las que las grandes instituciones realizan esta operativa. Shiller afirma que cuando los inversores particulares son la minoría el mercado se vuelve muy eficiente; y en ese entorno es más difícil generar rentabilidades positivas. En otras palabras: para poder rentabilizar el mercado es necesaria una gran participación pública, y no solo de instituciones con algoritmos especializados.

Si leemos los libros de Jesse Livermore o Nicholas Darvas nos damos cuenta de anteriormente era posible hacer fortunas comprando y manteniendo activos durante años, siguiendo tendencias que prácticamente no tuvieron retrocesos durante su evolución. Hoy en día eso es impensable. El mercado va cambiando y en la actualidad el mercado hace menos tendencias limpias y todo se mueve más rápido.

TRADERS': ¿QUÉ EXPERIENCIA O HISTORIA EXTRAORDINARIA TUVO EN EL PASADO, DE LA QUE APRENDIÓ MUCHO DE ELLA Y QUE PUEDA COMPARTIR CON NOSOTROS?

Cagigas: Cuando comencé a trabajar en la empresa de telecomunicaciones aún estábamos en el mercado alcista de los '90, así que las acciones de la empresa se revalorizaban en el mercado de forma constante y los directivos obtenían un beneficio con las stock options que podía incluso superar su sueldo. Eran otros tiempos, claro.

Me ofrecieron un plan de compra de acciones exclusivamente para empleados. Te descontaban un 10% de la nómina que iba reservado a comprar acciones con un 15% de descuento respecto del valor actual de mercado. Con unas condiciones tan ventajosas quién podría negarse?

Pero explotó la burbuja tecnológica y las acciones de la empresa cayeron por debajo de los 100 dólares, lo cual fue todo un evento en sí mismo que vino acompañado de un mensaje especial de tranquilidad y motivación del consejero delegado.

Pero la cosa fue a más y recuerdo que los empleados mirábamos todos los días la cotización y vimos perder el nivel 90, 80, 70... y así sucesivamente hasta caer por debajo de 2 dólares; así que en el año 2004 cuando terminé en la empresa mis acciones no valían nada, al igual que miles de stock options que nos habían ido regalando a los empleados. La empresa siempre se portó bien con los empleados pero el mercado no quiso colaborar.

Esta experiencia me hizo profundizar aún más en el estudio de los mercados y alejarme paulatinamente del concepto de inversor, para centrarme más en una operativa a más corto plazo donde también puedas adoptar posiciones bajistas. Y es que un mercado bajista puede aparecer en cualquier momento y aunque la inversión tradicional funcione puede requerir esperar muchos años. El comportamiento actual de los mercados es un buen ejemplo de lo que comento ya que muchos inversores han visto evaporarse sus ganancias de un semestre en una semana.

TRADERS': COMO LA VOLATILIDAD HA VUELTO A LOS MERCADOS, ¿CREE QUE VA A TENER UN IMPACTO MUY NEGATIVO EN LA OPERATIVA DE LOS INVERSORES O

POR EL CONTRARIO PUEDE TRAER ALGÚN BENEFICIO SECUNDARIO?

Cagigas: La volatilidad es la materia prima de las ganancias en los mercados. Pero una volatilidad demasiado alta hace que solo ciertos tipos de estrategias tengan sentido. Me explico: con una volatilidad moderada se operan muy bien los futuros ya que estos requieren un cierto movimiento que produzca tendencias y condiciones de sobrecompra y sobreventa. Pero si la volatilidad es demasiado alta entonces saltarán los stop loss incluso en las posiciones que se establecieron con la dirección adecuada, solamente por los fuertes vaivenes del precio. Esto requerirá reducir el tamaño de las posiciones o adoptar estrategias diferentes.

TRADERS': ENTONCES, SI SOLAMENTE CIERTAS ESTRATEGIAS SON ADECUADAS, ¿CÓMO LAS ESCOGES?

Cagigas: Evidentemente si esperamos fuertes movimientos del precio nuestra primera prioridad deben ser las estrategias que tengan un riesgo muy acotado y que los stops (si se utilizan) estén situados suficientemente lejos para que no se activen repetidamente. Pero esto aumenta el riesgo así que también hay que tener en cuenta el dimensionamiento. Estos dos factores tienen impacto en el resultado de la operación porque una posición abierta con pérdidas muy elevadas puede requerir cerrarse incluso si seguía cumpliendo el plan de trading. La mejor forma de encontrar la estrategia adecuada en el mercado actual es haciendo una lista de candidatos y eliminando aquellas estrategias que por sus características sean inapropiadas en entornos de alta volatilidad. Al final nos quedaremos con una o dos estrategias que son las que vamos a operar.

TRADERS': ¿ASÍ QUE UN OPERADOR QUE SIGA SIEMPRE LA MISMA ESTRATEGIA DEBERÍA CONSIDERAR PAUSARLA O CAMBIAR A OTRA EN ESTOS MOMENTOS?

Cagigas: No hay nada malo en seguir siempre una estrategia que sabemos que funciona, pero ninguna va a funcionar todo el tiempo, y por esa razón cuando la volatilidad se dispara es buena idea reducir riesgo y quizás complementar la cartera con estrategias que operen directamente la volatilidad o que se aprovechen de los fuertes movimientos de los mercados. Evidentemente una estrategia solo funciona si la sigues, pero en este momento estamos en una situación excepcional y conviene tomar precauciones. Cada cartera es distinta y por tanto cada caso requiere unas medidas distintas. Pero de forma general diría que una cartera de acciones compradas no es la mejor opción ahora mismo. La estructura del VIX se ha invertido y así han comenzado otras crisis de mercado que han durado meses o años.

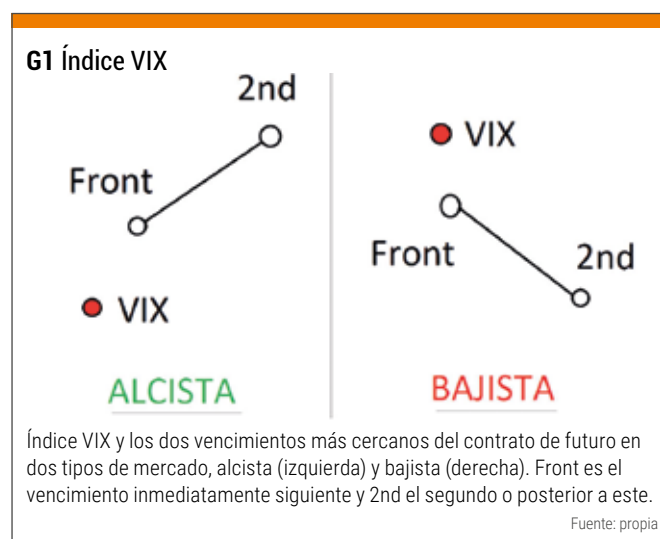
TRADERS': HÁBLANOS DE LA ESTRUCTURA DEL VIX Y POR QUÉ ES TAN RELEVANTE.

Cagigas: El VIX mide la volatilidad de las opciones del SP500 a 30 días. Es una especie de indicador de miedo ya que se dispara al alza cuando se caen los mercados, así que valores altos del VIX indicarían miedo de desplome. Recientemente el VIX ha llegado a niveles muy altos, asociados con niveles equivalentes de riesgo en los mercados. Pero el VIX no se puede operar directamente. Es un índice. Así que hay que operar los futuros, que tienen vencimiento cada mes.

Pues bien, en un mercado normal alcista el contrato de futuro más cercano cotiza por encima del índice VIX, estimando que la volatilidad subirá con el tiempo. Y el segundo vencimiento cotizará por encima del primero. En la Fig1 lo vemos gráficamente. Si estamos a primeros de marzo el próximo vencimiento será el día 17, correspondiente al contrato de marzo de 2020. Y el siguiente vencimiento será el 14 de abril con el contrato correspondiente de abril. La situación de la izquierda se corresponde a un mercado alcista normal.

Pero cuando hay una crisis de mercado el índice VIX se dispara al alza, los contratos de futuro cotizan por debajo del índice y el segundo vencimiento (abril) queda por debajo del primero (marzo), invirtiendo completamente la situación. Esta situación se puede ver a la derecha en la Fig1 y es una situación de crisis de mercado como en la que estamos ahora mismo.

Es muy importante darse cuenta de la importancia de este hecho porque la historia nos dice que en otras crisis una vez que se invierte la estructura del VIX el mercado puede corregir meses o años. Por ejemplo, cuando Lehman Brothers quebró el 15 de septiembre de 2008 el viernes antes la diferencia entre el primer vencimiento



y el segundo se invirtió 1 punto y permaneció invertida durante los siguientes 3 meses. Esta diferencia posteriormente llevo a alcanzar los 11 puntos. Ahora a primeros de marzo de 2020 tenemos la curva invertida unos 3 puntos.

TRADERS': ENTIENDO. ENTONCES PODEMOS ESPERAR MERCADO BAJISTA HASTA QUE LA ESTRUCTURA DEL VIX SE RELAJE Y VUELVA A SU SITUACIÓN HABITUAL. ¿IMPLICARÍA ESTO FUERTES MOVIMIENTOS?

Cagigas: Pues sí, hay una cierta correlación entre la volatilidad y las caídas, de forma que un mercado bajista eleva rápidamente su volatilidad. Encontraríamos alguna excepción en algunas materias primas pero en el caso de mercados de equity (acciones e índices basados en acciones) es así. En estos momentos hay que tener en cuenta que el mercado se mueve varias veces su rango habitual de movimientos. Por ejemplo, el 24 de febrero el SP500 se movió 4.71 desviaciones estándar. Para el que no esté habituado a estas métricas podemos decir que esto significaría que ha multiplicado su volatilidad casi por un factor de 5. Si el mercado siguiera una distribución normal un movimiento como este ocurriría una vez cada 1500 años. Pero el año pasado tuvimos otro muy superior en agosto (-5.53) y en octubre de 2018 otro mucho mayor (-9.31).

TRADERS': EN UNA SITUACIÓN TAN EXCEPCIONAL COMO ESTA, Y VOLVIENDO A LAS ESTRATEGIAS, ¿CUÁL SERÍA LA MEJOR FORMA DE OPERAR EL MERCADO?

Cagigas: Pues en el caso de los futuros los stop loss deberían estar muy holgados y la única forma de que puedan estar lejos sin un riesgo demasiado elevado es reduciendo el número de contratos. Hay ciertas estrategias que operan sin stop loss pero dimensionan las posiciones en función de la volatilidad, así que tras el aumento de volatilidad ahora mismo estarán operando con muy pocos contratos. Con esto no quiero decir que no se deban operar futuros, solo que conviene reducir el riesgo y puesto que buscamos la estrategia ideal vamos a ver otras posibilidades que puedan aprovechar los cambios en la volatilidad; por ejemplo las opciones. Si evaluamos distintas estrategias con opciones compradas nos damos cuenta de que la alta volatilidad ha disparado las primas (los precios de estas) y solamente con un poco de movimiento lateral se puede perder dinero incluso acertando con la dirección. Adicionalmente la volatilidad está en los niveles más altos anuales y por tanto es susceptible de disminuir. Esto también reduciría el precio de las opciones que como digo están carísimas en estos momentos. Así que nos quedamos con la estrategia de venta de opciones. Pero estas estrategias tienen riesgo ilimitado

así que por eliminación nos quedaríamos con las estrategias donde se vendan opciones pero con riesgo acotado. Una de estas estrategias sería abrir un spread vertical a crédito donde tengamos las ventajas de la venta de opciones y podamos tener el riesgo completamente limitado a un importe que nos resulte conveniente, por si viene un movimiento de varias desviaciones estándar.

TRADERS': ¿PODRÍAS MOSTRAR UN CASO CONCRETO?

Cagigas: Claro. El viernes 28 de febrero el SP500 (Fig2) había completado una de las peores semanas de su historia. En la semana cayó un 11.6%, que para hacernos idea de lo que esto significa en un índice equivaldría a perder casi 20000 dólares por cada contrato mini si uno hubiera estado comprado al cierre del viernes precedente. La sobreventa era elevadísima pero al cierre del viernes el SP500 cerró lejos de sus mínimos e incluso el Nasdaq100 cerró con una pequeña ganancia, así que diseñé una estrategia que pudiera aprovechar un posible rebote pero que tuviera el riesgo muy controlado, tal y como acabo de comentar. Al día siguiente en el informe de Onda4 mostré a mis clientes la operación que vemos en la Fig1 consistente en vender la PUT 2800 del 20 de marzo y comprar la PUT 2760 con el mismo vencimiento. Esta operación se denomina Bull PUT spread porque estamos alcistas. Es una estrategia en la que se puede ganar dinero si el mercado sube, se pone lateral o incluso baja un poco. Es adecuada para momentos de alta volatilidad. La primera razón para pensar en algo así fue que el riesgo tenía que estar controlado. El riesgo era de 30 puntos (\$1500) así que parecía apropiado. No hay forma de que la posición pierda más porque una opción compensa la otra no importa lo que haga el mercado. Y por otra parte la ganancia máxima sería de 10 puntos o 500 dólares. Como vemos es menor que el riesgo pero la probabilidad de conseguirla es alta, en los entornos del 70%.

No obstante, dada la situación no queríamos estar mucho en el mercado así que opté por situar un objetivo de beneficios al 50% de la máxima ganancia, o \$250 dólares por contrato. Aunque esta cifra parece baja hay que tener en cuenta que los requerimientos de garantías del bróker para esta posición son pequeños, así que para las mismas garantías que tendría operar un contrato mini del futuro podíamos hacer 9 del spread; lo que sería un objetivo de beneficios de \$2250 en ese caso.

Enseguida vino el rebote y en solo dos días se materializó el beneficio. En mi opinión esta era la única estrategia válida en un mercado que se está desplomando, la volatilidad se ha disparado y hay posibilidades de que aparezca un

rebote técnico. Pero incluso si no se hubiera materializado el rebote se podría conseguir el objetivo de beneficio con la condición de que el SP500 se mantenga por encima del nivel 2800. El paso del tiempo también beneficiaría la posición.

TRADERS': Y PARA TERMINAR, ¿CÓMO PODEMOS SABER EL MOMENTO EN EL QUE EL MERCADO VA A SEGUIR COMPORTÁNDOSE COMO LO HACÍA ANTES DE LAS RECIENTES CAÍDAS?

Cagigas: La vuelta a una estructura positiva del VIX será la señal de que el mercado ha retornado a su comportamiento normal. Y luego estaría la lectura de volatilidad. Ahora mismo la volatilidad anualizada está en las cercanías del 30% y en condiciones habituales suele estar por el 16% así que esto también será una pista.

G2 SP500 futuro mini continuo



Se muestra la localización donde vender una opción de venta PUT con strike 2800 (rojo) y donde comprar una opción de venta PUT con strike 2760 (azul) para crear una estrategia de spread vertical.

Fuente: Amibroker

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

Avance del próximo número

COVERSTORY



Convertir una pequeña fortuna en una grande

La realización de convertir una pequeña fortuna en una grande en la bolsa no es una cuestión de educación: el hecho de obtener o no beneficios en la batalla entre el alza y la baja depende más bien de la voluntad de tomar las riendas en sus propias manos y dar la espalda a los bajos tipos de interés de los bancos.

PERSONAS



Entrevista: Daniel Lacalle

Daniel Lacalle es Doctor en Economía, profesor de Economía Global y Finanzas además de gestor de fondos de inversión. Su carrera en gestión de carteras comenzó en Estados Unidos y continuó en Londres, (en Citadel y Ecofin Limited) abarcando renta variable, fija, capital riesgo y materias primas. Ioannis Kantartzis lo entrevistó

COLUMNA

La pregunta de 1999

¿Cuándo terminará la FED la “fase de toro irracional”?

Queda por ver si la epidemia de coronavirus se convertirá en el “cisne negro” mutante que pondrá fin al repunte del mercado provocado por la FED en septiembre de 2019. Cuando nos topamos con el año en curso, tuvimos una satisfacción sin precedentes en el mercado, ya que el mundo estaba lleno de violines para todos, desde los fondos de cobertura hasta los CTA y los inversores minoristas.

Esto no es diferente en este momento. Esta euforia sin precedentes, vista más recientemente durante la burbuja tecnológica que duró hasta el año 2000, hizo que el principal estratega de inversiones del Bank of America, Michael Hartnett, se “planteara la pregunta de 1999”, a saber, qué nivel de exuberancia irracional en Wall Street está haciendo que la Reserva Federal se apriete el cuello. Si la Reserva Federal sigue sin hacer cambios en su política y continúa inyectando liquidez, indicaría la continuación de la “fase ascendente irracional”, como ha hecho en las últimas semanas. Hartnett señala que hace dos décadas, en junio de 1999, el primer aumento de la tasa de la Reserva Federal ocurrió cuando el Nasdaq 100 subió un 30 por ciento por encima de su línea de 200 días. Asumiendo una simple correlación lineal, el S&P 500 sería hoy unos 3700 puntos. Sin embargo, dudo que el presidente de la Reserva Federal Powell esté evaluando la situación correctamente.

Hartnett hace un fuerte contraste entre el S&P 500, los bonos del gobierno de EE.UU. a 30 años y el valor/

precio del S&P 500. Señala que aplicar la valoración de la burbuja del Nasdaq del año 2000 al S&P de hoy en día daría como resultado un nivel de precios de 4415 puntos, lo que deja mucho margen de mejora.

Pero no cree que esto vaya a suceder, no importa lo que diga Trump. El único problema es que nunca antes se había realizado un experimento de manipulación a esta escala. Es como en una mala fiesta: La gente celebra hasta que la primera no puede seguir, y entonces se pone emocionante. ¿Pero cuándo será eso?

Una cosa es segura: después de todo el frenesí regulatorio innecesario de los últimos años, los EE.UU., como siempre, analizarán sus errores cometidos por ellos mismos, unas pocas personas perderán la cabeza y aquí y allá deberán unos pocos miles de millones en multas por algo. En Europa, por otro lado, la “competencia concentrada” se agitará, y se aprobarán leyes aún más absurdas y se inventarán “palancas de mando” hasta que el barco finalmente se estrelle en la montaña.

Es fácil suponer que la economía está en auge cuando sus nuevos activos netos sobre el papel son cientos de millones, si no miles de millones, o cuando su empresa y sus activos netos se benefician directamente del aumento de los precios de los activos. Ese fue, en cualquier caso, el consenso de la multitud anual de ultra-ricos, políticos y estrellas de los medios de comunicación en Davos, Suiza.

¡Una locura en varios actos!



Sven Kleinhans

Sven Kleinhans es especialista en trading de alto volumen desde hace más de 17 años y ha trabajado para MAN Group, MF Global y SK Capital Advisors, entre otros. Además, realiza investigaciones y también participa activamente en la industria de los mercados de capitales de diversas maneras.