

TRADERS'

by Rankia

Posiciones Sintéticas con Opciones

Una alternativa sobre los ETFs

Las leyes de Pareto y de Parkinson aplicadas al trading

¿Son necesarias las leyes
para invertir?

CON ESTOS PASOS FINALMENTE COMIENZAS

EL CAMINO HACIA
UN DAYTRADER EXITOSO



Opere los mercados globales
con un experto.

Opera con un líder suizo

- Forex | Materias Primas | Índices Bursátiles | Bonos
- Spreads competitivos integrales
- Análisis de mercado y formación bursátil

www.swissquote.es

 Swissquote 

SOCIO MUNDIAL DEL MANCHESTER UNITED

Los CFD y las divisas son productos apalancados. Operar con margen conlleva un alto riesgo y las pérdidas pueden ser superiores al dinero depositado. No es una práctica adecuada para todo el mundo, por lo que le rogamos que se asegure de comprender todos los riesgos. Swissquote Ltd está autorizada y regulada en el Reino Unido por la Autoridad Reguladora de Servicios Financieros (FCA, por sus siglas en inglés) y figura en sus registros con el número 562170.



Ioannis Kantartzis

Editor jefe y socio de la revista

100.000 % de retorno

En mayo de 1997, Amazon pasó a ser una empresa pública. En ese momento, nadie creyó que la pequeña librería en línea llegaría nunca a ser tan conocida. A parte de Jeff Bezos, nadie creía que tendría una historia tan exitosa. La acción de Amazon que cerraba inicialmente a \$ 1.50 durante los primeros meses, ha pasado a valer más de \$ 1,600 a día de hoy. Está claro que ha sido un rendimiento inmenso. Si partimos del precio de salida y llegamos hasta los máximos del 2018, vemos que el precio ha subido en más del 100,000 %. Pocos podrían suponer en aquel entonces

que comprar y mantener la acción sería un juego fácil y que podrían obtener ganancias de forma constante. De hecho, a pesar de su movimiento ascendente a largo plazo, ha sido virtualmente imposible mantener la acción de forma permanente. A día de hoy, y para hacer un cálculo que arroje un rendimiento teórico de más de 100.000 %, es necesario lavarse los ojos y no tener en cuenta los principales factores que más

le influyen sobre el precio, a saber, la pérdida máxima y la psique humana. Eche un vistazo a la pérdida interna de alguno de los impulsos del precio de la acción de entorno al -95 %. Además, durante los primeros 12 años en bolsa hubo algunas caídas más feroces de hasta más del 50%. ¿Podría usted quedarse quieto ante esta montaña rusa? En tiempos de colapso y pánico, Amazon podría haber desaparecido en cualquier momento del mercado. Cuanto más tiempo tenga una acción y cuanto más grande sea su horizonte temporal, mayores serán las pérdidas máximas que el trader deberá estar dispuesto a

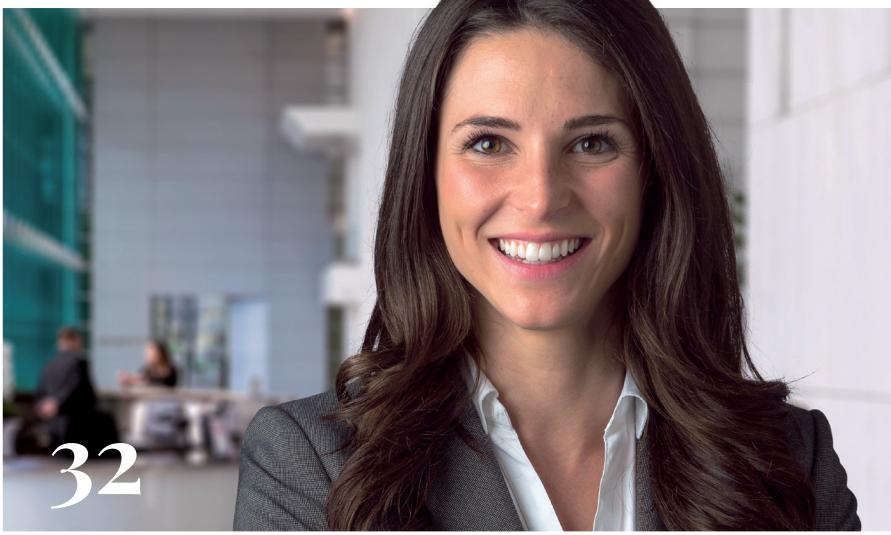
soportar. Esta información es la que el rendimiento teórico de la acción de Amazon no comparte con nosotros. Pero, por supuesto, no todas las acciones se recuperarán a posteriori. Ésta es la ventaja de un trader que sabe salir del mercado cuando el movimiento le es desfavorable y solo entra nuevamente cuando las probabilidades le favorecen. Primero administrará los riesgos y luego se encargará de buscar los beneficios.

„Una de las cosas divertidas sobre el mercado de valores es que cada vez que una persona compra, otra vende, y ambos creen que son astutos.“

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 07/08.2018

PORTADA

32 El camino hacia un daytrader exitoso

En este capítulo, revisaremos todos los puntos que debe considerar para convertirse en un trader de éxito paso a paso. Lo cual incluye una buena educación profesional y psicológica, una capitalización realista, la configuración de sistemas de TI y un plan de trading concreto. Al final del artículo, veremos cuáles son los mercados más adecuados para la negociación intradiaria.

PERSPECTIVAS

20 TRADERS' Talk – Luis García Langa

Tras muchos años analizando carteras, fondos de inversión, acciones, etc, hemos llegado a la conclusión que el éxito viene determinado por cuatro factores: diversificación, sencillez, claridad y trabajo; los atajos no existen y quien lo pretenda podrá tener días buenos pero acabará fracasando.

24 Las leyes de Pareto y de Parkinson aplicadas al trading

A menudo, en la vida y en el trading, se confunde la libertad financiera con la ausencia de principios preestablecidos, pensando que invertir es algo carente de disciplina y de reglas que nos controlen y ayuden.

28 El mundo de las criptomonedas

El crecimiento sin precedentes del mercado de las criptomonedas, ha creado fortunas para unos cuantos "early adopters" que arriesgaron un capital inicial en una tecnología nueva y relativamente desconocida antes de 2015.

HERRAMIENTAS

40 Nuevos Productos

Noticias del mundo tecnológico

42 Prueba de Software Especial – Parte 1

Programe sus estrategias para tener éxito

46 Bookreview

Pensamiento crítico y eficacia

ESTRATEGIAS

48 ¿Gran caída en lunes?

Esta estrategia de swing trading busca realizar operaciones a largo en el S&P 500. En lugar de observar a los indicadores, se usa como base para la generación de señal de la entrada el rendimiento de las 2 semanas anteriores. A continuación, le explicamos cómo funciona la estrategia en detalle y qué rendimiento ha tenido en los últimos 20 años.

52 Los profesionales usan esta estrategia probada

Este artículo presenta las características básicas de la estrategia Momentum (impulso), que Andreas Clenow describió en su libro "Acciones on the Move".

BÁSICOS

60 Posiciones Sintéticas con Opciones

Si eres un inversor que opera los ETF's americanos como el SPY (S&P500), ya sabrás que debido a la entrada en vigor de Mifid II, ya no es posible que un particular opere dichos productos. Estudiamos las alternativas con el uso de las opciones financieras.

66 Cryptotrading Algorítmico

El 2017 fue el del rally de las criptomonedas. La capitalización de mercado de todas las criptomonedas ha pasado de \$17,000 millones hasta más de \$760,000 millones en solo un año. Ante esta situación cabe la pregunta: ¿podemos utilizar los recursos del análisis técnico y del trading en tendencia para optimizar nuestras inversiones en criptodivisas?

70 Luis Heras

Luis Heras es un veterano trader a tiempo completo. Gestor de Fondos de clientes privados y especialista en Forex y materias primas. Es fundador del blog Trading A Quemarropa y del Sistema TAQ desarrollado desde el año 2008.

74 André Stagge

André Stagge ha trabajado durante más de 20 años en temas relacionados con la bolsa de valores e inversión de capitales. Gestiona 4 fondos y es co-responsable del área monetaria de Overlay-Management. Marko Gränitz lo visitó en Frankfurt para entrevistarlo.

COLUMNAS

84 La búsqueda de la belleza

No necesito decirle que operar cada día puede ser muy duro.

Impressum

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

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

Servicio de Subscripción:
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, Amelie Weber, Christine Weißenberger, Pascal Wojnarski

Artículos:

Wieland Arlt, David Pieper, Dirk Vandycke, Eduardo Bolinches, Andrés Sanchez, Sergi Sersan, José Antonio González, Raul Gallardo, José Francisco López, Borja Muñoz, Eduardo Faus, Víctor Gómez Valenzuela, Javier Alfayate Gallardo, David Galán, Enrique Díaz Valdecantos, Jaume Puig, Jose Luis Herrera, José Alberto Sánchez Martínez, Jorge Labarta, Sergio Cano Echániz, Jose Martínez, Isaac de la Peña, Carlos Doblado, Jose Basagoiti, José Luis Cárpato, Carlos Cruz Galán Rivero, Jesús Ángel Benito, José Miguel Bastida, Paco Pérez, Sergio Puente, Luis Heras, Sergio Navarro Sánchez, Carolina Trujillo

Traducción supervisada: Santiago Lorente

Imágenes: © elnariz, sunnychicka, Daniel Berkmann, rangizzz, phive2015, ra2 studio, aleksorel, Jaruwan photo / Fotolia.com

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

ISSN (impreso): 2421-8316

ISSN (on-line): 2421-8324

Disclaimer:

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

Entra en vigor la intervención del ESMA en los productos

Las medidas de intervención en los productos adoptadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) se han publicado en el diario oficial de la Unión Europea. La comercialización, distribución y venta de opciones binarias a clientes privados está prohibida desde el 2 de julio de 2018. Con efecto a partir del 1 de agosto de 2018, los CFDs estarán sujetos a restricciones de apalancamiento, límites de pérdida automática, un requisito de margen, restricciones de comercialización y una advertencia obligatoria de riesgo. Para aquellos interesados, ESMA proporcionará más información, como análisis subyacentes sobre CFDs y opciones binarias, y un catálogo de preguntas y respuestas para descargar.

Fuente: www.bafin.de



Golazos contra el maltrato en el Iº Torneo Solidario de Fútbol Sala

Organizado por la sucursal en España de Admiral Markets UK Ltd

Brokers, traders, analistas, gestores, periodistas y voluntarios de 14 empresas protagonizaron el Iº Torneo Solidario del sector financiero a beneficio de la Asociación de Mujeres Maltratadas Villa Teresita y la Fundación de Investigación Biomédica del Hospital Niño Jesús de Madrid. La fiesta solidaria se celebró con gran éxito de participación en las instalaciones del Colegio Los Olmos.

Madrid, 12 de junio de 2018. El Iº Torneo Solidario de Fútbol Sala organizado por la sucursal en España del bróker internacional Admiral Markets UK Ltd a beneficio de la Asociación de Mujeres Maltratadas Villa Teresita y la Fundación de Investigación Biomédica del Hospital Niño Jesús de Madrid se celebró el sábado 9 de junio y ya tiene su primer campeón: la lucha contra el maltrato.

Ocho equipos que representaban a 14 empresas colaboradoras (TRADERS', Rankia, Área de Inversión, Berkley España, Trader Profesional, Oops Comunicación, Investing.com, Trading Desde Cero, Tipster OK, El Español, Capital Radio, La Jirafa de Azca, Radio Intereconomía, y el Árbol Catering y Eventos) acudieron a la llamada de Admiral Markets y participaron en esta fiesta solidaria, donde compitieron bajo el lema "Métele un gol al maltrato" durante toda la mañana en las instalaciones del colegio Los Olmos.

El equipo ganador, "Pluspe" formado por brokers y traders, se impuso en una frenética final a Berkley por 3-0. El podio lo completó Admiral Markets, con un equipo mixto que fue capaz de superar a tres rivales antes de plantarse en las semifinales, donde batió a Sporting QBO en la tanda de penaltis. El joven jugador Thiago, de tan solo 12 años, fue designado jugador más valioso (MVP) del torneo tras sus goles decisivos en cuartos y semifinales.

El ambiente fue muy cordial y los equipos intercambiaron jugadoras y jugadores. Además, hubo una nutrida representación infantil en las gradas que siguió con mucho interés los 16 encuentros que se disputaron en total. La organización habilitó para las empresas que no pudieron acudir un Equipo 0 donde pudieron hacer sus donaciones para estas dos entidades benéficas, que Admiral Markets ha entregado a los representantes de las dos asociaciones.

Para Juan Enrique Cadiñanos, director general en España de Admiral Markets y organizador del torneo: "Me quedo con la solidaridad de todos los participantes y la ayuda que vamos a poder donar a los necesitados. Ha sido un placer contar con la ayuda de empresas del sector financiero, medios de comunicación, hasta una imprenta y la empresa de catering han colaborado. Un 10 para todos".

Fuente: Admiralmarkets.es



Agente Vinculado de RoboMarkets en España

RoboMarkets anuncia que su agente vinculado en España ha sido aprobado por el regulador.

En junio de 2018, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) aprobó el agente vinculado de RoboMarkets Ltd en España. Esto significa que la compañía local es representante oficial de RoboMarkets y puede actuar en nombre de la empresa de inversión. Sus principales prioridades son explorar el mercado, brindar a los clientes españoles servicios de calidad, desarrollar los servicios existentes y aumentar la cantidad de clientes activos en el país.

La nueva oficina se encuentra en la capital de España, Madrid. Está dirigida por Alfonso Franco, quien tiene una gran experiencia en la gestión de grandes organizaciones financieras en Europa. Alfonso es responsable de investigar y promocionar la marca en España.

Alfonso Franco, director en España, está confiado con las noticias de bienvenida que está recibiendo: "RoboMarkets está comprometido con sus clientes en España y está invirtiendo en el lanzamiento de la oficina para representar su marca localmente. Estamos muy entusiasmados de lograrlo. Este nuevo hito permitirá brindar mejores servicios a nuestros clientes en España y lograr una relación más cercana con todos ellos. Estamos convencidos de que será un gran paso adelante para el crecimiento de la compañía en el mercado español y ampliar su alto potencial. Estamos seguros de que todos nuestros clientes celebrarán este paso".

Acerca de RoboMarkets

RoboMarkets es una compañía de inversión con la licencia CySEC Nº. 191/13 y registro en CNMV Nº 3576. RoboMarkets ofrece servicios de



inversión en muchos países europeos al proporcionar a los traders, que trabajan en el mercado financiero, acceso a sus plataformas de negociación.

Fuente: <https://www.leaprate.com/forex/brokers/robomarkets-tied-agent-approved-by-spain-regulator/?amp>



iBroker será el primer bróker español en ofrecer a los usuarios de TradingView un acceso directo al mercado

TradingView el portal financiero que permite acceder gratuitamente a gráficos interactivos profesionales, noticias económicas, múltiples osciladores, indicadores y funcionalidades de análisis técnico, y que aglutina una de las redes sociales financieras más importantes a nivel mundial, acaba de integrar el servicio de intermediación y ejecución de iBroker Global Markets.

TradingView la exitosa red social financiera con sede en Nueva York ofrece funcionalidades únicas para aquellos que buscan información, análisis y herramientas gráficas para invertir en los mercados financieros. Con presencia física en 25 regiones a nivel mundial, la plataforma TradingView permite a sus usuarios generar gráficos actualizados e interactivos de múltiples mercados de valores, incluyendo las acciones y los futuros, así como instrumentos OTC tan populares como



CFDs sobre acciones, índices, materias primas, criptomonedas y FOREX.

"Estamos muy satisfechos con la capacidad de innovación e integración tecnológica demostrada por iBroker para conseguir este hito, que va a consolidar y expandir la notoriedad de TradingView entre los inversores y traders españoles", declara Josep Pocalles, Director Regional de la plataforma.

Para Enrique Martí, Director General de iBroker, "la integración de TradingView es una prueba más de nuestro compromiso por ofrecer la mejor experiencia de trading e inversión a nuestros clientes y prospectos.

Fuente: es.tradingview.com



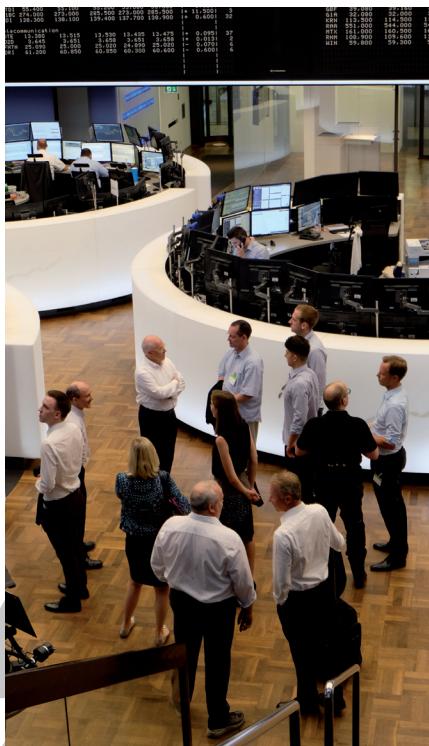
TRADERS' Camp

patrocinado por
citi

EL CAMPAMENTO DE TRADERS' DEL 2018

El campamento de TRADERS' del 2018 cierra sus puertas y revisa su proyecto piloto con éxito. En 2018, TRADERS' lanzó por primera vez una forma de juego bursátil con el patrocinio de Citi. El concepto: el juego,

la diversión y el conocimiento deben ir de la mano: con 6 protagonistas, 6 fases del juego, 2 mentores, un psicólogo, un grupo de agentes de bolsa y mucho conocimiento. El foco central del campamento de



A los protagonistas del Campamento de TRADERS' se les permitió entrar por primera vez al parqué de la Bolsa de Frankfurt.



Emocionantes perspectivas: Desde la galería, usted tuvo la mejor vista de la bolsa de valores.

TRADERS' fueron los 6 candidatos que lucharon por el primer premio. Todos ellos fueron seleccionados en base a un cuestionario preparado por traders, psicólogos y especialistas del mercado financiero. Posteriormente se enfrentaron a un casting. Isabell Schwall, Cedric Scholz, Fabian Warnken, Holger Müller, Abdurrahim Derin y Jürgen Baumgärtner recibieron una educación superior en 4 fases desde el 14 de abril de 2018, fueron asesorados personalmente por 2 mentores (Mario Lüddemann y Carsten Umland) y aconsejados por un psicólogo (Norman Welz).



Citi estuvo orgulloso de participar en este primer Campamento de TRADERS' de 2018 como patrocinador de productos. La cooperación con los participantes, formadores y TRADERS' ha abierto unas interesantes perspectivas para nosotros. Observar la evolución de los participantes a lo largo del campamento, desde el casting hasta los eventos en vivo y juegos en el mercado de valores ha sido realmente una buena experiencia. "Fue muy divertido".

Danny Treffer, vicepresidente de productos públicos listados en Citi

El concepto

Las diversas fases del juego se construyeron apoyadas entre sí para formar a los jugadores a ser traders de éxito. La atención no se centró en las ganancias o la obtención del premio principal, como lo es en otros juegos, sino en enseñar a los participantes los conceptos básicos del trading de bajo riesgo y de éxito sostenible. Durante las fases del aprendizaje, hubo una combinación de videos explicativos, seminarios web y seminarios que cubrieron la educación básica esencial, así como la descripción y desarrollo de estrategias. En 2 eventos en



„La alegría y la disposición para aprender de los participantes fue genial. Y fue emocionante ver qué tipo de bloqueos tenían debido a su estructura personal. Así que todos pudieron ver rápidamente dónde se quedaban atascados en el trading.“

Norman Welz, psicólogo de trading

vivo, los participantes pudieron contactar con sus mentores directamente y discutir una u otra medida táctica. Pero no fueron solo los 6 protagonistas los que se beneficiaron del conocimiento experto de los mentores y el contenido de capacitación de TRADERS' media GmbH, sino que también los cooperadores, que jugaron prácticamente en paralelo, recibieron el conocimiento en forma de grabaciones. Pudieron registrarse en cualquier momento durante el juego y también optar a premios atractivos y entrenarse pasivamente. Durante las 2 semanas del juego, tanto los 6 participantes como todos los agentes de bolsa pudieron usar los productos apalancados del patrocinador Citi para demostrar sus habilidades. Los agentes de bolsa con el mejor rendimiento diario y semanal pudieron desempolvar los cupones de Amazon de alto precio. Por supuesto, los 6 protagonistas de estas fases tuvieron la ayuda de los mentores y el psicólogo de trading que siempre estuvo aportando valor como coaching individual a través de

Aquí es donde la oferta y la demanda se unen. Los participantes aprendieron sobre las tareas y procesos de la bolsa durante su gira.



Skype. El silbato final sonó el 18 de mayo de 2018, confirmando a la ganadora: Isabell schwall de Zurich ganó el premio principal, el viaje a Nueva York. El segundo clasificado Cedric Scholz obtuvo unas vacaciones en Suiza y Fabian Warnken recibió un reloj TAG elegante por su tercer puesto. Después de una interesante gira por el parqué, los ganadores se anunciaron en la Bolsa de Frankfurt. Por supuesto, los otros 3 participantes, Holger Müller, Abdurrahim Derin y Jürgen Baumgärtner, así como el sustituto Frank Staab, no se fueron con las manos vacías: recibieron un iPad mini. Para todos los participantes, también hubo una salida noble recibiendo el conocido libro "El mago de los mercados" de Jack D. Schwager. Sin embargo, aumentar la curva de aprendizaje, reflexionar sobre el comportamiento y desarrollar una estrategia de trading exclusiva fue el principal beneficio real para todos los

participantes. Gracias al banco, los 6 participantes agradecieron los consejos profesionales y, por lo tanto, pudieron mejorar su negociación para el futuro.

¡Muchas gracias!

Nos gustaría agradecer al patrocinador Citi la confianza y la buena cooperación, así como a todos los participantes que han aceptado tan bien nuestro proyecto piloto. Además, los 3 mentores merecen un gran agradecimiento por su tiempo y el conocimiento transmitido. Ya estamos en pleno apogeo con los preparativos para el campamento 2019 de TRADERS'. Nos complace dar la bienvenida de nuevo a muchos interesados en el trading y en transmitir sus conocimientos.



¡Felicitaciones a los ganadores! Isabell Schwall, Cedric Scholz (derecha) y Fabian Warnken (izquierda) obtuvieron los 3 primeros puestos en el campamento de TRADERS' y se alegraron al recibir sus premios.



„Estoy gratamente sorprendido de que todos los participantes se apasionaran realmente. Especialmente la formación individual que me encontré fue excelente, porque podíamos ver exactamente el punto en dónde te aprietan los zapatos. Nuestro objetivo era reconstruirlo todo de forma seria y enseñar a los participantes a operar con bajo riesgo en lugar de solo participar en su victoria, y lo logramos.“

Carsten Umland, entrenador profesional y mentor



„Lo que me llamó especialmente la atención del campamento de TRADERS' fue que los participantes pudieron reflexionar, que se dieron cuenta de lo que les faltaba y que idearon estrategias para evitarlas. Aunque todos estuvieron muy serios, seguí divirtiéndome y aprendí algo más. También lo disfruté mucho.“

Mario Lüddemann, formador y mentor profesional



Y EL GANADOR ES ...

Isabell Schwall gana el campeonato de 2018 de TRADERS'

TRADERS': ¡FELICITACIONES POR SU VICTORIA! ¿LO HABÍAS PENSADO DESDE EL PRINCIPIO?

Isabell: Por supuesto que esperaba terminar entre los 3 primeros, era mi objetivo personal. Pero que realmente haya ganado me sorprendió, lo que lo hace aún más hermoso. ¡Por supuesto que estoy ansiosa por ir a Nueva York!

TRADERS': ¿CÓMO PROCEDÍ HASTA REGISTRARSE?

Isabell: Sólo fue una coincidencia. La primera vez que entré en contacto con el mercado bursátil y la negociación diaria fue durante mis estudios. En ese momento, lo había intentado sólo durante un tiempo corto, pero simplemente no me quedaba tiempo para trabajar. Ahora he estado operando de forma activa con acciones durante aproximadamente 2 años y siempre tengo 1 o 2 acciones a largo plazo, lo cual es bastante conservador. En un agente de bolsa, vi una publicidad del campamento de los TRADERS', pero realmente no me involucré. Luego hablé con algunos amigos al respecto y de repente ya estaba sentada en el tren para el casting y en realidad así fue como fui seleccionada. Lo que vino después, ha excedido completamente mis expectativas. Mirando hacia atrás, fue una oportunidad única para aprender realmente a operar de forma seria. Especialmente el paquete perfecto de coaching personal, webinars, eventos en vivo y el juego en sí me ha aportado mucho y fue muy instructivo.

TRADERS': ¿CÓMO LOGRARON GESTIONAR AL MISMO TIEMPO EL CAMPAMENTO DE TRADERS' Y SU TRABAJO?

Isabell: A través de mi trabajo como consultora de administración, conozco el estrés y, como trabajo especialmente bajo presión, me ayudó a cumplir mejor mis objetivos. Lo cual ya fue una gran ayuda para todo el proyecto. Pero también me tomé una semana libre para familiarizarme con todo. Durante la fase de juego, actué después del trabajo, lo cual fue un poco difícil. Sabía que mi tiempo libre sería un poco más corto durante el campamento de TRADERS', pero definitivamente quería aprovechar esta oportunidad única. El entrenamiento también me fue de gran ayuda, porque aprendí, por ejemplo, a encontrar la paz interior después del trabajo y a centrarme.

TRADERS': ¿TAMBIÉN HA APRENDIDO DE USTED MISMA?

Isabell: En realidad, al principio pensé que podría seguir adelante, pero es muy emocionante el ver que los precios suben y bajan. Tengo que admitir que no siempre fui disciplinada, e inmediatamente noté mis resultados: cuando era indisciplinada, mis ganancias bajaban inmediatamente y viceversa.

TRADERS': ¿TENÍAS UNA ESTRATEGIA DURANTE LA FASE DEL JUEGO O LA TENÍAS EN DESARROLLO?

Isabell: Al principio estaba un poco abrumada con los webinars y me puse a mirar las formaciones de velas. Sin embargo, la búsqueda me llevó demasiado tiempo, así que me dediqué al trading tendencial. Carsten Umland también me recomendó una formación personal. Debido a mis horas de trabajo, me concentré principalmente en valores líquidos estadounidenses, monedas e índices como el DAX y el Dow Jones. Durante la fase de juego usualmente tuve un tiempo de espera de entre 2 a 3 días. Quería comenzar poco a poco y centrada, y cuando comenzase, poder desarrollarme.

TRADERS': ¿CONTINUARÁ DESPUÉS DEL CAMPAMENTO DE TRADERS' CON EL TRADING?

Isabell: Definitivamente. El campamento de TRADERS' ha despertado mi interés en seguir operando. Me dieron las condiciones y el conocimiento básico y ahora quiero hacer algo con ello. Lo mantendré en paralelo con el trabajo. Si soy disciplinada, adquiriré la experiencia y me desarrollaré bien, por ahora lo imagino a tiempo parcial y poco a poco acortar mi trabajo, pero ese es solo mi plan a largo plazo.

TRADERS': SER GANADORA ES YA UN SÚPER RENDIMIENTO AL SER LA ÚNICA MUJER GANADORA DEL JUEGO. ¿QUÉ PIENSAS AL RESPECTO?

Isabell: Ya lo he notado durante la gira de la bolsa de valores: la cuota femenina es bastante baja. Y, en general, no hay tantas mujeres activas en el sector financiero. ¡Por ello estoy más que feliz al sostener yo sola la bandera! Creo que las mujeres tienen un poco de miedo a involucrarse en las finanzas y la inversión. Solo puedo aconsejar que pasen más tiempo con el trading. Las revistas financieras son un buen comienzo.



ESTRATEGIA CON OPCIONES EN FORMA DE ETFS

WisdomTree lanza un nuevo ETF en Xetra



El proveedor de ETP WisdomTree ha introducido el WisdomTree CBOE S&P 500 PutWrite UCITS ETF (PUTW) en la bolsa de valores alemana Xetra. El PUTW ofrece a los inversores una forma de mitigar la volatilidad y generar mayores retornos ajustados al riesgo que el S&P 500. El S&P 500 es uno de los índices más usado en la renta variable de los EE.UU. A medida que aumenta la volatilidad, muchos inversores buscan formas de reducir sus riesgos mientras mantienen o incluso aumentan sus rendimientos. Rafi Aviav, director de desarrollo de productos de WisdomTree en Europa, dijo: "Los inversores están buscando oportunidades de inversión que vayan más allá de las clases de activos tradicionales y los factores de riesgo comunes. El PUTW proporciona una fuente única de rentabilidad en forma de estrategia institucional, que es accesible al público en general como UCITS -ETF. "El PUTW sigue una estrategia con opciones en la que las opciones de venta en el S&P 500 se venden (o escriben) en el dinero cada mes y las ganancias de esta venta se invierten en el Tesoro de los EE. UU. Para asumir el riesgo de pérdidas del mercado a partir de las posiciones de venta, el ETF obtiene una "prima de riesgo de volatilidad" que diversifica las fuentes de rentabilidad de los inversores. La volatilidad de los rendimientos de capital en las carteras podría reducirse.

Fuente: www.wisdomtree.eu

CAMBIOS REGULATORIOS EN LOS ÍNDICES

La clasificación varía en la tecnología, el clásico se deroga



La bolsa alemana introduce cambios a la inclusión de compañías en el MDAX, SDAX y TecDAX a partir del 24 de septiembre: en el futuro, se ampliará la separación existente entre la tecnología y los segmentos clásicos. Por lo tanto, las empresas en el segmento tecnológico también podrán incluirse en MDAX o SDAX. Además, las empresas DAX asignadas a los sectores de tecnología también podrán incluirse en el TecDAX. Los índices MDAX y SDAX se incrementan: el número de acciones MDAX aumenta de 50 a 60 y en el SDAX de 50 a 70. Los llamados índices sombra deberán reflejar al MDAX, SDAX y TecDAX de acuerdo con las nuevas regulaciones y tener en cuenta los datos más actualizados. Así, proporcionarán una perspectiva del impacto sobre el riesgo y el rendimiento.

Expansión en el trading de divisas

El grupo de la bolsa alemana adquirió la red de comunicación electrónica (ECN) GT X de GAIN Capital Holdings por \$ 100 millones. Con esta transacción, 360T, el área de divisas del grupo de la bolsa alemana AG, expande su posición en el mercado de divisas global.

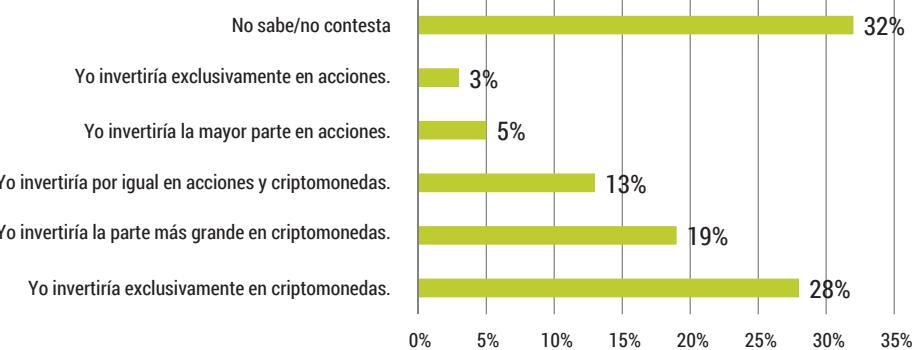
Fuente: www.deutsche-boerse.com



Primer intercambio institucional en criptomonedas

El grupo LMAX, que incluye el intercambio LMAX, tiene la intención de lanzar el primer mercado de criptomonedas institucional en Londres. LMAX Digital permitirá a los inversores institucionales operar en las 5 criptomonedas más líquidas Bitcoin, Ethereum, Litecoin, Ripple y Bitcoin Cash. "Queremos fomentar la legitimidad del mercado de las criptomonedas al proporcionar una plataforma para que los traders institucionales adquieran, negocien y mantengan de manera segura las criptomonedas de alta calidad y liquidez", dijo David Mercer, CEO del mercado LMAX. El mercado debería ser operable en todo momento.

Fuente: www.lmax.com



Encuesta sobre criptomonedas

La mayoría de los alemanes saben qué son las criptomonedas, pero son reacios a invertir. Este fue el resultado de una encuesta de Yougov Deutschland gmbh en nombre de KARAT gold Cooperation. Hubo 2051 participantes. Estos son los resultados principales:

- El 58 % de los alemanes han oido hablar de las criptomonedas y saben aproximadamente o exactamente qué es.
- El 38 % piensa que su importancia aumentará; solo el 21 % asume una pérdida de importancia.
- 8 % invertiría en divisas criptográficas, o más bien su mayoría de dinero disponible en divisas criptográficas en lugar de acciones.
- El 53 % de los alemanes encuestados cree que las criptomonedas se volverán más atractivas si están vinculadas a un valor reconocido como estable, como un metal precioso.
- Mientras que el 71 % de los hombres dicen que saben aproximadamente o incluso exactamente qué son las criptomonedas, solo el 46 % de las mujeres lo afirma.
- El 30 % de las personas entre 18-24 años dicen que saben exactamente qué son las criptomonedas.
- El 73% de los graduados universitarios enfatiza que lo saben o lo saben exactamente, mientras que solo el 52% dice que tiene un aprendizaje o equivalente.

Fuente: YouGov Deutschland GmbH

Campaña en los medios para iluminar a los inversores

Polonia está planificando una campaña nacional en los medios para advertir contra las inversiones forex y en criptomonedas. También se supone que la campaña de TV se va a ejecutar en la radio y aparecerá en forma de video en las redes sociales. El país tiene como objetivo concientiar a sus residentes sobre los riesgos potenciales de la negociación apalancada y el trading de divisas criptográficas. Detrás de ello está el regulador financiero polaco KnF, que ha lanzado esta campaña en junio. Sin embargo, el boom se ha aplanado claramente de nuevo, como muestra un estudio de CnBC. Por ejemplo, la búsqueda de Google para "Bitcoin" ha disminuido en un 75 % desde enero de 2018. Desde enero, el Bitcoin también ha caído, en aproximadamente un 50 %.

Fuente: www.financemagnates.com

Nuevo miembro de apoyo de la DDV



El 1 de junio de 2018, la Asociación Alemana de Derivados (DDV) tuvo un nuevo miembro. Con él, Lucht Probst Associates gmbh (LPA), el círculo se expande a un total de 17. "Los miembros de apoyo juegan un papel muy importante en nuestra asociación. Brindan perspectivas adicionales y competencias importantes. Por lo tanto, nos complace que con Lucht Probst Associates gmbh, la efectividad de la asociación aumentará aún más",

según dijo el director gerente de la Junta de la DDV, el Dr. Ing. Hartmut Knüppel. Roland Probst, fundador de Lucht Probst Associates, se asocia con sus miembros para intentar intercambiar ideas y obtener una mayor cooperación con los emisores. "El aumento de los requisitos normativos también aumenta las demandas y desafíos en todas las áreas del negocio del mercado de capitales. Aquí queremos hacer nuestra contribución y

desempeñar un papel activo en cuestiones importantes y lanzar iniciativas de asociación para desarrollar soluciones sostenibles junto con todas las partes involucradas en la industria de los certificados. "Lucht Probst Associates (LPA) combina la experiencia cuantitativa y normativa con un profundo conocimiento del mercado de capitales. Más de 180 expertos de diversos campos asesoran a instituciones financieras sobre este tema. La empresa administrada por el propietario lleva en el mercado desde 1999 y, además de su sede central en Frankfurt / Main, también tiene oficinas en Leipzig, Barcelona, Madrid y Singapur.

Fuente: www.derivateverband.de

El empleado de TRADERS' dice que sí

El 2 de junio de este año, Tina Wellmann (née Wagemann), jefa de contabilidad en TRADERS', y Reinhard (Reino) Wellmann dijeron "Sí, quiero". Tina ha estado con TRADERS' desde el 2009 y, por lo tanto, pertenece al núcleo duro de la empresa. Ella es responsable de la contabilidad y los oradores de World of Trading. Con su talento para la organización y gracias a su formación avanzada como contable, siempre está pendiente de todos los números de TRADERS, asegurando que todo funcione sin problemas. Todo el equipo de TRADERS' como el editor en jefe Lothar Albert felicitaron a Tina y Reino por su matrimonio. Gracias a la gran boda, así como a Tina por su destacada e insustituible actuación en TRADERS'. ¡Buena suerte en tu vida!

Fuente: www.ad-photographer.com





ActivTrades amplía su oferta de servicios para clientes profesionales. Lo cual permite a los inversores profesionales según la clasificación de la Financial Conduct Authority (FCA) (ver www.handbook.fca.org.uk) negociar con un apalancamiento de hasta 1: 400 incluso después de la decisión de la ESMA.

Fuente: www.activtrades.com



CMC Markets aumentó sus ingresos netos en un 16 % hasta los £ 187.1 millones en el último año fiscal. Las ganancias antes de impuestos aumentaron un 24 % hasta alcanzar el récord de los £ 60.1 millones. Este movimiento se originó principalmente por un aumento en el número de clientes de alto valor (hasta un 10%) y un impulso en el crecimiento del negocio institucional (hasta un 38%). El valor de las transacciones cerradas por los clientes institucionales aumentó en un 50 %.

Fuente: wwwcmcmarkets.com



eToro ofrece ahora a sus usuarios un acceso directo a acciones a través de su plataforma. Por lo tanto, los usuarios tienen la oportunidad de invertir en CFDs pero también directamente en los activos subyacentes. La plataforma ofrece por primera vez a los inversores la oportunidad de operar con acciones reales, criptomonedas, ETFs y otras clases de activos en una sola cartera. Al comprar acciones, eToro no cobra comisiones de administración.

Fuente: www.etoro.com



FxPro y el equipo McLaren de Fórmula 1 han firmado un acuerdo de patrocinio que durará

varios años. Desde el Gran Premio de Mónaco, el McLaren MCL33 ha estado mostrando la destacada marca FxPro. Zak Brown, CEO de McLaren Racing, comentó: "Nos complace dar la bienvenida a un socio como FxPro de forma oficial al equipo de Fórmula 1 de McLaren. Tanto FxPro como McLaren están comprometidos con la innovación y la excelencia en sus campos y convierten esta asociación en algo natural". El CEO, Charalambos Psimolophitis, comentó: "Estamos orgullosos de esta asociación que durará varios años con McLaren, un equipo con una gran historia, excelencia y un futuro emocionante".

Fuente: www.fxpro.com



La directiva sobre el mercado financiero de la UE MiFID II, que entró en vigor a principios de enero, y las medidas anunciadas recientemente por la AEVM, tienen como objetivo aumentar la transparencia y la protección de los inversores mientras consumen servicios financieros. Desde el punto de vista del agente de bolsa en línea GKFX, todavía hay un largo camino por recorrer. Un ejemplo de ello es la falta de idoneidad para los nuevos clientes de la estandarización oficial de las pruebas que deben realizar los agentes de bolsa en línea para cumplir con la MiFID II. Solo una estandarización clara por parte de las autoridades garantizaría que la medida cumpla realmente su propósito. "Consideramos que la introducción de estas pruebas de idoneidad es significativa y correcta. Sin embargo, dado que no existen reglas uniformes por parte de las autoridades de supervisión, surge la pregunta de cómo deben cumplirla los agentes de bolsa", dijo Arkadius Materla, director nacional de Alemania en GKFX. "En el caso de un rechazo, un cliente debe comprender que ha sido rechazado en base a una evaluación objetiva de los requisitos previos. Sin embargo, dado que no existe una prueba inicial unificada para toda la industria, un cliente rechazado declarará su incumplimiento diciendo que el agente

de bolsa no lo quiere. En ese caso mirará a otros competidores hasta que encuentre uno cuyas pruebas lo acepten como trader.

Fuente: www.gkfx.de



Para la verificación de equidad de los agentes de bolsa de CFDs, FOCUS-MONEY evaluó alrededor de 1,000 test de clientes en su estudio en línea. Se analizaron 20 características del servicio y rendimiento en la oferta de 5 productos y servicios y sus subcategorías, relación precio-rendimiento, seguridad, servicio y consultoría, así como tecnología. IG puede honrarse de haber obtenido numerosos premios este año: al agente de CFDs más justo, la mejor tecnología, al nivel más alto de seguridad, al servicio más justo/servicio de consultoría, al mejor rango de productos y servicios, y a una excelente relación precio-rendimiento.

Fuente: www.ig.com



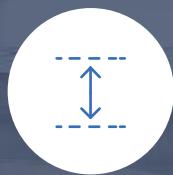
El agente de bolsa S recibe el premio al mejor servicio de la Asociación Alemana de Estudios del Consumidor (DtGV) en las categorías de "Atención al cliente" y "Transparencia". En consecuencia, el agente de bolsa en línea Sparkassen-Finanzgruppe es una de las 10 compañías más transparentes de la industria. En la categoría de soporte al cliente, el agente de bolsa S se encuentra entre los 5 principales proveedores de servicios financieros y de seguros. Para la adjudicación del premio al servicio en la categoría transparencia, la claridad de la oferta y la clara designación de las tarifas así como las condiciones jugaron un papel vital. Los criterios relevantes en la categoría de servicio al cliente fueron la accesibilidad y la amabilidad y profesionalidad de los empleados.

Fuente: www.sbroker.de



¡Opera DAX30!

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



Spread típico
de 0,5



Horario
24/5



Minilotes
desde 0,1



Apalancamiento
personalizable

Advertencia de riesgo: Los CFDs son un producto difícil de entender, la CNMV considera que no es adecuado para inversores minoristas debido a su complejidad y riesgo. El trading en Forex y CFDs conlleva un alto nivel de riesgo donde las pérdidas pueden exceder sus depósitos.

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

+34 91 114 25 01
info@admiralmarkets.es
admiralmarkets.es

En Admiral Markets queremos celebrar el 30 cumpleaños del índice de referencia en Alemania, DAX 30 con un spread histórico de 0.5 puntos hasta el 29 de julio. En este artículo veremos algunas de las peculiaridades que rodean a este índice desde su nacimiento hasta el día de hoy.



¿Cómo nació el DAX30?

Aunque podamos pensar que lo normal es que el índice DAX naciera de la mano de un reputado y reconocido economista alemán, no fue así. Nació de la mano de Frank Mella, un editor del Börsen-Zeitung al que su editor jefe le encomendó la tarea de crear un índice bursátil alemán con las empresas más importantes de Alemania. El resultado de dicho trabajo gustó tanto a sus superiores que lo mostraron a un grupo de banqueros expertos y entonces nació el índice alemán, DAX 30.

El DAX 30 se publicó por primera vez en el año 1988, el 1 de julio y con un precio inicial de 1163 puntos. La idea inicial, que se sigue manteniendo actualmente, fue que dicho índice bursátil englobara las 30 compañías de mayor capitalización bursátil de Alemania, esto representa el 80% de la capitalización de todas las empresas cotizadas en Alemania. El índice hará lo que las compañías que lo integran hagan, teniendo en cuenta su ponderación y más características, es decir, si las compañías

del DAX 30 están subiendo, entonces el DAX 30 subirá y al revés.

Primeras empresas dentro del DAX30 y sus hitos iniciales

En su primera cotización, este índice, englobaba las siguientes empresas: Allianz, BASF, Bayer, Bayerische Hypotheken- und Wechselbank, Bayerische Vereinsbank, BMW, Commerzbank, Continental, Daimler-Benz, Degussa, Deutsche Babcock, Deutsche Bank, Deutsche Lufthansa, Dresdner Banco, Feldmühle Nobel, Henkel, Hoechst, Karstadt, Kaufhof, Linde, MAN, Mannesmann, Nixdorf, RWE, Schering, Siemens, Thyssen, Veba, Viag y Volkswagen.

Desde su lanzamiento en 1988, han entrado 15 empresas en dicho índice: Allianz, BASF, Bayer, BMW, Commerzbank, Daimler (anteriormente Daimler-Benz), Deutsche Bank, E.ON (anteriormente Veba y Viag), Henkel, Linde, Lufthansa, RWE, Siemens, ThyssenKrupp (anteriormente Thyssen) y Volkswagen.

La primera vez que el índice DAX cerró por encima de los 5.000 puntos fue el 20 de marzo del año 1998, en 5.001,55 puntos. Su mayor caída en un año la experimentó en 2002, llegando a caer un 44% en todo el ejercicio. Por otro lado, el 13 de octubre de 2008, el DAX experimentó la ganancia más alta en un día jamás alcanzada, un 11,40%.

La primera vez que el índice alemán subió por encima de los 12.000 puntos tuvo lugar el 16 de marzo del año 2015, cerrando en los 12.167,72 puntos.

En noviembre del año 1996, la empresa estatal Deutsche Telekom realizó una OPV, dejando una oferta pública de venta inicial que resultó ser la más grande de la historia del índice alemán, DAX. 713 millones de acciones

Juan Enrique Cadiñanos

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

30 años del DAX30

recaudando 13.000 millones de euros y dejando una demanda que excedió cinco veces la oferta.

El año 2003 tuvo un protagonismo muy negativo para el mercado de renta variable y en concreto para el índice alemán, Dax 30, ya que ese año tuvo lugar el llamado nuevo mercado. Tras la explosión de la burbuja de las empresas puntocom,

los precios del DAX cayeron en picado. En marzo de 2000 alcanzó su máximo nivel por esa época en 8.136,16, después de la gran caída mencionada, cerró en 2.202,96 puntos el 12 de marzo de 2003. Fue rápida la recuperación por parte de las acciones y del índice, alcanzaron nuevos máximos en julio de 2007, alcanzando los 8.151,57 puntos el día 13.

Aprende con nosotros

CFDs, Forex y mucho más
con los mejores profesionales.



SECCIÓN DE EDUCACIÓN



TRADERS' Talk



La inversión en bolsa es una carrera de fondo

Tras muchos años analizando carteras, fondos de inversión, acciones, etc, hemos llegado a la conclusión que el éxito viene determinado por cuatro factores: diversificación, sencillez, claridad y trabajo; los atajos no existen y quien lo pretenda podrá tener días buenos pero acabará fracasando.

Luis García Langa
Analista corredordefondos.com
y asesor SIDICLEAR SICAV



TRADERS': HOLA LUIS, ¿QUÉ TIPO DE SERVICIOS OFRECE CORREDORDEFONDOS.COM Y EN QUE ÁMBITO COMPETITIVO SE MUEVE?

García Langa: Nuestra principal función es el análisis y la formación. En el apartado de análisis trabajamos tanto en fondos de inversión, óptimos para el largo plazo, como en acciones o renta fija. La experiencia de muchos años en Aulafinanzas.com en cuanto a la formación nos permite hacer formación personalizada y muy adaptada al alumno; nos gusta hacer formación a grupos pequeños ya que si no, igualar niveles es difícil, y nos encontramos muy cómodos formando a principiantes como haciendo un coaching a inversores y especuladores más expertos. Además tenemos acuerdos con escuelas de finanzas para colaborar en su formación y damos conferencias sobre finanzas. Otra de nuestras actividades es la elaboración de informes periciales. Se trata de analizar productos vendidos por el banco, especialmente hipotecas multidivisa, swaps de tipos de interés o productos

estructurados, para acompañar a la demanda que presenta el cliente contra el banco.

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

García Langa: Al final la simplicidad acaba triunfando; hemos visto como en los últimos años han proliferado vehículos de especulación como los CFDs, las binarias, SATs o recientemente las criptomonedas que han sido muy atractivas para gente con pocos conocimientos y con demasiadas ganas de hacer dinero. Está por ver cuál de ellos triunfará, si lo hace alguno, pero lo que es seguro es que ha dejado muchos cadáveres y mucha gente desilusionada, erróneamente, de la bolsa.

TRADERS': ¿CUÁLES SON LOS RASGOS DE CONDUCTA QUE DEBE POSEER UN TRADER?

García Langa: Si hablamos de trader intenso que hace intradía, debe ser poco humano y dejar de lado tendencias

**„La cultura financiera en España es muy mala,
y tal vez es porque no interesa.“**

que tenemos, desde la pereza, el cansancio, la falta de humildad, la desconexión de otros temas del día a día y, por qué no, la avaricia.

Yo soy de los que pienso que técnicamente las herramientas para hacer day trading que swing trading son las mismas, e incluso lo extrapoló al largo plazo, pero estos factores humanos hacen que la intensidad del intradía haga fracasar a la mayoría.

TRADERS': ¿CUALQUIER PERSONA PUEDE LLEGAR A SER Y CONVERTIRSE EN UN BUEN TRADER?

García Langa: Aquí volvería a meter en el cupo de "buen trader" a especuladores con diferente horizonte temporal, por lo tanto el concepto de buen trader dependerá del objetivo. En cualquier caso, claro que sí, que todo el mundo lo puede trabajar pero teniendo en cuenta que no se tiene que creer el más listo del mercado y tener objetivos realistas, cuanto más ambicioso más trabajo y menos posibilidades de éxito.

TRADERS': ¿ES UN BUEN MOMENTO PARA INVERTIR EN BOLSA?

García Langa: Casi siempre lo es, y ahora se juntan varios factores que hacen que el momento es el ideal: exceso de liquidez, burbuja de renta fija explotando que hará que deriven dinero a la bolsa, resultados empresariales positivos, incremento de la confianza, etc. Ahora bien, no sé cuánto tiempo durará esta bonanza ni qué recorrido tendrá pero hay que estar muy atentos ante un gran crash que pueda venir en unos años porque, en parte por este exceso de liquidez, se está gestando un grave problema.

TRADERS': ¿PODRÍA INFORMARNOS DEL AUGE DE LAS Criptodivisas DESDE SU PUNTO DE VISTA Y CÓMO LAS OPERA?

García Langa: Directamente no las opero, era una clara burbuja que debía explotar en cualquier momento y así ha sido y no soy ventajista, podéis ver en mis redes sociales lo que digo desde hace meses. Es erróneo asociar el futuro éxito de la tecnología blockchain (que sí considero que lo tendrá) con el de las criptomonedas, especialmente las que más han subido durante los meses previos. Claro que los bancos y otras empresas utilizarán el blockchain, y puede haber criptomonedas que convivan con las emitidas por bancos centrales pero nada justifica los precios que vimos. Está claro que ningún activo que pretenda ser un medio de pago puede vivir la volatilidad que tiene el Bitcoin o el Ether por poner dos ejemplos. De hecho, los comentarios de la gente y los argumentos de los defensores de las subidas me recordaban demasiado a los que escuché en otras burbujas.

TRADERS': ¿ES UD. PARTIDARIO DE LA GESTIÓN PASIVA O ACTIVA?

García Langa: En bolsa, mejor invertir en gestión pasiva, véase ETFs, robo advisors,... que en nada o que en mala gestión activa. Sin embargo, la gestión activa de calidad da mucha rentabilidad y vale la pena buscarla.

„Considero que en bolsa no hay que inventar la rueda, lo sencillo triunfa, y la SIDICLEAR SICAV es una cartera patrimonialista..“

TRADERS': ACTUALMENTE ESTÁ ASESORANDO UNA SICAV, CUÉNTEMOS POR FAVOR UN POCO SOBRE ESTA INICIATIVA

García Langa: Considero que en bolsa no hay que inventar la rueda, lo sencillo triunfa, y la SIDICLEAR SICAV es una cartera patrimonialista

**„En bolsa, mejor invertir en
gestión pasiva, véase ETFs, robo advisors.“**

con un riego medio que intenta invertir en los mejores fondos de inversión, acompañado de algunas inversiones directas en acciones más a corto plazo. Realmente intentamos configurar un “All Star” de grandes gestores con algunos extras como el swing trading o las coberturas.

TRADERS': ¿QUÉ LE DISTINGUE DE LAS DEMÁS COMPAÑÍAS DE FORMACIÓN?

García Langa: Seguro que hay empresas de formación tan buenas o mejores, pero también las hay que prometen demasiado, que enganchan a la gente con expectativas demasiado altas. Nosotros somos muy realistas, nos gusta formar desde abajo y en grupos pequeños para que no haya gente que quede retrasada, poniendo buenos fundamentos. Por ejemplo, hay gente que quiere hacer derivados y no sabe qué es una OPV, esto hace que su aprendizaje y operativa no sea consistente. Claro que también hay que meter análisis técnico, ejercicios y mejor en operativa real aunque sea con poco dinero, pero si no hay base el resto se diluye con el tiempo. De hecho nos ha pasado que alumnos que vienen para hacer intradía, han puesto los pies en el suelo y operan en swing trading o mediante fondos de inversión.

TRADERS': DICE QUE OPERA EN FONDOS DE INVERSIÓN, ¿UTILIZA EL ANÁLISIS TÉCNICO?

García Langa: El análisis técnico es tan válido para el corto como para el largo plazo, solo cambia el espacio temporal, las herramientas no varían un ápice. Es más, te diría que a largo plazo, al haber menos “efecto ruido” funciona mejor.

Los fondos de inversión no los analizo por técnico (sí uso gráficos pero para hacer comparativas) pero sí analizo técnicamente el mercado dónde está para saber si tengo que invertir en un fondo de un sector-zona concreto o no.

TRADERS': ¿POR QUÉ CREE QUE LA GENTE INVIERTE TAN POCO EN BOLSA RESPECTO A OTROS PAÍSES?

García Langa: La cultura financiera en España es muy mala, y tal vez es porque no interesa: por poner un ejemplo, en otro país con más cultura no se venden preferentes, ni fondos garantizados, ni la gente tiene más de un 40% en depósitos (con los que el banco sí invierte en bolsa). Además, cuando se atreven, topan con fondos de inversión malísimos, con comerciales de entidades que no tienen ni idea, o con pseudomesías que prometen rentabilidades brutales y provocan pérdidas totales.

Espero que poco a poco podamos hacer llegar a las familias lo bueno que es invertir en bolsa y que la frase “no quiero riesgo” es una aberración absoluta, la gente se mata a trabajar, a veces en tareas que no les gusta, perdiendo tiempo para ocio y familia, para luego tirar el dinero por no trabajárselo un poco o por fiarse de quién no debe.

TRADERS': ¿CUÁLES SON VUESTROS PLANES PARA EL MERCADO ESPAÑOL?

García Langa: A medio-corto plazo vemos que es un mercado con mucho potencial, las cuestiones políticas hacen que se haya quedado atrás respecto a sus homólogos europeos, y aunque éstas no han remitido, el potencial de las empresas hace que se tenga que ir cerrando este hueco.

Aún así hay dos puntos que no nos gustan, aunque será más a largo plazo: es un país excesivamente endeudado que sufrirá ante subidas de intereses (no ante las primeras) y políticamente está empezando a ser inestable por naturaleza, sin llegar al punto de Italia, estamos acostumbrándonos demasiado a vivir en el alambre: Catalunya, corrupción, populismo...



¿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



¿SON NECESARIAS LAS LEYES PARA INVERTIR?

Las leyes de Pareto y de Parkinson aplicadas al trading

A menudo, en la vida y en el trading, se confunde la libertad financiera con la ausencia de principios pre establecidos, pensando que invertir es algo carente de disciplina y de reglas que nos controlen y ayuden.

Se vende con frecuencia la idea del trader o pequeño y mediano inversor como alguien que hace lo que quiere y del modo que desea, y que al ser su propio jefe en la toma de sus decisiones personales, no debe aceptar ningún tipo de pautas de conducta ni limitaciones de ninguna clase.

Si invertir es arriesgar nuestro dinero y nuestro tiempo, mal haríamos en desentendernos de ser objetivamente disciplinados, dejando a un lado la improvisación y las propias emociones y respetar conductas y rutinas que nos eviten la impulsividad y nos canalicen hacia la consecución de los resultados deseados. Se

trata de evitar sufrir daños en nuestra moral...y en nuestra cuenta.

Hay muchos principios que nos pueden servir de apoyo y reflexión, tanto en las finanzas como en nuestra vida cotidiana, pero nos centraremos en la Ley de Pareto y la Ley de Parkinson.

**„No trates de hacer más, por el mero hecho
de hacerlo, y sin ningún motivo.
Simplemente haz más de lo que funciona.“**

La Ley de Pareto

La regla o el principio de Pareto o regla del 80/20, establece que, de forma general y para un amplio número de fenómenos, aproximadamente el 80% de las consecuencias proviene del 20% de las causas.

Siendo flexibles con esos porcentajes, arriba o abajo, es aplicable a otros campos :

- El 80% de los beneficios de una empresa provienen del 20% de sus productos y de sus clientes
- Del total de la ropa que tenemos en nuestro armario, al final, solemos usar solamente el 20%, dejando el 80% casi olvidado.
- De la red de contactos sociales, desconocemos y no tenemos relación con más del 80% de los mismos, no interactuando ni siquiera con ese 20%.
- El 20% de las personas que conoces te proveen el 80% de soporte y satisfacción (amistad, amor, compañía...).
- Nos podemos tirar muchas horas delante del ordenador, pero al final, el tiempo de utilidad, sin distracciones, no supera ni ese 20%.
- El 80% de los beneficios mayores de una cartera tiene su origen en el 20% de las mejores operaciones realizadas y...
- El 20% de nuestras operaciones negativas (si no las controlamos y si no nos controlamos) son las que pueden determinar el fracaso total de nuestra cuenta...

El 80% de los resultados procede del 20% de los esfuerzos realizados y del tiempo invertido.

- -Importa, más que la cifra exacta, buscar esos pequeños porcentajes que pueden ayudarnos a mejorar nuestra vida y nuestros resultados económicos de forma sustancial.

- Cambiar y potenciar esas pequeñas cosas que realmente tengan una implicación directa en nuestro día a día, y en nuestra operativa y nuestras finanzas y ya sea a nivel de productividad, resultados, felicidad, amigos, clientes o inversiones.
- -No trates de hacer más, por el mero hecho de hacerlo, y sin ningún motivo. No es igual cantidad que calidad: Simplemente haz más de lo que funciona.
- -Hemos de tratar de buscar, eliminar y aislar esa serie de comportamientos erróneos a la hora de invertir, que nos provocan la mayor parte de nuestras pérdidas y stops.

Optimizar nuestro esfuerzo, tiempo e inversiones... buscando revertir y hacer crecer ese ratio para reducir la parte improductiva e ir aumentando del 20% que nos genera valor, al 30, al 40%...

Y tratar de ponerlo en práctica para buscar nuestro propio pequeño porcentaje de esfuerzo e inversiones de calidad que realmente nos terminen dando el mayor porcentaje posible de satisfacciones y resultados positivos. Hay que focalizarse y distinguir entre lo que nos es útil y nos aporta, y entre lo que nos roba tiempo, energía...y dinero.

La Ley de Parkinson

Cyril N. Parkinson viene a decir que todo trabajo se dilata indefinidamente hasta llegar a ocupar la totalidad del tiempo disponible para su completa realización y así el



Gonzalo Germán

Coach experto en Psicotrading, Formador y Trader. Aconsejando desde la web www.diezmilhorasdetrading.es. Articulista y colaborador en la revista TRADERS', en Investing, en Rankia.

**„El 80% de los resultados procede del 20%
de los esfuerzos realizados y del tiempo invertido.“**

tiempo invertido en un trabajo varía en función del plazo disponible.

Se conecta con nuestra tendencia a la distracción continua, a no empezar algo: posponer el ponernos reglas a la hora de invertir en los mercados, dejar las cosas de un día para otro y esperar a realizarlas el último...o procrastinar y complejizar una tarea cuando tenemos más tiempo para hacerlo.

Se trata de ser más inteligentes en el manejo de recursos y sacarle el jugo a nuestros días y a nuestro tiempo.

Conozco gente que intenta aprender a hacer trading y dispone de todo el tiempo del mundo, pero luego no es capaz ni de terminar el primer libro básico que debía leer. Y quien se tira simulando y simulando, y cambiando eternamente de sistema, eternizando el paso al real, o diferiendo el dar un paso adelante en sus inversiones y sacar por fin una rentabilidad a sus ahorros (ya sea por cuenta propia o delegando en otros), pero pasan los días y al final no hace nada.

Las tareas, las ideas, los proyectos, los “deseos de comenzar algo” sin fecha de vencimiento, tienden a hacerse eternas.

Y en el trading al no tener a nadie “que nos supervise” o que esté por encima de nosotros, tendemos a dilatar aún más las cosas y a improvisar y a no cumplir ninguna norma. Quizá somos empleados muy eficientes y productivos, pero no logramos empezar nuestro propio proyecto de inversión o comenzar nuestro plan de inversión.

El tiempo dedicado a cualquier tema de la agenda es inversamente proporcional a su importancia

Nos resulta más fácil centrarnos en las cosas triviales y sencillas, que en las que son más complejas o requieren

pensar y esforzarnos un poco más. Nos “enredamos” más en los detalles menos importantes en lugar de en lo esencial.

Así, el tiempo se dilata y se contrae según nuestra forma de trabajar. Si queremos buscar un sistema válido de inversión, nos eternizaremos buscando la perfección, pero en la mayoría de ocasiones no tenemos ni siquiera que hacer las cosas y nuestra operativa muy bien.

Nos debería bastar con hacerlas bien (y sin cometer grandes errores que nos resignamos a corregir) y centrarnos en lo importante y en lo simple, ya que nunca habrá ningún sistema de inversión perfecto, sin sus operaciones erróneas y sin sus lógicas pérdidas.

No es malo ponerse plazos

Si nunca hiciste algo (invertir, por ejemplo) es difícil que salga perfecto a la primera, pero hay que ponerse plazos, dar el paso y poco a poco, empezar, para que nuestros proyectos financieros se hagan realidad.

Recordarse siempre el axioma de “Hecho es Mejor que Perfecto”.

Combinar la Ley de Pareto : priorizando un 20% de las cosas que hacemos podemos llegar a obtener un 80% de los resultados, con la de Parkinson: reduzcamos el tiempo disponible para centrarnos en lo importante.

La mejor forma de aprovechar nuestro tiempo es seleccionar adecuadamente ese 20% importante de las cosas que hacemos y fijar un tiempo concreto, para realizarlas.

Así nos centraremos en nuestra operativa “de calidad”, en las cosas esenciales obteniendo un 80% del resultado, dedicando el tiempo mínimo a conseguirlo.

No dejar nunca de lado ni la dedicación ni el esfuerzo, por supuesto, pero focalizarnos para buscar lo que nos produce resultados, lo que nos hace avanzar, y apartarnos y rechazar lo que nos hace perder tiempo y dinero.

**„Al no tener a nadie
“que nos supervise” o que esté
por encima de nosotros, tendemos
a dilatar aún más las cosas.“**

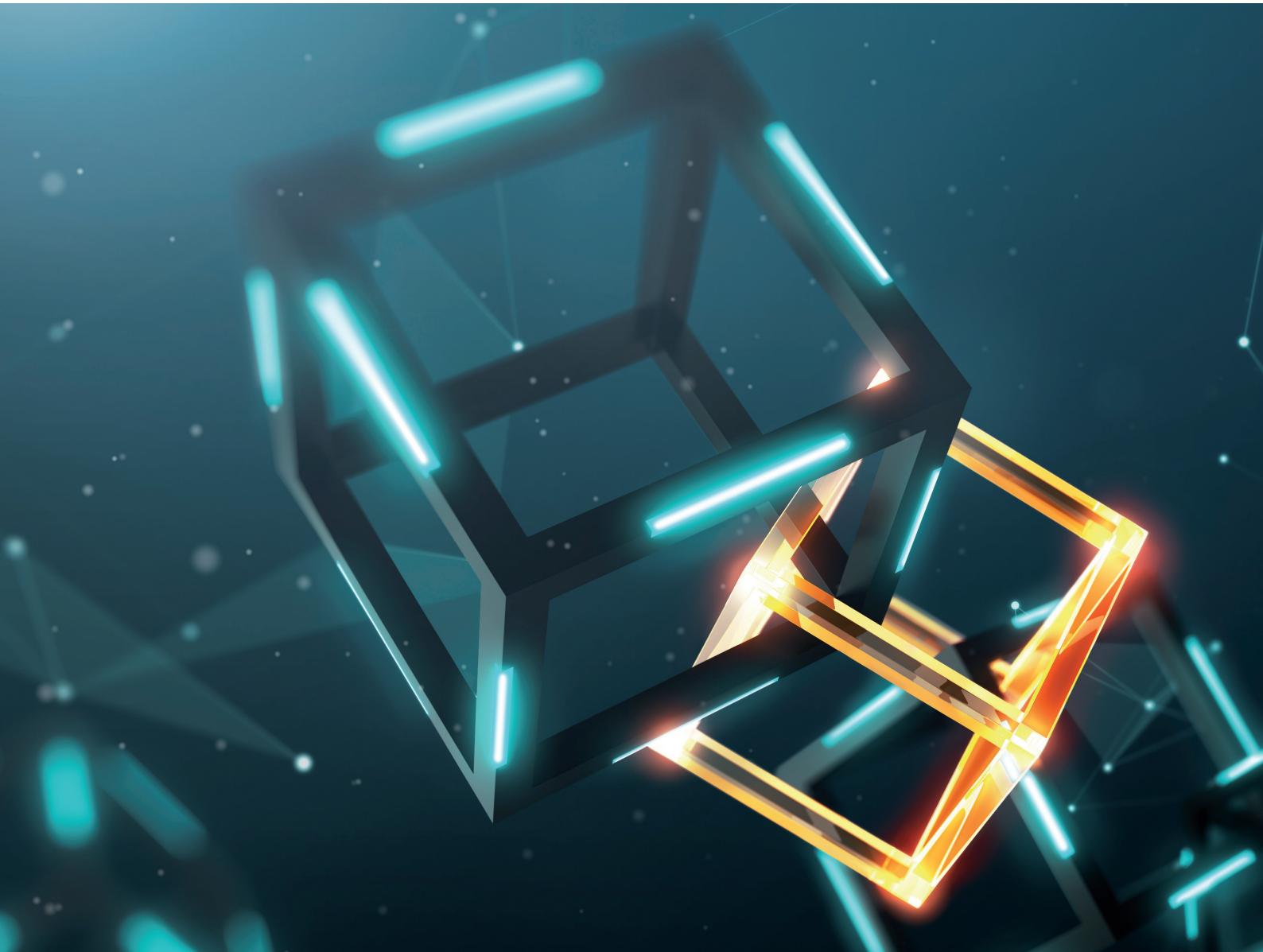
La revista TRADERS' también está presente en las redes sociales. ¡Síguenos!

www.facebook.com/TradersEspana



www.twitter.com/TradersSpain





UNA ESTRATEGIA EFICAZ PARA SUS INVERSIONES

El mundo de las criptomonedas

El crecimiento sin precedentes del mercado de las criptomonedas, ha creado fortunas para unos cuantos “early adopters” que arriesgaron un capital inicial en una tecnología nueva y relativamente desconocida antes de 2015. Este hecho ha atraído el interés de inversores de todo el mundo, muchos con la intención de ver rentabilidades de tres cifras en cuestión de semanas.

En este artículo no te explicaremos cómo hacerte rico en un par de meses, y no por qué no lo queramos, si no porqué sería realmente imprudente invertir en el mercado de criptomonedas con esa premisa. Tenéis que entender

que los que hicieron fortunas fueron personas que invirtieron dinero en un momento en el que el riesgo percibido era realmente elevado, poca gente conocía el bitcoin, se asociaba con el terrorismo y tráfico de armas, se



Bernat Aguadé Estivill

Bernat Aguadé Estivill es ingeniero Industrial con Master en Management Engineering. Cofundador de Ubicrypto y CEO en Blockchain Qualifications. También ejerce como profesor adjunto en Blockchain Institute & Technology y tiene experiencia profesional previa en consultoría estratégica.

[✉ bernat.aguade@gmail.com](mailto:bernat.aguade@gmail.com)

entrada e invierte la cantidad justa para no poner en riesgo una gran parte de la cartera.

Encuentra las mejores propuestas de valor:

Tenemos que tener siempre presente que los proyectos relacionados con criptomonedas usan la tecnología blockchain para cubrir una necesidad de una manera distinta.

Lo primero que nos tenemos que plantear es ¿el proyecto en el que pensamos invertir realmente necesita el blockchain y el token para funcionar? ¿Podría ofrecerse la misma solución sin Blockchain? ¿La necesidad que pretende cubrir realmente existe?

Con estas primeras preguntas podemos hacernos una idea de si realmente se trata de una innovación y mejora o si por otro lado se ha querido poner el Blockchain a la fuerza en un sistema que no lo necesitaba.

A partir de aquí es necesario valorar una serie de parámetros que

desconocía en su totalidad el futuro de estas monedas... A posteriori es muy fácil pensar que se debería haber invertido, pero los que tomaron la decisión en esos momentos no lo tenían tan claro y en muchos casos las motivaciones eran más socioculturales que no económicas. Por no hablar de las caídas de hasta prácticamente un 90% que tuvieron que aguantar sin vender para conseguir las rentabilidades que ahora tanto nos asombran.

Como en cualquier inversión hay una relación muy directa entre riesgo y rentabilidad, ahora el riesgo es

menor que en 2013 por lo tanto la rentabilidad esperada también lo es. En cualquier caso, el riesgo actual sigue siendo muy superior al de la renta variable por ejemplo, y por eso puede ser muy interesante invertir con una estrategia sólida y con una buena gestión del riesgo dentro del mercado crypto, de manera que se pueda optar a conseguir rentabilidades a las que no estamos acostumbrados.

La idea es muy simple, encuentra las mejores propuestas de valor, respaldadas con los recursos adecuados, identifica buenos momentos de

nos permitan obtener una visión general a nivel fundamental del proyecto.

Los parámetros principales serían:

- **Calidad del whitepaper:** Este documento es el ADN del proyecto, para distinguir los de calidad de los demás es necesario leer los whitepapers de proyectos que ya han demostrado su solidez y compararlos con los nuevos que estamos inspeccionando. Es importante entender a un nivel básico el funcionamiento del proyecto, y ser capaz de visualizar su viabilidad técnica. Puede ser útil apoyarse en foros como bitcoin-talk para entender mejor el proyecto.
- **Equipo:** Es un elemento muy importante, como en cualquier startup el equipo humano que hay detrás y su habilidad para superar situaciones complejas es lo que puede marcar la diferencia entre el fracaso o el éxito del proyecto. Interesante ver sus "caras" en la web ya que esto demuestra que confían en su trabajo al poner su reputación en juego. También es importante que tengan "advisors" reconocidos dentro del ecosistema blockchain que colaboren en el proyecto.
- **Capitalización/#usuarios^2:** Esta métrica es muy interesante de tener en cuenta ya que la mayoría de proyectos relacionados con criptomonedas tienen el efecto comunidad, es decir su valor debería aumentar de manera proporcional al cuadrado del número de usuarios. Valores inferiores a la unidad son ideales, aunque se ven en muchos casos valores que superan el centenar o incluso el millar, lo cual sería un indicador para permanecer alejado de dicha criptomoneda, al mostrar un síntoma de estar sobrevalorado.
- **Unidades limitadas:** Imprescindible que los fundadores no tengan la capacidad de crear nuevas unidades cuando así lo deseen.
- **Roadmap:** Todos los proyectos deben tener una planificación bien estructurada y justificada de los pasos que seguirán a corto, medio y largo plazo.
- **Github:** Esta herramienta es una plataforma de desarrollo colaborativo. La mayoría de proyectos importantes tienen un hilo en esta plataforma y la comunidad de desarrolladores validan la calidad del código y hacen nuevas aportaciones para mejorar el proyecto. Debemos fijarnos en el tamaño de esta comunidad.

Nosotros aconsejamos ponderar estos parámetros según la importancia relativa que tengan, y obtener una nota global.

Encuentra un buen momento de compra:

Aunque considero que una criptomoneda debe superar el filtro fundamental para ser considerada como opción de compra, no es razón suficiente. El precio nos tiene que confirmar la decisión de compra. De nada sirve invertir en un buen proyecto si su cotización no consigue salir de una tendencia bajista, este hecho podría significar que el proyecto no sea tan bueno como nosotros pensamos o que puede haber cierta información pública o privada que nosotros desconocemos.

„Un MR es el punto máximo de una vela que es superior al máximo de las tres velas anteriores y a la vez que supera el máximo de la siguiente.“

Podríamos entender el precio como el reflejo o representación del estado fundamental de la criptomoneda en el medio y largo plazo. De esta forma, no quiero invertir el dinero en monedas que suben pero que no tienen buenos fundamentos, ni tampoco en las que si los tienen pero bajan. Como podéis ver, solo quiero invertir en las que son buenas a nivel fundamental y con su precio al alza.

Para ello, después del análisis fundamental debemos optimizar los puntos de entrada, de salida, y la cantidad invertida. Y es que aunque se filtren las mejores monedas, sin una buena selección de entrada y salida, ni gestión del riesgo, se pierde dinero.

Vamos a explicar de forma resumida la base de la estrategia:

Regla de entrada

Mirando el gráfico con velas diarias, de derecha (presente) a izquierda (pasado) buscamos máximos relativos (MR) y mínimos relativos (mR). Un MR es el punto máximo de una vela que es superior al máximo de las tres velas anteriores y a la vez que supera el máximo de la siguiente. Un mR se forma cuando cumple la condición opuesta, en la que el mínimo de la vela es inferior al mínimo de las tres velas anteriores y de la siguiente.

- 1) Cuando encontramos un MR o mR seguimos de derecha a izquierda hasta que encontramos en total dos máximos y mínimos relativos alternados, tal y como se muestra en la imagen 1.

- 2) Consideraremos una posible compra cuando los pares de MR Y mR siguen una tendencia alcistas.
- 3) Situamos una orden Stop de Compra justo un satoshi por encima del MR, y el StopLoss (SL) justo un satoshi por debajo.

Regla de mantenimiento

- 4) Cada vez que el precio crea un nuevo MR y a posteriori lo supera, subiremos el SL justo por debajo del último mR.

Regla de salida

- 5) Tendremos en cartera la cripto hasta que salte el SL. Como podéis ver, nunca limitamos los beneficios vendiendo a mercado o con Take Profits, sino que dejamos que el precio pueda subir libremente. En cambio, las pérdidas siempre se cortan enseguida. Si vamos ajustando el SL de manera regular, cuando aparezca un cambio de tendencia, se venderán nuestros tokens rápidamente y así podremos invertir el dinero en otra criptomonedida que tenga mejores perspectivas.

Gestión del riesgo

Cada uno debe conocer su perfil de aversión al riesgo y debe decidir la proporción de la cartera que quiere arriesgar por operación. Por norma general pienso que lo óptimo es arriesgar un 2% del capital por operación, empezando con 4 operaciones (8% riesgo total de cartera) y abriendo una nueva posición una vez hayamos subido el SL de una operación anterior por encima de su precio de compra.

De esta forma se puede optar a obtener rendimientos exponenciales con un riesgo limitado.

La diversificación en una cartera de criptomonedas es complicada ya que se trata de activos que pertenecen a un mismo mercado. En cualquier caso deberíamos intentar

diversificar como mínimo teniendo en cuenta los siguientes dos puntos:

- Market Cap: invertir en grandes, medianas y pequeñas
- Tipología: criptos que tengan función de moneda (BTC, LTC, XMR..), de infraestructura blockchain (ETH, NEO, NEM) y DAPPs(GNT, GNO, SC..)

G1 Cotización de BinanceCoin (BNB) en velas diarias de enero a marzo del 2018



Colocación de la orden de compra y SL para poder efectuar una entrada en esta cripto.

Fuente: TradingView

G2 Cotización de Binance Coin (BNB) en velas diarias de marzo a junio del 2018



Se va subiendo el SL, situándolo justo por debajo del último mR justo cuando el precio supera el nivel del último MR.

Fuente: TradingView



CON ESTOS PASOS FINALMENTE COMIENZAS

El camino hacia un daytrader exitoso

En este capítulo, revisaremos todos los puntos que debe considerar para convertirse en un trader de éxito paso a paso. Lo cual incluye una buena educación profesional y psicológica, una capitalización realista, la configuración de sistemas de TI y un plan de trading concreto. Al final del artículo, veremos cuáles son los mercados más adecuados para la negociación intradiaria y daremos un ejemplo del enfoque a seguir en el trading operativo.

El trading intradiario como profesión

Si está leyendo este artículo es probablemente porque esté pensando convertirse en un trader intradiario. Pedro, el cual será su guía durante este artículo, también tuvo esta idea. Pedro es listo y se informa por adelantado de lo que necesita para su trading diario, antes de perecer por la falta de preparación. Sigamos pues el ejemplo de Pedro y dediquémonos a leer este artículo. Antes de que Pedro decida comenzar con el trading intradía, primero debe reflexionar sobre si este estilo de negociación le conviene o no (Fig. 1). Para ello tenga en cuenta lo siguiente:

- Un trader intradiario opera en los mercados financieros durante el día.
- Un trader intradiario, a diferencia del inversor o trader swing, cierra todas las posiciones al final de cada día de negociación y no asume ningún riesgo durante la noche.
- Un trader intradía opera el llamado flujo de órdenes; es decir, el flujo constante de órdenes negociadas en el mercado de su interés.

¿Por qué quiere Pedro aprender la profesión de trader intradiario? Sus respuestas y las de Pedro

Nueva plataforma de IG

Redefina sus expectativas

Acceda a los mercados con una plataforma diseñada para operar con facilidad y velocidad. Abra posiciones con un solo clic desde sus listas de favoritos y gráficos y ahorre tiempo gracias a las configuraciones personalizadas

Descubra un trading más rápido con IG.com



IG.com

CFD: ACCIONES | DIVISAS | ÍNDICES

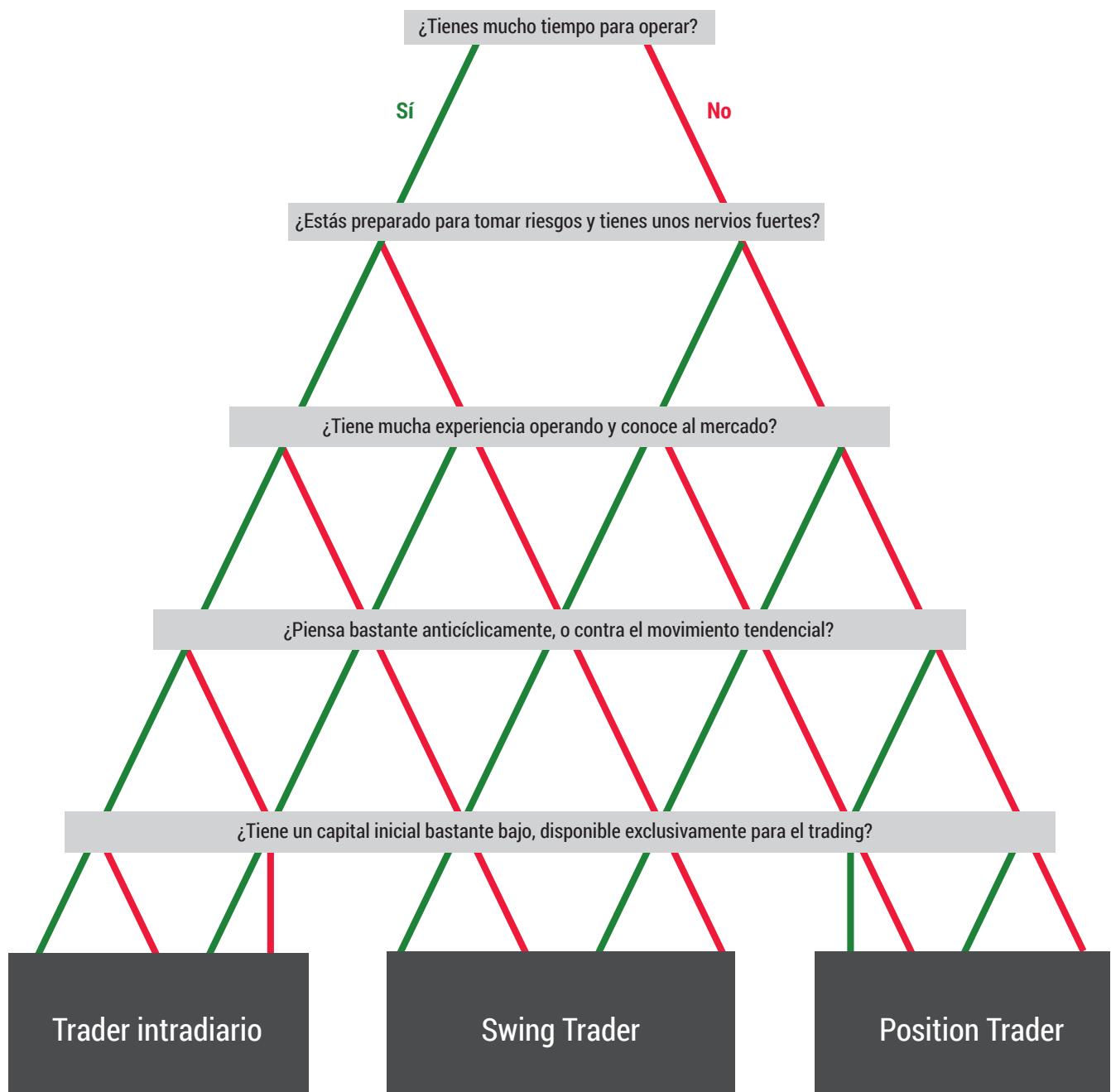
10 AÑOS

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

probablemente se superpongan: la independencia financiera, temporal y profesional, el deseo de dominar un desafío personal, asumir la responsabilidad personal de la pensión y aprender a ser independiente y flexible. Para alcanzar estos objetivos, es necesario interesarse por el contexto de los mercados. El trading intradiario es una profesión exigente. La presión y el estrés son

inmensos, porque se deben tomar decisiones en fracciones de segundo y cada vez los mercados se vuelven más rápidos a medida que aumenta la digitalización. Esto supone que el trader intradiario ha adquirido una gran experiencia, cuenta con el equipamiento técnico adecuado y no solo recibe los datos en tiempo real y las noticias que mueven el mercado al instante, sino que

G1 ¿Qué tipo de trader eres?



Antes de dedicarse al trading diario más intensamente, debe estar seguro de que este estilo le convenga. Para ello hemos creado un árbol de preguntas por el que puede pasar. Comience desde la parte superior y responda a la primera pregunta con Sí (línea verde) o No (línea roja). Es importante que siempre siga su línea respectiva a la siguiente pregunta y la responda. Al final, encontrará el estilo de negociación correcto.

Fuente: www.traders-mag.com

„Si como Pedro elige entrar en este segmento del trading, lo mejor es recibir una educación adecuada y psicológica de antemano.“

también es capaz de entenderlos y puede implementarlos de forma rentable.

Entrenamiento profesional y psicológico

Si como Pedro elige entrar en este segmento del trading, lo mejor es recibir una educación adecuada y psicológica de antemano. El trading es como una empresa y debe implementarse con sus consecuencias. Pero ¿cuánto tiempo lleva adaptarse a este proceso? En su libro “The Road to Excellence”, el psicólogo sueco K. Anders Ericsson establece la regla de las 10.000 horas. Él describe cómo la práctica consciente establece una mejora continua en pequeños saltos de hasta más de 10.000 horas para convertirse en un experto de una actividad. Practicando entre 4 a 5 horas al día, nos llevaría aproximadamente 7 años en alcanzar este estado. Entonces Pedro tendrá que seguir este proceso con tesón para que le conduzca al éxito. Cabe señalar que un ciclo económico suele durar entre 4 a 5 años. Los mercados se comportan de manera diferente dependiendo del tramo en dónde se encuentre la economía. Un operador que solo haya estado en el mercado desde 2009 (inicio de la actual fase de crecimiento económico) y que haya estado ganando dinero hasta el momento, aún no conoce ninguna fase de recesión significativa (Figura 2). Por lo tanto, carece de la experiencia para poder hacer dinero de forma constante incluso en un contexto económico negativo. Los mercados siempre están cambiando y un operador necesita poder adaptarse en consecuencia. Algunos trader intradiarios aspirantes creen que pueden aprender esta profesión leyendo libros y viendo videos o seminarios web. Es cuestionable cuán efectivo es

el aprendizaje desatendido en términos de tiempo, ya que podemos adquirir rápidamente malos hábitos en nuestro trading. Porque cada vez que hacemos algo, se están formando enlaces neuronales en nuestro cerebro. Cuanto más a menudo hacemos algo, más mielina se acumula alrededor de los tractos nerviosos de uso común, lo que permite que nuestro cerebro transmita impulsos muchas veces más rápido. Entonces, si quieras aprender el trading intradiario debe entrenar con una cuenta demo (o incluso en una cuenta de dinero real) para evitar malos hábitos, como mover un límite de pérdidas o comprar posiciones estando en pérdidas, en estos casos la mielina se amplificará exactamente por estas vías neuronales. Renunciar a un hábito negativo lleva alrededor de 10 veces más tiempo que aprender algo nuevo. Es una buena idea aprender las cosas desde el principio, o incluso tener un entrenador o mentor, para ahorrar dinero y tiempo a largo plazo.

G2 Gráfico de largo plazo del DAX desde 2009



Un trader que solo ha estado operando en el mercado desde 2009 y que ha estado ganando dinero hasta el momento aún no presenta una desaceleración significativa. Por lo tanto, se carece de la experiencia de poder ganar dinero de forma constante incluso en un contexto económico negativo. Los mercados siempre están cambiando y un operador necesita poder adaptarse en consecuencia.

Fuente: www.tradesignalonline.com

T1 Inversión directa versus CFD

	CFD	acción	CFD	acción
	5% de aumento del precio		5% de disminución del precio	
precio de compra	20€	200€	200€	200€
cantidad de piezas	50	50	50	50
requisitos de capital	500€ (5% Garantía)	10.000€	500€ (5% Garantía)	10.000€
tasa de venta	210€	210€	190€	190€
pérdida de beneficios	500€	500€	-500€	-500€
rentabilidad en %	100%	5%	-100%	-5%
apalancamiento	20	1	20	1

La tabla muestra que los operadores con CFDs pueden beneficiarse desproporcionadamente gracias al alto apalancamiento. Por analogía, los operadores también pueden tener grandes pérdidas rápidamente en relación con el capital empleado debido al efecto de apalancamiento.

Fuente: www.traders-mag.com

compañías del DAX quieren distribuir una cantidad récord de alrededor de 35,000 millones de euros a sus accionistas en 2018. Esto se traduce en una rentabilidad por dividendo de alrededor del 2,8 % de media. Según Barrons, el rendimiento promedio de los 100 mejores fondos de cobertura en 2017 fue del 11.78 % (casi el 17 % en 2016). En 2017, el DAX ganó alrededor del 12.5 % en valor. Según www.thestreet.com, el mejor fondo ha logrado un rendimiento anual promedio del 16.84 % en los últimos 20 años (Vanguard Health Care Inv, WKN VGHCX). Por supuesto, los fondos de cobertura no se pueden

comparar con los operadores intradiarios privados ya que tienen diferentes capitalizaciones y regulaciones. Mueven el mercado con sus posiciones, mientras que las posiciones de los operadores privados son mucho más pequeñas. Sin embargo, estas cifras pueden dar una idea de lo que los gerentes institucionales pueden lograr en términos de rendimiento promedio anual. Para determinar su capital personal, debe guiarse por este enfoque profesional y no por los retornos de sueños espeluznantes.

Recursos de capital

Pedro debe hacerse la siguiente pregunta: ¿cuánto dinero necesito? La pregunta detrás de la pregunta es: ¿Cuánto dinero se necesita para vivir del trading? Para responderla, uno debe calcular los costes de su vida personal durante un año. ¿Cuáles son sus reservas? ¿Cuánto dinero entra de forma activa y pasivamente cada mes y cuáles son los gastos totales? Para medirlo, es aconsejable evaluar las cuentas, cheques y tarjetas de crédito de los últimos 3 años. Además, debe registrar cualquier gasto durante al menos 3 meses. Solo después de que se hayan preparado todos los elementos activos y pasivos, y se haya compilado el estado del flujo del efectivo, tendrá una imagen clara de su situación económica. Con esta información ahora podrá planificarse. Si desea ganarse la vida como trader a tiempo completo, es una buena idea analizar el coste de la vida de por lo menos 1, mejor 2 años. La presión para obtener soporte a través de la negociación puede ser demasiado alta y llevarle a tomar malas decisiones de trading. Incluya un colchón para lo imprevisto, como un automóvil nuevo, daños climáticos en la casa, enfermedades, etc. El tamaño del capital de trading requerido depende de los productos que desea operar activamente. Tenga en cuenta, sin embargo, que los productos con apalancamiento requieren menos uso de capital que la inversión directa, pero cuanto mayor sea el apalancamiento inherente de un producto financiero, mayor será el riesgo (Tabla 1). Los rendimientos realísticamente alcanzables no son fáciles de obtener y, en general, se puede poner en contexto con algunos ejemplos: el rendimiento sin riesgo en Alemania es actualmente de aproximadamente 0,41 % a 10 años (bonos del gobierno). Por otro lado, según los pronósticos, las

Equipo de TI y aplicación intradía

En un banco, un trader tiene entre 6 y 8 pantallas dependiendo del producto que opere. Usando el ejemplo del autor, nos gustaría analizar el equipo de TI para el trading intradiario.

- La pantalla 1 muestra el llamado Live Squawk. En Londres, los analistas se sientan frente a las pantallas y reciben las noticias del mercado en tiempo real a través del audio por Internet. El valor agregado es que los traders pueden usar este servicio para adaptarse a su mercado respectivo. Los operadores de divisas están menos interesados en el rendimiento trimestral de una sola acción. Pero sería importante, por ejemplo, darse cuenta si un miembro relevante de un banco central indica en un discurso cambios imprevistos de la política monetaria.
- La pantalla 2 muestra los mensajes de Reuters y Bloomberg en tiempo real. Un trader intradiario que aún no comprende las noticias se puede estar preguntando por qué hay niveles de precios en el gráfico que a veces se mantienen y otras veces no. Lo cual tiene mucho que ver con las últimas noticias

y la interpretación de los grandes participantes del mercado en relación con el sentimiento del mercado (sentimiento). Por ello es importante como trader intradiario tener las noticias en tiempo real para poder clasificar la reacción del mercado.

- La pantalla 3 muestra diferentes mercados con sus respectivas correlaciones para realizar un seguimiento de las principales condiciones y ser avisado con anticipación.
- La pantalla 4 muestra el sentimiento en el mercado de divisas.
- La pantalla 5 muestra el producto que se opera en intradía a través del software Orderflow y el algoritmo de ejecución. / • La pantalla 6 muestra la situación del libro de pedidos en tiempo real. En la negociación intradiaria, reconocer la salida y/o agregar liquidez en forma de órdenes de compra y venta limitadas es muy importante ya que el mercado tiende a ir en la dirección de la liquidez. Si lo que hemos dicho se cumple, entonces aguantar (el mercado gira) o no (el mercado rompe), debemos reconocer y actuar en consecuencia.
- La pantalla 7 muestra gráficamente los análisis del mercado operado. Un trader de petróleo, por ejemplo, debe vigilar la fortaleza o debilidad del dólar estadounidense porque el petróleo se liquida en dólares. Normalmente, el petróleo aumenta cuando cae el dólar (correlación negativa). Sin embargo, si el petróleo sube cuando sube el dólar, se indica una demanda muy fuerte de petróleo y el trader debería evitar señales de entradas a corto. En paralelo, es importante tener en cuenta las curvas a futuro. Si, por ejemplo, la curva aumenta en los futuros de la gasolina, esto también nos indica un aumento de los precios del petróleo.
- La Pantalla 8 es una representación del mercado operado en un nivel de tiempo más alto para tener en cuenta los niveles de precios relevantes de los participantes del mercado de acción más prolongada.

Esta configuración sugiere que el trading intradiario requiere de una habilidad que tiene mucho que ver con la experiencia, el conocimiento, la comprensión y el procesamiento muy rápido de la información. Por otro lado, un trader intradiario debe ser lo suficientemente paciente como para esperar el momento adecuado para tener una alta probabilidad de ganar en las operaciones. Se debe decidir en fracciones de segundo si actuar en

contra o a favor de un movimiento. Se debe interpretar el contexto actual de noticias, sentimiento, la evolución de otros mercados líderes, el posicionamiento de los participantes del mercado y el flujo de órdenes para actuar en consecuencia.

Plan de trading y de negocio

El trading profesional es como una empresa y no una afición. Las aficiones cuestan dinero, las compañías nos hacen ganar dinero. Entonces, todas las empresas necesitan un plan de negocios, el que Pedro debe crear. Los componentes más importantes son el cálculo de los requisitos de capital en base a sus costes de vida, de adquisición de tecnología, reservas, riesgos, objetivos y, por supuesto, un plan operativo. La ventaja de tener un administrador de fondos o trader en un banco es que tiene un administrador de riesgos que lo vigila de cerca e implementa las consecuencias cuando se rompen los límites de riesgo. Esta característica le falta al trader intradiario privado. Por lo tanto, es extremadamente importante establecer los límites máximos de pérdida diaria, semanal y mensual y cumplirlos estrictamente. El riesgo de quebrar cualquier día es real y enormemente alto. Un acuerdo con el agente de bolsa puede minimizarlo. Por ejemplo, que el agente de bolsa bloquee automáticamente su cuenta de operaciones durante el día cuando se alcance uno de sus límites de pérdida. En general, es aconsejable no participar en una operación con más del 1 % de riesgo de su capital total. También puede tener sentido establecer el número máximo de operaciones por día para entrar solo en las de más alta calidad y así contrarrestar la tendencia a sobreactuar. El plan de negociación también debe tener una estructura clara. Muchos traders usan un tipo de lista de verificación. La documentación antes, durante y después de la operación es enormemente importante. El proceso de negociación debe ser replicable. Solo con una documentación apropiada de todas las operaciones podrá analizarlas y aprender de ellas a posteriori. Así será posible determinar en caso de pérdida si cometió un error o si hubo mala suerte en el juego.

Mercados e instrumentos adecuados

Antes de que Pedro pueda comenzar a operar activamente, también tiene que pensar en el mercado y el instrumento de negociación. Los traders intradiarios a menudo operan con un alto nivel de apalancamiento y, por lo tanto, toman riesgos considerables que deben tener bajo control. Los

CFDs de los traders intradiarios, los certificados y los productos nocivos con alto apalancamiento también se utilizan como instrumentos de negociación para beneficiarse de pequeños movimientos intradía. Para un análisis más limpio del flujo de pedidos, los mercados de futuros líquidos son ideales (solo adecuados para profesionales), así como las acciones que ofrecen, ya que los productos cotizados en bolsa representan de forma transparente cada transacción. Es importante que los honorarios sean lo más bajos posible, ya que representan el porcentaje de emisión más alto durante el día de negociación. Cuanto más líquido es un mercado, menor deslizamiento posible y menores los costes de transacción.

Enfoque de trading

Por último, Pedro aún necesita un enfoque de trading replicable. Las posibles estrategias de trading intradiario incluyen un rango completo que va desde el seguimiento tendencial hasta la reversión a la media. Durante el día de negociación, el análisis técnico se utiliza con mayor frecuencia para encontrar candidatos adecuados. El rango de las formaciones va desde simples comparaciones de precios, como la distancia desde el precio de cierre hasta el precio de apertura o revisión del máximo y mínimo sobre las formaciones de gráficas convencionales y las líneas tendenciales a combinaciones

Estilo	trading diario (Scalping)
Horizonte temporal	Segundos, minutos a horas
Productos adecuados	CFDs, certificados, productos Knock-out, futuros
Análisis adecuados	Ánalisis técnico
Estrategias apropiadas	secuencia tendencial, reversión a la media
Requisitos personales	mucho experiencia, disciplina, tiempo

complejas de patrones con indicadores y precios. Los seguidores tendenciales son los "inversores a largo plazo" entre los traders intradiarios. Estas estrategias son especialmente adecuadas para principiantes, ya que el riesgo es significativamente menor que las otras variantes. Los principales instrumentos de los seguidores tendenciales son las medias móviles (MA) y los huecos. En el primero, por ejemplo, se genera una señal de compra cruzando 2 medias diferentes tan pronto como una MA a corto plazo corta a una de más largo plazo de abajo hacia arriba (Figura 3). Algunos traders también usan métodos de detención e inversión con el indicador SAR. En este caso, una posición se cierra tan pronto como el cruce de los indicadores genera una señal en contra de la dirección tendencial anterior, y al mismo tiempo se toma una posición en la dirección de la nueva señal. Los operadores contra tendencia intentan construir posiciones sobre precios extremos específicos para negociar posibles puntos de inflexión de forma anticipada. El trader contra tendencia suele ser mucho más común que el seguidor

tendencial. Él compra y vende con un horizonte de tiempo de minutos u horas. En el caso óptimo, un operador de este tipo podrá vender o acercarse demasiado a los máximos, y cerrar su posición corta cerca de los mínimos, o ir más allá aún. Este enfoque funciona particularmente bien en mercados laterales donde los movimientos giran de forma regular. La problemática y pérdidas potenciales de esta técnica de trading es el momento en que los precios dejan una fase lateral y pasan a una fase tendencial persistentemente fuerte. ¿Ha encontrado un enfoque de negociación adecuado? ¿Qué noticias están moviendo los mercados? ¿Cuál es el posicionamiento de los grandes jugadores? ¿Qué información obtenemos del análisis de los mercados de opciones? ¿Qué esperan los

G3 Ejemplo de trading diario cruzando MAs



A mediados de abril, Covestro AG cruzó las 2 medias móviles ponderadas exponencialmente (EMA). La de corto plazo de más de 50 períodos rompió a la de largo plazo de 200 períodos, la cual fue una señal de compra. Al final del día de negociación, podría beneficiarse del aumento de precio.

Fuente: www.tradesignalonline.com

mercados de las tasas de interés? En el gráfico en sí, se deben resaltar los niveles de precios relevantes. ¿Estamos operando una tendencia? Si es así, ¿en qué fase de la tendencia estamos? ¿Dónde estaba el volumen mayor y cuál fue su impacto en el desarrollo de los precios?

Enfoque de trading concreto

Los traders institucionales necesitan volumen para atraer grandes posiciones al mercado a bajo coste. Por lo tanto, los niveles de precios son de particular interés, donde se puede ver una alta liquidez en forma de órdenes limitadas de compra o venta o donde se esperan órdenes de stop. Los niveles en los que siempre se exige una decisión del mercado (los denominados puntos de decisión), son los máximos y mínimos del día anterior. En estos máximos o mínimos se encuentra la liquidez y probablemente detenga las órdenes. Si el precio cae en esta liquidez, el mercado deberá tomar una decisión. Por ejemplo, si los nuevos compradores entran al mercado después de alcanzar el máximo de ayer, el mercado continúa aumentando. Pero si se quedan afuera, el precio se rechaza y se retrocede (al mínimo de ayer). Estas consideraciones también se pueden poner dentro de un enfoque de trading concreto. Es probable que la liquidez (debido a las órdenes limitadas) en el nivel máximo de ayer aumente aún más el precio. Por lo tanto, si el volumen se desarrolla por encima del máximo de ayer, avanzamos. Del mismo modo, si el volumen se crea por encima del mínimo de ayer, podría cambiar al mercado. Por el contrario, si hay volúmenes por debajo de los mínimos de ayer, nos quedaremos cortos ya que habrá una gran probabilidad de que el mercado continúe cayendo, así como también por debajo de los máximos de ayer, ya que el mercado podría girarse (Figura 4).

Conclusión

El camino del trader intradiario hacia el éxito no es fácil, sino gratificante. A menudo son los operadores más impacientes los que necesitan una respuesta rápida del mercado, ya sea porque estén en lo correcto o equivocados, pero prefieren este tipo de negociación. Si eres más analítico y tranquilo, el Swing Trading o la inversión activa podrían ser más adecuados para usted. A pesar de



que el trading de alta frecuencia se ha generalizado, aún es posible obtener ganancias constantes con el trading intradiario. Las posibilidades técnicas disponibles para el trader privado están allanando el camino hoy en día. Usted necesita una muy buena educación, un equipo de TI apropiado y un capital mínimo para tener éxito en el trading intradiario. Especialmente al principio, es importante sobrevivir para poder lograr la experiencia adecuada que le haga cada vez más fácil su camino hacia el éxito en esta profesión. El más importante de los mandatos es el cumplimiento de la gestión de riesgos. Con una creciente experiencia, siempre le será más flexible y adaptable al mercado. Esta habilidad distingue a los trader intradiarios de éxito en el largo plazo de los que perecen en el corto.



Jay Medrow

Jay Medrow tiene más de 22 años de experiencia en el trading y lleva 15 años en los principales bancos internacionales en Alemania y el Reino Unido como operador de FICC (Renta Fija, Tasas de Interés, Divisas y Materias Primas) y Gerente de Ventas. Tiene un MBA en Administración Financiera por la Universidad Tecnológica de Virginia y ha estado entrenando a traders de Forex desde 2016.
 ✉ jm@jay-medrow.de,
www.forex-trading-seminar.de

NUEVOS PRODUCTOS

Noticias del mundo tecnológico

WH SelfInvest ha introducido una nueva herramienta en NanoTrader: el histograma de volatilidad horaria (HVH). Con esta herramienta, los operadores pueden ver el momento en el que la volatilidad de un instrumento es más fuerte. HVH muestra la volatilidad de un instrumento en rango temporal horario, determina el mejor tiempo de negociación y el nivel de la volatilidad. Se puede usar con cualquier instrumento y es fácil de interpretar. Las 24 barras del histograma corresponden a las 24 horas del día. Las barras azules representan las horas de negociación más importantes sobre las barras rojas europeas, las de los mercados estadounidenses. La volatilidad promedio se calcula en base a un período de 240 días hábiles. El usuario puede cambiar esta configuración y asegurarse que se hayan cargado datos suficientes. Los clientes pueden encontrar HVH en NanoTrader en la carpeta de pedidos de WHS.

Sitio web: www.whselfinvest.de

opciones. Las estrategias con opciones también se implementan para cuentas pequeñas

Sitio web: www.traderfox.de

La **Deutsche Fondsgesellschaft DFG** lanzó recientemente la revista en línea "Zaster". La revista web trata temas financieros y de consumo para un amplio público que quiere estar entretenido e informado sobre dichos temas según informó www.zastermagazin.de. Uno de sus autores, Sven Michaelsen, generalmente entrevista a estrellas como Peter Sloterdijk y Claudia Schiffer. Por otro lado, "Zaster", propone a los lectores 100 preguntas profundas, filosóficas y divertidas sobre el dinero

Sitio web: www.zastermagazin.de

La compañía ha lanzado Metatrader Supreme Edition para MT5. Supreme Edition ofrece las herramientas más avanzadas que mejoran sustancialmente nuestra experiencia en el Trading. Dispone de herramientas como:

- Mini Terminal: para gestionar operaciones de manera eficaz.
- Trade Terminal: para gestionar la cuenta y las órdenes.
- Tick Chart Trader: Para seguir fácilmente los movimientos del gráfico.
- Noticias en tiempo Real
- Paquete de indicadores avanzados
- Trading simulator para probar estrategias manuales
- Mini Chart para visualizar diferentes perspectivas en diferentes marcos temporales

Sitio web: <https://admiralmarkets.es/trading-platforms/metatrader-se>

La plataforma de gráficos **TradingView** ha ampliado su oferta de datos. Por ejemplo, ha añadido a la OSA (Bolsa de valores de Osaka), la segunda bolsa de valores más

grande de Japón, el grupo Nasdaq OMX y otros índices bien conocidos del Nasdaq. De esta forma se cubren incluso más regiones. Los gráficos (diferidos e intradía), los datos financieros y las principales acciones también se pueden utilizar con los nuevos datos junto con el evaluador individual de acciones. Se espera añadir los datos de otras bolsas de valores en breve. Además, ahora es posible en TradingView operar con criptomonedas haciendo trading sobre papel

Sitio web: www.tradingview.com

Los inversores pueden ahora consultar también los datos de la **Börse Frankfurt** a través del servicio de voz de Amazon, Alexa. La Bolsa de Frankfurt es, por tanto, la primera bolsa de valores en el mundo de habla alemana que ofrece datos de precios desde Alexa. Con este

servicio, la Bolsa de Frankfurt ofrece a los inversores la oportunidad de recuperar los precios de las acciones, así como sus niveles, mediante la voz. Desde hace algún tiempo, también puede crear su propia lista de observación y obtener así una visión general del estado de los valores más importantes con un comando de voz. Inicialmente, las aproximadamente 350 acciones están disponibles a través de www.boerse-frankfurt.de. Entre las preguntas más frecuentes están las de los valores de los índices de la selección DAX, MDAX, SDAX y TecDAX. Además, se muestran los índices e indicadores importantes del mercado, como el del oro o los dólares. El servicio de voz de Amazon se puede, por ejemplo, usar con un altavoz eco de Amazon siempre que tenga una cuenta en Amazon. La oferta de la bolsa de Frankfurt se puede activar en la aplicación Alexa a través de un teléfono inteligente o en el sitio web de Amazon.

Sitio web: www.boerse-frankfurt.de/alexa



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



PRUEBA DE SOFTWARE ESPECIAL – PARTE 1

CONCEPTOS BÁSICOS DE LA INSTALACIÓN DE PYTHON

Programe sus estrategias para tener éxito

Los sistemas de trading automatizados están aumentando. Estos sistemas le permiten obtener beneficios a los que muchos operadores no pueden acceder. En este artículo nos gustaría darle una visión del mundo de los sistemas automatizados. Este artículo marca el comienzo de una serie de artículos en los que describiremos cómo usar el lenguaje de programación Python. No necesitará más que un ordenador, una conexión a Internet y una gran curiosidad acerca de cómo se programan los sistemas de trading.

**Alan Koska**

Alan Koska estudia economía. Además, es el fundador de la iniciativa estudiantil Trading Mannheim y líder del proyecto Onyx, que se especializa en el desarrollo de algoritmos.

Las ventajas de un sistema de trading automatizado son obvias: el código lanza los comandos sin ninguna emoción de por medio y de forma disciplinada. En fracciones de segundo, se pueden hacer cálculos complejos que decidan si la nueva condición del mercado es rentable o no. Todo ello, antes de que un operador sin el soporte de programas informáticos descubra dicha oportunidad, ya que cuando lo haga ésta será cosa del pasado. Una gran ventaja de la automatización son las pruebas históricas. Imagine

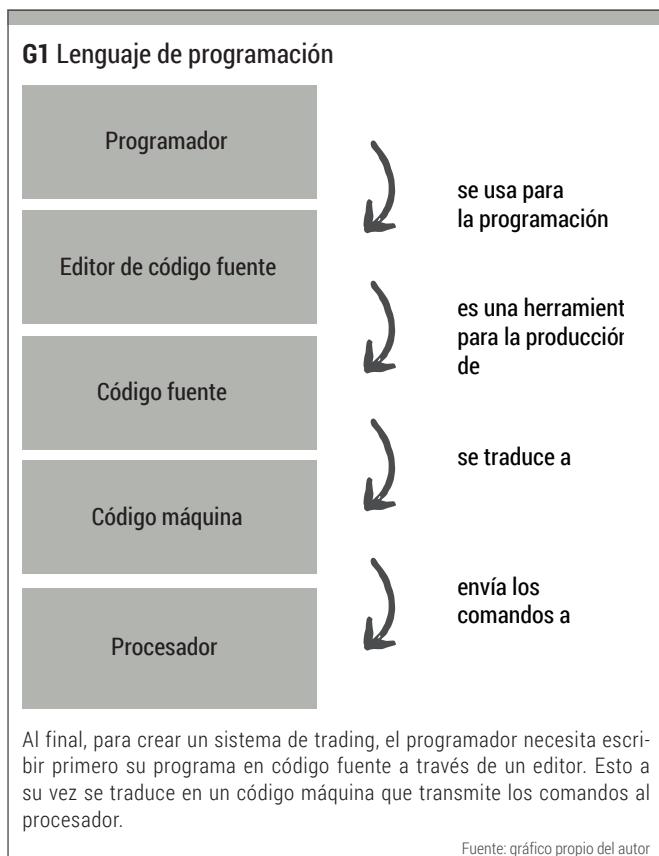
una estrategia que no sabe si es rentable. Para comprobarlo, tendría que usar la estrategia y operarla lo suficiente. Pero con las pruebas históricas se ahorrará este proceso. Implemente su estrategia con un algoritmo de trading y use los datos históricos para verificar cómo habría operado el algoritmo en el pasado. De esta manera, podrá excluir o adaptar sus estrategias que estén en pérdidas para que desde el principio sean rentables. Para los traders profesionales, las pruebas históricas son una parte crucial de su trabajo.

Los fundamentos de un lenguaje de programación

Por supuesto, es necesario un lenguaje de programación para programar un algoritmo de trading. Dichos lenguajes se nos ofrecen con diferentes diseños y ergonomía. Una vez que los haya aprendido, podrá aprender otros lenguajes de programación con relativa facilidad. La revista Traders' ya ha cubierto en detalle varios lenguajes de programación durante los últimos años. Para reconocer la potencia de un lenguaje de programación, imagine un ordenador. Cada uno tiene un procesador (CPU) que puede recibir comandos y ejecutarlos. Como programador, podrá escribir esos comandos. Sin embargo, tiene una trampa: el procesador sólo entiende los comandos en código máquina (binario). Es decir, secuencias crípticas binarias que apenas son legibles para un ser humano. Este problema ha sido resuelto por los recientes lenguajes de programación los cuales se han hecho comprensibles para los humanos. Los programadores usan editores para escribir el código fuente que se entiende de manera fácil (Fig. 1). El código fuente es la colección de comandos que usted entiende. Cuando se ejecutan estos comandos, sus instrucciones se traducen a código máquina y finalmente el procesador las lee y las ejecuta.

Python y su agente de bolsa

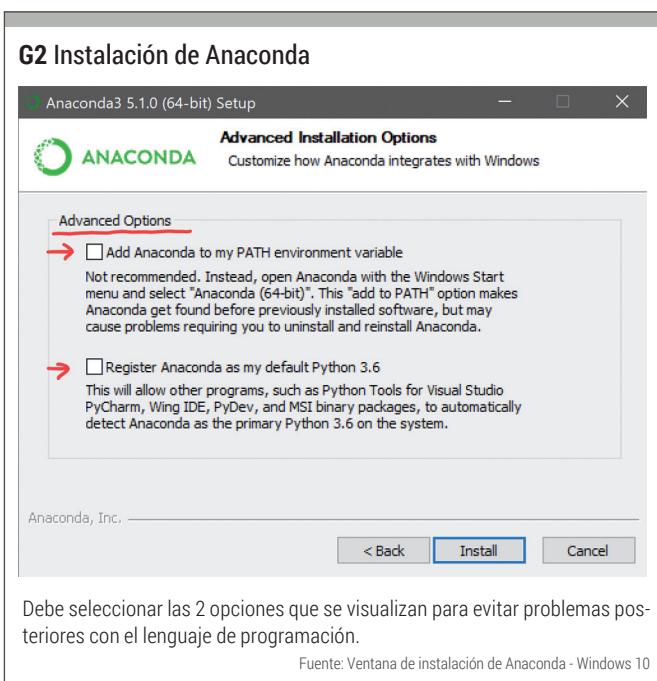
En esta serie, nos gustaría echar un vistazo más de cerca al lenguaje de programación Python. El cual no solo lo utilizan la mayoría de los científicos de datos y programadores de inteligencia artificial, sino también se usa para automatizar una estrategia y una prueba histórica. La ventaja de Python es que es muy fácil de aprender y sus librerías internas pueden ayudar a incrementar significativamente su funcionalidad. Utilizando las APIs (interfaces de programación de aplicaciones), en términos simples las llamadas interfaces, podrá comunicarse con la mayoría de los intermediarios e incluso aprovechar su funcionalidad incorporada. Por ejemplo, un agente de bolsa ha podido predefinir la función "comprar acción", la cual le permitirá comprar una acción con un mínimo esfuerzo de programación. La función le permite especificar exactamente bajo qué condición y en qué cantidad se debe comprar la acción. Para garantizar la comunicación entre el servidor del agente de bolsa y su código Python, tendrá que solicitar la activación de una cuenta



para acceder a la API. A continuación, recibirá los datos de acceso del servidor del agente de bolsa y luego podrá controlar de inmediato el proceso mediante Python. Nada a partir de ese momento se parecerá a la interfaz gráfica de su agente de bolsa. Una vez iniciada una sesión en su cuenta, podrá comprar acciones presionando un botón específico. Detrás de dicho botón, se ocultan comandos similares, ya que se deben usar en Python para realizar una acción. Nos gustaría dejar fuera de esta discusión las diversas APIs de los agentes de bolsa. Para ello, sólo trataremos aquí los conceptos básicos, para que usted pueda trabajar más adelante junto a su agente de bolsa.

Comience con Python

La instalación adecuada de Python es fundamental para programar un sistema de trading que se base en él. De lo contrario, podría tener más tarde problemas con la ejecución del algoritmo. La solución de problemas siempre es difícil. Afortunadamente, los mensajes de error concretos de Python pueden ayudarlo a



encontrar una solución a su problema. Para instalar Python, descargue la distribución gratuita de Anaconda, que incluye Python, así como otras importantes mejoras y herramientas que son de particular relevancia para usted desde el punto de vista de desarrollador de algoritmos. Anaconda es un distribuidor de libre acceso que permite a los usuarios instalar de forma fácil y de forma guiada el lenguaje de programación así como otras herramientas útiles. En su sitio web www.anaconda.com/download puede descargar e instalar la última versión de Python. Por el momento, la versión adecuada es la 3.6 y, por lo tanto, se la recomendamos. Durante la instalación, debe definirse una variable de entorno y seleccionar Python 3.x como predeterminada. Las variables de entorno indican la ruta concreta del programa. La cual es importante para que el sistema operativo sepa dónde se encuentra el software Python. Solo en este caso podrá ejecutar sus programas Python de forma correcta. Durante la instalación, en el subapartado "Opciones avanzadas", deberá seleccionar las 2 opciones siguientes (Figura 2): "Agregar Anaconda a la variable de entorno PATH" y "registrar Anaconda como Python 3.x por defecto". La primera opción agrega Python, y la distribución Anaconda, a las variables de entorno. La segunda opción asegura que Python está instalado como predeterminado por la

„La instalación adecuada de Python es fundamental para programar un sistema de trading que se base en él.“

distribución Anaconda y que desea usarlo, por ejemplo, cuando ejecute programas Python. Lo cual es relevante porque podrá ejecutar diferentes variantes de Python en paralelo. Después de la instalación, tendrá disponible Anaconda Navigator para mostrar los programas instalados. Si tiene alguna dificultad, siempre podrá acceder a la documentación de Anaconda. En ella se explican en detalle el proceso de instalación y otros detalles de la distribución. Todos se pueden encontrar en docs.anaconda.com/anaconda. Si por alguna razón no quiere, o no puede, usar la distribución de Anaconda encontrará la última versión de Python en el sitio web www.python.org/downloads. Sin embargo, estará renunciando a un magnífico editor de edición de programas de Python así como otras herramientas útiles.

Conclusión

Esta serie de artículos constará de varias partes, por lo que al final tendrá una referencia práctica real. En la primera parte hemos presentado la instalación. En el siguiente artículo se explicará el uso del escritorio y las funciones básicas. En las partes restantes, trataremos las librerías de Python para que le sea fácil implementar una estrategia. En la parte final aprenderemos todo lo importante sobre las pruebas históricas.



8th Edition

NPL EUROPE 2018

AUTUMN CONFERENCE

13-14 September, London

The leading Pan-European Summit for the
Non-Performing Loans market

Including:

Bain Capital, Piraeus Bank, ECB, Evercore, Blackstone, Arrow Global, Banco Sabadell, Apollo Global Management, Davidson Kempner, NBG, Alpha Bank..

www.smithnovak.com/NPL

Premium
Sponsor



Standard
Sponsors



co/lectAI

CARLOS SAIZ SÁNCHEZ

Pensamiento crítico y eficacia

Es un libro dirigido al público interesado en el buen juicio, en la reflexión crítica, en el modo de tomar decisiones sólidas o en la manera de resolver problemas eficazmente. El tratamiento que se hace de estas competencias permite que sean aplicables a cualquier ámbito o dominio. Los profesionales de campos tan diversos como la educación, la sanidad, los recursos humanos, la seguridad o la justicia disponen de un estudio en profundidad de las habilidades fundamentales en solución de problemas y de su aplicación. Al mismo tiempo, la forma en la que se relacionan estas destrezas puede ser de gran ayuda también para que cualquier estudiante desarrolle un pensamiento profundo y crítico a lo largo de su formación. En el libro se realiza un desarrollo integrado de las habilidades en pensamiento crítico, orientadas a la solución eficaz de problemas personales y profesionales. Para alcanzar esta meta, se establece la explicación y la causalidad como ejes fundamentales de cualquier solución. Al mismo tiempo, este esfuerzo por alcanzar la eficacia obliga a vincular la reflexión con la acción. En esta unión, que se materializa esencialmente en el proceso de toma de decisiones, reside la clave de

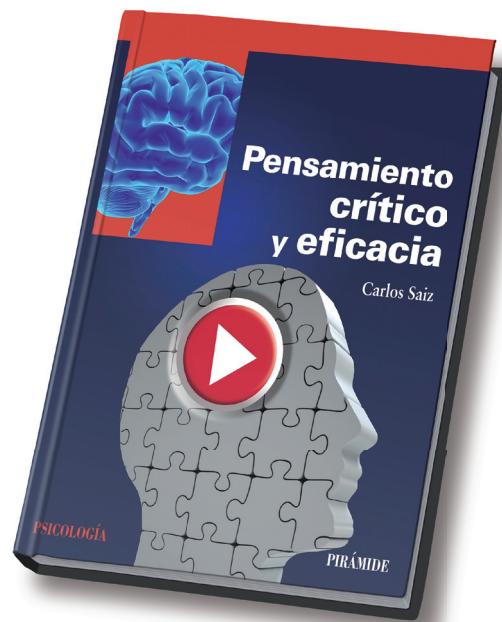
todo logro. Por eso, este modo de entender el pensamiento crítico considera que el cambio solo se produce desde la eficacia. En la obra únicamente se trabaja con problemas reales, normalmente vivos o abiertos, con el fin de poder verificar que lo que se anticipa se va observando o que lo que se pronostica se cumple. El procedimiento consiste en colocar la decisión y la resolución como directores de orquesta y coordinar los demás instrumentos al servicio del principal, que es la causalidad, con la que se deben armonizar la deducción en particular y en especial, y la argumentación en general. Dicho de otra forma, argumentar, explicar, decidir y resolver deben relacionarse de este modo, para que nuestra maquinaria cognitiva alcance los mejores resultados.(cont.)

Índice

Introducción. Naturaleza del pensamiento crítico (PC). Solución de problemas y eficacia. Explicación y causalidad. Deducción y explicación. Argumentación y deducción. Toma de decisiones y solución de problemas. Integración y aplicación. Consideraciones finales.

Bibliografía

Título:	Pensamiento crítico y eficacia
Autor:	Carlos Saiz Sánchez
Colección:	PSICOLOGÍA>Psicología
Formato:	Estándar, Papel
Tamaño:	19,00 x 24,00
Páginas:	184
Edición:	01ª edición
Publicación:	Abrial 2018
Precio:	22,00€
I.S.B.N.:	978-84-368-3944-9
Código Comercial:	262556



SUSCRÍBASE GRATIS A LA REVISTA LÍDER DE TRADING EN ESPAÑA

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



Visite hoy www.traders-mag.es





PUES BENEFÍCIESE DEL PÁNICO DEL MERCADO

¿Gran caída en lunes?

Esta estrategia de swing trading busca realizar operaciones a largo en el S&P 500. En lugar de observar a los indicadores, se usa como base para la generación de señal de la entrada el rendimiento de las 2 semanas anteriores. A continuación, le explicamos cómo funciona la estrategia en detalle y qué rendimiento ha tenido en los últimos 20 años.

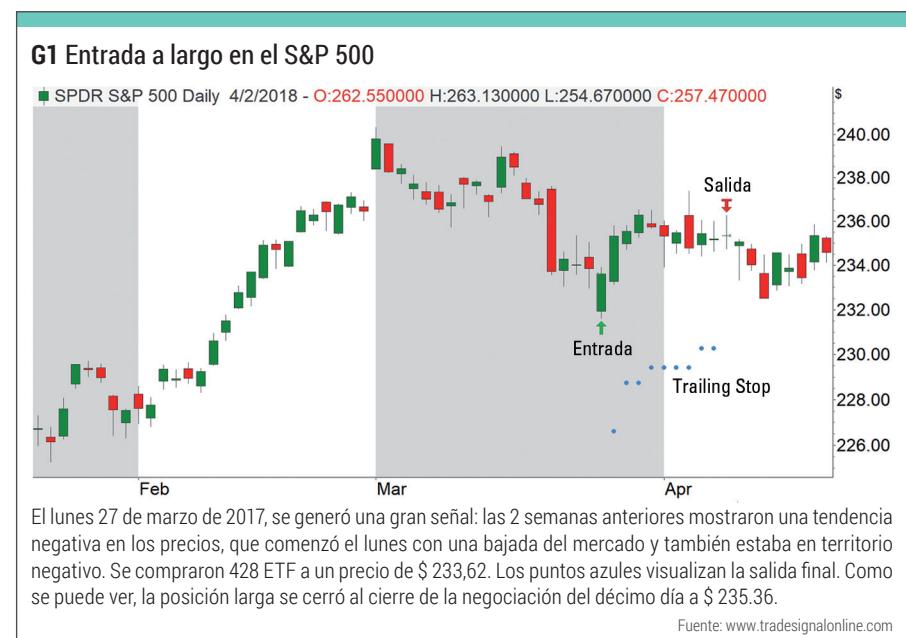
Entrada tras una fase débil

El objetivo de esta estrategia de trading es simple: tener un número suficiente de operaciones, con las pérdidas más bajas posibles y la tasa de aciertos más alta posible. Desde el punto de vista psicológico, el último punto es un factor que no debe subestimarse en una implementación

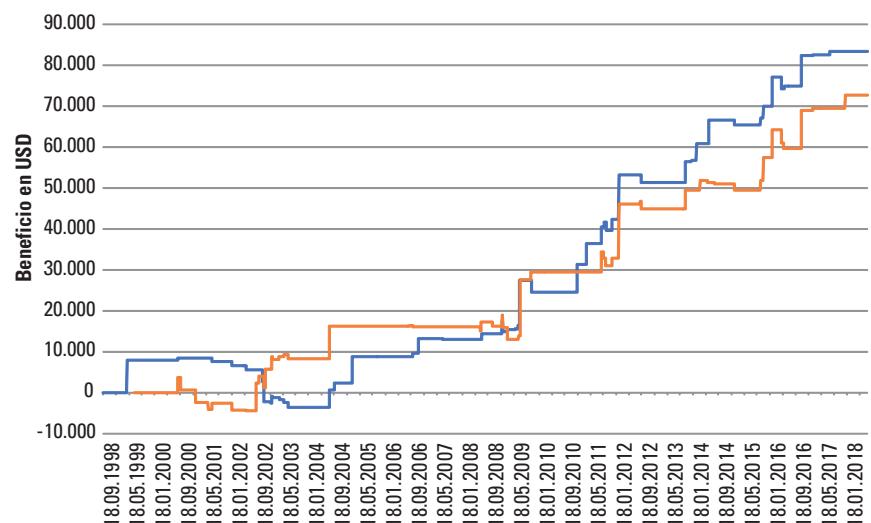
disciplinada de la estrategia. El S&P 500 ofrece a los inversores y operadores activos una gran variedad de opciones para el uso de estrategias de negociación. Además del contrato a plazo ES, el fondo de índices cotizados en bolsa con el ticker SPY está demostrando ser un excelente instrumento de negociación debido a su



alta liquidez y bajos costes. El ETF más grande del mundo debería, por lo tanto, servirnos de base para las pruebas históricas. Cualquiera que haya realizado extensas pruebas históricas en el índice de referencia de EE. UU. sabe que a las caídas a corto plazo en la mayoría de los casos le sigue una recuperación. Eso es exactamente lo que queremos usar para nuestra estrategia swing. Sin embargo, como alternativa al uso de osciladores como el Indicador de Fuerza Relativa (RSI), estocástico y otros, simplemente definiremos un período de debilidad con 2 semanas negativas de negociación



G2 Curva de capital del S&P 500 (azul) y Nasdaq 100 (naranja)



El gráfico muestra la curva de capital de los 2 ETF indexados en dólares antes de comisiones.

Fuente: cálculos propios del autor

- El precio de apertura del lunes debe estar por debajo del precio del cierre del viernes anterior.
- El precio de cierre del lunes debe estar por debajo del precio de cierre del último viernes.

Básicamente, estamos esperando una continuación de la debilidad de las 2 semanas anteriores y confiamos en un giro contra ese movimiento, que debería comenzar el martes. Si se cumplen estas condiciones, la señal de entrada a largo se dará poco antes del final de la sesión de negociación de EE. UU. El lunes.

El límite de pérdidas deslizante y una salida temporal limitarán nuestro período de espera

consecutivas. Esta configuración se podrá verificar tan sólo los fines de semana tardándose menos de 1 minuto en completarse. Si se cumple esta condición, será necesario configurar la señal de entrada a largo. En el enfoque de trading actual, el cierre de la negociación del lunes es el punto de partida, pero solo si se cumplen ciertas condiciones:

Para que los objetivos mencionados anteriormente puedan cumplirse, cada operación debe tener la suficiente amplitud a fin de poder capturar el potencial lucrativo. Por otro lado, un movimiento de precio negativo no debería hacernos grandes agujeros en la cartera. Lo cual debe lograrse mediante el uso de un porcentaje fijo para una salida final. Asegurar constantemente los beneficios al mover el límite de pérdidas deslizante en caso de un movimiento de precios favorable. Por otro lado, si el mercado se mueve lateralmente o hacia abajo, el límite de pérdidas se mantiene. Esta estrategia de trading utiliza una salida final del 3%. Para limitar el período de espera y para darle a la estrategia de negociación un carácter de operativa de swing trading, se agrega una salida temporal. Ésta última actuará cuando la posición se haya mantenido durante 10 días. Por lo tanto, siempre se cerrará una posición larga tan pronto como se viole el límite de pérdidas o se exceda el período de retención.

Instantánea de Estrategia

Nombre de la estrategia:	Debilidad en lunes
Tipo de estrategia:	anticíclica
Horizonte temporal:	gráfico diario
Configuración:	primeras 2 velas rojas seguidas del gráfico semanal. Con los precios de apertura y cierre del lunes por debajo del precio de cierre del viernes
Entrada:	el lunes poco antes del final de la sesión bursátil de EE. UU.
Límite de pérdidas:	Salida tras 10 días
Límite de pérdidas deslizante:	3 %
Salida:	a través de los límites de pérdidas
Media de señales:	49 desde junio de 1998 hasta marzo de 2018
Tasa promedio de aciertos:	65 %

Detalles de la prueba histórica

Antes de utilizar una estrategia de negociación, se debe realizar una prueba histórica y una evaluación integral del rendimiento. En nuestro caso, utilizaremos los datos del período de junio de 1998 a marzo de 2018. Estos casi 20 años abarcan todas las fases del mercado bursátil (volatilidad alta y baja, mercados alcista, bajista y lateral), proporcionando una base realista para la simulación. A fin de evitar resultados distorsionantes debido a la volatilidad del precio en

„Una medida simple y sensata para evaluar la estabilidad de la estrategia de trading es probar las reglas en otros mercados.“

este periodo, utilizaremos un capital de \$ 100,000 por operación en lugar de un número fijo de ETF. Cualquier ganancia operativa no será reinvertida. La figura 1 muestra un ejemplo con una operación. El 27 de marzo de 2017, un lunes, se generó una señal porque se cumplieron todas las condiciones para una operación prolongada:

- El precio de cierre del 24 de marzo de 2017 fue inferior al precio de cierre el 17 de marzo de 2017.
- El precio de cierre del 17 de marzo de 2017 fue inferior al precio de cierre del 10 de marzo de 2017.
- El precio de apertura del lunes 27 de marzo de 2017 fue inferior al precio de cierre del 24 de marzo de 2017. El precio de cierre estuvo por debajo del cierre del viernes anterior.

Se compraron 428 ETF a un precio de \$ 233,62. Los puntos azules visualizan la salida final. Como se puede ver, la posición larga en este ejemplo cerró en \$ 235,36 al cierre de la negociación del décimo día.

Resultados de la prueba

Ahora veamos la curva de capital y los resultados de la prueba histórica. Como se puede ver en la Fig. 2, el movimiento de la curva de capital, además del período de debilidad durante el mercado bajista en 2001 y 2002, es prometedor en general (línea azul = S&P 500). Se llevaron a cabo un total de 49 transacciones durante el mismo período. El ingreso neto antes de las comisiones fue de \$ 83,296. La media de las ganancias fue de \$ 3470, la de las pérdidas fue de \$ 1632. Calculado sobre una base porcentual, se logró una ganancia de 1.7 % de media.

Sobre esta base, los traders podrán establecer sus costes de trading y así recibir una buena indicación de la rentabilidad de la estrategia de trading. La tasa de aciertos es muy atractiva 65 %. Del lado del riesgo, estamos particularmente interesados en la pérdida máxima; es decir, la disminución más fuerte de la curva de capital. La cual fue de \$ 16,950. La mayor pérdida individual de una única operación fue de \$ 4,940.

¿Cómo de estables son los resultados?

Una medida simple y sensata para evaluar la estabilidad de la estrategia de trading es probar las reglas en otros mercados. Esto muestra que otros ETF de índices como el QQQ (Nasdaq 100) dan resultados similares (Figura 2, línea naranja). Índices industriales como los de materias primas, energía o tecnología también muestran una imagen positiva. Además, una prueba histórica siempre debe incluir un análisis de sensibilidad el cual comprueba cómo cambian las medidas de rendimiento cuando se modifican los parámetros de la estrategia (en este ejemplo, el tamaño de la salida final y el tiempo de espera). Como era de esperar, elegir las salidas más grandes y eliminar el tiempo de espera pueden mejorar los resultados. Sin embargo, la estrategia se convierte en una estrategia de seguimiento tendencial a largo plazo con pérdidas más grandes.

Conclusión

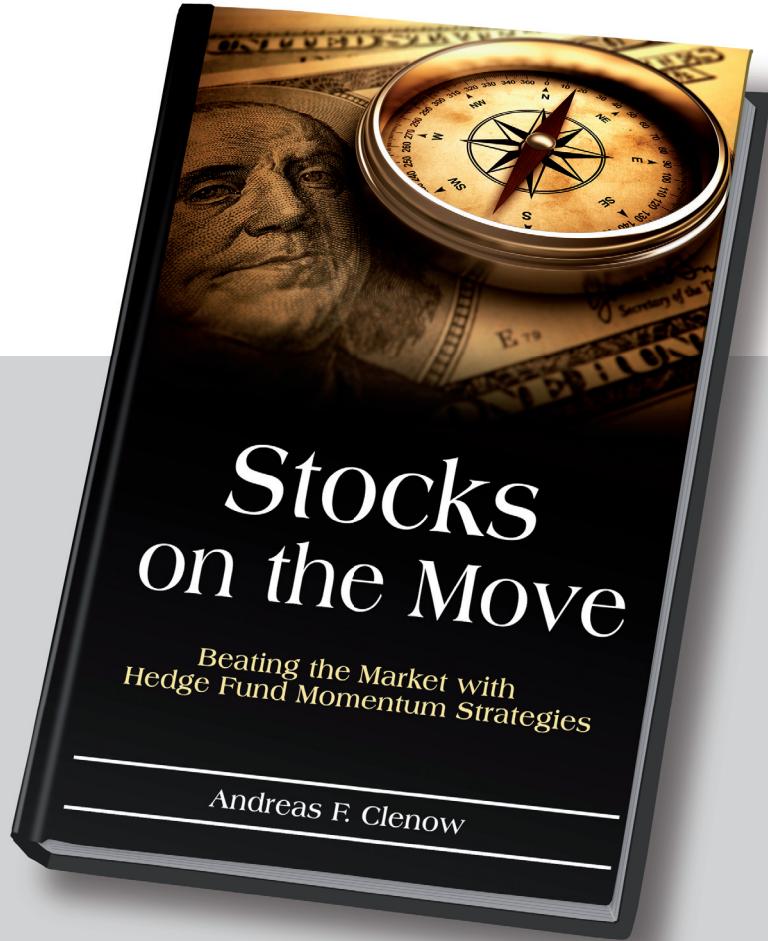
La estrategia de swing trading que acabamos de presentar en este artículo nos da unos buenos resultados estables durante los últimos 20 años, lo que la hace especialmente adecuada para los traders que deseen minimizar el tiempo dedicado al análisis y la implementación de las señales de trading. Para aumentar la frecuencia de generación de señales de entrada, esta estrategia también puede usarse con índices sectoriales. Además, este enfoque puede transformarse en una estrategia de seguimiento tendencial a largo plazo modificando las opciones de salida. Al final, solo 2 cosas cuentan: tener un conjunto claro de reglas y tener disciplina para seguir las, incluso durante las fases de pérdidas.



David Pieper

David Pieper tiene el diploma de analista CIIA y opera de forma activa en los mercados desde finales de la década de 1990. Ahora está centrado en el desarrollo de sistemas de trading sistemáticos y es un autor independiente en el área de mercados de capitales.

✉ www.trade4life.de



PASO A PASO HACIA UN ENFOQUE OPERATIVO LUCRATIVO

Los profesionales usan esta estrategia probada

Este artículo presenta las características básicas de la estrategia Momentum (impulso), que Andreas Clenow describió de forma simplificada en su libro "Acciones on the Move". Además del enfoque operativo real, también trata su aplicación dentro del contexto de carteras. La estrategia se basa en una escala de volatilidad y su reequilibrio natural. Clenow aplica una versión extendida de esta estrategia en el contexto institucional.

Bibliografía

Título:	Stocks on the Move: Beating the Market with Hedge Fund Momentum Strategies
Autor:	Andreas F. Clenow
Idioma:	inglés
Volumen:	286 páginas, edición rústica
Precio:	29 dólares (27,70 euros)
ISBN:	978-1511466141
Editor:	CreateSpace Independent Publishing Platform

La idea básica de una estrategia de impulso es muy simple: una acción que ha estado subiendo bruscamente durante un tiempo considerable probablemente continúe haciéndolo. Todo lo demás se basa en esta idea, la cual consideraremos dentro del enfoque que aquí presentamos. Aunque la idea es tan simple, es difícil hacer simulaciones sólidas. Para ello, no solo es conveniente tener datos adecuados, sino que también es complicado manejarlos adecuadamente. Se deben tener en cuenta los dividendos, valores anteriores que estuvieron en el índice, las acciones obsoletas y otros efectos colaterales. Si se ignora todo esto para facilitar las pruebas,

el recálculo completo es inútil. Los índices bursátiles se basan finalmente en estrategias de impulso a muy largo plazo. Hacen que el mercado bursátil se vea mejor de lo que realmente es, porque cambian los valores malos o los excluyen. Cuando tenemos un mercado alcista, la mayoría de las acciones suben, pero las acciones buenas suben aún más. En esta etapa, la diferenciación es fuerte y la mirada del mercado se centra en las perspectivas de cada compañía. En un mercado bajista, a menudo no existe un escondite, todas las acciones caen más o menos al mismo tiempo. Las posiciones que tenemos en la cartera son, por lo tanto, más o menos dependientes del comportamiento general del mercado a lo largo del tiempo. El seguimiento tendencial clásico no funciona para las acciones, ya que no se puede construir una cartera verdaderamente diversificada basada en subyacentes con una correlación baja y/o negativa como en los mercados de futuros. Pero el enfoque de impulso es

adecuado para la compra de acciones a largo. La estrategia presentada en este artículo trata exclusivamente de este tipo de entradas a largo. Las estrategias a corto tienen mucho riesgo, tienen un bajo potencial de ganancias y son difíciles de implementar. Lo cual no significa que las estrategias a corto no funcionen. Pero dados los inconvenientes antes mencionados y el hecho de que las ganancias decisivas en el mercado bursátil se hacen a largo, el trader se debería centrar en ella.

Primer paso: método de clasificación

Es importante establecer criterios objetivos para nuestra estrategia de impulso. La consideración pura de tan sólo los gráficos sería demasiado subjetiva. En primer lugar, desarrollaremos un método de clasificación de acciones. Andreas Clenow señala que lo que cuenta no es tanto la estructura exacta de esta clasificación, sino más bien una metodología fundamentalmente útil y de aplicación

T1 Ejemplos de ranking

#	Ticker	Nombre	Sector	Adj. Pendiente 90	Adj. Pendiente 125	Adj. Pendiente 250	Peso objetivo
1	KSS	Kohl's Corporation	Consumer Cyclical	351,5	156,9	51,36	2,63%
2	STX	Seagate Technology PLC	Technology	214,8	205,76	0,05	3,28%
3	NFLX	Netflix, Inc.	Technology	198,9	96,52	65,9	3,02%
4	FL	Foot Locker, Inc.	Consumer Cyclical	193,2	116,89	-18,38	1,88%
5	BA	Boeing Co	Industrials	190	126,53	109,99	3,46%
6	DISCK	Discovery Communications, Inc. Series C	Consumer Cyclical	183,9	19,69	-12,55	2,47%
7	DISCA	Discovery Communications, Inc. Series A	Consumer Cyclical	174,9	19,66	-10,24	2,50%
8	FOX	21st Century Fox, Inc. Class B	Consumer Cyclical	164,3	145,63	6,2	3,83%
9	AMZN	Amazon.com, Inc.	Consumer Cyclical	164,1	156,52	47,04	3,69%
10	VIAB	Viacom Inc Class B	Consumer Cyclical	153,2	50,31	-13,94	2,66%
11	AAP	Advance Auto Parts, Inc.	Consumer Cyclical	152,8	38,87	-14,33	2,50%
12	FOXA	21st Century Fox, Inc. Class A	Consumer Cyclical	151,2	140,39	6,43	3,71%
13	DPS	Dr Pepper Snapple Group Inc	Consumer non-Cyclical	150,7	49,44	1,16	6,67%
14	GWW	W. W. Grainger, Inc.	Industrials	150,2	169,59	4,31	3,35%
15	FCX	Freeport-McMoRan, Inc.	Basic Materials	141,6	85,74	45,77	2,66%
16	BYY	Best Buy Co., Inc.	Consumer Cyclical	139,6	90,58	36,79	3,32%
17	HCA	HCA Healthcare, Inc.	Healthcare	137,7	71,22	0,59	4,13%
18	FLR	Fluor Corporation	Industrials	131,7	141,26	0,72	3,78%
19	TGT	Target Corporation	Consumer Cyclical	122,2	67,9	26,51	3,45%
20	KR	Kroger Co.	Consumer non-Cyclical	117,7	115,58	-0,37	3,41%

La tabla muestra un ejemplo con las 20 acciones principales ordenadas según la pendiente ajustada de 90 días. La clasificación se realizó desde comienzos de marzo de 2018.

Fuente: Andreas Clenow

„La idea básica de una estrategia de impulso es muy simple: una acción que ha estado subiendo bruscamente durante un tiempo considerable probablemente continúe haciéndolo.“

consistente. Por ejemplo, podríamos especificar que la media móvil (SMA) debe ser superior a 50 períodos por encima de la SMA (100). Todas las acciones que lo cumplan se clasificarán en orden descendente según el hueco entre su precio actual y la SMA (100). Eso suena razonable al principio, pero tiene un problema: la volatilidad no se tiene en cuenta. Pero debería, porque el objetivo no es tanto obtener un alto rendimiento per se, sino un alto rendimiento en relación al riesgo asumido. Por esta razón, Andreas Clenow utiliza como base de su clasificación una regresión de más de 90 días en su operativa. Específicamente, calcula la regresión exponencial anualizada (pendiente). Expresa la ganancia del precio en forma porcentual anualizada que se produce cuando la

acción continúa aumentando durante el período de clasificación. Esto es mejor que la regresión lineal, ya que las acciones de diferentes valores son comparables, lo que de otro modo, medido en euros absolutos o en dólares, no cumpliría el objetivo de nuestra clasificación. Sin embargo, tenemos un problema con la clasificación: no tiene en cuenta el movimiento dentro del período de clasificación que dio lugar a la actuación pasada. Pero eso es importante porque, por ejemplo, no queremos comprar acciones que hayan subido un 30% debido a una adquisición previamente anunciada o que de otro modo hayan dado grandes saltos. Es mucho mejor una tendencia alcista tranquila y constante. Para incorporar este detalle, veamos la precisión con la que la regresión describe el historial de precios la cual se mide por el coeficiente de determinación.

Los valores altos significan que la regresión está cerca del precio, mientras que los valores bajos significan grandes desviaciones, rangos de fluctuación o saltos de precios. Para determinar nuestro criterio de clasificación final (pendiente ajustada), multiplicamos el valor de la regresión por el coeficiente de determinación correspondiente. Esto penaliza a las acciones con alto rendimiento pero baja la precisión de la regresión. Por el contrario, las acciones con un rendimiento moderado, pero con un movimiento muy tranquilo y estable, y por lo tanto con una alta precisión de la regresión, estarán y actualizarán en el ranking. Se puede ver un ejemplo práctico en la Tabla 1. En general, la clasificación es una mezcla de rendimiento puro y la calidad del movimiento del momento.

G1 Operación de impulso óptimo en TROW



El ejemplo de la acción de T. Rowe Price Group (abreviatura: TROW) muestra cómo se desarrolla idealmente una operación de impulso. Primero, se dispara la señal de entrada. Con el tiempo, el reequilibrio seguirá a los cambios de volatilidad. Después de todo, si se aplican los criterios de salida, las acciones se venderán a un nivel significativamente más alto.

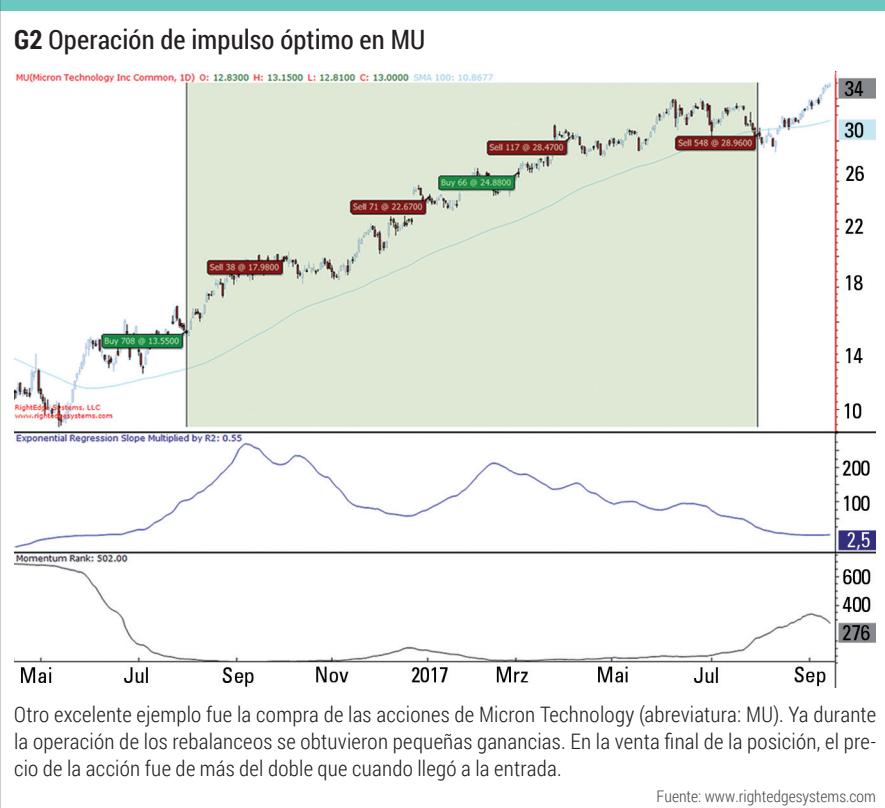
Fuente: www.rightedgesystems.com

Segundo paso: filtros adicionales

Además de una posición superior en el ranking, Andreas Clenow describe más filtros que conducen a una mejora cualitativa en la selección de valores. Esto incluye que el movimiento debe estar por encima de la MA (100). Este filtro asegura que no se seleccionen acciones que comiencen a debilitarse. Tales situaciones pueden ocurrir cuando haya solo unos pocos valores con momento en el mercado que están subiendo bruscamente. Pero eso es exactamente lo que queremos usar en nuestra estrategia. Un segundo filtro será la formación de un hueco grande (espacio). Si hubo un hueco de precios de más del 15 % en los últimos 90 días, el valor correspondiente también se quedará fuera de la clasificación. La razón: los huecos indican impactos en los movimientos a corto plazo y una volatilidad creciente, que no es ideal para el movimiento de impulso sostenible. También es posible un filtro por sector, para que no surja ningún riesgo de acumulación. Sin embargo, de acuerdo con la experiencia de Andreas Clenow, esto es innecesario, ya que las pruebas posteriores nunca han implicado una asignación extrema u otro problema importante.

Tercer paso: determinación de los tamaños de posición

Crear la clasificación es una cosa, pero obtener una cartera significativa y equilibrada es otra bien distinta. El objetivo es lograr la paridad de riesgo en la cartera. Esto significa que todas las posiciones deberían tener el mismo riesgo. Para lo cual pensaremos en asignar riesgos y no capital. Por lo tanto, no se recomienda una ponderación simple de todas las acciones, ya que no tendrá en cuenta la volatilidad de las acciones individuales y algunas acciones son demasiado grandes, mientras que otras tienen



muy poco impacto en la cartera. Para implementar fácilmente la paridad de riesgo, por ejemplo, se puede usar el rango medio verdadero (ATR) * con un periodo de 20 días.

G3 Equilibrio en la operación de Google



Además, necesitamos un factor de riesgo global que nos indique cuánto riesgo debe representar cada posición individual en la cartera. Supongamos para ello que una posición durante un día de negociación medio puede fluctuar 0.5 % del valor de nuestra cuenta (50 puntos base o 500 euros). Usando un ejemplo simple, ahora mostramos cómo se puede calcular el tamaño de la posición:

Cuenta de trading: 100.000 euros

ATR: 5 euros

Factor de riesgo: 0.1 %

Para calcular el tamaño de la posición, multiplique el valor de la cuenta de trading por nuestro factor de riesgo y divídalo por el ATR:

$$100,000 \times 0,001 / 5 = 20$$

Esto significa que podemos comprar 20 acciones de impulso. Suponiendo que actualmente cotiza a 300 euros, el tamaño de la posición asciende a 6000 euros o al 6 % de nuestra cuenta de operaciones. La fórmula muestra que un ATR más alto conduce directamente a un tamaño

de posición más pequeño y viceversa. También es interesante que el precio actual de la acción no esté incluido en el cálculo. Lo cual nuevamente refleja el pensamiento de que estamos asignando riesgos, no capital. Porque, independientemente del precio de las acciones, esta posición debería moverse de media 100 euros al día. El factor de riesgo indica que un valor más alto conduce a posiciones más grandes y viceversa. Lo cual significa que cuando el factor de riesgo es alto, solo se compran unas pocas acciones de mayor impulso, mientras que un factor de menor riesgo da como resultado una cartera más diversificada. Si hubiéramos supuesto un factor de riesgo del 0,25 % en el ejemplo, obtendríamos una fluctuación diaria promedio de 250 € y el tamaño de la posición para 50 acciones sería de 15,000 € o el 15 % de nuestra cuenta de trading. El factor de riesgo que se elija en última instancia es una decisión individual. En su libro, Andreas Clenow busca un factor de riesgo del 0.1 %, lo cual es interesante para una cartera de aplicación institucional. Sin embargo, también muestra simulaciones, según las cuales un factor de riesgo de 0.5 % y una cartera concentrada conduce a mayores rendimientos, pero también a una volatilidad significativamente mayor de la curva de capital a lo largo del tiempo. Dado que el enfoque de impulso presentado es volátil a lo largo del tiempo, se debe tener más cuidado con la elección del factor de riesgo.

menos volátil a lo largo del tiempo. Dado que el enfoque de impulso presentado es volátil a lo largo del tiempo, se debe tener más cuidado con la elección del factor de riesgo.

Cuarto paso: filtro de fase de mercado

A continuación, queremos asegurarnos de que no se compren nuevas acciones durante una fase de mercado demasiado débil. La razón es que la debilidad puede convertirse en un gran mercado bajista y podría causar pérdidas significativas incluso con los mejores valores. Definimos un indicador simple como criterio: la media (de 200 períodos). Si el mercado está por debajo de ella, concluiremos que el mercado está en una fase débil y que el filtro se encuentra activo. Lo cual no significa que las posiciones existentes se vendan automáticamente, sino simplemente que no se abren nuevas operaciones.

G4 Operación con pérdidas en JPM



No todas las operaciones terminan en positivo o en el punto de equilibrio. Este ejemplo de JPMorgan Chase (abreviatura: JPM) muestra cómo las posiciones individuales también pueden perder significativamente. La entrada estuvo más o menos a la altura del movimiento impulsivo, justo antes de que el precio cayera. Luego hubo un gran hueco negativo. La posición se vendió cerca del movimiento a corto plazo, lo que nuevamente fue muy poco acertado. Pero tales operaciones ocurren de vez en cuando y no se pueden evitar. Sin embargo, una sola posición en la cartera nunca tiene una alta ponderación, por lo que dichos efectos no son significativos a largo plazo.

Fuente: www.rightedgesystems.com

Quinto paso: la cartera inicial

Para crear la cartera inicial, compraremos en orden descendente las acciones desde el primer lugar de nuestro ranking, hasta que se invierta todo el capital.

Paso 6: reequilibrio

Los mercados se mueven constantemente, y de ahí que usemos la volatilidad como base para calcular las posiciones de capital. Además del cambio directo en el valor de cada posición, los pesos también cambian dependiendo de cómo se desarrollen todas las demás posiciones en la cartera. Por estas razones, hay una revisión periódica, por ejemplo, cada 2 semanas o 1 vez al mes. Para ahorrar en los costes de transacción, se debe establecer una desviación mínima en la ponderación óptima que debe lograrse antes de realizar los ajustes. Si hay movimientos de precio extremos, el reequilibrio también debe llevarse a cabo con poca antelación fuera del intervalo de ajuste normal. La siguiente relación se aplica al reequilibrio: si la volatilidad y, por lo tanto, el ATR de una acción

en la cartera aumenta (disminuye), tenderemos a vender (comprar) algunas acciones para mantener el riesgo constante. Esto no tiene nada que ver con nuestra evaluación la acción, sino que solo se relaciona con el ajuste de riesgo.

Séptimo paso: salida

Las acciones permanecerán en la cartera durante el tiempo que se encuentren entre las acciones de mayor impulso. Por ejemplo, las posiciones que se mantengan deben estar en el 20 % superior de todas las acciones y deben negociarse por encima de sus respectivas AM (100). En opinión de Andreas Clenow, esto es mejor que trabajar con los límites de pérdidas fijos o deslizantes. Cuando se venden las posiciones y el efectivo se encuentra disponible, el ciclo

comienza de nuevo con el paso 1, excluyendo las acciones que ya están en la cartera. En caso de que el mercado se debilite y no se permitan nuevas posiciones debido a los criterios del filtro (ver cuarto paso), la porción de efectivo de la cartera aumentará en consecuencia.

„ Los valores altos significan que la regresión está cerca del precio, mientras que los valores bajos significan grandes desviaciones.“

¿QUIERES SEGUIR FORMÁNDOTE EN TRADING?

¡Apúntate a los cursos online aquí!

Podrás verlos en directo o tener la grabación

iRankia
Comunidad Financiera



Ayudamos a tomar decisiones financieras





- Calcular el tamaño de la posición: valor de la cuenta x 0.1% (factor de riesgo) / ATR (20)
- Tenga en cuenta la fase de mercado: ¿S&P 500 a través de la media (de 200 períodos)?
- Compre valores en orden descendente de la lista de impulso hasta que esté completamente invertido
- Reequilibre 2 veces al mes durante un día específico de la semana
- Criterio de salida: por debajo del 20 % superior de impulso o por debajo de media (de 100 períodos)

La estrategia no necesita mantener exactamente estos parámetros.

Valores similares y conceptos de aplicación comparables también funcionan. Por ello, la estrategia es robusta y no necesita estar excesivamente optimizada.

Conclusión

La estrategia de impulso de Andreas Clenow se basa en la simple idea simple de descuidar la información interminable del mercado de valores y centrarse tan sólo en la base del movimiento del precio para decidir. A diferencia de la mayoría de los instrumentos técnicos, la existencia de un impulso es demostrable realmente. El efecto funcionará previsiblemente en los mercados a futuro porque se basa (entre otras cosas) en los efectos básicos del comportamiento humano. Pero eso no significa que sea fácil apegarse a esta estrategia. El desarrollo del rendimiento a lo largo del tiempo es bastante volátil e incluso se pueden llegar a tener años con pérdidas. Idealmente, los altos retornos se logran en los mercados alcistas, y con menos posibilidades se podrá ganar en los mercados bajistas, lo que nos llevaría a obtener rendimientos positivos a más largo plazo. Para tener una mejor idea de la implementación real, Clenow dedica un buen tercio de su libro a un análisis del rendimiento anual. Durante el período de 1999 a 2014, muestra el movimiento de cada año individual y describe cómo la implementación fue diseñada técnica y psicológicamente. Este es un capítulo muy valioso para cualquiera que quiera experimentar de primera mano lo que se siente al implementar realmente esta estrategia a toda velocidad.

Resumen de la estrategia

En este artículo hemos explicado los pasos más importantes de la estrategia de impulso según Andreas Clenow. La cual se basa en reglas claras, por lo que no hay posibilidad de maniobrar discrecionalmente. Se pueden encontrar más detalles, ejemplos de gráficos y tablas de clasificación en el libro mencionado. En este punto, nos gustaría resumir brevemente los puntos individuales y nombrar los parámetros exactos para su aplicación en el mercado de los EE. UU. De acuerdo con las reglas descritas en el libro:

- Clasificación basada en el valor de regresión exponencial durante 90 días multiplicado por el coeficiente de determinación correspondiente
- Filtros: solo acciones por encima de la media (de 100 períodos) que no tuvieron un hueco superior al 15 % durante el período de clasificación



Marko Gränitz

El Dr. Marko Gränitz es escritor y conferenciante en el campo de la investigación del mercado de capitales y realiza entrevistas a traders en todo el mundo. En su blog, proporciona información sobre los nuevos hallazgos de la investigación de la estrategia de impulsos y otras anomalías del rendimiento en www.marko-momentum.de

Tu acceso a las industrias de finanzas y medios de comunicación

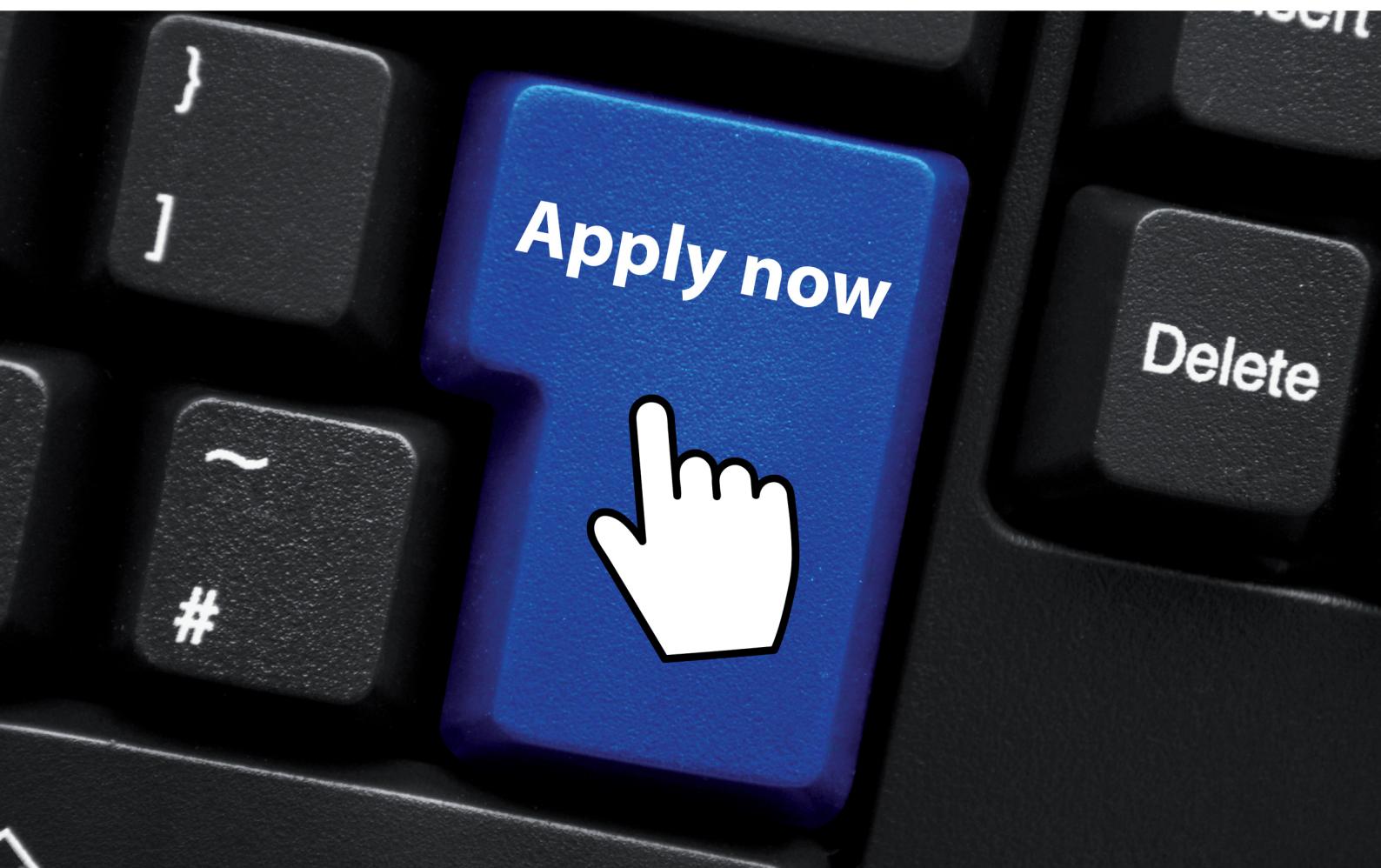
AUTORES FREELANCE

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

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

TRADERS'

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





UNA ALTERNATIVA SOBRE LOS ETFs

Posiciones Sintéticas con Opciones

Si eres un inversor o trader que opera los ETF's americanos como el SPY (S&P500), el QQQ (Nasdaq 100) o el EEM (Emergentes), ya sabrás que debido a la entrada en vigor de la nueva directiva Mifid II, ya no es posible que un particular opere dichos productos.



Sergio Nozal

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

En teoría, la nueva directiva busca mayor seguridad, eficacia y transparencia en los mercados, con el objetivo de dar mayor protección a los inversores, y en concreto la nueva normativa exige que todo ETF vendido a un particular tenga el folleto de información en el idioma del país en el que se vende, pero como los ETFs listados en la bolsa americana se rigen por la directiva americana AIFMD, por ley, los emisores de dichos ETFs no pueden crear ese documento.

En resumen, el pequeño inversor se queda sin acceso a productos de inversión de gran importancia en los mercados, eficientes y líquidos, como el caso del SPY, ETF que replica el S&P500.

„La paridad Put/Call es una relación entre las opciones call, las opciones put y el propio precio del subyacente, de forma que en todo momento debe existir un equilibrio entre los precios.“

Aunque hay alternativas para el inversor europeo, como por ejemplo la compra del ETF SPDR S&P500 UCITS que cotiza en Londres (ticker SPY5), vamos a aprovechar el momento para mostrar al lector cómo, gracias a las opciones, podemos construir posiciones sintéticas equivalentes a posiciones largas o cortas de dicho ETF.

¿Pero qué son las posiciones sintéticas?

Una posición sintética es una estrategia que replica a otra posición, creando el mismo perfil de riesgo y beneficio que la posición original.

Combinando diferentes tipos de opciones, o subyacentes con opciones, podemos crear diferentes tipos de posiciones sintéticas.

En concreto hay 6 tipos: "Long Stock", "Short Stock", "Long Call", "Short Call", "Long Put" y "Short Put", pero en este artículo vamos a centrarnos únicamente en las posiciones "Long Stock" y "Short Stock", es decir, en una posición comprada y una posición vendida, en sustitución del subyacente.

Paridad Put-Call

La "Paridad Put/Call" es un concepto importante que todo operador de opciones debe conocer.

Esta paridad se trata de una característica propia del precio de las opciones.

Su descubridor, o al menos la persona que lo reportó por primera vez de forma oficial, fue Hans Stoll, en un informe llamado "The Relation Between Put and Call Prices", en 1969. En él, decía que la prima de una opción call implicaba un cierto precio justo para la correspondiente opción put con su mismo "strike" y fecha de expiración, y viceversa.

Hablando de forma simple, la paridad Put/Call es una relación entre las opciones call, las opciones put y el propio precio del subyacente, de forma que en todo momento debe existir un equilibrio entre los precios, y cuando esta paridad se desajusta, es cuando aparecen oportunidades de arbitraje.

La ecuación que representaría la paridad Put/Call tiene en cuenta todas las variables que afectan al precio de las opciones, incluyendo el tiempo y los tipos de interés:

Sin embargo, estos conceptos (tiempo y tipo de interés) son prácticamente inapreciables, lo que hace que podamos simplificar la ecuación en la siguiente fórmula:

$$\text{Call} - \text{Put} = \text{Stock}$$

Posición Sintética "Long Stock"

Simplemente trabajando con la ecuación de paridad anterior, vemos que una posición larga de acciones ("Long Stock") se puede replicar mediante la compra de una opción call y la venta de una opción put con el mismo strike y fecha de expiración.

G1 Ecuación de Paridad Put-Call

Put-Call Parity Equation:

$$C + X/(1+r)^t = S_0 + P$$

C = Call Premium,

P = Put Premium,

X = Strike Price of Call and Put,

r = Annual Interest Rate,

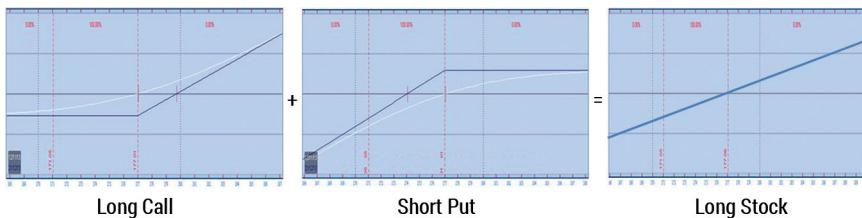
t = Time in Years,

S₀ = Initial Price of Underlying.

Ecuación que describe todas las variables que afectan al precio de las opciones.

Fuente: "The Relationship between Put and Call prices", Hans R. Stoll

G2 Descomposición gráfica de la Posición Sintética "Long Stock"



Gráficos de riesgo de cada componente de una posición sintética "Long Stock". La suma del gráfico de riesgo de una "Long Call" más el gráfico de riesgo de una "Short Put", equivale a un gráfico de riesgo de una "Long Stock".

Fuente: gráficos de thinkorswim

Ejercicio Práctico: Posición Sintética "Long" en el S&P500

Vamos a ver con un ejemplo práctico como un inversor que estuviera acostumbrado, por ejemplo, a operar el ETF SPY, va a poder seguir haciéndolo con posiciones sintéticas creadas con opciones.

Para el ejemplo suponemos que queremos comprar 100 participaciones del ETF SPY. Al precio actual de \$274,55 supondría una inversión de \$27.455

En términos de parámetros de riesgo, esta posición tendría 100 deltas de exposición.

Delta es una variable griega que nos mide el riesgo de una posición de opciones con respecto a su subyacente. En el caso propio del subyacente, el delta por cada acción es 1, es decir, por cada dólar que suba el precio del subyacente, la posición comprada ganará un dólar. Como tenemos 100 participaciones del ETF, a efectos de exposición, sería lo mismo que hablar de 100 deltas.

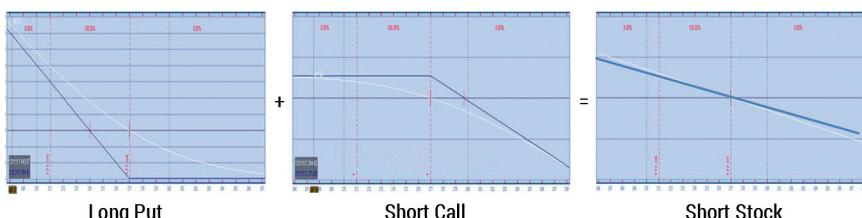
Si vemos el gráfico de riesgo de esta posición "Long Stock", sería tal y como muestra la siguiente imagen:

El siguiente paso sería construir una posición sintética con opciones. En el momento de escribir este artículo, y a pesar de la entrada en vigor de Mifid II, las opciones del ETF SPY siguen activas y operativas para el inversor particular europeo.

Desconocemos si esto será temporal o terminarán también por bloquearlas, aunque también otra posibilidad sería que en Europa se traten como a las opciones del SPX, donde la liquidación (ejecución/asignación) se hace en cash y no con el subyacente.

Para el ejemplo, por simplicidad, vamos a utilizar las opciones del SPY, pero si en un futuro éstas también fueran prohibidas para el inversor europeo, se podría hacer lo mismo utilizando opciones del futuro miniSP500 o del índice SPX. Lo único que habría que tener en

G3 Descomposición gráfica de la Posición Sintética "Short Stock"



Gráficos de riesgo de cada componente de una posición sintética "Short Stock". La suma del gráfico de riesgo de una "Long Put" más el gráfico de riesgo de una "Short Call", equivale a un gráfico de riesgo de una "Short Stock".

Fuente: gráficos de thinkorswim

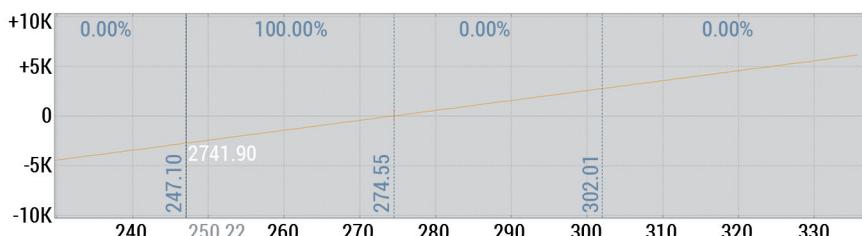
Stock") sería igual que comprar una opción call ("Long Call") y vender una opción put ("Short Put").

En la siguiente imagen podemos ver el desglose gráfico de la posición sintética "Long Stock":

Posición Sintética "Short Stock"

De la misma forma, si lo que queremos es crear una posición corta del subyacente ("Short Stock"), lo que hacemos es cambiar el signo a la ecuación:

G4 Gráfico de riesgo de una posición "Long Stock"



Se observa en el gráfico que la línea de beneficio-pérdida de una posición "Long Stock" (compra del subyacente) es lineal, de forma que si el precio sube la posición gana, mientras que si el precio baja, la posición pierde.

Fuente: gráficos de thinkorswim

cuenta es que una posición sintética del SPX equivaldría a 1000 deltas del SPY (1000 participaciones), mientras que una posición sintética del ES serían 500 deltas del SPY (500 participaciones), pero esto sería exactamente igual que comprar un futuro.

Independientemente del subyacente, el objetivo de este artículo es que el lector aprenda a crear una posición sintética, ya sea en el S&P500 o en su acción favorita, siempre y cuando tengan opciones.

Si volvemos a la ecuación de paridad, teníamos que para crear una posición sintética larga ("Long Stock"), habría que comprar una opción call ("Long Call") y vender una opción put ("Long Put"), ambas opciones con la misma expiración y mismo strike.

En función del objetivo temporal del inversor o trader, podrá seleccionar una expiración u otra. Por ejemplo, si nuestra expectativa es mantener la posición 6 meses, iría a la cadena de opciones del SPY (siguiente imagen) y seleccionaría la expiración Enero 2019 (JAN19):

Para crear una posición sintética equivalente al subyacente, es necesario que tanto la compra de la opción Call ("Long Call") como la venta de la opción Put ("Short Put") tengan el mismo strike.

A la hora de elegir los strikes, podríamos utilizar cualquier strike, ITM ("In the money") donde la posición sería a débito, OTM ("out the money") donde la posición sería a crédito, o ATM ("at the money"), donde la posición puede ser a débito o crédito, pero muy ligero ambos.

En cualquiera de los casos, el margen retenido por el bróker es el mismo.

A mí personalmente me gusta usar strikes ATM porque es donde hay mayor liquidez.

Por tanto, Y dentro de la expiración JAN19, seleccionaría el strike ATM ("at the money") 275, y compraría una opción Call y vendería una opción Put:

En la siguiente imagen podemos observar el gráfico de riesgo de la posición sintética y su equivalencia con la compra del subyacente.

G5 Cadena de Opciones del ETF SPY														
SPY	274.74	+.50	B: 274.50	A: 274.55	EXTD Eligible	Last X	Net Chng	Bid X	Ask X	Size	Volume	Open	High	Low
Underlying	274.74 P									47 x 2	56,612,003	275.66	275.785	274.49
Option Chain	Exp. types: Regular	Spread: Single	Layout: Delta, Volume, Open Interest, Impl Vol,...											
> 3 JUL 18	(10)	100												11.88% (+4.492)
> 20 JUL 18	(27)	100												13.81% (+8.367)
> 17 AUG 18	(55)	100												14.64% (+12.568)
> 21 SEP 18	(90)	100												15.72% (+17.228)
> 19 OCT 18	(118)	100												16.04% (+20.121)
> 21 DEC 18	(181)	100												16.88% (+26.246)
> 18 JAN 19	(209)	100												17.04% (+28.484)
> 15 MAR 19	(265)	100												17.61% (+33.195)
> 21 JUN 19	(363)	100												18.21% (+40.298)
> 20 SEP 19	(454)	100												18.39% (+45.64)
> 20 DEC 19	(545)	100												18.90% (+51.58)

Cadena de opciones del ETF SPY donde se observan las diferentes expiraciones de opciones posibles para operar. Se recuadra en rojo la expiración elegida para el ejemplo (18JAN19).

Fuente: thinkorswim

G6 Cadena de Opciones del ETF SPY – Expiración JAN19																
	Delta	Volume	Open.Int	Impl Vol	Mark	Bid X	Ask X	Exp	Strike	Bid X	Ask X	Delta	Volume	Open.Int	Impl Vol	Mark
18 JAN 19	(209)	100			.82	12.055	12.11 N	18 JAN 19	275	10.90 X	11.00 W	-.14	289	4,745	12.03%	3.13U
	.80	0	2,829	23.24%	39.725	39.58 Z	39.87 Z	18 JAN 19	240	3.63 X	3.67 N	-.16	17	66,593	19.23%	3.650
	.77	0	0,000	22.05%	35.360	35.22 Z	35.50 Z	18 JAN 19	245	4.24 X	4.28 N	-.19	202	38,374	18.37%	4.260
	.74	0			31.095	30.96 Z	31.23 Z	18 JAN 19	250	4.93 X	5.00 W	-.22	73	68,587	17.48%	4.965
	.71	4	5,275	19.73%	26.945	26.82 Z	27.07 Z	18 JAN 19	255	5.77 I	5.84 W	-.26	1,045	52,253	16.59%	5.805
	.67	3	13,863	18.60%	22.940	22.82 Z	23.06 Z	18 JAN 19	260	6.74 Z	6.83 W	-.30	180	86,424	15.67%	6.785
	.62	28	14,576	17.48%	19.110	19.00 Z	19.22 Z	18 JAN 19	265	7.90 X	8.00 A	-.36	141	40,828	14.74%	7.950
	.57	8	29,878	16.33%	15.460	15.40 W	15.52 W	18 JAN 19	270	9.27 I	9.37 W	-.42	76	52,491	13.75%	9.320
	.51	110	23,774	15.18%	12.055	12.00 Z	12.11 N	18 JAN 19	275	10.90 X	11.00 W	-.49	48	34,389	12.73%	10.950
	.44	60	31,426	14.07%	8.990	8.94 Z	9.04 W	18 JAN 19	280	12.85 W	12.97 W	-.57	44	7,273	11.65%	12,910
	.36	1,487	61,318	13.00%	6.325	6.28 Z	6.37 W	18 JAN 19	285	15.16 X	15.39 Z	-.67	6	16,646	10.51%	15.275
	.28	68	38,703	12.02%	4.155	4.11 Z	4.20 W	18 JAN 19	290	18.02 I	18.28 Z	-.77	3	2,944	9.27%	18.150
	.20	2,044	21,003	11.21%	2.560	2.53 H	2.59 Z	18 JAN 19	295	21.45 Z	21.75 Z	-.86	2	4,557	7.76%	21.600
	.14	22	13,453	10.54%	1.465	1.43 Z	1.50 A	18 JAN 19	300	25.45 Z	25.78 Z	-.95	2	3,050	0.01%	25.615

Cadena de opciones del ETF SPY correspondiente a la expiración Enero 19. Se recuadra en rojo el strike ATM ("at the money"), tanto la posición "Long Call" como la posición "Short Put".

Fuente: thinkorswim

,Una posición larga de acciones (“Long Stock”) sería igual que comprar una opción call (“Long Call”) y vender una opción put (“Short Put”).“

Se ve que 1x contrato sintético (1x Long Call + 1x Short Put) tiene 100 deltas de exposición (en concreto 99.77), equivalente a la compra de 100 participaciones del ETF. Otra ventaja muy interesante de las posiciones sintéticas es que para crear una misma posición, el capital requerido por el bróker es muchísimo menor.

Para el ejemplo de las 100 participaciones del SPY, si hubiéramos comprado el ETF, el capital necesario sería de unos \$27.500, mientras que el margen inicial requerido para la misma posición sintética con opciones sería de unos \$6.500

Aunque el gráfico de riesgo de una compra de ETF directa vs. la posición sintética es prácticamente igual, la evolución del beneficio o pérdida no será la misma, pues uno de los inconvenientes de la posición sintética es el coste asociado al abrir la posición.

Esto significa que si el precio del ETF sube X puntos, al beneficio de la posición sintética habrá que descontarle el coste de la misma.

Mientras que si el precio del ETF cae, la pérdida de la posición sintética vendrá dada por la pérdida del ETF más el coste de la posición sintética, coste que viene determinado por el precio de la “Long Call” menos el crédito recibido por la “Short Put”.

Como vemos, no existe tampoco el Santo Grial en las posiciones sintéticas, pero son una buena alternativa para crear posiciones con el mismo gráfico de riesgo del subyacente, sin incurrir en inversiones elevadas gracias al menor margen necesario. Espero que este curso acelerado de posiciones sintéticas le sirva de guía al lector para iniciar otras posiciones sintéticas, no solo en los ETFs bloqueados, sino en cualquier producto optionable.

G7 Posición Sintética “Long Stock” en SPY

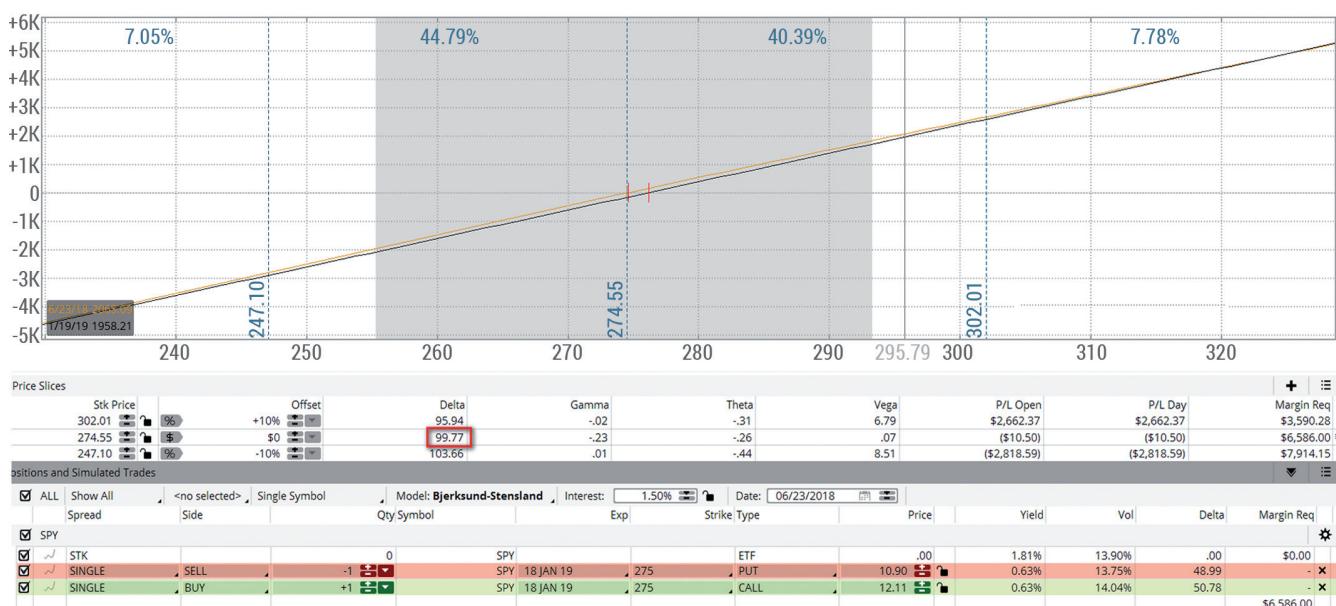


Gráfico de riesgo donde se muestra una posición sintética “Long Stock” en el ETF SPY. Debajo del gráfico se observan las opciones simples que forman dicha posición sintética, la LC JAN 275 + SP JAN 275.

Fuente: thinkorswim



SALA DE TRADING

EN DIRECTO

- APRENDE PRACTICANDO -



PRUEBALO GRATIS
15 DIAS



TRADING DE CRIPTODIVISAS CON ANÁLISIS TÉCNICO

Cryptotrading Algorítmico

El 2017 fue el del rally de las criptomonedas. La capitalización de mercado de todas las criptomonedas ha pasado de 17,000 millones de dólares hasta más de 760,000 millones en solo un año. El Bitcoin estaba valorado en 963.74 dólares a principios de 2017, pero se disparó y llegó a cotizar cerca de los 20,000 dólares para cerrar el año en 13,685. Aunque inicialmente se perfilara como una "reserva estable de valor" similar al oro, más allá del alcance de las políticas de los gobiernos, la ausencia de fundamentales y las contrastadas expectativas de los diferentes agentes de mercado han provocado que Bitcoin sea en estos momentos uno de los activos más especulativos del mundo.

Ante esta situación cabe la pregunta: ¿podemos utilizar los recursos del análisis técnico y del trading en tendencia para optimizar nuestras inversiones en criptodivisas? El objetivo de este artículo es mostrar, utilizando un entorno tan realista como nos sea factible, como un sistema muy sencillo de trading basado en indicadores de análisis técnico puede batir a una inversión pasiva en Bitcoin.

Todo el código y otros recursos de este artículo se encuentran disponibles en: <https://github.com/isaacdlp/bitcoin>

Preparación del Sistema

Para nuestro backtesting utilizaremos la plataforma backtrader, que es gratuita y de código abierto, lo que una vez nos sintamos cómodos con dicho entorno nos va a permitir modificarlo, extenderlo y adaptarlo a nuestras necesidades de testeo. Además, ya que backtrader está escrito en el lenguaje de programación Python, muy popular entre las comunidades de expertos en el análisis contaremos con otras librerías para poder realizar ciencia de datos avanzada e incluso añadir inteligencia artificial

a nuestros sistemas con relativamente poco esfuerzo. Puede conseguir backtrader desde el sitio web <https://www.backtrader.com> donde también podrá encontrar plenamente documentados el proceso de instalación y primeras pruebas.

El siguiente paso será encontrar información de precios, ya que nuestros resultados solamente serán tan buenos como la calidad de los datos que los sustentan. Un dicho popular en este entorno es: garbage in, garbage out. Si le metes basura, sacarás basura. Por suerte no hemos de desembolsar grandes sumas de dinero para obtener dichas fuentes. Sin ir más lejos el sitio web de Bitcoincharts ofrece todos los datos históricos de trading de Bitcoin para descarga de forma completamente libre. Basta con acudir al enlace <http://api.bitcoincharts.com/v1/csv> y seleccionar el archivo correspondiente al mercado que se deseé utilizar.

Para esta prueba he decidido centrarme en el popular mercado Kraken por su largo histórico (la andadura de este servicio se remonta al 2014). Vamos a proceder a descargar el archivo krakenUSD.csv, lo cual nos llevará un rato porque ocupa casi 500 MB, no en vano contiene todos los trades individuales de Bitcoin desde el inicio del servicio. Si abrimos el archivo veremos que se trata de una serie de hileras con el siguiente aspecto:

**1389118697,874.670400000000,0.010690590000
1389118703,883.326140000000,0.010638230000
1389118711,892.067530000000,0.010586140000**

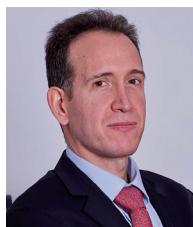
Cada hilera corresponde a un tick o transacción y contiene tres valores separados por comas, que de derecha a

izquierda significan 1) la fecha del trade, en formato UNIX expresado en milisegundos (por ejemplo 1389118697 corresponde al 7 de Enero del 2014), al precio expresado en dólares estadounidenses (874.670400000000 USD), y finalmente al volumen intercambiado (0.010690590000 Bitcoins o, lo que es lo mismo, 1,069,059 Satoshis).

La parte positiva es que el archivo está ordenado en orden cronológico creciente, es decir, de las transacciones más antiguas a las más recientes según descendemos por el documento, que es el orden con el que backtrader puede trabajar. La parte negativa es que backtrader no puede entender fechas en milisegundos, y además espera un formato de línea con los siguientes campos:

Fecha, Open, High, Low, Close, Volumen, Interés Abierto

Si hay algo que caracteriza a backtrader es su flexibilidad, por lo que con unas pocas líneas de programación podremos adaptar el cargador de datos estándar, llamado GenericCSVData, para adaptarse a esta situación sin necesidad de reescribir los archivos originales. Podrá encontrar dicha adaptación en la clase BitcoinFeed del archivo Resample.py. Sin embargo, hacer un backtest tick a tick puede no ser idóneo por dos razones, una práctica y la otra teórica. La práctica se debe al volumen de la información que manejamos, que nos va a enlentecer en exceso el mecanismo de testeо. Los recursos exigidos para procesar los datos van a convertir una rutina de minutos en una espera de horas, y eso va a impactar en nuestra capacidad de experimentación. La teórica es que si analizamos en base a ticks estamos suponiendo que una vez encontremos un sistema viable y queramos



Isaac de la Peña

Ha trabajado como Director de Tecnología en la empresa de business intelligence Microstrategy Vicepresidente Sénior de Marketing y Tecnología para la entidad bancaria Pentagon Federal en Washington DC. Cuenta con conocimientos amplios de internet, movilidad, análisis de datos, motores de recomendación y big data. Limited Partner del fondo Inveready First con gran experiencia en empresas de capital riesgo. Sloan Fellow graduado por el Massachusetts Institute of Technology (MIT) de Boston con especialización en finanzas.

✉ admin@agoraeafi.com



Carlos Doblado

Trader, arranca su vida profesional en GVC Gaesco en 1995. Hoy es uno de los analistas técnicos más influyentes del panorama español. Fundador de Bolságora en 2002, la primera herramienta de asesoramiento técnico por Internet creada en España y de su evolución, Ágora EAfi. Lidera la sección financiera del periódico El Confidencial desde septiembre de 2014 y fue colaborador del periódico El Economista durante ocho años donde fundó la herramienta EcoTrader. Participa con frecuencia en medios españoles como Capital Radio y Radio Intereconomía.

✉ cdoblado@agoraeafi.com

operar sobre él, vamos a disponer de la misma resolución de datos cuando nos conectemos al mercado a tiempo real, y eso es mucho suponer: lo más común es que ni dispongamos de dicha granularidad ni seamos capaces de actuar sobre ella para capturar el siguiente tick.

Así que será mucho mejor para nosotros reconvertir la información de ticks en un formato tradicional de velas, con precios Open, High, Low, Close que resumen la actividad en un determinado intervalo de tiempo, así como un Volumen agregado. Esta operación se conoce como resampling (o, para ser exactos, upsampling ya que pasamos de mayor a menor granularidad temporal) y backtrader cuenta con recursos propios para manejar la tarea sin ningún problema, basta con cargar los datos mediante la función resampledData en lugar de addData y proporcionar unos pocos parámetros adicionales acerca de cómo queremos que se realice el proceso. Por nuestra parte, como vamos a estar iterativamente ejecutando una serie de backtests sobre los mismos datos preferimos guardar previamente los datos resumidos en disco para acelerar significativamente el trabajo; esa es la función de nuestro archivo Resample.py. Para nuestro artículo hemos elegido una resolución de 15 minutos – un tiempo razonable para operar, además del hecho de que muchas fuentes de información están retrasadas 15 minutos en su versión de acceso libre – obteniendo pero si lo desea puede modificar la propiedad mins por otro valor en minutos para obtener una granularidad diferente.

El archivo resultante, krakenUSD_15m.csv, además de ser muchísimo más compacto y manejable (6 MB en lugar de 500), cuenta ya con un formato directamente legible por

backtrader - con la salvedad de que deberemos llenar el Open Interest con valores nulos porque carecemos de dicha información.

Date,Open,High,Low,Close,Volume

```
2014-01-07 18:30:00,883.32614,892.06753,874.48165,
874.48165,0.04276811
2014-01-07 19:15:00,866.10944,866.10944,860.0,860.0,
0.17440196000000002
2014-01-07 19:30:00,870.0,870.0,830.00001,835.02002,
6.227191829999995
```

Benchmark: Escenario Base

Es importante resaltar que para mantener todos nuestros tests ceteris paribus operaremos siempre una cuenta de apenas 1,000 EUR, entrando o saliendo del mercado prácticamente con todo el capital disponible en cuenta (menos un margen de seguridad del 5%). Para acercar nuestro entorno lo más posible a las condiciones reales del mercado, aplicaremos una comisión del 0.3% tanto a las entradas como a las salidas, y tendremos en cuenta el volumen de la barra actual, suponiendo que, debido a la presencia de otros operadores, sólo podemos aspirar a un 25% del volumen de cada barra para llenar nuestras órdenes.

También incluiremos en nuestro sistema un leve apalancamiento de 2. Dicho apalancamiento no es fundamental para que el sistema opere, pero nos permite extraer un plus de rentabilidad en los momentos de subida libre – aunque por otro lado hará más peligrosos los momentos de caída libre, ya que el efecto multiplicador del apalancamiento opera tanto para las pérdidas como para las ganancias.

Por supuesto, este apalancamiento no implica que nuestro bróker nos posibilite operar con cuentas apalancadas o comprar con margen, puede ser tan sencillo como pedir prestado otros 10,000 EUR a nuestro tío rico con el acuerdo de devolverle dicho capital inicial al final de nuestro periodo de inversión. Finalmente, para evaluar si nuestro sistema es bueno o no, hemos de compararlo siempre con un escenario base o benchmark. Ya que en el fondo queremos evaluar si nuestra acción sobre la criptodivisa produce un resultado positivo, lo más sensato será compararlo con... no actuar. Es decir, una estrategia pasiva consistente simplemente en comprar y

G1 Resultados del backtest de benchmark



Al tratarse de una estrategia "Buy and Hold", toda la actividad compradora se concentra en los períodos iniciales y se mantiene hasta el final.

Fuente: www.backtrader.com

mantener el valor durante el periodo de inversión, lo que se conoce como Buy & Hold o, en la jerga del criptomundo, HODL (término que aparece cuando un usuario borracho publica la errata en un post del Forum de Bitcoin de Diciembre del 2013 – “I AM HODLING” - para tal regodeo del resto de la comunidad que, al parecer, hizo historia). Nuestro escenario base se encuentra en el archivo BitcoinBenchmark.py. Tras ejecutarlo obtendremos los resultados del Gráfico 1:

End value 13,587.4801

Sistema en Tendencia

Nuestro sistema en tendencia se encuentra en el archivo BitcoinAlgo.py.

Para su creación vamos a utilizar unos indicadores muy simples de análisis técnico y bastante conservadores, una serie de cruces de medias móviles.

Para entrar en una posición vamos a esperar hasta que se produzca un cruce al alza entre dos medias móviles – una lenta, y otra rápida - sobre el precio de cierre. A la inversa, saldremos de la posición cuando se produzca un cruce a la baja entre ambas medias móviles. En ambos escenarios pediremos también que el movimiento en precios se vea acompañado igualmente por un aumento de la cantidad bajo trading para confirmar la tendencia – en este caso representado mediante una media móvil sobre el volumen de mercado.

Tras ejecutar nuestro sistema en tendencia obtendremos los resultados del Gráfico 2:

End value 227,820.2741

Frente a una rentabilidad del 1,200% con el escenario base, nuestro sencillo sistema nos proporciona una rentabilidad superior al 22,000%. Nada mal para empezar.

Prueba por Periodos

Antes de terminar vamos a realizar otra prueba bastante simple para comprobar si las mejorías de nuestro sistema se producen solamente en un entorno de mercado particular o si, en cambio, se mantienen a lo largo de perfiles de mercado marcadamente dispares.

A tal efecto vamos a ejecutar nuestras pruebas para tres periodos distintos:

- El mercado esencialmente lateral de inicios del 2014 a inicios del 2017.



- El mercado claramente alcista del 2017.
- El mercado bajista a partir de inicios del 2018.

Backtrader hace esta tarea muy fácil al permitirnos delimitar el rango de aplicabilidad de nuestro análisis en los parámetros de carga del feed, mediante las propiedades fromdate y todate:

```
data = BitcoinFeed(
    name="BTC",
    dataname="krakenUSD_15m.csv",
    timeframe=bt.TimeFrame.Minutes,
    fromdate=dt.datetime(2017, 1, 1),
    todate=dt.datetime(2018, 1, 1),
    nullvalue=0.0)
```

Si ejecutamos los análisis pertinentes obtendremos los siguientes resultados, donde comprobamos que el sistema bate al benchmark en todos los entornos de mercado:

- El mercado esencialmente lateral de inicios del 2014 a inicios del 2017.
 - Benchmark: 1,195.2990
 - Sistema: 5,249.9300
- El mercado claramente alcista del 2017.
 - Benchmark: 27,428.6104
 - Sistema: 34,798.3657
- El mercado bajista a partir de inicios del 2018.
 - Benchmark: -41.2294
 - Sistema: 680.4281



TRADING A QUEMARROPA

Luis Heras

Luis Heras es un veterano trader a tiempo completo. Gestor de Fondos de clientes privados alrededor del mundo y especialista en Forex y materias primas, opera durante el horario europeo y americano. Es fundador del blog Trading A Quemarropa y del Sistema TAQ desarrollado desde el año 2008. Luis es entrenador de traders, conferencista y un excelente cocinero.

TRADERS': ¿CUÁNDΟ SE INTERESÓ POR PRIMERA VEZ EN LOS MERCADOS Y EL TRADING? ¿EN QUÉ MOMENTO SE DECIDIÓ POR UNA CARRERA COMO INVERSOR?

Heras: Mi primer contacto con los mercados los tuve en 1995 cuando empecé a "vender" fondos de Inversión dentro de la red de agentes de Bankinter. Pero fue en abril de 2007 cuando hice mi primer curso con Antonio Saez del Castillo. En enero de 2008 empecé la formación con Peio Zárate, y en Septiembre del 2009 dejé todo para dedicarme exclusivamente a operar el futuro del Mini S&P500. Mi primera experiencia como trader fue realmente dura, perdí mis dos primeras cuentas.

TRADERS': ¿QUÉ HA CAMBIADO DESDE SUS PRIMEROS AÑOS EN LOS MERCADOS?

Heras: Todo cambió a partir del año 2010 cuando descubrí que el secreto del trading está en una buena gestión monetaria y en una buena salida del mercado. Poco a poco fui descubriendo que el trading no es un problema de análisis técnico, en el trading lo importante es entender que es un tema de probabilidades. En resumidas cuentas es aplicar el sentido común.

TRADERS': ¿HAY ALGUNA HERRAMIENTA EN ESPECIAL QUE LE AYUDA A LA HORA DE TOMAR SUS DECISIONES?

Heras: La más importante es el algoritmo que utilizamos para la gestión monetaria, nuestro indicador TAQ_GM_JVR que nos calcula los lotes correctos con los que

debemos entrar al mercado. También el uso de los niveles de Fibonacci para buscar las zonas donde colocar los stops y de buscar los objetivos.

TRADERS': ¿A LO LARGO DE LOS AÑOS HA ENCONTRADO LO QUE DIFERENCIA A UN BUEN TRADER DE LOS MEJORES?

Heras: Los traders que llevan mucho tiempo operando han llegado a este punto porque han sabido darle importancia a la gestión monetaria.

TRADERS': ¿HAY RASGOS DE PERSONALIDAD QUE HAGAN QUE ALGUNOS TRADERS TENGAN MÁS ÉXITO QUE OTROS?

Heras: Yo no creo que sea un tema de personalidad, creo que es un tema de entrenamiento y experiencia. La

- **Procedencia:**
La Puebla de Almoradiel (Toledo)
- **Hobbies:**
La música de Bruce Springsteen (lo he visto en directo 33 veces) y Cocinar
- **Estilo de negociación:**
Estrategia 'Thunder Road' (Intradía en gráficos de 1h) y Estrategia 'The River' exclusivamente para Swing Trading
- **Sitio Web/Twitter:**
<https://tradingaqueamarropa-taq.com/>

„Búscate un entrenador de trading que te guíe de forma individual y personalizada hasta tu cuenta real.“

única forma de llegar a buen puerto en el trading es con un entrenador de trading que te haga pensar como un trader.

TRADERS': A LO LARGO DE ESTE PROCESO, ¿CÓMO NACE EL TRADINGAQUEMARROPA?

Heras: Trading A Quemarropa surge en 2010. Leyendo el libro “El Entrenador de Trading” de Brett N. Steenbarger. Decido abrir un blog para “confesarme” cada día y desde ese momento nunca me he saltado las reglas del sistema. Después empecé a formar traders de forma personalizada de uno a uno. Los resultados cambiaron de forma radical, eso hizo que algún broker confiara en mi y empecé a gestionar cuentas. Por cierto, el nombre

“A Quemarropa” está sacado de una canción de Bruce Springsteen Point Blank.

TRADERS': ¿QUÉ LE DISTINGUE DE LAS DEMÁS COMPAÑÍAS DE FORMACIÓN?

Heras: Mi abuelo Santiago siempre me decía: “Luis, haz lo que quieras en la vida pero sobre todo tienes que ser honrado”. Aprender trading es bastante fácil, creo sinceramente que la mayoría de los sistemas pueden funcionar perfectamente, ¿entonces por qué es tan difícil ser un trader consistente? Cada día estoy más convencido de que es imposible conseguirlo si no tienes a tu lado una persona que te pueda ayudar. Muy poca gente conseguirá vivir del trading si no tiene a su lado

esa persona que te lleva de la mano desde el principio hasta ponerte en trading real. Esa es la idea en Trading A Quemarropa, dar una formación personalizada. Cada persona tiene unos horarios, cada persona tiene una personalidad y cada persona controla el miedo a los mercados de una forma, por eso nos adaptamos a las circunstancias de cada alumno.

TRADERS': ¿ES UN BUEN MOMENTO PARA INVERTIR EN BOLSA? ¿CUÁL ES SU ESTILO DE TRADING FRENTE A LOS CAMBIOS SOBRE EL QE Y EL AUGE DE LAS MATERIAS PRIMAS?

Heras: ¿Buen momento para operar en bolsa? Yo opero gráficos de 1h y 4h

G1 TAQ_The River: Corrección del primer impulso en el EUR/USD grafico de 4H



Después del primer impulso el precio corrige hasta F38/F62 dando oportunidad de entrada al inicio de la tendencia. Entrada Ruptura 0-B Stop F62 Objetivo F262 o F200.

Fuente: Tradingaquemarropa-taq.com

„Gestión monetaria y salidas del mercado son los dos secretos de un trader.“

y te aseguro que me da igual el momento A o el momento B. Yo solo tengo que ver un gráfico que esté haciendo la corrección del primer impulso, para mi ese es el momento para invertir. Personalmente trabajo Forex, los nueve subyacentes que mejor se adaptan a mi sistema por el tipo de velas que hacen. Pero también me gustan el Dow o la Soja. Pero como comentaba, yo busco la zona de trading que más éxitos me ha dado que no es otra que el inicio de una tendencia, es decir la corrección del primer impulso.

TRADERS': CUÉNTENOS UN POCO SOBRE SU ESTRATEGIA Y REGLAS DEL PRIMER IMPULSO, ¿EN QUÉ CONSISTE?

Heras: La zona ideal para entrar al mercado es la corrección del primer impulso. Después de una zona de acumulación (final de una tendencia bajista) o de distribución (final de una tendencia alcista) debemos esperar el primer movimiento a favor de la nueva tendencia (el desplazamiento del precio y el aumento del volumen al final de ese impulso nos confirma el primer impulso). Ahora solo nos queda esperar una corrección hasta los entornos del F38/F62 del impulso para entrar al mercado con Stop en el F62 y objetivos F200 o F262 del primer impulso que es la zona "mágica" donde suelen terminar las tendencias con tres impulsos.

En el gráfico del EUR/USD 4H del día 6/Julio/2018 tenemos una corrección del primer impulso

TRADERS': ¿QUÉ ES LO PARTICULARMENTE DIFÍCIL A EXPLICAR EN ESTE ENTORNO DE INVERSIÓN?¿

QUÉ DEBERÍA FUNCIONAR EN TEORÍA Y EN REALIDAD PARECE NO SER EL CASO?

Heras: Lo realmente difícil de explicar es que el trading es una actividad que no depende del análisis fundamental o del análisis técnico. El trabajo del trader no es predecir lo que hará el precio dentro de una hora, dentro de cuatro horas o en una semana. Nadie sabe lo que va a hacer la vela de la derecha. Cuando cierra una vela yo tengo que tomar una decisión, salirme del mercado o seguir dentro una vela más. ¿Cómo lo decido? Pues nuestro sistema debe ser claro en las salidas.

Y por supuesto hacer ver a la persona que quiere ser trader de que utilice el sentido común, que aquí nadie se va a hacer rico con dos horas de trabajo diario aunque parezca mentira no fácil.

TRADERS': ¿TIENE ALGUNOS CONSEJOS PARA LOS NEÓFITOS?

Heras: Primero, búscate un entrenador de trading que sea honrado, que te guíe de forma individual y personalizada hasta tu cuenta real y que después te pueda seguir ayudando si lo necesitas. Que pases muchas horas trabajando con él en su cuenta real.

Segundo, de mis alumnos solo lo han conseguido o están en el buen camino los que no han necesitado del trading para vivir y los que con el tiempo se han ido adaptando a operar en gráficos de 4 horas.

Tercero, nunca contrates a un entrenador que se haga una foto delante de un Porsche o en un barco (risas)



OPERAR COMO GESTOR DE FONDOS

André Stagge

André Stagge ha trabajado intensamente durante más de 20 años en temas relacionados con la bolsa de valores e inversión de capitales. Desde 2007 ha estado trabajando como gestor de carteras para una gran empresa alemana de gestión de inversiones. Gestiona 4 fondos y es co-responsable del área monetaria de Overlay-Management. Entre sus deberes diarios incluyen la negociación activa de divisas, futuros y opciones, con la misión de extraer ganancias del mercado mediante estrategias neutrales. Su objetivo anual de ganancias está en el rango de 2 dígitos. Para lograrlo, André Stagge utiliza un proceso de inversión basado en reglas que contienen tanto factores fundamentales como técnicos. En su operativa diaria, intenta optimizar sus estrategias adaptando sus reglas. Además de su profesión actual, André Stagge también es ponente en asociaciones bursátiles de varias universidades alemanas y en la Asociación de Analistas Técnicos de Alemania (VTAD). También dirige seminarios para empleados y ejecutivos de bancos sobre temas de gestión de carteras y matemáticas financieras, actúa como coach de rendimiento para traders e inversores y dirige su propio sitio web en www.andre-stagge.de. Marko Gränitz lo visitó en Frankfurt para entrevistarlo.

„Compro el oro el jueves por la noche y mantengo la posición 24 horas antes de volver a vender el viernes por la noche.“

TRADERS': ¿CÓMO ENTRÓ EN CONTACTO CON EL MERCADO DE VALORES LA PRIMERA VEZ?

Stagge: Ya en la escuela, asistí a una rama de secundaria especializada en economía. En ese momento, compré mi primera acción. Tenía tan sólo 13 años. Recuerdo muy bien que fui al banco con mis padres, porque por supuesto no podía hacer ninguna transacción por mi cuenta.

TRADERS': ¿QUÉ ACCIONES COMPRASTE?

Stagge: La de Mannesmann, compañía que conocen todos los agentes de bolsa. Fue en el momento en el que el nuevo mercado realmente se puso en marcha. Gané dinero bastante rápido.

TRADERS': ENTONCES, SUS PRIMERAS OPERACIONES FUERON GANADORAS. ¿QUÉ PASÓ DESPUÉS?

Stagge: Todos conocemos qué pasó, vino la desilusión después de la gran exageración del mercado. Por supuesto, no tenía ni idea de que tal caída podría suceder de esa manera. Una operación clave, que aún recuerdo bien, fue la participación en Rambus (Fig. 1). Había leído un análisis alcista en una gran revista bursátil en la que confiaba demasiado, incluso después de que el precio bajase. Hasta donde puedo recordar, perdí aproximadamente dos tercios de mi capital invertido, aunque aprendí algo valioso: ¡siempre haz tus propios análisis y no confíes en los demás!

TRADERS': ¿CÓMO CONTINUASTE TRAS LA ESCUELA?

Stagge: Me gradué en la escuela secundaria y comencé mis estudios de negocios en la Universidad de Greifswald. Después de mis estudios de pregrado, cambié a la Universidad

de Mannheim y continué mis estudios aprovechando diversas materias en las áreas de finanzas y banca y gestión de seguros. En particular, estos tenían más énfasis en la teoría de precios de opciones, gestión de riesgos y teoría de cartera. Además, cogí la psicología como asignatura optativa, ya que estaba muy interesado en este tema.

TRADERS': ¿CÓMO FUERON SUS EXPERIENCIAS DE TRADING EN PARALELO A SUS ESTUDIOS?

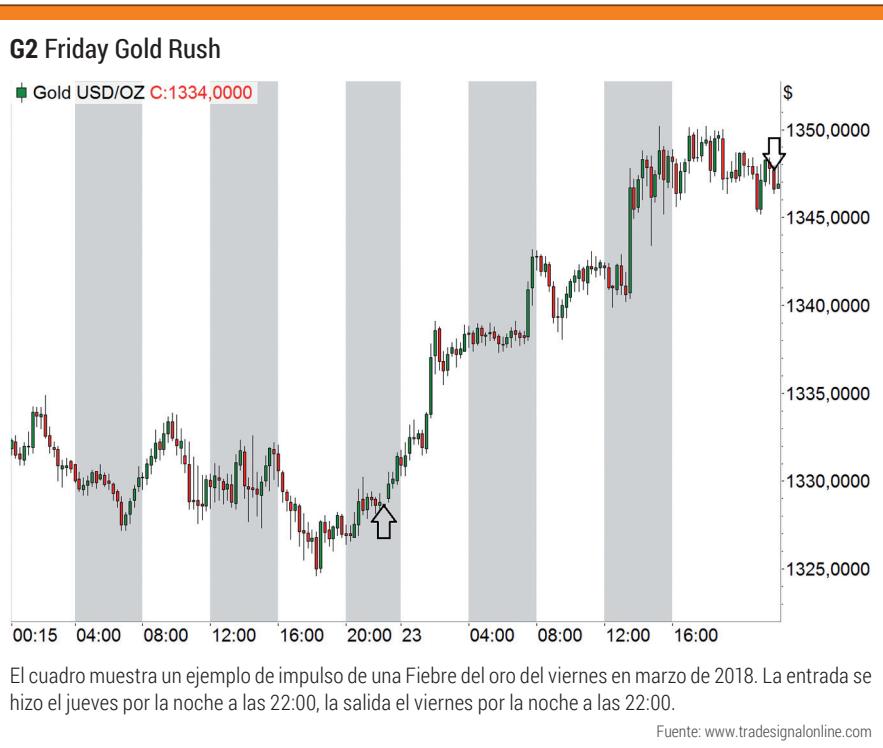
Stagge: Durante mis estudios trabajé en la bolsa de Stuttgart como trader para Euwax. Allí estuve 6 meses trabajando como trader institucional. Hacía más de 200 operaciones al día, y por ello me di rápidamente cuenta de lo que significa operar una cuenta. Por supuesto, también cambié a una operativa privada para mi propia cuenta y además seguí con mis estudios. Por eso, me reservé 2

G1 Mala operación en Rambus



Una operación a largo fallida en Rambus basada en un análisis alcista en una revista bursátil se convirtió en una experiencia definitiva para André Stagge. Aprendió que siempre debe hacer su propio análisis y no confiar en los demás.

Fuente: www.tradesignalonline.com



El cuadro muestra un ejemplo de impulso de una Fiebre del oro del viernes en marzo de 2018. La entrada se hizo el jueves por la noche a las 22:00, la salida el viernes por la noche a las 22:00.

Fuente: www.tradesignalonline.com

días a la semana para operar, aunque algunas veces me saltaba alguna conferencia. Otros estudiaban, pero yo ganaba dinero en la bolsa de valores con mi ordenador portátil. En ese momento, operé con divisas, también en acciones y futuros de bonos.

TRADERS': ¿ENCONTRASTE DE INMEDIATO TRABAJO GESTIONANDO FONDOS TRAS TUS ESTUDIOS?

Stagge: Estaba entusiasmado con el mercado bursátil y el trading, por lo que quería trabajar en esta área. Entonces, trabajar para el negocio institucional me pareció ideal. En los años siguientes, también completé calificaciones adicionales que son bienvenidas en el campo institucional. Estos incluyeron los exámenes Chartered Financial Analyst (CFA) y Certified Financial Technician (CFTe), así como el examen para trader de Eurex.

TRADERS': ¿QUÉ PROGRESO HAS HECHO EN EL TRADING DURANTE ESTE TIEMPO?

Stagge: Practiqué mucho y tuve mucha experiencia. Por supuesto, no solo es positivo, sino que en general las pérdidas que obtuve me llevaron a obtener un gran aprendizaje. Por ejemplo, durante un tiempo intenté escalar en el trading intradía, pero me excedí con más de 100 operaciones al día. No tardé en darme cuenta de que este estilo de negociación no solo no era adecuado a mí en lo personal, sino que era virtualmente imposible de mantenerlo de forma rentable. El hallazgo más importante en estos años

fue que tenía que desarrollar un proceso de inversión basado en reglas para obtener ganancias como trader o, como gestor de fondos, para lograr un rendimiento adecuado, llamado Alfa. Con esa idea, comencé a buscar estrategias que vinculasen estratégicamente los factores fundamentales y técnicos para combinar lo mejor de ambos mundos y ofrecer una ventaja real a largo plazo en el mercado. Se trata de ideas y configuraciones de negociación estructural en lugar de tratar de negociar en el gráfico de 5 minutos.

TRADERS': ¿CUÁL ES LA BASE DE SU GESTIÓN DE FONDOS?

Stagge: Alrededor del 80 % de las inversiones son a largo plazo y diseñadas estratégicamente para mantenerlas durante años. Esta proporción

se acerca al punto de referencia y se basa en las mejores ideas de varios analistas de nuestra casa y las decisiones de nuestro comité de inversiones. Con el 20 % restante, trato de suavizar las ganancias y las pérdidas utilizando selectivamente estrategias para aumentar o disminuir el riesgo de las posiciones principales y así generar ingresos adicionales.

TRADERS': ¿PUEDE PRESENTARNOS ALGUNAS DE LAS ESTRATEGIAS QUE USA A DÍA DE HOY?

Stagge: Claro. Una simple es, por ejemplo, la fiebre del oro del viernes. Compro el oro el jueves por la noche y mantengo la posición 24 horas antes de volver a vender el viernes por la noche. Alternativamente, cierro la posición el lunes por la mañana. Los resultados son similares en el largo plazo. No hay límites de pérdidas, ni objetivo de ganancias.

TRADERS': ¿CUÁL ES LA IDEA QUE LE GUÍA?

Stagge: Tras esta estrategia hay 2 ideas que hacen que suba el precio el viernes. Por un lado, el oro se utiliza como materia prima para su posterior procesamiento en la industria de la joyería. Las empresas de procesamiento del oro preferirán comprarlo el viernes para organizar el transporte de manera rentable durante el fin de semana. Lo cual les permitirá utilizar completamente sus instalaciones de producción durante toda la semana y ahorrar en recargos por trabajar el fin de semana.

Por otro lado, el oro sirve como un refugio seguro para muchos inversores y, por lo tanto, como un seguro contra los accidentes y posibles riesgos incalculables durante el fin de semana. Estos inversores prefieren cubrirse cuando el mercado de valores está cerrado y algún hueco en los precios podría afectarles. Ambos argumentos sugieren que el oro aumentará desproporcionadamente el viernes con respecto al resto de la semana y, por lo tanto, será más que beneficiosa una operación a largo.

TRADERS: ¿QUÉ IDEA SUBYACE A ESTA ESTRATEGIA?

Stagge: El martes es el día perfecto para un cambio de humor a mejor. En los mercados bajistas, los profesionales financieros obtienen ganancias el viernes y generan efectivo con sus salidas potenciales. Los inversores privados tendrán problemas durante el fin de semana y venderán sus acciones el lunes. Los profesionales a menudo aprovechan las caídas de los precios del martes para reentrar a corto plazo, de modo que el mercado se podría girar contra la tendencia.

TRADERS: PARECE QUE EL TRADER PUEDE BENEFICIARSE DEL PÁNICO DEL MERCADO.

Stagge: Eso es correcto. Los mejores ejemplos de esta estrategia se encuentran, por lo tanto, en situaciones extremas. Los bloqueos del mercado bursátil a menudo se convierten en la recuperación del martes. Un ejemplo particularmente sorprendente es el 20 de octubre de 1987. El día anterior, el lunes negro, el Dow Jones cayó un 23 %. El martes, el Dow inicialmente cayó por el pánico, pero luego hizo una reversión del fondo y demostró ser una oportunidad de compra perfecta. Del mismo modo, la situación también fue el lunes 27 de octubre de 1997, cuando el Dow Jones cerró bajo y luego resurgió el martes. La estrategia también alcanzó el objetivo en 2015, cuando el DAX estuvo sometido a una presión considerable durante agosto. El lunes 24 de agosto, los precios cayeron rápidamente. Con la compra en el precio de cierre el lunes por la noche y la venta el martes al precio de cierre, podría ganar 480 puntos.

TRADERS: ¿TIENE ALGÚN OTRO EJEMPLO DE ESTRATEGIAS INTERESANTES?

Stagge: Tengo 2 enfoques que me gustaría enseñarle con las operaciones a corto después de la fecha de vencimiento del DAX y la prima nocturna. Como la mayoría de los traders saben, cada tercer viernes del mes se tiene "el vencimiento pequeño". Es decir, las opciones del DAX caducan a las 13:00 y las opciones en DAX-Stocks caducan a las 17:30. Para aprovechar fácilmente el vencimiento, vendo el futuro DAX después de la fecha de vencimiento (por ejemplo, el 20 del mes). La posición se mantendrá durante una semana hasta el final del día 24 del calendario. Si el día 24 cae en un día festivo o un fin de semana, el cierre de la posición corta se cambia al día de negociación anterior. Por lo tanto, me posiciono a corto por un máximo de 5 días y 4 noches en el DAX. Implemento esta estrategia 12 veces al año. Una vez más, no hay límites de pérdidas ni objetivo de ganancias.

TRADERS: ¿POR QUÉ FUNCIONA ESTA ESTRATEGIA A CORTO?

Stagge: Los inversores institucionales suelen tener una posición larga en acciones en su cartera de base. Para mejorar el rendimiento durante las fases sin tendencia, venden opciones de compra y actúan como vendedores. Estas ventas de opciones de compra cubiertas vencen, como le dije, el tercer viernes de cada mes. Si las llamadas opciones cubiertas han sido en realidad cubiertas por posiciones largas en futuros, estas posiciones se cerrarán porque las opciones ya han expirado. Entonces,



En la figura se muestra una operación de cambio en la configuración del martes de marzo de 2018. La entrada fue el lunes a las 17:45 horas, la salida el miércoles a las 09:00 horas.

Fuente: www.tradesignalonline.com

se generar una oferta adicional de futuros en el mercado y los precios bajan. Este efecto se puede observar en muchos mercados de acciones. Es especialmente fuerte si los índices tienen un alto interés abierto (suma del número de todas las posiciones abiertas en un contrato de futuros) en las opciones.

TRADERS': ¿QUÉ OCURRE CON LA BONIFICACIÓN NOCTURNA?

Stagge: Si mantiene acciones durante la noche, durante el fin de semana o durante las vacaciones, puede que gane la prima. Todas las noches, compro el futuro del DAX a las 5:45 p.m. y lo mantengo hasta las 09:00 de la mañana siguiente. El viernes por la noche, también lo compro y lo vendo el lunes por la mañana. En las vacaciones también estoy a largo. Lo cual significa que estoy invirtiendo todas las noches, los fines de semana y durante las vacaciones. Durante el horario de trading en el que el mercado es más líquido de 9:00 a.m. a 5:45 p.m., no tengo posiciones en esta estrategia. Se trata deliberadamente de comprender el riesgo de un hueco de precios como una oportunidad.

TRADERS': ¿CÓMO SE EXPLICA QUE ESTE ENFOQUE FUNCIONE?

Stagge: Tras la quiebra de Lehman Brothers en septiembre de 2008, hubo un aumento mundial de la regulación del mercado financiero. Como resultado, se ha vuelto cada vez más difícil mantener los riesgos de la noche

mientras las bolsas de valores están cerradas. Muchos actores institucionales del mercado aún se ven obligados a evitar los huecos de precios que podrían ocurrir durante la noche.

TRADERS': ¿CUÁNTAS ESTRATEGIAS OPERA EN TOTAL?

Stagge: Ahora tengo más de 20 estrategias diferentes, de las cuales puedo implementar aproximadamente el 80 % directamente como gestor de fondos. Debo actuar de forma indirecta sobre algunas estrategias, como la fiebre del oro del viernes sobre los mercados altamente correlacionados, como lo fue durante mucho tiempo el USD/JPY. La razón es que no estoy autorizado a negociar futuros del oro directamente debido a la clase de activos de materias primas y metales preciosos del fondo.

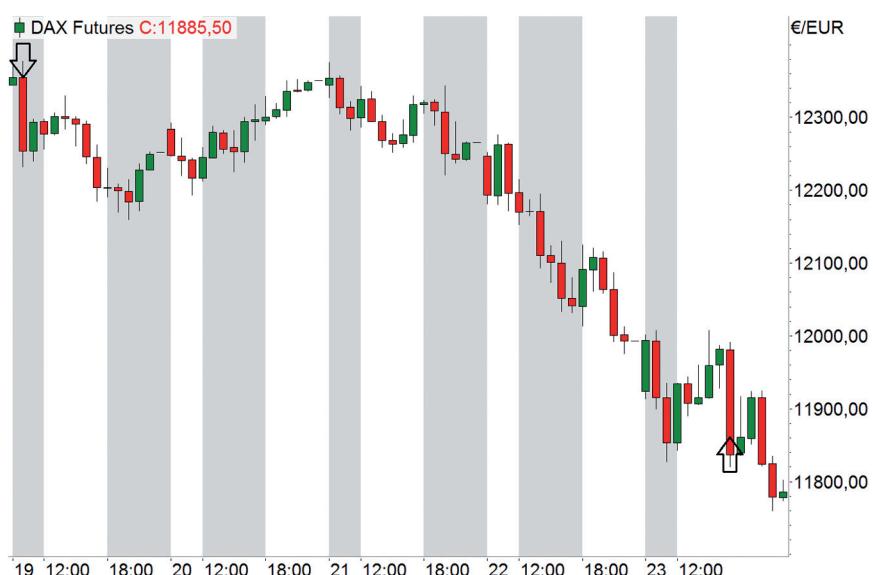
TRADERS': ¿NEGOCIA REALMENTE MÁS DE 20 ESTRATEGIAS, YA SEA BIEN DE FORMA DIRECTA O INDIRECTA?

Stagge: No siempre uso todas, pero también confío en parte en mi experiencia e intuición. Si en mi opinión una señal no se ajusta a la imagen actual del mercado por buenas razones, tampoco la opero. Por ejemplo, si mi opinión diaria es claramente larga debido a circunstancias fundamentales, entonces estoy buscando operaciones a largo y omito las cortas. Lo que no haría: operar contra una señal. Entonces, si, por ejemplo, tengo una señal para un martes de respuesta el lunes por la tarde, puedo omitirla cuando las condiciones del mercado sean desfavorables, pero no haría lo contrario. Por lo tanto, siempre actúo de acuerdo con mis estrategias y evaluaciones actuales y nunca de manera consciente contra las señales fiables comprobadas y encontradas.

TRADERS': ¿CÓMO HACE EL SEGUIMIENTO DE MÁS DE 20 ESTRATEGIAS?

Stagge: Tengo listas de verificación para todas las estrategias y recordatorios de las señales dependientes del tiempo. La sobrecarga de información de los mercados es inmanejable y mis estrategias y procesos tienen una buena estructura. Además, continúo trabajando en mi modelo, aunque lo tenga probado ATM para mantenerme al tanto del papel que debo desempeñar, en qué debo centrarme ahora y cuáles son

G4 A corto después de la expiración de DAX



Después de la fecha de vencimiento en marzo de 2018, la entrada se realizó el lunes siguiente a las 09:00. La posición se mantuvo hasta el viernes a las 17:45.

Fuente: www.tradesignalonline.com

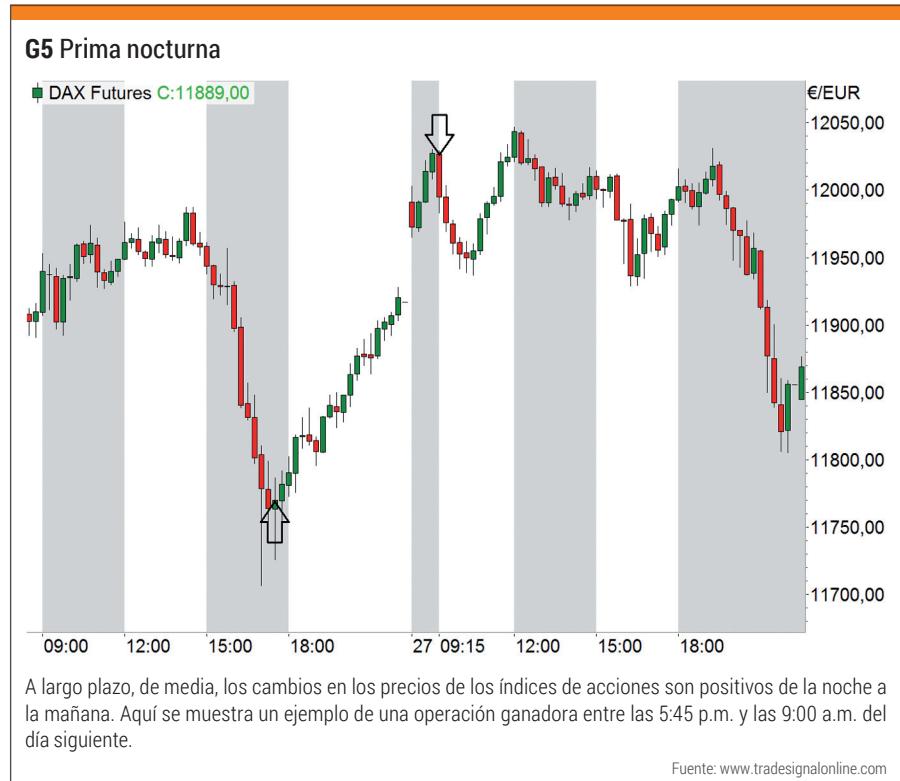
los pasos clave. El modelo me ayuda a separar y diferenciar los roles individuales en la medida de lo posible para no mezclar las tareas individuales y las áreas de mi enfoque y así aclarar qué es realmente importante en este momento. Esa es la única forma en que puedo construir una intuición real, en lugar de actuar emocionalmente, por ejemplo, por miedo (inconsciente).

TRADERS: EL MODELO SUENA SIMPLE, PERO ¿ES REALMENTE?

Stagge: Tuve que trabajar en él durante mucho tiempo para poder implementar el modelo. Debes confiar en los demás como analista, trader y gestor, pero también puedes perdonar algunos errores. Porque das lo mejor de ti en cada una de las tres funciones, pero solo un rendimiento general estable brinda un éxito duradero. En cierto sentido, separar a la propia persona en 3 roles diferentes también es algo esquizofrénico. Pero creo que esa es exactamente la función de separación lo cual es una gran ventaja. El trading de éxito está, en mi opinión, un poco asociado con el cambio de personalidad. Solo saber que las estrategias que presento no son ni la mitad de la batalla.

TRADERS: SI DESCRIBE SUS ESTRATEGIAS AL PÚBLICO, ENTONCES PODRÍA OCURRIR QUE MÁS Y MÁS OPERADORES LAS UTILICEN Y SUS ENFOQUES EVENTUALMENTE DEJEN DE FUNCIONAR.

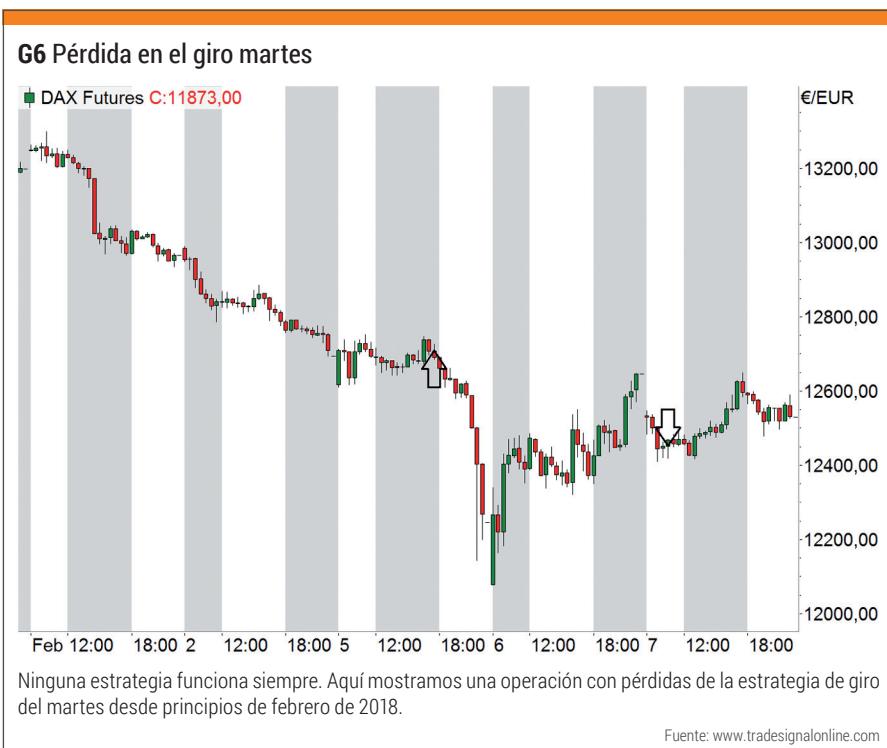
Stagge: Honestamente, no lo creo. Por supuesto, puede ser que las estrategias individuales, naturalmente, dejen de funcionar en algún momento, este riesgo siempre estará ahí. Pero si bien muchas de estas estrategias son bien conocidas en el campo institucional, se les presta poca consideración porque tienen efectos demasiado pequeños o son demasiado técnicas para "sobrevivir" en un comité de inversión y, al final, se pondrá la política de inversión sobre la base de hechos sólidos (fundamentales) y compromisos se encuentran entre todas las opiniones celebradas. Por ello, los grandes fondos tienen una metodología de negociación relativamente fija. Aunque puedo usar mis estrategias a pequeña escala para estar más cerca del punto de referencia, no puedo separarme por completo del índice de referencia. Así es como



funciona el negocio institucional. En cuanto al conocimiento de mis estrategias de traders privados, puedo compartirlo fácilmente. La gran dificultad para la mayoría de los traders está en implementar realmente las estrategias de manera consistente. La mayoría de ellos fracasan, porque, por supuesto, como ocurre con todos los demás enfoques, no siempre hay beneficios. Tienes que trabajar muy orientado a procesos y creer en las ideas detrás de las estrategias con el fin de negociar consistentemente a través de las fases de pérdidas.

TRADERS: ¿ES ESA LA GRAN DIFICULTAD POR LA QUE LA MAYORÍA DE LOS INVERSORES FRACASAN?

Stagge: Esto es como la dieta. Cualquier persona que quiera perder peso sabe cómo hacerlo y lo que tiene que hacer, pero solo una parte de la gente lo hace cuando se pone difícil. Muy similar al mercado de valores. Creo que hay muchos analistas e investigadores muy buenos, pero el gran punto de fricción está en la implementación consistente de cada estrategia. Muchas personas lo encuentran difícil. Imagine que ha perdido con su estrategia 5 veces consecutivas. ¿De verdad es capaz de actuar consistentemente a la sexta señal? Eso es exactamente lo que debe hacer para sobrevivir a las rachas de pérdidas. Incidentalmente, este problema también existe en el área institucional, donde uno podría suponer que solo los profesionales que están acostumbrados a hacerlo trabajan



aquí. Pero nosotros también somos humanos y en última instancia estamos sujetos a las mismas emociones que todos los demás. Con el tiempo, los buenos gestores de fondos aprenden a manejarlo, mientras que los traders privados tienden a darse por vencidos luego de severos reveses.

TRADERS': ¿ENTONCES EL TRADING ES SOBRE TODO PSICOLOGÍA?

Stagge: Absolutamente. Muchos traders simplemente hacen demasiado análisis de mercado y muy poco autoanálisis. Este último a menudo ofrece un potencial de rendimiento mucho mayor. Pero si no logras implementarlo en tus propias estrategias a largo plazo debido a tus emociones y efectos de comportamiento, entonces la operativa será, en última instancia, 100% psicológica. Porque entonces todo éxito dependerá de si permanece atento o se rinde. Para dominar este obstáculo, recomiendo las estrategias más sistemáticas, por un lado, y, como dije, el modelo ATM, que aplico continuamente.

TRADERS': ¿PUEDE DARNOS UN EJEMPLO EN EL QUE HAYA EQUIVOCADO Y EXPLICAR CÓMO UTILIZÓ CADA UNO DE SUS ROLES Y SU EXPERIENCIA PARA SALIR DE LA SITUACIÓN?

Stagge: Un buen ejemplo fue el martes Trade Turnaround el 5 de febrero de 2018 (Figura 6). La estrategia se basa, como dije, en la idea de que, en un mercado

bajista, los inversores privados se asustan durante el fin de semana y, en ocasiones, entran en pánico el lunes. El martes, los profesionales tienen la oportunidad y aprovechan la situación de sobreventa para entrar al mercado. Esta es la visión desde el rol del analista del modelo ATM. Se especifica la idea de trading y las condiciones marco. Pero como siempre, hay, por supuesto, malas operaciones como las de febrero. Había comprado el lunes por la tarde a las 16:30 horas y ya era la mañana del martes con 4 millones de euros. Hubiera sido muy difícil para mí mentalmente en el pasado, y podría haber reaccionado de forma exagerada y tirar la toalla dado que parecía lo peor. Ahora dependía de mi gestión del modelo de ATM vigilar el conjunto y frenar

al operador, que quería intervenir. Así que me mantuve en mi posición como lo prevén las reglas probadas. A medida que el mercado comenzó el martes, decidí mantener la posición hasta el miércoles. Esta fue una decisión intuitiva tomada por el operador del modelo ATM, que se había calmado mientras tanto yo pude interpretar objetivamente el movimiento diario. Luego salí a las 10:00 con una pérdida de "solo" unos 1,5 millones de euros. La combinación de los 3 roles internos me salvó de un gran error y mis peores pérdidas.

TRADERS': EN MUCHAS ESTRATEGIAS NO SOLO TIENE REGLAS CLARAS SINO TAMBÉN UN MARGEN DISCRECIONAL. ¿CREE EN LA INTUICIÓN EN EL TRADING?

Stagge: Sí, definitivamente. Como trader puedes crear una cierta intuición que va más allá de las reglas puramente objetivas. Lo cual es, por supuesto, extremadamente valioso y una de las cualidades cruciales del mejor operador discrecional. Para desarrollar esta intuición, es necesario hacer lo mismo una y otra vez, por ejemplo, para actuar una y otra vez en las mismas configuraciones en los mismos niveles de tiempo. Esta es la única forma de desarrollar la competencia inconsciente para identificar detalles finos difíciles en patrones o para reconocer secuencias de movimiento y obtener una ventaja de ellos. Sin embargo, dado que lleva tanto tiempo desarrollar la intuición, como principiante, definitivamente no debería creer es posible tomar decisiones instintivas de éxito.

TRADERS: ¿BÁSICAMENTE RECOMENDARÍAS ESTRATEGIAS SISTEMÁTICAS A LOS PRINCIPIANTES?

Stagge: Creo que el sistema de trading promedio da mejores resultados que el trader promedio. Eso es porque estamos sujetos a fuertes influencias emocionales y efectos de comportamiento que finalmente sabotean nuestro rendimiento. Al mismo tiempo, también creo que el mejor trader discrecional genera retornos mucho más altos que el mejor sistema de trading. La razón es que el rango de habilidades e intuición entre los traders es muy grande y siempre habrá verdaderos operadores que lograrán resultados fantásticos que nunca se pueden incluir en reglas sistemáticas. Pero para la mayoría de los traders privados, siempre será un sueño, así que básicamente les recomiendo a todos los que desarrollen una nueva estrategia de negociación que lo hagan sistemáticamente.

TRADERS: ¿TUVO UN MOMENTO ESPECIAL EN SU CARRERA?

Stagge: Definitivamente. Como muchos traders, he estado buscando la estrategia perfecta, el Santo Grial. Por supuesto, nunca he encontrado esta estrategia, pero he llegado a un hallazgo valioso: es mucho más difícil implementar una buena estrategia que encontrar una buena estrategia. Porque hay muchas buenas estrategias rentables a largo plazo. Como dije, manejo más de 20 estrategias, y eso de ninguna manera es todo lo que se puede encontrar. Por ejemplo, en el campo de las estrategias de carry trade, los inversores encuentran muy buenos enfoques que se pueden usar para ganar dinero con el tiempo, ya que ciertas primas de riesgo están sistemáticamente del lado de la estrategia.

TRADERS: ¿CUÁLES CREEES QUE SON LAS COSAS MÁS IMPORTANTES EN EL TRADING?

Stagge: Primero, debes tener metas claras y saber lo que quieras lograr y, sobre todo, cuándo. Por ejemplo, si obtiene del 10 al 15 % al año, podrá operar con poco estrés en el gráfico semanal o diario. Además, es importante ser siempre flexible. Por eso, no me refiero a centrarme en una sola cosa, sino siempre a ver posibles alternativas y no dejar de cuestionar las cosas, y menos aún si piensas que lo has entendido, porque en realidad nunca ves completamente el mercado. En tercer lugar, creo que es importante agudizar los sentidos para identificar las situaciones cruciales, en base a su experiencia y percepciones actuales, qué se debe hacer y qué no.

BVH

La BVH es la Asociación Federal de Asociaciones de Bolsa de Valores de las universidades alemanas y fue fundada en 1992. Como organización coordinadora, la BVH organiza eventos nacionales y conferencias nacionales para mantener y mejorar la cooperación y la comunicación entre las asociaciones. Con todo, BVH ahora tiene 70 clubes en todo el país con más de 13,000 miembros. André Stagge ha impartido una variedad de conferencias para el BVH en varias universidades en los últimos años y, por lo tanto, ha transmitido sus conocimientos a los estudiantes.

TRADERS: ¿CUÁL ES SU OPINIÓN PERSONAL SOBRE EL TRADING INTRADÍA?

Stagge: Creo que es muy difícil tener realmente una ventaja estadística con períodos tan cortos, menos de 24 horas. Como mencioné antes, he estado operando excesivamente durante el día, pero he descubierto que las ganancias son, en última instancia, una función del tiempo y la espera. Además, uno debe ser capaz de resistir la presión emocional en el trading intradía. Sin embargo, aún trato de usar los movimientos de precios intradía para obtener mejores resultados en mis entradas y salidas, pero no configuro mis expectativas para que sean tan altas como solía hacerlo.

TRADERS: ¿QUÉ CONSEJO TIENEN PARA LOS TRADERS AL PONER LOS LÍMITES DE PÉRDIDAS?

Stagge: Como puede ver en las estrategias descritas, muchas de mis operaciones no tienen límites de pérdidas fijos. A menudo recomiendo experimentar con salidas temporales en lugar de límites de pérdidas con un precio fijo, que a menudo uso yo mismo. Siempre y cuando el tamaño de la posición sea pequeño, podrá quitar la presión emocional de la negociación. La idea básica de los límites de pérdidas temporales tiene sentido de forma intuitiva, ya que muchas ideas de trading simplemente se toman su tiempo para demostrar su valía. Pero mientras tanto, si hay una breve prueba en la dirección equivocada, rápidamente se descartaría con límites de pérdidas basados en el precio, aunque la idea de trading real aún esté intacta. Si no encuentra una nueva entrada, a menudo sucederá que el escenario esperado todavía ocurrirá y usted no estará allí. Al igual

que con el límite de pérdidas normal basado en el precio, también debe ser coherente con los límites de pérdidas temporales y salir cuando se acabe el tiempo. Esto es algo que tarde o temprano todos los traders, que no se mantienen firmes, aprenderán: mostrar humildad hacia el mercado.

TRADERS: ¿QUÉ PIENSAS DE LOS CONTROVERTIDOS LÍMITES DE PÉRDIDAS EN EL EQUILIBRIO?

Stagge: Este es un buen tema para el rol específico del operador del modelo ATM. ¿Estás solo estableciendo un límite de pérdidas por miedo a que una ganancia se pierda nuevamente o se es realmente un plan con sentido? Si uno observa el tic del mercado, por ejemplo, el miedo que está objetivamente infundado llega rápidamente; el beneficio de libro podría desaparecer. Aquí, un límite de pérdidas de equilibrio tiende a ser un error emocional del operador en el sentido de una sensación de seguridad adquirida. A menudo actúa en contra del analista, que consideraría la posición con el stop original completamente intacto. Podría ser diferente si no está en el ordenador durante medio día. O si la cobertura no se basa en el temor de una pérdida, sino en la verdadera intuición del trader de que algo está mal con la configuración. Como puede ver, es difícil una respuesta simple. Depende de la estrategia, el estado mental y la experiencia del trader. Desde el punto de vista del analista, un límite de pérdidas que se mueve

a la posición de equilibrio según mi experiencia no añade ningún valor.

TRADERS: USTED ES UN GESTOR DE FONDOS ACTIVO. ¿CÓMO PUEDE MANTENERSE AL DÍA CON LOS ETF A LARGO PLAZO?

Stagge: Es un tema bueno y controvertido. En los últimos años, a menudo se ha generalizado que los gestores de fondos activos no obtienen buenos resultados y, por lo tanto, deberían invertir en ETF. Aunque no es tan fácil. Porque, en mi experiencia, la mayoría de los gestores de fondos hacen un buen trabajo en costes y muchos superan su punto de referencia. Por otro lado, no solo es importante encontrar un buen fondo, sino también mantenerse en él. Lo cual es probablemente más fácil con un fondo gestionado activamente que con un ETF en el que puede entrar y salir fácilmente en cualquier momento, en cualquier día de negociación, lo que a menudo lleva a un coste extra o sobre operativa. Incluso una inversión sólida genera solo retornos si la mantiene por un tiempo. En última instancia, como un gestor de fondos activo, también me baso en un punto de referencia, pero me limito a un valor agregado activo sobre el enfoque puramente pasivo. Este valor agregado realmente se puede ver en el rendimiento a lo largo de los años. Por cierto, el argumento del coste también tiene una desventaja significativa para los emisores de ETF, ya que se estima que el 90% de todos los ETF en última instancia no son realmente

Modelo ATM

La idea básica del modelo ATM es que cada persona tiene diferentes partes de personalidad o roles internos que determinan su realidad interna. Las 3 funciones más importantes de un operador bursátil son las del analista (A), el operador (T) y el gestor (M). Para ganar dinero constante, debe tener éxito en los 3 roles. Para esto, es esencial separar claramente y desarrollar los componentes individuales de la personalidad. Para una negociación de éxito, es necesario combinar los 3 roles lo mejor posible. En contraste, los traders no rentables a menudo experimentan conflictos internos entre los diversos roles. Estos conflictos pueden ser reducidos por una clara distinción y un grado de atención plena. Si logra separarse limpiamente entre los 3 roles y mejora en el rol más débil, o transfiere estas tareas a expertos externos, podrá alcanzar sus objetivos en el mercado bursátil y reducir significativamente los niveles de estrés.



Fuente:www.andre-stagge.de

rentables para los proveedores, simplemente porque se invierte muy poco dinero en ellos.

TRADERS: ¿LE QUEDA ALGO QUE DECIRLE A LOS TRADERS E INVERSORES?

Stagge: Realmente me gustaría verlos ganando una cultura de valores más fuerte, sobre todo en Alemania. Para ello necesitamos una imagen más positiva del riesgo y una mejor educación financiera. Tiene que alejarse del sueño de riqueza rápida y entrar la perspectiva a largo plazo, que es posible con rendimientos anuales estables de 2 dígitos. Por estas razones, regularmente doy conferencias a asociaciones bursátiles en universidades y ferias financieras. Las personas deben ser conscientes de que invertir es un tema atractivo, más complejo e interesante que muchas otras áreas.

TRADERS: Y PARA ESTE DESARROLLO, TAMBIÉN NECESITA EXPERIENCIA DE TRADING Y DE INVERSIÓN PRÁCTICA.

Stagge: Creo que las personas deberían mirar hacia el mercado de valores y probar diferentes cosas para

descubrir qué les conviene. Simplemente no aprendes esto en un libro. Idealmente, los jóvenes también deben tratar de conseguir un trabajo en el campo institucional para continuar aprendiendo y mejorando.

TRADERS: HICISTE VARIOS DEPORTES COMO EL TRIATLÓN Y LAS PESAS. ¿QUÉ VES EN PARALELO CON EL TRADING?

Stagge: Por supuesto, ahora sería fácil responder que como finalista múltiple de varios ironman y la maratón se necesita disciplina, lo cual se aplica también a la bolsa de valores. Pero eso es solo la mitad de la verdad. Nadie tiene que terminar tales carreras para tener éxito en el mercado de valores. Mucho más importante en mi opinión es el entusiasmo por lo que a uno le gusta hacer, y la voluntad incondicional de querer ser aún mejor. El deporte y la bolsa tienen muchas similitudes. Hay altibajos y siempre éxitos y fracasos. Es importante permanecer y mejorarse al levantarse tras los fallos, e intentar caerse menos a menudo.

La entrevista fue realizada por Marko Graenitz

Avance de la próxima edición

PORADA



Inteligente, flexible, diversificado: exitoso con CFDs

Con los CFDs, los operadores pueden ser flexibles y, sobre todo, operar con facilidad. Sin grandes desvíos, es muy posible negociar los subyacentes disponibles largos o cortos. Sin embargo, los CFDs son productos con perfil de alto riesgo a pesar de su simplicidad. Productos donde los traders deberían saber exactamente qué hacer. En nuestra historia de portada, te damos un completa Descripción general de las operaciones de CFD exitosas.

PERSONAS



Entrevista: Giovanni Cicivelli

Giovanni Cicivelli es un entrenador profesional experimentado. Actúa por cuenta propia y con un enfoque de negociación estructurada, que es altamente significativo, basado en sus muchos años de experiencia. Este enfoque es tan interesante que estamos con él de nuevo y en detalle, hablando sobre cómo se dedica a su profesión.

COLUMNAS

La búsqueda de la belleza

No necesito decirle que operar cada día puede ser muy duro. Incluso si puede alardear de que su sistema le puede poner los límites de pérdidas en el mejor sitio posible haciéndole evitar tener envidia o tentaciones, también sabe que habrá días en los que se quedará con las manos vacías al final de la jornada. El arte está en saber continuar y creer en usted mismo, siempre que sepa lo que está haciendo. La mayoría del tiempo los traders consumen su tiempo buscando una oportunidad interesante. Si finalmente la encuentran, el resto del tiempo lo consumen esperando. Esperan la señal adecuada para entrar para que los lleve hasta el nivel de toma de beneficios esperado.

tendencias? Estas son las preguntas con las que tenemos que lidiar cada día. Con el tiempo se acostumbrará seguramente a ellas. Verá que algunas veces le encajará y otras no, no serán todas las tendencias las que se adapten a su análisis. Los movimientos se deben caracterizar por desplazamientos rápidos y claros del precio, en contraste, la corrección debe ser fea y larga. Los traders operamos valores, lo cual tiene una ventaja: si principalmente observamos al mercado de US, tendremos un enorme elenco de valores que podremos usar. Pero por supuesto sólo cogeremos las frutas más bonitas de los árboles. Cuanto más bonita sea la tendencia, mejor se podrán



Martin Chmaj

Martin Chmaj ha estado haciendo trading en el mercado de valores durante más de 9 años lo cual le ha llevado a mantenerse en él como trader e inversor. También escribe análisis y publica artículos del DAX y Co en su blog. Sus lectores pueden experimentar sus estrategias de primera mano. Como experto que es, mira desde muy cerca al mercado Forex Guidants y opera con el método Heikin-Ashi. www.ziel20.wordpress.com

Mientras esté abierta, estará ocupado con la gestión de la posición. Lo cual tiene también bastante que ver con esperar. Esperará hasta que el nivel objetivo se alcance, que toque el límite necesario y desde ahí poder empezar de nuevo. Pero toda esta espera, paciencia y disciplina merecen la pena. El precio del esfuerzo son las operaciones que le brindarán grandes ganancias. Necesitamos esas grandes operaciones para sobrevivir en el mercado. ¿Pero cuáles son los valores más interesantes a los que los traders deberían observar? En mi opinión, la probabilidad de que una posición suba es mayor cuando la tendencia es clara y bonita. Es como con los coches: cuanto más bonito y rápido sea el objeto de deseo, más personas (en nuestro caso participantes) lo querrán. Pero ¿cuáles son las tendencias más bonitas? ¿qué las distingue del resto de

gestionar las posiciones. Además, la gestión de la posición estará más cerca de la gestión del riesgo y dinero. Si no sabe qué hacer cuando entre en una posición, no tendrá éxito en el mercado de valores. Gracias a la belleza de un valor, los límites de pérdidas son fáciles de poner, se pueden coger ganancias parciales en los niveles cruciales y podrá engancharse fácilmente a la siguiente oportunidad. Si la tendencia acaba con el tiempo (en algún punto, hasta lo más bello acaba) será fácilmente reconocible en el gráfico. Pero no olvide lo siguiente, incluso con las tendencias más hermosas necesitará tener paciencia. Mencionemos la frase conocida del magnífico y veterano inversor Warren Buffett, "Sin importar lo grande que sea su talento y diligencia, algunas cosas necesitan de tiempo: no se puede tener un niño en 1 mes, incluso si preña a 9 mujeres".