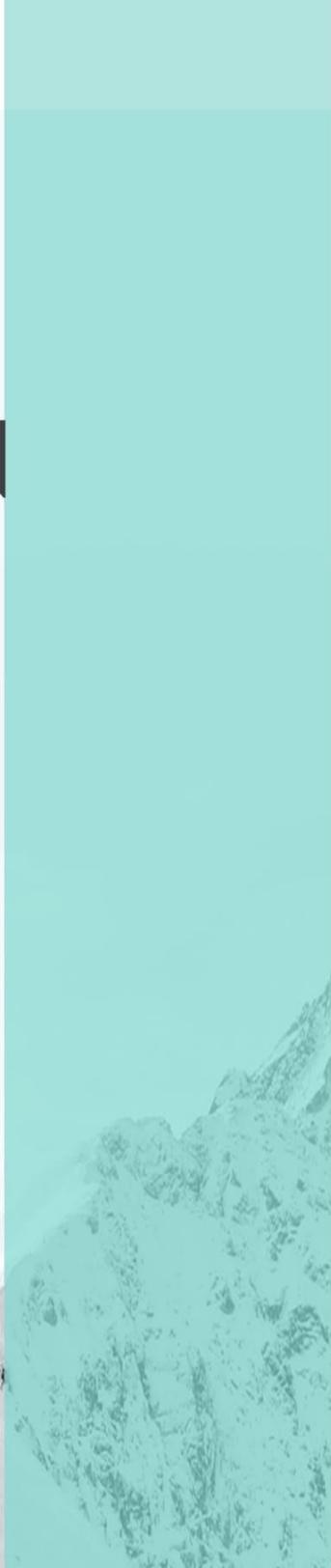


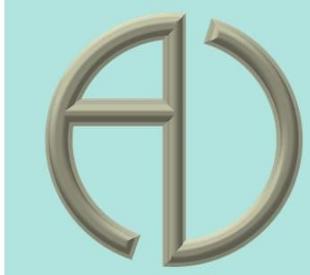
MANUAL DE INVERSIÓN

CÓMO AUMENTAR TU
INTELIGENCIA FINANCIERA

FOLLOW the TREND



ASTON DEALERS®



© Copyright Aston Dealers ® 2019

Reservados todos los derechos. No se permite la reproducción total o parcial de esta obra, ni su incorporación a un sistema informático, ni su transmisión en cualquier forma o por cualquier medio (electrónico, mecánico, fotocopia, grabación u otros) sin autorización previa y por escrito de los titulares del copyright. La infracción de dichos derechos puede constituir un delito contra la propiedad intelectual.

ASTON DEALERS ®

Avenida Josep Tarradellas 38
08029 · Barcelona
+34 900 373 480 · info@astondealers.es
www.astondealers.es



MANUAL DE INVERSIÓN

Cómo aumentar tu inteligencia financiera



ÍNDICE

Gann's trading rules. Los “diez mandamientos” del trading.....	Pág. 3
¿Qué es la bolsa?.....	Pág. 9
¿Cómo invertir en bolsa?.....	Pág. 12
¿Qué son los mercados financieros?.....	Pág. 13
¿Qué es el trading?.....	Pág. 15
¿Cómo crear una estrategia de inversión?.....	Pág. 18
Soporte y resistencia. Factores fundamentales del trading.....	Pág. 22
Figuras chartistas de cambio y continuidad.....	Pág. 25
Media móvil, el indicador esencial.....	Pág. 39
Los retrocesos de Fibonacci.....	Pág. 42
Bandas de Bollinger. Medidores de volatilidad.....	Pág. 45
Oscilador estocástico. El más conocido.....	Pág. 47
MACD, el oscilador todoterreno.....	Pág. 53
¿Qué son los índices bursátiles?.....	Pág. 58
Forex. El mercado de divisas.....	Pág. 60
El mercado de materias primas en trading.....	Pág. 64
Reflexión final. Stop Loss ¿El mejor amigo del trader?.....	Pág. 66

GANN'S TRADING RULES. LOS “DIEZ MANDAMIENTOS” DEL TRADING

En los años 40 del Siglo XX, se hizo famoso W. Delbert Gann; considerado uno de los primeros traders de la historia. Conocido por sus estrategias de trading en el mercado de commodities, fue el autor de la teoría que lleva su nombre – teoría de Gann – que utiliza los ángulos desplegados sobre los gráficos, de forma similar al indicador de Fibonacci, con el fin de identificar las llamadas zonas de trading o zonas de congestión. Aunque hoy en día su indicador es menos seguido que Fibonacci, todavía en el trading del Siglo XXI se siguen buscando ángulos de 45 grados en los gráficos que suelen definir trades muy rentables.



Similar al indicador de Fibonacci, los ángulos de Gann nos ayudan a identificar soportes, resistencias y rupturas.

Además de su exitosa carrera como trader, Gann nos dejó unos consejos, los llamados mandamientos del trading, que hoy en día se siguen aplicando al pie de la letra con el fin de ganar la batalla psicológica en los mercados.

1. Nunca inicie una operación si no está seguro de la tendencia. nunca vaya en contra de la tendencia

Como siempre en trading, al iniciar una operación siempre debemos saber cuánto es el máximo capital que podemos perder y que tenemos calculado en nuestro stop loss. Además, en ningún caso debemos iniciar una operación si no estamos seguros de por qué

pretendemos hacerla; para no equivocarnos, lo que Gann nos propone es siempre tener identificada la tendencia principal, independientemente del horizonte temporal en el que operemos. ¿Cuál es la tenencia del mercado? ¿Es segura? ¿Está reforzada o se está debilitando? ¿Nuestra operación va a favor de esa tendencia o sesgo del mercado?

Si no somos capaces de responder a alguna de estas preguntas, significará que no debemos invertir en ese mercado y, por lo tanto, abstenernos de operar.

2. Si tiene dudas respecto a una operación no entre en el mercado.y si tiene dudas en una operación perdedora liquídela rápidamente

Uno de los fallos habituales de los traders es la llamada sobre operación. Es decir, operar más de la cuenta y tener muchas – excesivas – operaciones abiertas. Cuando esto sucede, el trader se enfrenta a las dudas ¿Debo seguir? ¿Entro ya o ... me espero? Ninguna de esas opciones tiene que ser nunca válida. Si hay dudas – recuerde que está usted asumiendo un riesgo – no empiece la operación. Recuerde la cantidad de mercados e instrumentos financieros que tenemos en el mercado. Hay más oportunidades que sesiones de bolsa.

Por otro lado, si la duda le asaltase dentro del mercado, no piense. Ejecute su Stop Loss y olvídense. Las pérdidas más grandes en bolsa, suelen venir por quedarse atrapados en una operación de la que no “sabemos” salir.

3. Busque siempre la liquidez. Haga trading sólo en mercados activos

Es evidente que, por pura gestión cabal del riesgo, un trader siempre busca el spread más favorable y la comisión más baja. Pero muchas veces se nos olvida que, si bien el spread es importante, la liquidez lo es todo. Los traders nos guiamos por el análisis técnico – igual que Gann que fue uno de sus pioneros – y sus patrones. Pero no debemos olvidar que para que dichos patrones se cumplan, necesitamos de actividad máxima por parte de los intercambios de oferta y demanda.

A eso le llamamos liquidez y nos garantiza una entrada clara en el mercado y una salida rápida. Una de las características que presentan los mercados con escasa liquidez son patrones que no se cumplen o no se proyectan como esperamos. En esas circunstancias unas pocas manos fuertes manejan las cotizaciones a su antojo.



4. Diversifique el riesgo. No opere en un solo mercado

Una de las cosas que no tenemos en cuenta, y sobre la que Gann ya llamaba la atención hace muchos años, es que los mercados financieros son inabarcables tanto por países, como por instrumentos financieros (futuros, acciones, opciones, cfd's, etf's) o mercados (índices, materias primas, mercado de divisas, criptomonedas). Cada mercado tiene un comportamiento propio en términos de volatilidad y estacionalidad.

Estas características comunes que comparten las hacen sensibles a un mismo tipo de riesgo. Por lo tanto, si usted se limita a operar en un solo mercado, por ejemplo, forex, y sólo diversifica instrumentos o pares de divisas, puede encontrarse con una sesión en la que todos los pares en los que opera se vean afectados por una volatilidad no esperada producto de una noticia, subida de tipo de interés o correlaciones entre divisas. Si, por el contrario, las operaciones que tiene en marcha se diversifican entre índices, commodities, y pares; puede ser que, en este caso, consiga que las correlaciones vayan a favor de su profit factor o rentabilidad.

5. Si está ganando, no cierre operaciones sin una buena razón

Aunque parezca increíble para las personas no familiarizadas con el trading, muchos operadores incurren en coste de oportunidad – dejan de ganar un capital que estaba en sus manos conseguirlo – cuando están en el mercado con una operación ganadora. Suele ocurrir durante las tendencias alcistas prolongadas en el tiempo de los grandes índices norteamericanos y europeos.

Llega un momento, cuando la tendencia se refuerza y el trader está en beneficios, que entra el vértigo por ganar y, además ganar de una manera fácil y tranquila. No es extraño que muchos traders, cuando llega una mínima consolidación en el gráfico – una lateralidad momentánea durante la tendencia – encuentren excusas para abandonar la posición. En estas circunstancias, estamos desaprovechando una gran oportunidad de ganar más dinero y de hacer todavía más rentable nuestra actividad en la bolsa.

Pero si usted hace eso, no es por una buena razón como nos advertía Gann si no por puro cansancio psicológico o, peor todavía, por que ahora el trading emocional que acaba siendo fatídico. Por ello, en lugar de abandonar una posición ganadora precipitadamente, piense en gestionar mejor su riesgo. Venda parte de su posición o elija un apalancamiento más moderado. Pero, como advertía Gann, no abandone sin una buena razón.

6. Evite tomar beneficios escasos y grandes pérdidas

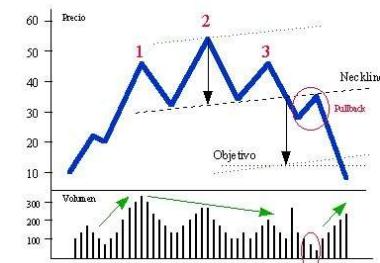
Incluso los traders formados, que llevan tiempo practicando sus inversiones en cuentas demo antes de acudir al mercado real, suelen tener este fallo típico de principiante del que nos advierte Gann. “Es que cuando gano (...) son solo algunos pips. Pero cuando pierdo me quedo sin margen”. Eso sucede porque el trader no tiene calculado su stop loss de pérdidas y lo varía en cada operación en lugar de tenerlo calculado en porcentaje o dinero. De esta forma usted siempre sabrá al iniciar una operación que cantidad máxima de dinero puede perder.

A partir de esta cantidad, que es el riesgo que asume, también podrá visualizar de forma fácil el concepto de profit factor; es decir cuánto dinero pongo en riesgo para ganar X. La ganancia siempre debe ser como mínimo 2/1 con el fin de que el riesgo asumido – la cantidad máxima que puede perder o stop losses – esté justificado por una ganancia potencial importante.

7. Las ganancias extras de trading deben ir en una cuenta aparte

¿A qué se refiere Gann con ganancias “extras”? En este caso, el maestro del trading está haciendo referencia a los casos en los que un patrón chartista de trading excede su proyección. Con este concepto nos referimos a que, por ejemplo, un H-C-H se proyecta a través de la distancia entre la cabeza, extendida hacia abajo – patrón bajista – tomando el pullback. Eso nos dará una distancia que podemos traducir en pips con el fin de ajustar nuestro take profit o el lotaje de nuestra cobertura. Pero en ocasiones, la ruptura del patrón puede exceder la ganancia prevista y entonces, según Gann, esa operación deberíamos contabilizarla aparte con el fin tener claro que se trata de una excepción.

Cabeza y Hombros



Este consejo de Gann tiene otra derivada que tiene que ver con el money management de nuestra cuenta de trading. Y está relacionado con la necesidad de tener siempre margen suficiente para abrir alguna operación extra o inesperada que nos puede brindar el mercado por muchas causas pero que no somos capaces de prever mediante el análisis técnico. Por ello, hay que saber que tener una cuenta de 10.000 euros no quiere decir que todo el capital esté siempre en el mercado. Debemos dejar una parte en cash con el fin de poder operar esas rupturas inesperadas. De otra forma, el fallo habitual suele consistir, para aquellos traders sin margen, en cerrar una operación ganadora para abrir otra que creemos mejor. Al final, suele suceder que se pierden las dos.

8. Nunca promedie una pérdida y, siempre que sea posible, escala una posición ganadora

Promediar pérdidas es lo que se conoce como la martingala. Cada vez que pierdo aumento mi posición suponiendo que no siempre perderé. Y cuando el mercado se dé la vuelta recuperaré las pérdidas y ganaré dinero. Todo ello suponiendo que el mercado se dará la vuelta y a usted todavía le quedará dinero. Las pérdidas se deben cortar siempre con el stop loss; y hay que respetarlo siempre.

Por otro lado, se da el caso de muchos traders que no aguantan la presión de ganar dinero durante mucho tiempo, por ejemplo, durante una tendencia alcista o bajista. En estos casos se suelen salir del mercado antes de tiempo incurriendo en lo que denominamos coste de oportunidad. El money management más adecuado para una ganancia en tendencia es precisamente la contraria. Escalar la posición.



Oscilador ADX se utiliza para seguir la fortaleza de las tendencias.

Sirviéndose, por ejemplo, del oscilador ADX usted puede controlar con las líneas +DI y -DI su posición de riesgo y escalarla (aumentarla) a medida que la tendencia se refuerce. Mientras que, cuando vea que la tendencia pierde momentum – entra en consolidación o breve lateral – lo que debe hacer es retirar parte de su posición de riesgo con el fin de preservar el capital ganado en la operación de swing trading.



9. Evite operar tras largos periodos de ganancias o pérdidas

Si en las mesas de trading de las manos fuertes – Bancos e inversores institucionales – rotan a los operadores de trading cada semana y, especialmente a aquellos que incurren en pérdidas o consiguen grandes ganancias, ¿Por qué no íbamos a hacer lo mismo los traders particulares que operamos con nuestro propio capital?

Está claro que gran parte del trading es una cuestión de psicología más que técnica o conocimientos, por ello tras un periodo de euforia o de desánimo lo mejor es parar, reflexionar y, sobre todo, revisar la estrategia. Hay que tener en cuenta que los mercados cambian en el tiempo. No sólo las tendencias y los rangos, también las correlaciones o dependencias entre los activos; por lo tanto, es normal que una estrategia que haya funcionado durante años, deje de ser tan rentable como al principio.

Hay que tener en cuenta también que la liquidez en los mercados cambia con la aversión al riesgo, al igual que la volatilidad. Esta última siempre sigue un patrón de expansión / contracción.

10. Hasta que no se conozca a sí mismo no ganará en Bolsa

Este es el consejo final de las reglas de trading y, al mismo tiempo el que engloba a todos los demás. El significado no es otro que, todo trader tiene la obligación de conocer su aversión al riesgo – un concepto personal y no relacionado con la cantidad de capital – y operar siempre en función de este; es decir, hasta que sus lotajes y precio del stop loss no estén acordes con su perfil, no conseguirá ganancias consistentes con el trading.



INTRODUCCIÓN EN TRADING Y ANÁLISIS TÉCNICO, KEEP IT SIMPLE

Sabiendo ya cuales son los fallos más habituales que comete un trader en los mercados, tanto los que empiezan como incluso los veteranos, les proponemos un estudio sobre los conceptos básicos sobre el Análisis Técnico y los mercados financieros. En las páginas siguientes tienen a su disposición una síntesis de los activos y mercados habituales en el trading con sus características, además de un repaso completo a los indicadores y osciladores más importantes que usted utilizará para completar su analítica de mercados y decidir sus posiciones de inversión.

Uno de los errores comunes en el trading es pensar que cuando hablamos de conceptos e indicadores y osciladores básicos, nos referimos a instrumentos que por sencillos no son todo lo eficaces que desearíamos en los mercados. Es falso, usted pronto se dará cuenta que, en los mercados y en el trading las fórmulas y soluciones sencillas son las que mejor funcionan y mejor se adaptan a las tendencias del momento. Lo que le dará mayor eficacia y rentabilidad no van a ser “cajas negras” o estrategias complicadas, sino una eficaz combinación de instrumentos y experiencia en los mercados, activos y horizontes temporales en los que usted se sienta más cómodo.

¿QUÉ ES LA BOLSA?

Definir la Bolsa no es difícil: Dónde se encuentra la oferta y la demanda; explicar su funcionamiento ya es más complicado, aunque muchas veces se intenta explicar cómo funciona por qué sube o baja y no se tiene claro qué es. Por ello vamos a intentar explicarlo.

¿La Bolsa es un lugar físico?

Todavía sí, y es importante porque tanto en Nueva York, como en Chicago, Frankfurt o Madrid existe ese lugar dónde la oferta y la demanda se cruzan buscando el mejor precio de cierre. El comportamiento de los inversores y de sus brokers (intermediarios) que buscan la mejor cotización para sus clientes en la bolsa obedece a patrones de comportamiento (euforia, prudencia, miedo, incertidumbre, pesimismo ...) que se reflejan en los gráficos. Saber leer esos gráficos es, pues fundamental para entender que es la bolsa o el mercado.

Oferta y demanda (bid / ask). La Bolsa no cambia

Por muchos adelantos y digitalización que existe en los mercados hoy en día, la oferta y la demanda no ha cambiado. Se cruzan los precios en la bolsa – cuanto más rápido mejor porque es señal de que hay liquidez – y si ganan los que ofrecen precios más altos, porque la acción está valorada, será un día alcista. Por el contrario, si los que vencen en el mercado son los compradores que adquieren acciones u otros activos de la bolsa a un precio cada vez más barato, porque la acción está devaluada, esa sesión será bajista y las cotizaciones caerán. Los precios de cierre de la sesión serán más bajos que los de la apertura.

Los precios forman tendencias que pueden ser alcistas o bajistas

En el caso de que durante varias sesiones los alcistas o los bajistas sean mayoría en el mercado, la bolsa entrará en tendencia. Esta será alcista, si los precios mínimos crecen sin parar de manera constante, o bien la bolsa registrará una tendencia bajista en el caso de que los precios máximos de cada sesión sean decrecientes respecto a la jornada anterior.



Tendencia alcista

La Bolsa ni sube ni baja. ¿Qué hacer?

En los casos en los que no hay tendencia, los precios entran en un espacio que denominamos lateral o de rango en el que la cotización de un activo no puede subir más allá de un precio – le llamamos resistencia – pero tampoco baja más allá de una cotización mínima que se va repitiendo durante las jornadas, a esto le llamamos soporte; son dos de los conceptos más básicos e importantes de la bolsa. Cuando una cotización o precio se comporta de esta manera (recuerden, lateral o rango) se necesita más experiencia para

ganar dinero. No bastará ver la dirección de una tendencia – porque no la hay – por ello tenderemos que utilizar indicadores y osciladores; pero también se puede operar y sigue habiendo oferta y demanda, sólo que a un ritmo menor y mucho más difícil de predecir; los patrones o comportamientos de los inversores no son tan claros.



Rango lateral

Liquidez y volatilidad

Son tan importantes para la bolsa que sin estos dos conceptos – liquidez y volatilidad – los mercados de valores no existirían, porque la oferta y la demanda se movería a un ritmo tan lento que la bolsa entraría en un lateral que haría imposible la existencia de cualquier tendencia en la bolsa.

La liquidez hace referencia al volumen de intercambios entre oferta y demanda de un activo (un activo en bolsa puede ser una acción, una materia prima, la cotización de un par de divisas o de un índice) cuanto más volumen o profundidad de mercado exista más liquidez y, por lo tanto, más fácil y más rápido nos resultará vender en el mercado nuestro activo en la bolsa.

Si la liquidez es la salud del mercado o la bolsa, podemos decir que la volatilidad es el miedo o la incertidumbre sobre lo que va a pasar. Por regla general, y en situaciones normales de mercado, la volatilidad es inversa a la cotización; es decir cuando la volatilidad sube, los precios de los activos bajan, y viceversa.



¿CÓMO INVERTIR EN BOLSA?

Hay mucha gente interesada en los mercados financieros que se pregunta ¿Cómo invertir? ¿Qué tengo que hacer para invertir en bolsa? Lo primero que hay que tener en cuenta es que invertir en bolsa o en los mercados financieros significa, por lo general, confiar nuestro dinero en la renta variable por lo tanto la pregunta debe ser ¿Cómo invertir de forma eficiente mi dinero?

La primera cuestión a resolver sobre cómo invertir es la de la formación. Si desea introducirse en el mundo de los mercados bursátiles, debe saber que la renta variable tiene riesgo siempre, por lo tanto, debe conocer el funcionamiento, al menos básico, de dichos mercados. Pero, en el caso de que sea usted mismo el que decida cómo invertir su dinero, por ejemplo, a través de una cuenta de trading, su formación deberá ser más completa y exhaustiva. Pero lo que debe tener claro es que bien sea usted el que invierte o sean otros profesionales los que lo hacen por usted, conocer los mercados y los productos es fundamental.

Lo primero: ¿Cómo invertir según mi aversión al riesgo?

La aversión al riesgo es un concepto fundamental relacionado con la pregunta que nos hacemos de cómo invertir y tiene que ver con lo que llamamos el psicotrading o economía conductista. Cada uno de nosotros, independientemente de la cantidad de dinero de que disponemos para invertir, tiene una tolerancia o aversión a la cantidad de riesgo a asumir en sus inversiones. No depende del dinero, no depende de la edad, no depende del mercado, tampoco de nuestro horizonte temporal; es algo puramente personal relacionado con nuestro carácter que tenemos que conocer. De lo contrario no encontraremos una inversión (capital, mercado, producto, gestor, plataforma o bróker) adecuada a nuestro perfil.

Ya conozco mi aversión al riesgo y cómo funcionan los mercados, pero ¿cuál es mi expectativa?

Es una cuestión fundamental para el éxito. Aun sabiendo cómo invertir, tendré que adecuar esta inversión a mis expectativas de rentabilidad; de nuevo, no tiene que ver con la cantidad de capital de la inversión, si no con el horizonte temporal – durante cuánto tiempo voy a estar invertido – y el riesgo que estoy dispuesto a tomar. A mayor expectativa de beneficio mayor riesgo; siempre.



Y por último... además de cómo invertir, en qué instrumento o activo realizaré mi inversión

Una vez que conocemos nuestro perfil de riesgo y el horizonte temporal de nuestra inversión, que tiene que ser adecuado a nuestras expectativas de rentabilidad, tendremos que elegir un mercado y un activo o instrumento financiero adecuado.

El mercado de la renta variable o bursátil es muy variado en cuanto a activos financieros. Un mercado es, por ejemplo, el contado de acciones, dónde usted compra las acciones a un intermediario (bróker o banco) y espera que el valor de esas acciones o activos se revalorice. Además, si se decide por el mercado de acciones también podrá cobrar dividendos de cada una, independientemente de si su acción sube o baja de precio. Por otro lado, tiene otro mercado; el de los índices bursátiles en el que adquiere una posición en alguno de los instrumentos financieros que replican estos índices o carteras de acciones – llamados ETF's – y también puede invertir en el mercado de divisas o mercado forex, con mayor volatilidad y riesgo. Si lo prefiere según sus expectativas y aversión al riesgo, puede invertir también en materias primas como el petróleo o el oro a través de instrumentos financieros denominados Derivados que ofrecen gran rentabilidad, pero como escribíamos anteriormente con mayor exposición a riesgo.

¿QUÉ SON LOS MERCADOS FINANCIEROS?

Ya sabemos que es la bolsa y los conceptos básicos de cómo invertir en ella; ahora, a modo de bienvenida, vamos aclarar que son los mercados financieros como concepto genérico. La primera pregunta que le haría a alguien que se incorpora a los mercados financieros es ¿Cuánto quiere ganar? Es una cuestión muy sencilla pero cuya respuesta encierra gran parte de cómo le va a ir precisamente en los mercados.

Los mercados financieros se rigen por el binomio riesgo / beneficio; es decir cuanto más riesgo esta uno dispuesto a asumir, más posibilidades tiene de ganar – pero también, evidentemente de perder- y no hay ninguna otra manera de ganar dinero en los mercados financieros que mediante el riesgo.



Gestionar el riesgo en los mercados financieros

Teniendo en cuenta pues, que la única inversión sin riesgo – libre de riesgo – en los mercados es comprar un Bono USA a 10 años que nos rentará menos del 3 %, cualquier persona que se acerque a la bolsa de valores debe saber que el riesgo – entendido como volatilidad o variación en nuestras ganancias – se puede, y se debe, diversificar y también minimizar.

Los primeros consejos para alguien que empieza a invertir en los mercados financieros

- Nunca invierta todo su capital disponible en renta variable. Existen mercados de renta fija o bonos y otros, como por ejemplo el inmobiliario, que pueden ofrecerle también buenos retornos.
- Nunca invierta en instrumentos financieros (cfd's, opciones, futuros o incluso acciones) sin estar formado en mercados financieros. La primera inversión que debe realizar, y la única de su vida que no comporta riesgo, es en formación.
- No elija mercados por simpatía o proximidad (como trabajo en tal empresa, compro sus acciones o, como soy español invierto en el IBEX). Eso no sirve, debe elegir sus inversiones por cuestiones financieras que vengan de su análisis técnico, macro o fundamental de mercados financieros o por consejos de asesores y / o formadores con experiencia.
- No ponga en marcha una inversión en los mercados financieros sin tener claras sus expectativas de beneficios y el tiempo u horizonte temporal en el que desea operar o invertir. Si sus expectativas no casan con el horizonte temporal es imposible que la inversión u operación de trading llegue a buen puerto.

Los mercados financieros se pueden operar en diferentes instrumentos

Otra de las cuestiones que debe tener en cuenta al iniciarse en los mercados financieros, es que existen muchos instrumentos a través de los cuales colocar su dinero o inversión. Pero, recuerde que, desde los más sencillos como una acción a los más complicados como una opción financiera, deberá formarse debidamente antes de operar o elegir que hacer.

- Las acciones son las más fáciles por que se compran y se venden en el mercado spot o contado. Sólo necesita un custodio como banco o bróker y nada más.
- Los futuros son también instrumentos muy conocidos de los mercados financieros, pero son también muy complejos por que pertenecen a los llamados derivados que, además de conllevar apalancamiento – que aumenta el riesgo – están relacionados con un subyacente (puede ser una materia prima, un índice, una



acción, un par de Forex ...) del que depende la cotización del instrumento. Otros derivados son las opciones financieras y los cfd, utilizados para trading, también dependen en su cotización de un subyacente y, si bien es cierto que ofrecen altas rentabilidades para la renta variable (bolsa), también lo es que necesitan formación y horas de entrenamiento en plataformas de inversión demo con el fin de familiarizarse con su operativa y apalancamiento.

Un último consejo de bienvenida. No deje pasar la oportunidad de aprender a ganar dinero en los mercados financieros

Una vez que sea consciente del riesgo y aprenda a gestionarlo, verá como es capaz de ganar dinero por su cuenta – siempre teniendo en cuenta el binomio riesgo / beneficio – sin depender siempre de otros. Los mercados financieros siempre ofrecen una oportunidad y, además, cuentan no sólo con una gran variedad de instrumentos como hemos visto si no de perfiles de inversores y / o traders a los que usted puede adaptarse.

¿QUÉ ES TRADING?

Hasta el momento no hemos nombrado en estas páginas a los traders, ni nos hemos referido al trading. Primero, lo importante es conocer el medio en el que nos vamos a mover qué, como estamos viendo, es complejo y necesita formación. Pero una vez que empezamos ya a conocer los mercados y la bolsa, ha llegado el momento de responder a la pregunta ¿Qué es el trading?

Trading. Comprar barato y vender caro

El objetivo del trading resulta menos glamuroso cuando se define así, pero la realidad es que la acción especulativa de aprovechar los cruces de oferta y demanda para comprar barato y vender lo más caro posible, es la definición de trading que más se acerca a la realidad. Otro de los aspectos que nos ayudan a definir trading o comercio, aplicado a la bolsa y a los mercados financieros, hace referencia a la liquidez y a la volatilidad; dos conceptos importantísimos, que hacen posible nuestro objetivo: Ganar dinero en una operación de comercio especulativa – en la que el objetivo es el margen entre oferta y demanda – dónde aprovechamos un mercado líquido en el que los cruces entre compradores y vendedores (Bid / Ask) son numerosos y se producen a gran velocidad.



Conocer el mercado es el objetivo del trading

Si conocemos el comportamiento del resto de los traders que se cruzan con nosotros en el mercado, lograremos comprar barato y vender caro; por eso decimos que, en realidad, el objetivo del trading, para ser lo más rentables posible, es conocer el mercado que está formado por traders como nosotros. Nuestro comportamiento y el de otros compradores y vendedores, se verá reflejado en unos patrones o figuras que dibujan los precios cruzados de oferta y demanda en los gráficos.

TradeStation Market Depth - GMCR [NASDAQ] - Green Mounta...									
Symbol	Bid Tick	Last	Net Chg	Position	Open P/L	Closed P/L	Cum P/L	Quantity	
GMCR	↑ 24.66	1.00	0	0	0	0	0	# 500	
ID	Bid	Size	Time		ID	Ask	Size	Time	
BOSX	24.64	100	11:20:11 AM		nsdq#(2)	24.66	151	11:20:01 AM	
BATY	24.64	100	11:20:11 AM		BATS	24.66	100	11:20:11 AM	
UBSS	24.63	800	11:19:54 AM		EDGX	24.67	300	11:19:36 AM	
nsdq#	24.63	100	11:19:57 AM		nsdq#(4)	24.67	342	11:20:10 AM	
BATS	24.63	100	11:20:10 AM		TMBR	24.68	700	11:20:09 AM	
CBOE	24.63	200	11:20:10 AM		nsdq#(3)	24.68	400	11:20:09 AM	
ARCX#	24.63	100	11:20:11 AM		ARCX#	24.68	800	11:20:09 AM	
nsdq#(2)	24.62	200	11:20:10 AM		nsdq#(3)	24.69	300	11:20:08 AM	
TMBR	24.62	700	11:20:11 AM		nsdq#	24.70	100	11:19:21 AM	
nsdq#(2)	24.61	200	11:20:08 AM		nsdq#(2)	24.71	400	11:20:01 AM	
EDGX	24.60	100	11:19:07 AM		nsdq#(3)	24.72	300	11:19:43 AM	
EDGA	24.60	200	11:20:09 AM		nsdq#(3)	24.73	300	11:19:21 AM	
nsdq#(9)	24.60	1300	11:20:09 AM		nsdq#(2)	24.74	300	11:19:18 AM	
CINN#	24.60	600	11:20:11 AM		BOSX	24.75	100	11:19:37 AM	
nsdq#	24.59	100	11:20:06 AM		nsdq#(5)	24.75	600	11:19:45 AM	
PSX	24.58	900	11:20:11 AM		nsdq#(3)	24.76	400	11:19:05 AM	
nsdq#	24.57	200	11:02:16 AM		nsdq#(4)	24.77	500	11:19:52 AM	
nsdq#(3)	24.56	300	11:19:54 AM		nsdq#(6)	24.78	800	11:19:54 AM	
nsdq#(2)	24.55	300	11:20:01 AM		CBOE	24.78	400	11:20:09 AM	
nsdq#	24.54	200	11:20:11 AM		nsdq#(3)	24.79	2700	11:18:23 AM	
nsdq#	24.53	400	11:20:07 AM		BATY	24.79	200	11:20:11 AM	
nsdq#	24.52	100	11:02:14 AM		nsdq#(2)	24.80	200	11:19:00 AM	
nsdq#(2)	24.49	200	11:19:08 AM		EDGA	24.82	200	11:20:10 AM	
nsdq#	24.48	200	11:15:06 AM		nsdq#	24.89	2500	09:24:22 AM	
nsdq#	24.46	100	11:01:01 AM		nsdq#(2)	24.90	200	11:18:31 AM	
nsdq#	24.45	200	11:07:20 AM		CINN#	24.90	2500	11:20:09 AM	

<Connected> LIVE: Connected to trade server

BID / ASK cruces de oferta y demanda en el trading. La velocidad y volumen de estos determina la liquidez de un mercado.

El gráfico o chart, entonces, será nuestro instrumento de trading. Nos comunica la euforia, el miedo o la incertidumbre de nuestros competidores o contraparte y, además, nos dice – si aprendemos a interpretarlo mediante el análisis técnico – si nos conviene ser vendedores o compradores. En trading, nuestra posición en oferta o demanda – vendedores o compradores – cambia según las circunstancias. Según el mercado como suele decirse.



Chart de trading del índice bursátil alemán DAX. El precio está subiendo, por lo tanto es un mercado favorable a los compradores.

El trading como gestión del riesgo

En el momento en que entramos en el mercado como traders o especuladores nos convertimos en gestores de riesgo. Ello se debe a que, junto a la liquidez necesaria para nuestro comercio, aparece la volatilidad que hace referencia al grado de variabilidad que sufren los beneficios o retornos que esperamos. Cuando esta variabilidad o volatilidad, que estadísticamente se conoce como “desviación típica”, va a favor de nuestra posición (que puede ser alcista o compradora o bien bajista o vendedora) la rentabilidad de nuestro trading va a aumentar y, si por el contrario va en nuestra contra perderemos dinero. Siempre en trading, tenemos que ser conscientes de que el riesgo es inherente a los mercados y que este riesgo, al mismo tiempo que nos da oportunidades de ganar, también nos las da de perder. *“No pain, no gain”*.

¿Qué podemos hacer con el riesgo en el trading?

Teniendo en cuenta que una parte del riesgo, el llamado riesgo de mercado, es propio del mismo y por lo tanto no puede evitarse, tenemos la obligación de diversificar y minimizar la parte de riesgo que si se puede evitar. Diversificar el riesgo se logra operando en diferentes mercados y se minimiza mediante el Stop loss de pérdidas o, mejor y de forma más eficaz, con coberturas de trading.

Una vez que hemos conseguido gestionar adecuadamente el riesgo, para ello es fundamental formación y/o asesoramiento profesional, nos queda tener en cuenta que, ya que asumimos un riesgo, este tiene que estar acorde con las expectativas de ganancia de



la operación. En trading lo denominamos, profit factor; arriesgo una unidad de riesgo para, como mínimo, poder conseguir dos de beneficio.

¿CÓMO CREAR UNA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN?

Ha llegado el momento de empezar a profundizar en los mercados financieros. Ya sabemos en qué consisten y que podemos esperar de ellos si empezamos a gestionar correctamente nuestro capital. Pero ahora debemos empezar a pensar en organizar las operaciones y exposiciones en el mercado; es decir, vamos a reflexionar sobre la manera de crear una estrategia de inversión. Esto es fundamental hacerlo antes de entrar en los mercados financieros con dinero real. Aquí presentamos una introducción.

Una estrategia de inversión solo nace a partir de la experiencia. Después se visualiza y define la idea, se implementan mejoras y se evalúa su rentabilidad y robustez. La estrategia es robusta cuando se puede aplicar a diferentes instrumentos y / o mercados y, también, cuando puede detectar y aprovechar correlaciones en los mercados. Esta característica nos permitirá diversificar el Riesgo y evitar costes de oportunidad.

Desarrollando la premisa de nuestra estrategia de inversión

Un trader crea su estrategia de inversión de forma casi inconsciente durante su aprendizaje y experiencia en la cuenta “demo”. Eso ocurre después de haber seguido las operaciones de la Cuenta Demo Personalizada de Aston Dealers ® en el “Cuaderno de Trading”.

Entonces, verá que empieza a ganar dinero de forma sistemática por que controla las pérdidas y tiene definido el tamaño de su posición. Ya sabe cuál es su aversión al riesgo.

Llegado este caso, si observa sus operaciones ganadoras y perdedoras de su estrategia de inversión, se dará cuenta de que está aplicando una serie de variables sencillas basadas en unos pocos osciladores e indicadores. Pues bien, esa es su estrategia de inversión. Trabaje en ella para definirla y utilice fórmulas para la evaluación de su rentabilidad.

Por lo tanto, si tiene que sentarse en una mesa con lápiz y papel pensando ¡Voy a crear (de la nada) una estrategia! Difícilmente le saldrá. Necesita más tiempo de práctica; tanto de Operativa como de Análisis Técnico.



Los mercados cambian. Las estrategias de inversión también

A lo largo de la vida de un Trader, su relación con los mercados y el riesgo cambian. Sea por una mejora o evolución de su análisis técnico, por un enfoque diferente frente al riesgo (más conservadora o arriesgada) o simplemente porque los mercados cambian (más tendencias, más lateralidad, cambios, aumento o disminución en la volatilidad), llegará un momento en que su estrategia de inversión dejará de ser rentable, útil, robusta ... o las tres cosas a la vez. Será el momento de mejorar o incluso cambiar.

Etapas a seguir en la implementación de una estrategia de inversión

Hablamos de implementación y no de creación porque hemos quedado, según el desarrollo de la premisa, que ya tenemos estrategia de inversión; pero nos queda definirla, pulirla y darle una forma lo más científica posible evitando siempre el “trading emocional”.

Diseño del Set Up:

Idea – Fuerza (Observación y Experiencia) a la que hemos llegado gracias a las llamadas “Variables Internas o de Mercado”.

Variables Internas o de Mercado:

1. Instrumentos o Subyacentes (Acciones, índices, Commodities ...)
2. Cotización: Tenemos en cuenta su comportamiento y los patrones que forman (Tendencias, lateralidad, figuras chartistas, etc.)
3. Volumen / Volatilidad: Ambos confirmarán y / o acompañarán al comportamiento y patrones de los instrumentos y subyacentes.
4. Horizonte temporal: Nos marcará los gráficos a utilizar; y estos nos indicarán los ajustes necesarios de las llamadas Variables Externas

Variables Externas:

Son ajena al Mercado y dependen de la experiencia del Trader en Análisis Técnico y Operativa. Nos referimos a: Osciladores, Indicadores, Stop loss, Take profit, Cobertura, SAR parabólico, Money management, etc.

Para la correcta selección, y posterior mejora, de las variables externas de nuestra estrategia de inversión es imprescindible haber reflexionado acerca de la Tipología de Trading y Traders; es decir, nos referimos a Tendenciales, Estrategias de Ruptura, Volatilidad, Chartismo y/ o Patrones de Velas ... también tener claro cuando operaremos y según qué circunstancias de mercado.

Desarrollo:

Combinación y selección de variables internas (o de mercado) y variables externas con el objetivo de fijar las reglas que compondrán la estrategia de inversión.

Pruebas:

Histórico o “backtesting” / Sistema base cruce de MA’s (Comparativa con datos del “Cuaderno de Trading”).

Optimización:

Paralelamente a la etapa de pruebas – Se realizan los ajustes necesarios de las Variables Externas y se prueba la robustez de la estrategia.

Evaluar la estrategia de inversión. Fórmulas sencillas y eficaces

Para que sea rentable tiene que tener un “backtestintg” positivo, aunque ello no implica que la estrategia sea rentable en el mercado. Podría ser que nos encontráramos ante una buena estrategia (temporal) pero no ante una operativa rentable a medio / largo plazo.

Existen algunas fórmulas sencillas, propias del Money Management, que nos indicarán sin lugar a dudas tanto la rentabilidad del sistema como sus virtudes y puntos débiles.

1. **Fiabilidad Estadística:** muchos dicen que es la primera prueba que debe superar una estrategia de inversión en su evaluación; no obstante, depende del tipo de estrategia con el que estemos operando.

$$\text{Operaciones Ganancias} / \text{Operaciones Totales} \times 100$$

La fiabilidad no es definitiva por que una estrategia de inversión poco fiable, pero con grandes ganancias es bueno aunque habría que tener en cuenta las comisiones a pagar y el margen de nuestra cuenta si operamos con CFD's u otros derivados.

2. **Máximo DrawDown (Pérdida de mayor cuantía) Salida:** La máxima disminución de capital que nos causa nuestra Estrategia de Trading en una operación.

No se trata aquí del peligro de una Margin Call. Nuestra salida en la estrategia JAMÁS debe ni acercarse a eso.

3. **Recovery factor:** Este concepto se expresa en ratio o proporción entre el beneficio y el riesgo máximo asumido; es decir el Draw Down visto anteriormente.

Por lo tanto, esta fórmula responde a la pregunta:

¿Vale la pena el riesgo en función de lo que puedo ganar (o Ganancia neta)?

$$\text{Ganancia Neta} / \text{Draw down} = \text{Ratio (se expresa en proporción)}$$

Un buen sistema de trading tiene un recovery factor de 6 o más (6:1); es decir, genera 6 veces más beneficio neto que draw down o pérdida máxima de la estrategia en una operación.

4. **Esperanza matemática:** Esta fórmula nos expresa la ganancia media por operación de la Estrategia.



Por lo tanto, esta fórmula responde a la pregunta: ¿Cuánto gana de media mi estrategia cada vez que tiene una operación ganadora?

Importante: En principio, a mayor liquidez del valor, instrumento o subyacente mayor será la Esperanza Matemática.

$$\text{Esperanza Matemática} = \\ \text{FIABILIDAD} * \text{GANANCIA MEDIA J. POSITIVAS} - (1 - \text{FIABILIDAD}) * \text{PÉRDIDA MEDIA J. NEGATIVAS}$$

EJEMPLO: Supongamos una estrategia con los siguientes datos

FIABILIDAD = 40%

GANANCIA MEDIA JUGADAS POSITIVAS = 1000€

PERDIDA MEDIA JUGADAS NEGATIVAS = 500€

¿Cuál será la Esperanza Matemática para este Sistema?

$$\text{ESPERANZA} = 0.4 * 1000\text{€} - 0.6 * 500\text{€} = 100\text{€}$$

Y la final, es importante recordar las palabras de uno de los maestros del trading, sobre por qué necesitamos una estrategia de inversión:

“Usted tendrá éxito haciendo Trading sólo si lo concibe como un ejercicio intelectual. El Trading emocional es letal”. Alexander Elder.

SOPORTE Y RESISTENCIA. FACTORES FUNDAMENTALES DEL TRADING

Soporte y resistencia en trading no sólo hay que verlos como conceptos básicos (y por lo tanto muy importantes) del mercado, también como auténticos factores de inversión que deciden en ocasiones entradas y salidas de una operación.

Concepto de soporte y resistencia

El soporte de una cotización es similar al suelo de esta en un horizonte temporal concreto. La resistencia tiene que ver justo con el concepto contrario; se trata de un máximo en la cotización que genera un techo momentáneo en el horizonte temporal en el que estamos operando.

Soporte y resistencia que se activan a fuerza de intentos

Una de las cuestiones a recordar siempre sobre soporte y resistencia es que la fuerza de estas, y por lo tanto su importancia a la hora de romper, viene dada por los intentos de ruptura que soportan cada uno de ellos. Cuantos más mejor; y, si se produce un pullback o falsa ruptura en soporte y resistencia de larga duración, mucho mejor para nuestro profit factor. El hecho de esperar o no vela de confirmación – en los casos de ruptura – dependerá también de nuestra estrategia o, si encontramos algún patrón de velas o chartista que “juegue” en favor de nuestra operación.



Chart semanal DAX Escenario de rebotes tras caída. Apreciamos doble resistencia en el entorno de 11400 ptos. Constituida por nivel 50 fibonacci y MA 200 SEMANAS.

Reversibilidad: Otra cuestión clave en soporte y resistencia

Otra de las grandes ayudas que nos proporcionan los conceptos de soporte y resistencia en trading, es su poder de reversibilidad; es decir, que un soporte al quebrar se convierte en resistencia y viceversa. En casos de escenario de alta liquidez como EURUSD u ORO, esto nos proporciona muy buena información a la hora de establecer nuevos rangos en los que operar con la ayuda de los osciladores de sobre compra, sobre venta, como el estocástico y el RSI.



Chart ORO diario. Ejemplo de reversibilidad de soporte y resistencia y creación sucesiva de rangos a medida que se producen las rupturas. En este escenario, el oscilador estocástico es un gran aliado.

Directrices alcistas y bajistas y MA's también son soporte y resistencia

Y en muchas ocasiones, resultan ser los mejores soporte y resistencia, por que son niveles que nos ofrece el propio mercado; aquí no podemos equivocarnos a la hora de trazar las líneas; son los precios.



Chart Índice Dólar Semanal. En este escenario tenemos soportes y resistencias trazados y, también soporte y resistencia que nos ofrece el mercado; nos referimos a MA 100 SESIONES coincide con soporte 1230 \$ Onza; que a su vez, es la antigua resistencia del rango anterior.



Por último, recordar que como ocurre siempre en análisis técnico, las propiedades de soporte y resistencia de una cotización se repiten siempre en cualquier horizonte temporal. También, que en ocasiones nos será rentable señalar zonas de soporte y resistencia en charts de medio y largo plazo, y trasladar estas referencias a horizontes temporales más cortos aprovechando la liquidez y volatilidad que una ruptura en medio o largo plazo provoquen en velas más cortas.

FIGURAS CHARTISTAS DE CAMBIO Y

CONTINUIDAD

El volumen (especialmente en tendencias alcistas) sirve siempre como confirmación del patrón o, en su defecto, puede avisarnos de que dicha figura puede ser fallida. El volumen siempre debería incrementarse en la dirección de la tendencia del mercado. Completado el patrón, el volumen debería incrementarse.

Hay que tener siempre en cuenta la tendencia o situación del mercado. Cuanto mayor sea el patrón más importante será el cambio. Las figuras bajistas suelen formarse con mayor rapidez que las alcistas y son más volátiles.

Las figuras más importantes – las que generarán más cambios – suelen afectar a soportes/resistencias importantes y/o rupturas de canal.

CAMBIO

Hombro-Cabeza-Hombro

Es el más importante de todos los patrones de cambio. Es de carácter bajista y se produce al final de una tendencia. Existe el H-C-H invertido que es de carácter alcista.



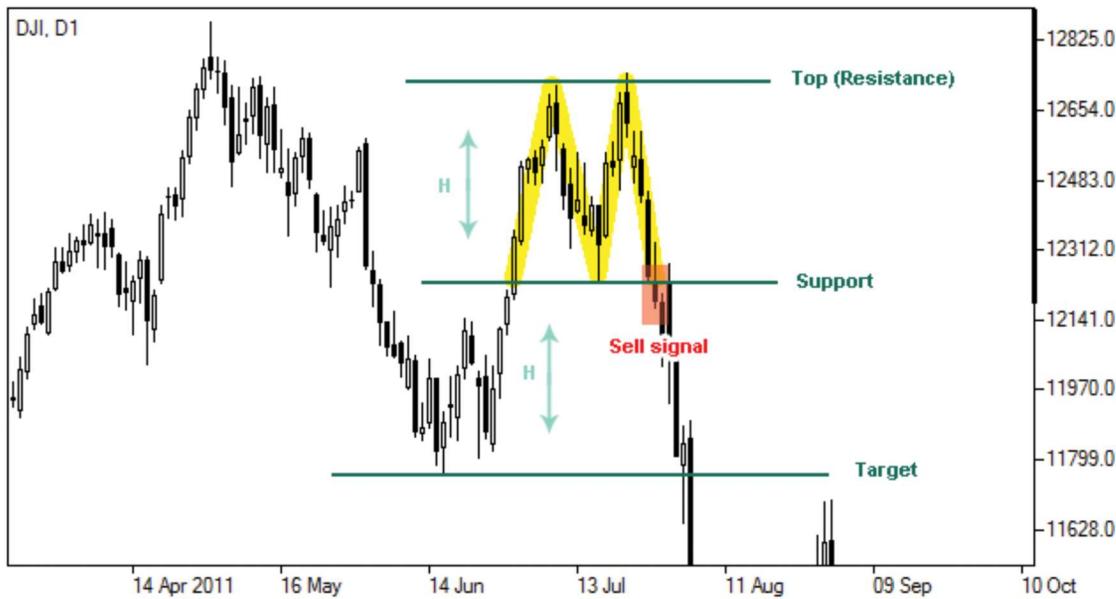




Doble Techo / Triple techo

Es un patrón de carácter bajista y marca el agotamiento de una subida que es incapaz de superarse a sí misma. En ocasiones encontramos dobles y triples techos al mismo nivel (fuerte resistencia) pero el resultado final es el mismo. Como en todos los patrones el volumen debe acompañar y confirmar. Atentos a la distancia entre picos / valles.





Doble Suelo / Triple suelo

Es de carácter alcista y, en gran medida, este patrón de precios es la imagen especular del doble – triple techo. Se trata de un precio que encuentra un soporte en su caída (en dos o tres ocasiones – valles –) y, a partir de este inicia la remontada alcista. Igual que en el patrón anterior el volumen debe acompañar y confirmar el gráfico. (atentos a la distancia entre picos / valles).



Suelo Redondeado (Platillo) / Techo Redondeado

Son figuras chartistas de cambio alcista y bajista respectivamente. Su característica más distintiva es que en ambos casos son patrones lentos y, preferentemente, de medio y largo plazo. En general son patrones fáciles de identificar.



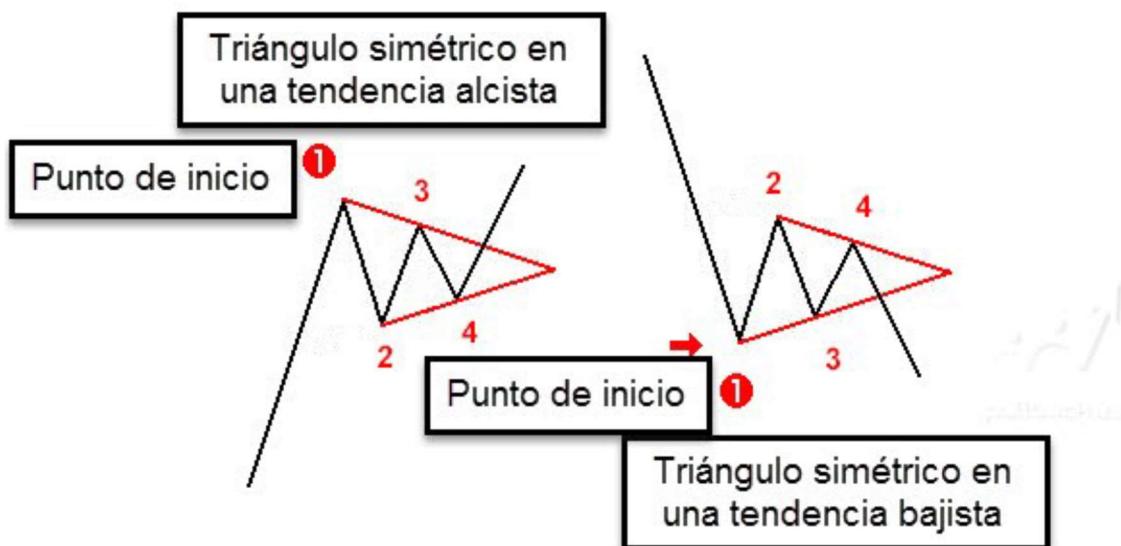
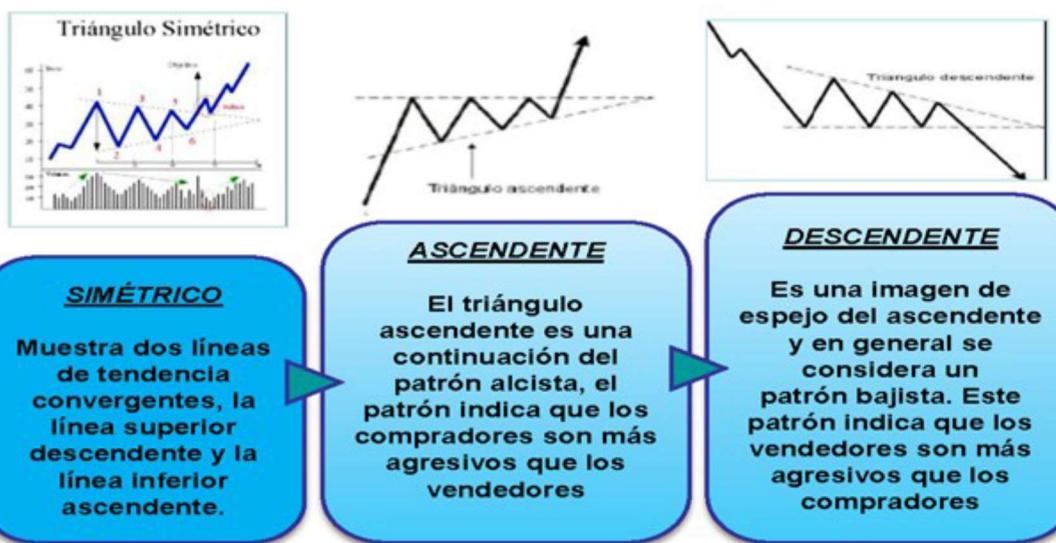
CONTINUIDAD

Triángulos

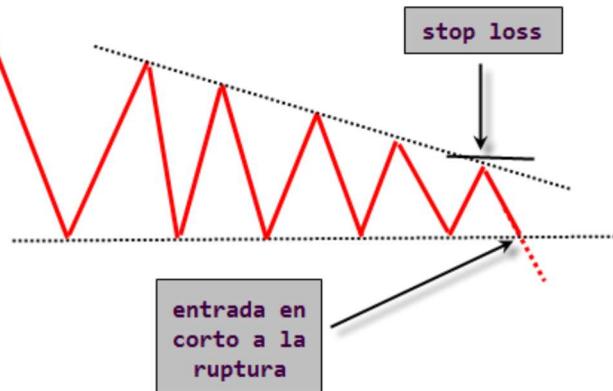
Estos, tras un periodo errático o lateral, suelen romper y continuar en dirección a la tendencia precedente antes de la formación del mismo.

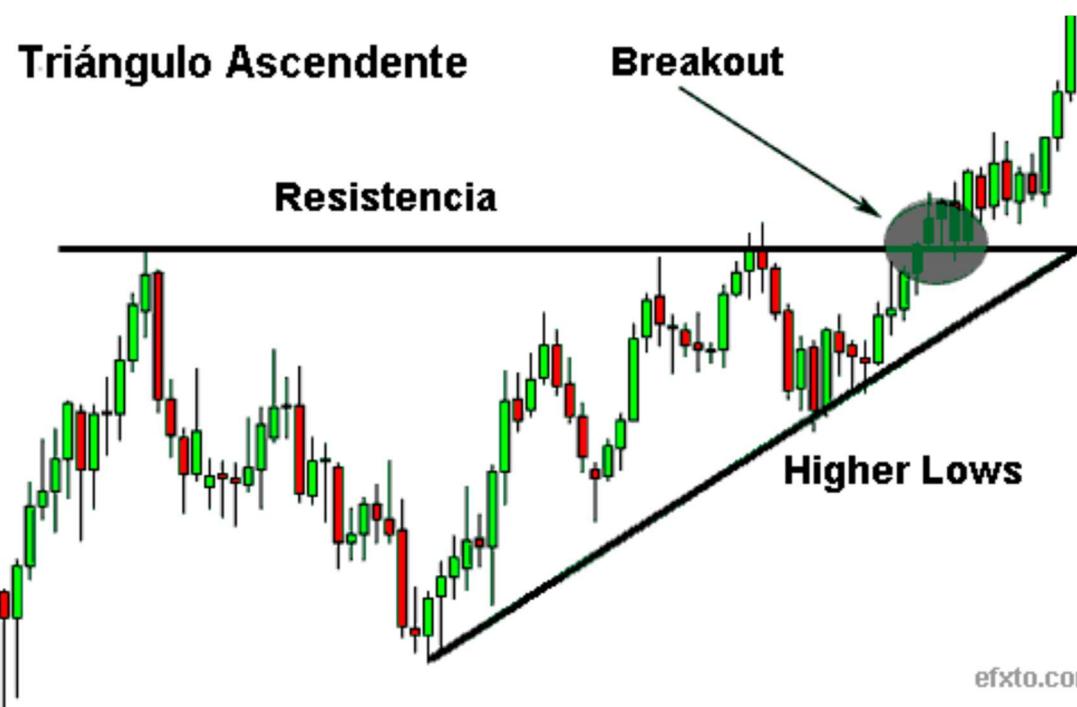
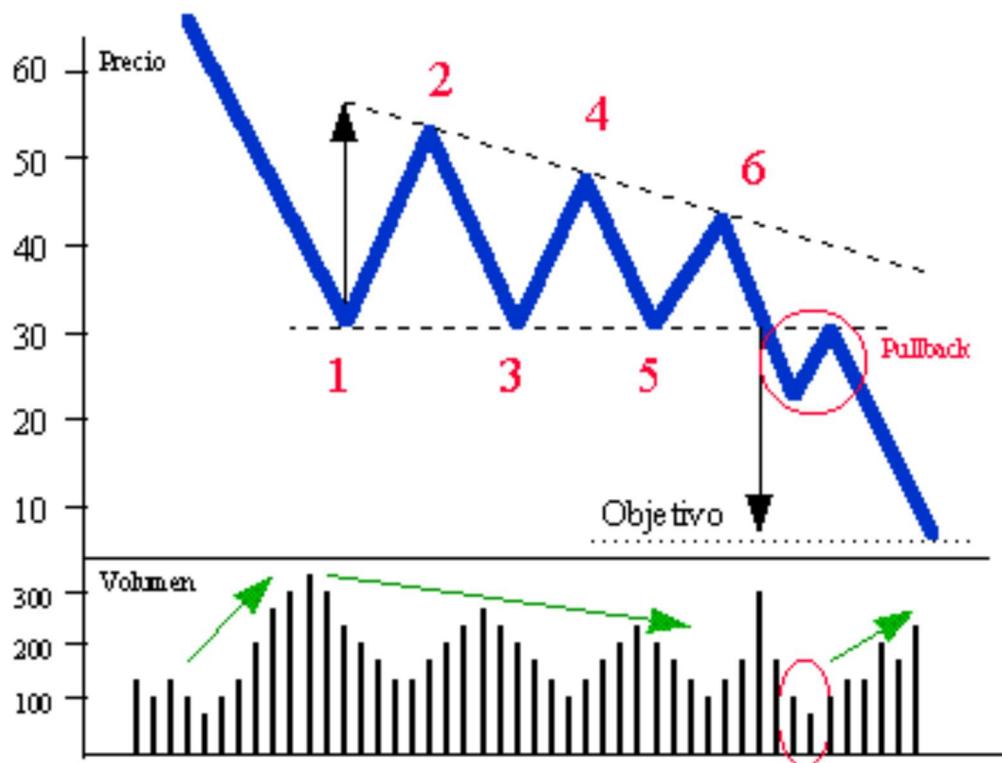
Existe una regla general (como casi todas las “reglas” en Bolsa no siempre se cumplen) que indica que el triángulo se rompe en el último tercio de su formación. Con el fin de comprender que nos indica el mercado con la formación de un triángulo, conviene tener en cuenta el comportamiento de la volatilidad y el volumen en la formación y ruptura de este.

TIPOS DE TRIANGULOS



BREAKDOWN + TRIÁNGULO BAJISTA





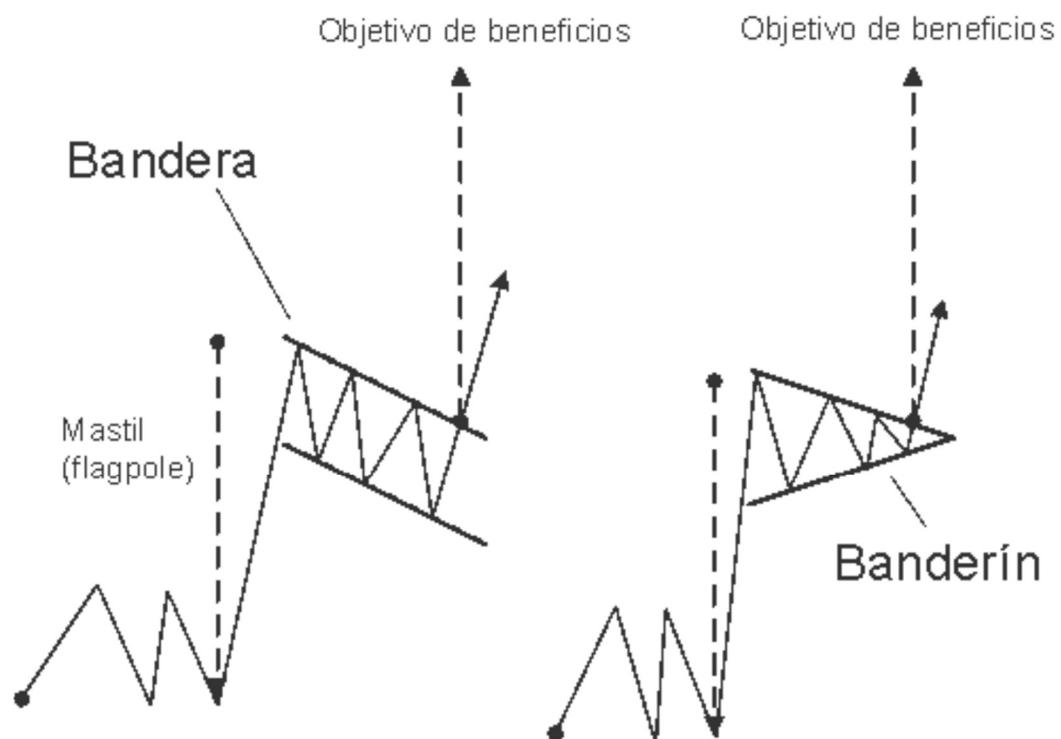
efxto.com

Triángulo Descendente



Bandera y Banderín

Ambos muy similares. Les distingue el tamaño. Suelen significar en el precio y tendencia un “descanso” o cierta lateralidad antes de continuar con la tendencia precedente. Muy raras veces indican un cambio de tendencia. La bandera tiene ligera inclinación contra tendencia. El banderín es como un pequeño triángulo simétrico.

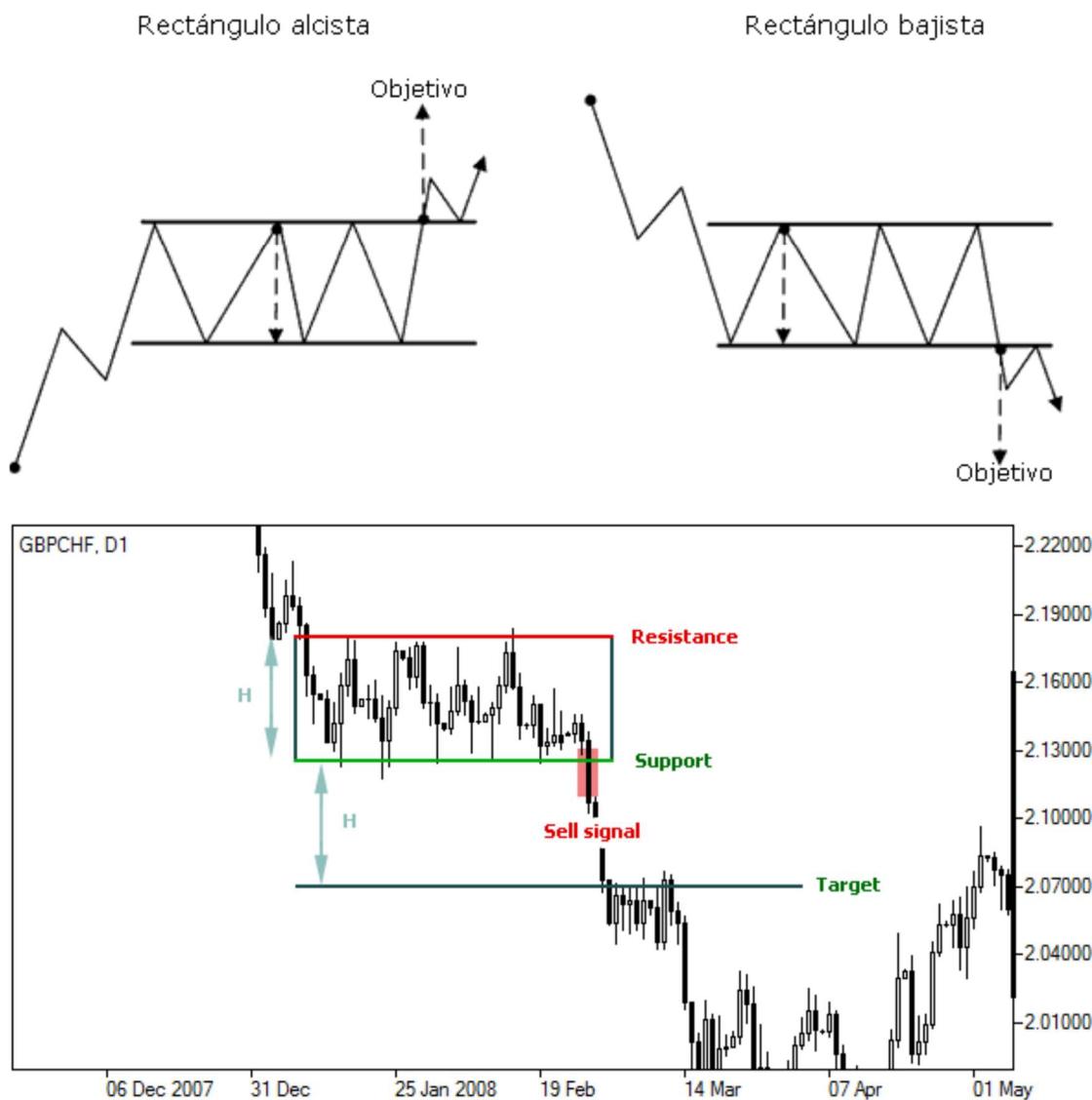


Cuñas

Son similares a los triángulos simétricos, pero carecen de vértice (forma de la cuña). Lo que más distingue a la cuña es su inclinación contra tendencia al igual que el banderín.

Rectángulo

Es la formación más fácil de identificar. En principio se trata de un periodo lateral o en rango que suele romper (no siempre) en la dirección de la tendencia prevaleciente. Los rectángulos o tendencias en lateral aumentan en tiempo con el paso de los años en los mercados. Es el momento de operar con osciladores. La volatilidad decidirá la ruptura final del rectángulo.



Diamante

Los precios forman una imagen espejada repitiendo soportes y resistencias. Se forman dos cuñas abiertas y unidas.



BANKINTER - Intradía 60 minutos H: 16:22 A: 7,86 M: 7,92 m: 7,81 C: 7,90 P: 9,57 V: 30.943 F:



INDICADORES DE ANÁLISIS TÉCNICO



Como vamos a ver a continuación, los indicadores en análisis técnico no son líderes, es decir no se adelantan a los precios, y carecen de escala como los osciladores. Señalan un punto concreto o área del mercado o cotización proporcionando unas referencias muy importantes a la hora de establecer sl y/o tp. También funcionan como soportes y resistencias.

Como más básicos e importantes vamos a estudiar los fundamentos de las medias móviles, Fibonacci y las bandas de Bollinger.

MEDIA MÓVIL, EL INDICADOR ESENCIAL

La media móvil es el indicador esencial porque fue el primero en incorporarse a los charts que se dibujaban a mano hasta los inicios de los años 60 del siglo XX. Este indicador se calculaba también a mano y era la guía que tenían entonces los traders pioneros para seguir el precio y, además, poder observar diferentes horizontes temporales según que períodos utilizaban sumando las cotizaciones de su media móvil. Por entonces los traders sólo tenían el chart y la media móvil; y ganaban dinero. ¿Por qué no vamos a ganarlo también nosotros, con todas las herramientas a nuestro alcance?

¿Qué es una media móvil?

Se trata de un sumatorio de precios – según el periodo que queramos – dividido por el periodo de la media móvil.

El resultado nos presenta una cifra, que nosotros traducimos en un punto en el chart. Uniendo esos puntos – a medida que vamos sumando – tenemos una línea que representa la evolución de los precios según el periodo elegido.

Al cambiar de horizonte temporal, también cambiará de forma automática la media, que en trading abreviamos siempre como MA (moving average).

$$AvSimple = \frac{1}{p} \sum_{i=1}^p Dato_i$$

Ejemplo

Día 1: 11.440

Día 2: 11.500

Día 3: 11.450

Día 4: 11.520

Día 5: 11.580

$$\text{Media Móvil} = (11.440 + 11.500 + 11.450 + 11.520 + 11.580) / 5$$

$$\text{Media Móvil} = 11.498$$

¿Qué propiedades tiene una media móvil?

La principal es acompañar al precio y describir un camino – alcista, bajista, lateral – que nos da una imagen de cómo está el mercado. La media móvil no es líder, y no se adelanta al precio, aunque – como veremos después – podemos hacer que una media móvil sea más rápida.

También, combinando diferentes horizontes temporales de las MA's podemos utilizarlas en los cruces como entrada o salida de una operación. Cuando tenemos dos medias móviles – por ejemplo 9 y 14 – y la media móvil más corta (9) y por lo tanto más liviana y rápida, se cruza al alza por encima de otra media móvil más retrasada – por ejemplo 14 – es una señal de entrada. Cuando la situación es bajista, el cruce será igual, pero con direccionalidad contraria.



La estrategia de cruce de medias móviles es la más antigua y efectiva.

Además de los cruces, La media móvil puede servir también como punto – muy efectivo – de soporte y resistencia y, también una buena referencia para colocar stop loss.



¿Qué período elegir para la media móvil?

Si está usted empezando y no quiere perderse en quebraderos de cabeza, le recomendamos que por defecto elija 9 y 14 períodos. Una vez que comience la práctica con media móvil, cruces, detección de soportes y resistencias, cambios de horizontes temporales ... deberá empezar a reflexionar sobre qué períodos le convienen según operativa y horizonte temporal. Para un swing trader o trader / inversor en acciones, son habituales MA's de 20 y 50, mientras que para un scalper es más lógico operar con cruces de media móvil a 3,2,5,10 períodos; tradeando con dos cruces o tres.

¿Media móvil simple o exponencial?

Primero hay que aclarar que en la media móvil simple – la que hemos visto hasta ahora – los precios que sumamos tienen todos la misma ponderación o importancia. Mientras que en la media móvil exponencial, lo que hacemos es dar más ponderación o importancia a los precios más recientes del sumatorio, por lo tanto, estos últimos se moverán y cruzarán antes que los de la media móvil simple.

Ejemplo

Día 1: 11.440

Día 2: 11.500

Día 3: 11.450

Día 4: 11.520

Día 5: 11.580

Día p : 11600

$$\text{M.Mov.Exponencial} = (\text{Dato} \times K) + (\text{Avg.Exponencial (p-1)} \times (1-K))$$

$$K=2/p+1$$

*K es el peso que le vamos a dar al día de hoy y varía en función de p, que es el número de días usado para el cálculo de la media exponencial.
A mayor número de días (p), menor será el peso del día de hoy (K)*

$$\text{Media Móvil} = (11.440 + 11.500 + 11.450 + 11.520 + 11.580) / 5 = 11.498$$

$$\text{Media Exponencial p: } (11600 \times 0,33) + (11.498 \times (1 - 0,33)) = 11.531$$

Fórmula media móvil exponencial.

Hecha la aclaración, parece obvio que es preferible utilizar siempre medias móviles exponenciales en la operativa de horizontes temporales cortos y obligatorio siempre que vayamos a operar con una estrategia de cruce de medias.

¿Cuál es la media móvil de largo plazo?

La de 200 períodos y es fundamental en cualquier horizonte temporal, tanto por la referencia que ofrece cómo por las rupturas que suele provocar – en todos los horizontes temporales – cuando esta media móvil está implicada en un escenario.



Media móvil de 200 sesiones (chart diario) actúa como soporte.

Si lo desea, también es habitual y recomendable, operar con la media móvil de 100 períodos como complemento a la de 200.

LOS RETROCESOS DE FIBONACCI

Aunque sea usted un principiante en trading, seguro que habrá oido hablar del indicador de Fibonacci en la bolsa, o incluso "Fibo" como se le suele nombrar con familiaridad. Pero antes de escribir nada más sobre esta herramienta de trading conviene tener en cuenta que estamos ante un indicador, no ante un oscilador. Hay que tener en cuenta que Fibonacci en la bolsa, al igual que las Bandas de Bollinger o las medias móviles, no es un líder en cuanto a precios; no se adelanta a las cotizaciones y tampoco ofrece divergencias entre lectura y chart.

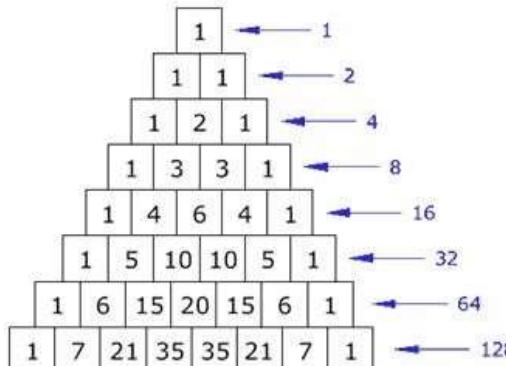
¿Quién fue Leonardo de Fibonacci?

Un matemático italiano de Pisa que en el Siglo XIII descubrió una secuencia matemática de números que se activaba al sumar el número 1 con el siguiente hasta el infinito.

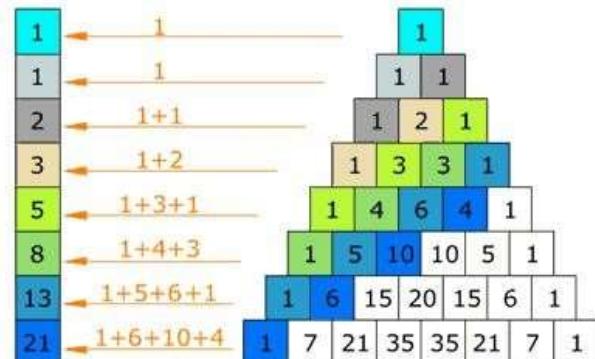
0,1,1,2,3,5,8,13 (...) infinito.

Fibonacci en la bolsa ¿Qué propiedades tiene la serie?

La suma de dos números cualquiera es igual a la suma del siguiente. El ratio de un número de la serie, respecto al anterior se acerca al número inverso de 0.618; es decir al 1'618



$F_p(n)$ con $p=0$

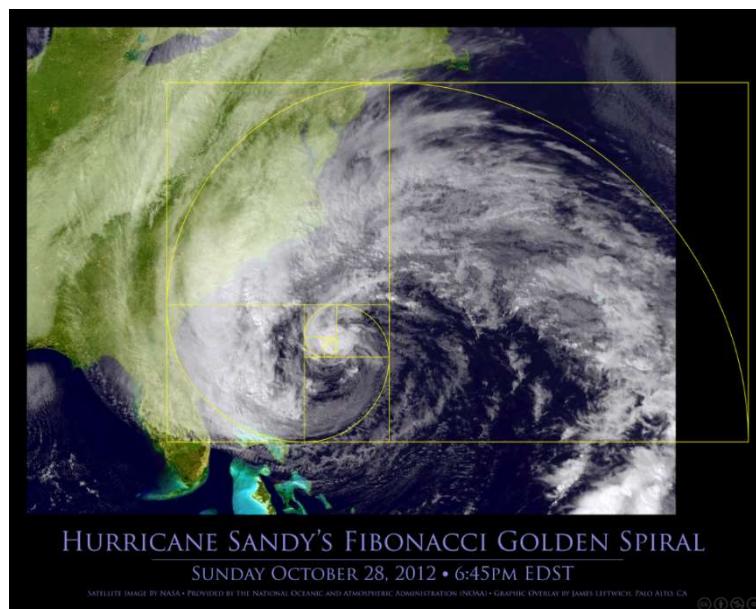


$F_p(n)$ con $p=1$

¿Cuándo se introdujo Fibonacci en la bolsa?

En referencia al Trading y a los mercados, debemos la introducción de la Serie de Fibonacci en la bolsa y en el análisis técnico a Elliott que en su obra “Nature’s Law” rebela que la teoría matemática que respalda su sistema de las Ondas viene de los estudios de Fibonacci y su famosa serie numérica.

Para los numerosos críticos sobre el empleo de Fibonacci en la bolsa, lo cierto es que la serie numérica del matemático italiano se aplica en numerosos estudios estadísticos además del Trading; quizás el más conocido hace referencia a la previsión del tiempo (comportamiento) de tormentas tropicales y huracanes.



Muchos contrarios a la utilización de Fibonacci en la bolsa afirman que es una profecía auto cumplida. ¿Importa eso?

Realmente no; si Fibonacci se cumple porque todos vamos a los mismos niveles y nos resulta rentable para nuestra estrategia, pues hay que utilizarlo. Además, este indicador cumple con una de las premisas de las estrategias de inversión; es robusto. Es decir, el que una estrategia de inversión sea robusta depende de que se pueda aplicar en diferentes mercados. Y aunque Fibonacci en la bolsa se empezó empleando en el mercado de divisas, actualmente sus niveles se despliegan en todos los mercados e instrumentos financieros.

¿Dónde funcionará mejor Fibonacci?

El indicador de Fibonacci en la bolsa siempre funciona en las zonas de trading o congestión y, particularmente bien, en aquellos puntos en que coincide una lectura de nivel significativo del indicador con una MA de 200 o 100 y también en zonas de activación de patrones de cambio como H-C-H o suelos / techos redondeados.



¿Cómo va a ayudarnos Fibonacci en la bolsa?

Señalándonos niveles o zonas en las que la cotización va a expandirse o subir a partir de un mínimo significativo (en escenarios alcistas de expansión de Fibonacci) y, también, indicándonos niveles o zonas a las que va a caer la cotización, desde un máximo significativo.

Al mismo tiempo, como veremos en otro artículo sobre Fibonacci en la bolsa, sus niveles son también una gran ayuda para establecer soportes, resistencias y sl. Tal y como



escribíamos al inicio de este texto, atentos especialmente a las zonas en las que coinciden niveles significativos de Fibonacci con estas señales del mercado.

BANDAS DE BOLLINGER. MEDIDORES DE VOLATILIDAD

Las bandas de Bollinger fueron introducidas por John Bollinger en los años 80 del siglo XX. Este trader pertenece a los llamados wizards del mercado junto con Alexander Elder, Williams o Seykota, los verdaderos pioneros del análisis técnico que introdujeron los osciladores en las plataformas con el fin de complementar los patrones de figuras chartistas y el cruce de medias móviles, que era lo que hasta entonces se utilizaba. Con la llegada de los ordenadores personales y los mercados cada vez más laterales, muchos fueron los instrumentos de análisis introducidos en aquellos años, pero sólo unos pocos, entre otros las Bandas de Bollinger, sobrevivieron.

Bandas de Bollinger y volatilidad

Las bandas de Bollinger no son exactamente un medidor de volatilidad – como los ratios de Sharpe o Treynor – pero si constituyen una herramienta muy eficaz, visual y sencilla para tener presente la volatilidad de un mercado en cualquier horizonte temporal. Aunque es cierto que es en forex, dónde más se utiliza – es el que presenta más volatilidad – , puede utilizarse en cualquier mercado con igual eficacia.

Las Bandas de Bollinger, recogen 2 veces la desviación típica de los precios en cualquier horizonte temporal, envolviendo las cotizaciones en unas bandas que, estadísticamente y en palabras del propio inventor, representan el 95% de los precios. Es decir, que todas aquellas velas que queden fuera del indicador, tanto por encima como por debajo de las bandas de Bollinger, sólo representarían estadísticamente el 5 % de los precios; refiriendo así el riesgo, y también el posible beneficio, que comportaría una operación de trading en esa circunstancia.

Patrón de la volatilidad

La volatilidad de los mercados, entendida como índice o ratio de variabilidad en el precio o cotización; y también como nivel de incertidumbre, siempre guarda un patrón de contracción / expansión que puede seguirse fácilmente con las bandas de Bollinger.



Evidentemente lo que desconocemos de este patrón es su timing ¿Cuánto va a tardar la volatilidad en contraerse o al contrario? pero siempre se cumple. Esto no hay que confundirlo con que la volatilidad siempre vuelve a la media – regresión a la media – porque no es necesariamente así. Pasar de contracción a expansión o viceversa no significa que la mencionada contracción o estrechamiento de las bandas signifique volver a la media estadística de la volatilidad de ese mercado.

Bandas de Bollinger: La fórmula

No es ningún secreto y la encontrarán explicada en detalle en el libro de Schwager “Market Wizards”. Pero vale la pena insistir en dos cuestiones. La primera hace referencia a los períodos que por defecto son 20 y el número de desviaciones típicas – que explicaremos a continuación – que deben ser 2. Decimos “debe”, porque si el propio inventor del indicador así lo afirma en sus libros y conferencias, no nos parece muy acertado cambiarlo.

La segunda cuestión hace referencia a la desviación típica – recordamos que aparece en la fórmula de las bandas de Bollinger – que es uno de los conceptos fundamentales de estadística y análisis técnico. Se obtiene de la raíz cuadrada de la varianza – para captar el tiempo – y es en realidad, lo que nosotros conocemos como volatilidad.

¿Cómo incorporar las Bandas de Bollinger a nuestra operativa?

Por ejemplo, en el mercado de forex – más volatilidad – es útil para operaciones diarias. También para ajustar SL en operaciones de swing trading y, además, ajustes de lotaje para coberturas no neutrales.

OSCILADORES DE ANÁLISIS TÉCNICO



Los osciladores, al contrario que los indicadores, sí que se consideran líderes en cuanto a precios y cotización, además, son útiles cuando presentan divergencias con el comportamiento de los gráficos. En el caso de los osciladores de sobre compra y sobre venta (veremos en este libro el estocástico) su mayor virtud es la capacidad para guiar nuestra operativa a través de los rangos o laterales.

Por otro lado, también contamos con el oscilador MACD, que verán como sirve tanto para situaciones de mercado laterales como tendenciales. Por último, el ADX, es el ideal para el seguimiento de tendencias.

OSCILADOR ESTOCÁSTICO. EL MÁS CONOCIDO

El oscilador estocástico es el más popular entre los traders e inversores de todos los perfiles y horizontes temporales. Como todos los osciladores e indicadores de trading, el estocástico – como se le conoce – ofrece lecturas excelentes y oportunidades de entrada cuando se utiliza para lo que fue creado. De lo contrario, como veremos, es un oscilador ideal para asumir grandes costes de oportunidad – salirse antes de tiempo – y acabar perdiendo dinero.

Osciladores, sí. Pero recuerde que mandan los gráficos.

Antes de empezar a hablar sobre el oscilador estocástico, es preciso recordar que mandan siempre los gráficos y las velas en cualquier situación. Los osciladores de análisis técnico se crearon en la década de los años 80 del siglo XX cuando empezaron a popularizarse los ordenadores personales. Los llamados “market wizards” – Elder, Bollinger, Williams ...– fueron los traders pioneros que crearon los osciladores con el fin de complementar los gráficos y patrones chartistas; pero, sobre todo, para poder operar en situación de rango. Recuerden, que el rango lateral se produce cuando tenemos una cotización “atrapada” entre un soporte y una resistencia formando un patrón chartista de rectángulo.



Situación de rango lateral. Cotización que oscila en el tiempo entre un soporte y una resistencia fijos. El Oscilador estocástico está pensado para esta situación de mercado.

Pero, aun así, en los casos en los que el estocástico va a funcionar – a dar lecturas fiables en las que basar la entrada o salida de una operación – no tenemos que dejar de mirar el gráfico; un fallo habitual en los traders que empiezan a operar con osciladores.

Oscilador estocástico ¿Qué es?

Es un instrumento de análisis estadístico creado para operar con variables aleatorias – los precios de las cotizaciones de los mercados – y basado en las leyes matemáticas de probabilidad. Decimos esto porque hay que tener en cuenta que este oscilador no se creó para el trading; si no que se adapta a él, al considerar que la bolsa y sus cotizaciones constituyen un suceso estocástico. Por supuesto que no es necesario aprenderse las fórmulas, ni estudiar la estadística de los sucesos estocásticos, pero sí tener en cuenta de dónde sale la “magia”.

¿Qué nos lee el estocástico?

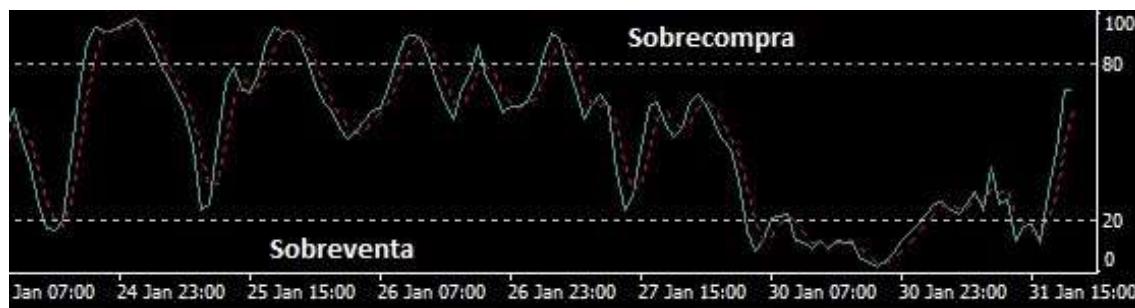
El oscilador estocástico lee las probabilidades que tiene una cotización que, por ejemplo, se encuentra en la parte alta del rango de volver a la parte baja de dicho rango; es decir especula, según la ley de probabilidades, sobre el recorrido que las velas van a describir dentro del lateral.



Chart H4 S&P500. El oscilador estocástico sigue la cotización del índice a lo largo del rango hasta la ruptura del soporte.

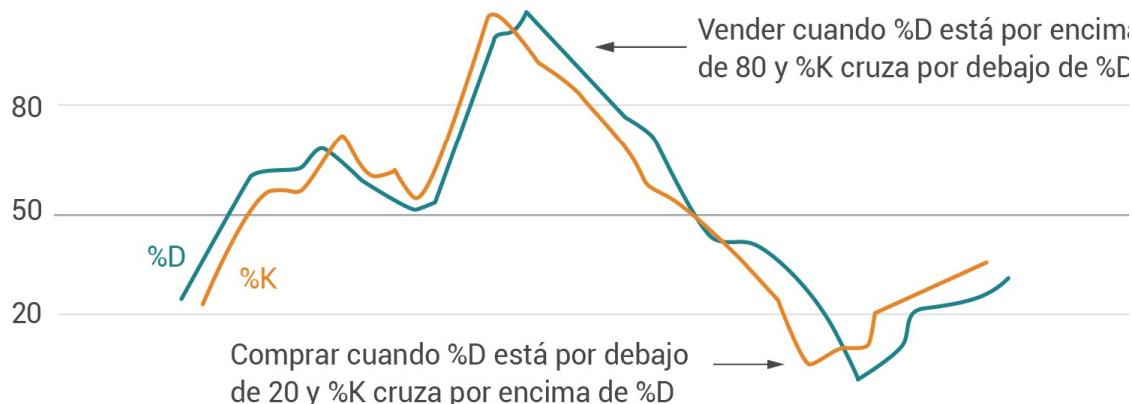
¿De qué elementos se compone el oscilador estocástico?

En primer lugar, la escala que marca un máximo de 80 para sobre compra y un mínimo de 20 para sobre venta. Es decir, si está arriba – cerca o en sobre compra – las probabilidades son mayores de que se dirija a la parte baja del rango. Por el contrario; si está abajo – cerca o en sobre venta – las probabilidades son mayores de que se dirija a la parte alta del rango.



En segundo lugar, las líneas de cruce. La línea estocástica D y la rápida o línea K que nos dará la entrada o la salida en los cruces; especialmente en las operaciones de horizontes temporales cortos.

Oscilador estocástico



¿Cuándo podemos utilizar el oscilador estocástico?

Cómo decíamos al principio en todos los casos en que nos encontramos en situación de rango lateral; tal y como muestra la situación de mercado que aparece en los gráficos.

Como pueden comprobar a medida que la cotización se desplaza entre el soporte y la resistencia las líneas del oscilador van acompañando el movimiento de la cotización del oro.

¿En qué horizontes temporales es aconsejable operar con el oscilador estocástico?

Absolutamente en todos, sin ninguna restricción. Es cierto que, como hemos escrito antes, los traders de perfil scalper son los que más aplican este oscilador (junto con el cruce de medias) debido a que tienen menos tiempo para las entradas y salidas, pero el estocástico funciona con la misma fiabilidad para swing trading o largo plazo. Siempre que se cumplan las condiciones de rango lateral.



¿Cuándo no es aconsejable utilizar el oscilador estocástico?

Existe siempre en trading un momento crítico del mercado en el que los osciladores no suelen funcionar como quisiéramos. Esto se produce cuando el rango rompe – quiebra el soporte o la resistencia – pero todavía no estamos ante una tendencia (mínimos crecientes si es alcista o máximos decrecientes si es bajista). Pero aparte de este impasse (entre rango y / resistencia o viceversa) es aconsejable evitar el estocástico en situaciones de tendencia.



Chart diario Oro. Observen como el estocástico señala sobre venta. Cuando en realidad estamos en tendencia Bajista. Si en esta situación hicierámos caso del oscilador perderíamos una entrada en plena tendencia del activo.



Chart diario Oro. Observen cómo el oro rompió la Resistencia del rango, formando un patrón de Bandera habitual en los inicios de tendencia. Sin embargo, el estocástico marca sobre venta. Si hemos seguido operando con este oscilador, habremos perdido la ganancia de la ruptura (recuerden que SIEMPRE manda el gráfico).

¿Qué más cuestiones hay que tener en cuenta sobre el oscilador estocástico?

A medida que usted empiece a operar con este y otros osciladores, aprenderá también a cambiar los parámetros del oscilador, interpretar y utilizar las divergencias del estocástico – cuando la direccionalidad del gráfico y del oscilador difieren – y, también a combinar este con el RSI; con el fin de filtrar lecturas excesivamente rápidas del oscilador estocástico.





Combinar el Estocástico y el RSI es una de las propuestas de operativa de John Murphy "Análisis técnico de los mercados financieros".

MACD, EL OSCILADOR TODOTERRENO

Cómo siempre advertimos al presentar un nuevo oscilador como MACD, les recordamos que una vez hayan comprendido su funcionamiento, es necesario familiarizarse con este en “demo”, antes de incorporarlo a nuestra estrategia de Cuenta real.

También hay que tener en cuenta que puede ser que el oscilador que presentamos no se ajuste a su estrategia, horizonte temporal o instrumentos en los que opere. Si es así, no cambie de oscilador por cambiar; simplemente trate de recordar lo más importante del MACD y, posiblemente dentro de un tiempo – las estrategias, los mercados y los traders cambian – este instrumento de análisis técnico le sea útil.

También decir que presentamos las fórmulas del MACD porque así es como se comprende de verdad la utilidad y los puntos fuertes de este oscilador. Si no conoce, aunque sea por encima, la fórmula de un oscilador, también será difícil que sepa interpretar correctamente el “porqué” de sus divergencias.

¿Cuáles son las ventajas principales que ofrece el MACD a los traders?

La más importante es que el MACD es un oscilador que da buenas lecturas tanto en rango como en tendencia. Suele ser un fallo habitual en traders con poca experiencia intentar guiarse por osciladores de Sobre compra / Sobre venta en situaciones de Tendencia. Y, recordamos que en Trend los osciladores antes mencionados se quedan “colgados” en lo

alto o en la parte más baja de la escala – según la tendencia – y no sólo no sirven si no que suelen provocar salidas a destiempo en las que se paga un coste de oportunidad importante.



La segunda ventaja que presenta el MACD es la posibilidad de parametrizarlo como histograma. Resulta muy claro y no ocupa gran espacio en el espacio de trabajo de la plataforma o programa de análisis.

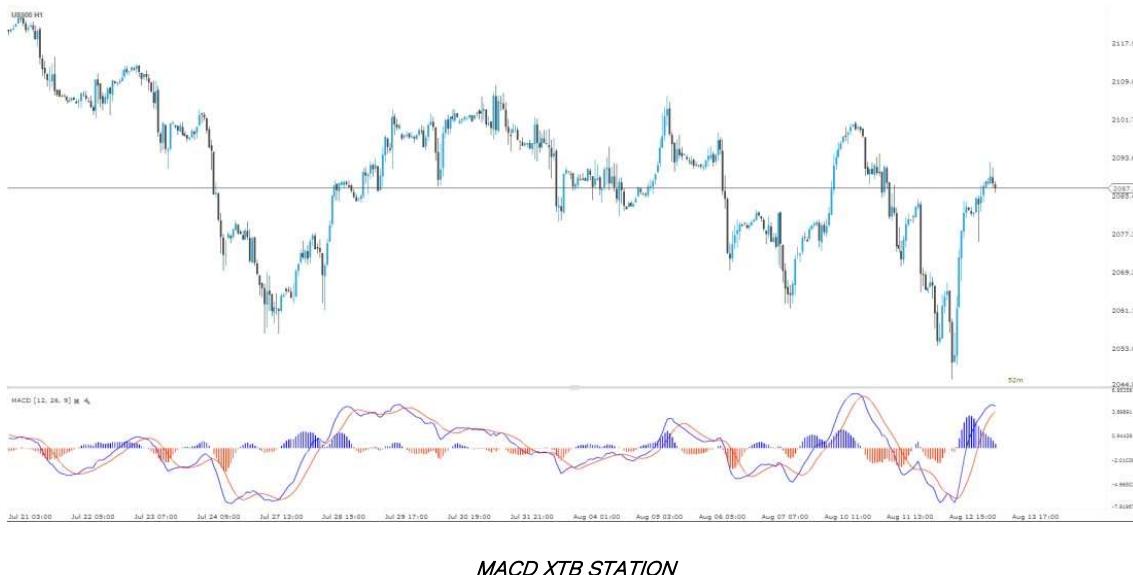


Aspecto del MACD y de su lectura de una tendencia.

Componentes del MACD

El indicador MACD (Moving Average Convergence Divergence) se compone de tres elementos:

La línea MACD, la Línea de Señal y el histograma [en algunas plataformas, en las que no se puede utilizar la opción histograma (XSTATION XTB), aparecen las siguientes líneas : Media Exponencial 12, Media Exponencial 26, Línea MACD y Línea de Señal (SMA 9 períodos)].



- MACD:** Es la diferencia o resta entre dos medias móviles exponenciales de 12 períodos – más rápida – y de 26 períodos – más lenta – aunque se pueden tomar otros valores.

Fórmula: $MACD = PME(12) - PME(26)$ [PME es Media Móvil Exponencial].

- Línea de Señal:** Es la Media Móvil Simple de 9 períodos del MACD.

Fórmula: $Señal = SMA(9)(MACD)$

- Histograma:** Es la diferencia o resta entre el MACD y la Línea de señal.

Fórmula: $Histograma = MACD - Señal$

¿Cómo interpretamos las señales del histograma del MACD?

La interpretación con Histograma y línea de señal (MT4) es la más sencilla y fácil. Hay que tener en cuenta la parte bajista del mercado por debajo de la línea de 0 y la parte alcista del mercado por encima de la línea de 0.

El resto consiste en comparar el comportamiento de la cotización en tendencia – con las directrices trazadas – o rango – con el rango señalado en el chart – y comprobar si la línea de señal está por encima o por debajo de las barras del histograma. Sí el histograma “gana”

a la línea de señal significa que los precios más recientes (más peso en las Medias Exponenciales) son más altos (si están por encima de la línea de 0) o viceversa.



El MACD nunca puede sustituir al chart

Nunca hay que perder de vista el Chart por muy bueno que sea el oscilador. Pero en el caso del MACD todavía con más razón por que este NO tiene una escala fija de Sobrecompra / Sobreventa como el estocástico y el RSI.

DIVERGENCIAS CON EL MACD

Divergencia Negativa: El indicador alcanza máximos cada vez más bajos y el precio sigue en máximos cada vez más altos. Esto indica que la fuerza del movimiento del precio se está acabando. El MACD registra precios recientes con fuerza decreciente (precio, pierde momentum).

Divergencia Positiva: El indicador alcanza mínimos cada vez más altos y el precio sigue en mínimos cada vez más bajos o sigue en lateral. Esto indica que la fuerza del movimiento del precio está aumentando. El MACD registra precios recientes con fuerza creciente (precio, gana momentum).



Divergencia histograma MACD

LOS TRES MERCADOS DEL TRADING

Para finalizar con este estudio de mercados financieros, trading y análisis técnico, les ofrecemos a continuación algunos fundamentos importantes sobre los tres mercados principales del trading como son: Índices bursátiles, el mercado de divisas o forex y el de commodities o materias primas. El conocimiento y la experiencia, así como sus prácticas en demo, harán que usted se decida por uno de los mercados. Practique, reflexiones sobre las operaciones que vaya realizando y saque sus conclusiones sobre qué activos le resultan más atractivos y casan mejor con su aversión al riesgo.

¿QUÉ SON LOS ÍNDICES BURSÁTILES?

Los índices bursátiles están formados por una agrupación o cesta de acciones que representa a un país, un grupo de países, un sector de la economía, como la banca la energía, o también una selección de commodities. Además, existen índices de volatilidad de mercado formados por un conjunto de opciones, como el VIX, e incluso instrumentos financieros denominados ETF's que representan o replican un índice completo o un mix de estos.



Chart índice bursátil S&P500 el más seguido del mundo.

En el mundo del trading y la inversión, los índices bursátiles representan cada vez más una opción muy seguida por los traders debido a que presentan menor volatilidad que otros mercados, porque la volatilidad tiende a contrarrestarse en los índices bursátiles entre las acciones que lo forman. Además, derivado de lo anterior, los índices bursátiles suelen



formar rangos amplios y tendencias que pueden seguirse en los charts diarios favoreciendo el swing trading.

Para iniciarse en el trading de índices bursátiles, mejor elegir los líquidos

Los más líquidos son los representantes de países. Entre estos sin duda los major index de Estados Unidos que son: El S&P500, el índice más importante de referencia en el mundo, el Dow Jones, más mediático y con mayor presencia de sectores industrial y transportes, y el NASDAQ – el índice USA más rentable de 2017 – que engloba a las 100 empresas más importantes de tecnología y biotecnología. Para el caso de Europa, para el trading aconsejamos el DAX alemán – compuesto por 30 empresas – y el español IBEX 35 en el que la Banca tiene mucho peso.

Hay que saber la ponderación de los índices bursátiles

Aunque sea de manera aproximada al principio hay que tener en cuenta que, en cada índice, aunque está compuesto por diferentes empresas de sectores distintos, en todos ellos siempre hay una serie de valores o acciones que decimos que pesan o ponderan más que otros. Para el caso de España es muy fácil porque son los bancos y en Alemania la cartera dentro del índice que pertenece a automoción es muy importante.

Para el caso de los Estados Unidos, el caso más llamativo es el del NASDAQ en el que la llamada cartera FAANG de acciones (Facebook, Amazon, Appl, Netflix y Google (Alphabet)) domina completamente el trading del índice. Por ello, además de hacer nuestro análisis técnico en el chart del índice bursátil – tomando diferentes referencias en Diario y Semana – debemos seguir aquellos valores que más ponderan. Nos ayudará a captar el momentum de éste y a ajustar nuestro SL o cobertura.

Los índices bursátiles tienen su ritmo en cada sesión

Hay que tener en cuenta siempre a qué hora se abre la sesión y a qué hora se produce el cierre. Por cuestiones relacionadas con la volatilidad – en las aperturas y cierres – conviene no tomar posiciones en ese momento (especialmente a los traders que empiezan) y evitar al principio operar los gaps o saltos de cotización que se producen en esos dos momentos críticos de la sesión. Más adelante, cuando se acostumbre a los índices bursátiles podrá operar gaps y tener buenos trades en esos saltos; siempre y cuando primero haya aprendido a distinguir gaps comunes, de ruptura o continuidad.



Gap de apertura Índice bursátil DAX (Alemania).

Por último, comentar también que otra de las ventajas de los índices bursátiles es que es fácil seguir las noticias que les afectan relacionadas con su divisa, noticias sobre paro, PIB u otras.

FOREX. EL MERCADO DE DIVISAS

El mercado de divisas, se conoce en trading como FOREX (Foreign Exchange). Es sin duda el más conocido y tradeado del mundo, superando a las commodities, a los índices bursátiles y a las acciones. Su particularidad más conocida es que permanece abierto las 24 horas y que su liquidez es inagotable.

La razón de tal liquidez en el mercado de divisas, se debe a que en realidad cotizan los puntos básicos de los pares (1 punto básico = 1/10.000) por lo que cualquier movimiento por pequeño que sea en una situación lateral, puede darle al trader una buena oportunidad de inversión. Pero la liquidez, como todos los traders saben, tiene un precio: La volatilidad.

El mercado de divisas es el que más volatilidad presenta, por ello indicadores como las Bandas de Bollinger son muy utilizadas.



Chart de velas de una hora H1 del par GBP / USD. Las bandas de Bollinger, que miden la volatilidad, son muy utilizadas en el mercado de divisas debido a la alta volatilidad.

¿Cómo cotiza el mercado de divisas o forex?

Salvo excepciones – índice dólar e índice euro – por pares de divisas. Cuando operamos en forex o mercado de divisas, tenemos siempre un conjunto de dos monedas que aparecen denominadas por siglas, que corresponden a la divisa y al país; por ejemplo, USD para el dólar o JPY para el yen japonés. Los mencionados pares aparecen en ratio; por ejemplo, eur/usd, es decir Euro “contra” Dólar o USD / JPY que en este caso sería Dólar “contra” yen japonés.

¿Qué es la divisa base y la cotizada en el mercado de divisas?

La denominada divisa base es la primera del par EUR/ USD y su valor siempre es igual a 1 unidad monetaria. Por lo tanto, la divisa llamada cotizada será la segunda del ratio (el usd en nuestro ejemplo) y es la que sufre variaciones en su cotización de puntos básicos. Por lo tanto, cuando el EUR / USD decimos que cotiza a 1.13792 significa que en este momento 1 Euro (como decíamos 1 unidad monetaria de euro) vale 1.13792 Euros. Así, en todos los pares.

Cuando nosotros decidimos operar en un par del mercado de divisas y somos alcistas o tomamos una posición larga en EUR /USD significa que, según nuestro análisis técnico, confiamos en que el EUR o divisa base va a subir o apreciarse respecto al dólar. Por el contrario, si nuestro pronóstico es bajista o corto, querrá decir que nuestro análisis nos

muestra un dólar que va a subir o apreciarse con respecto al Euro y así, la cotización del EUR bajará en el chart.



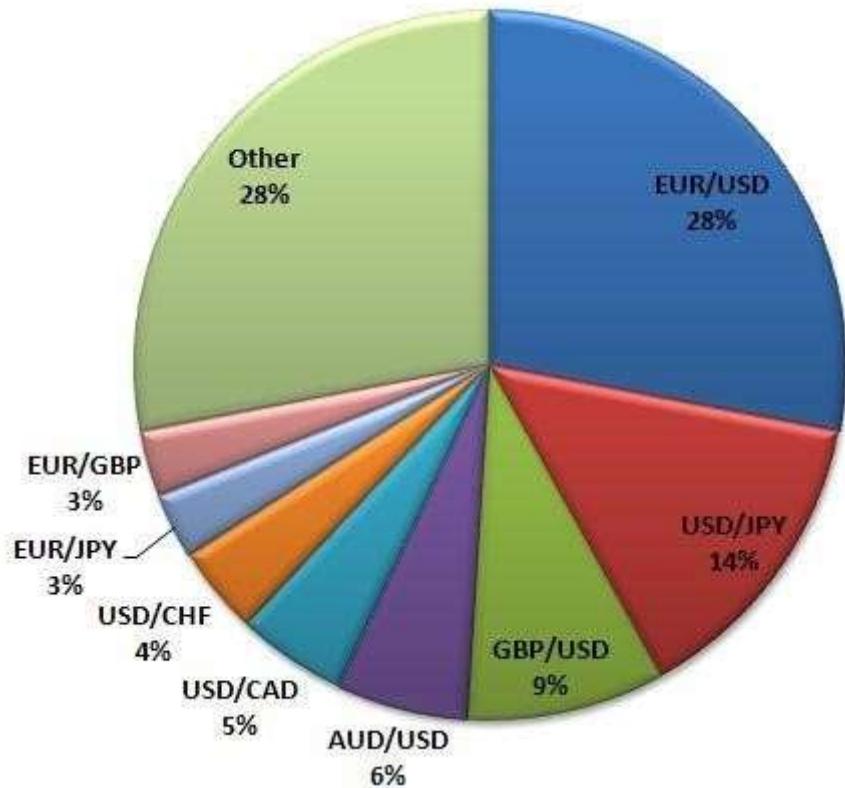
Chart H1 EUR / USD caída del euro demandaría una posición corta o bajista al depreciarse el Euro respecto al USD que es la divisa cotizada.

Dicho de una manera más técnica, en el mercado de divisas se sostiene que si eres largo o alcista en un par – seguimos con el ejemplo EUR / USD – quiere decir que compras Euros y vendes dólares. Recordar que compra a mercado es una posición alcista y venta una posición bajista.

¿Cuáles son los pares fuertes en el mercado de divisas?

La divisa por excelencia es sin duda el Dólar. Esta implica a todos los mercados de commodities y, además, es la moneda de gran parte de los Bonos de renta fija de los llamados países emergentes. Por lo tanto son pares fuertes o principales, todos aquellos que además de dólar impliquen al Euro (eur), GBP (Libra esterlina), CHF (Franco suizo), JPY (Yen); también, aunque un escalón por debajo en liquidez, el CAD (dólar canadiense) y el dólar australiano y neozelandés AUD y NZD.

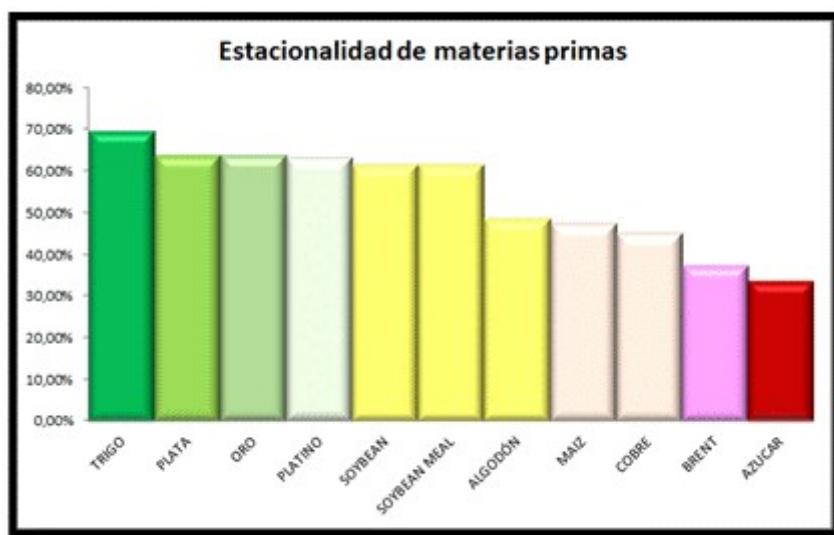
Most Actively Traded Currencies



Pares del mercado de divisas que registran mayor actividad y liquidez

EL MERCADO DE MATERIAS PRIMAS EN TRADING

Tras el trading de acciones, el de materias primas o commodities fue el segundo en popularizarse entre los traders hacia los años 80 del siglo XX cuando se introducían los primeros osciladores por parte de los market wizards. Este mercado se caracteriza por su alta volatilidad asociada a otra característica propia del mercado de materias primas: la estacionalidad.



En algunas materias primas la estacionalidad puede llegar a suponer un 70% del precio o cotización.

Volatilidad y estacionalidad en el mercado de materias primas

La volatilidad propia de las materias primas hace referencia a la incertidumbre y al grado de variabilidad en los retornos o beneficios de estos productos. En el caso de este mercado, gran parte de esa volatilidad, que hace a las commodities atractivas para los traders, viene dada por la llamada estacionalidad. En determinados momentos del calendario, debido a cuestiones relacionadas con la naturaleza – si se trata de materias primas relacionadas con la alimentación – con la sociedad y la oferta y la demanda – en el caso del oro y el petróleo – o también por cuestiones de demanda industrial – cobalto en la automoción eléctrica – la commodity en cuestión tiene demanda añadida o, en caso contrario, puede atravesar por períodos de escasa liquidez.

Por ello, una de las cuestiones a tener en cuenta es que para operar en el mercado de materias primas hay que conocer el producto. ¿Estamos en época de cosecha o siembra? ¿Han afectado los huracanes a las instalaciones petrolíferas, a las minas ...? ¿Hay previsión



de un invierno más crudo de lo habitual y por lo tanto habrá más demanda de combustible?
¿Cómo afecta la guerra comercial a la soja producida en Estados Unidos?

Muchas preguntas sin duda; por ello si quiere hacer trading en el mercado de materias primas, ciñase a unos pocos rubros que pueda controlar; no es como como por ej el mercado forex o índices en el que podemos saltar de un país o hemisferio sin problemas.

¿Cómo se divide el mercado de materias primas?

- **Materias primas de perecederos:** Se trata de alimentos cotizados. Los más conocidos son la soja, café, cacao, azúcar, arroz y maíz. En España y Europa no hay tradición de trading sobre estos productos.
- **Metales industriales:** Fueron muy importantes en el trading en la gran subida de materias primas a partir del año 2007. En aquella época China lideraba subidas muy altas de PIB y estos metales eran tradeados por todos. Los más importantes siguen siendo el cobre y el cobalto. Éste último gana protagonismo en el mercado por que dicho metal es muy importante para la automoción eléctrica.
- **Metales preciosos:** Son los más conocidos del mercado de materias primas. Evidentemente, el Oro es el que marca el sesgo del mercado y el más importante. Tanto en mercado de Oro lingotes como minería u oro sin procesar. Los futuros del oro suelen ser el subyacente habitual de los derivados financieros en los que cotiza el metal amarillo. Seguido del Oro, tenemos la Plata y el platino.
- **Hidrocarburos:** El petróleo es el que manda en este mercado de materias primas y es posiblemente la commodity de más liquidez del mundo. El petróleo de referencia es el Brent y el segundo el llamado WTI (Texas, USA). A mucha distancia del Brent y del WTI Texas, se encuentran fuel, gasolinas, gasóleo y gas. Lo recomendable, por cuestiones de liquidez, spreads y acceso a información, es tradear el Brent y el WTI Texas. Los cfd's vinculados a esta commodity, suelen tener como subyacente los futuros de Brent; aunque según plataformas y brokers también podemos encontrar cfd's con subyacente de Brent o Crudo al contado.

Salvando estas cuestiones relacionadas con la estacionalidad y la volatilidad, el análisis técnico y los osciladores a utilizar en este mercado, es similar a cualquier otro de trading.

REFLEXIÓN FINAL, STOP LOSS ¿EL MEJOR AMIGO DEL TRADER?

El stop loss no es necesariamente el mejor amigo del trader como veremos al final de este cierre, pero de lo que no cabe duda es que es necesario con el fin de cumplir una de las máximas del trading “cortar las pérdidas” y dejar correr los beneficios.

¿Qué es el stop loss?

Es un instrumento de protección contra las pérdidas en trading. Cuando la mecha de una vela toca – aunque sólo sea por un pip – nuestro stop loss, automáticamente cierra nuestra posición cortando inmediatamente las pérdidas de capital que estábamos sufriendo.

¿Cómo se sitúa el stop loss?

Hay que distinguir entre las posiciones alcistas o largas y las posiciones bajistas o cortas. En el caso de que tengamos una posición larga o alcista, colocaremos el stop loss por debajo; porque nosotros, que somos alcistas, lo que queremos es protegernos de una bajada de la cotización. En caso de que nuestra posición en el mercado sea corta o bajista, el stop loss lo tendremos que colocar por encima porque nos estamos protegiendo de una subida que iría en contra de nuestros intereses.



En el chart aparece representado el stop loss de una posición bajista. Por ello el sl se activa en caso de que el activo suba. 4'15% sería la máxima pérdida que asumiría el trader.



En el chart aparece representado el stop loss de una posición alcista. Por ello el sl se activa en caso de que el activo baje. 3'49% sería la máxima pérdida que asumiría el trader.

¿Cómo se calcula el stop loss al principio?

Al aprender hay que calcularlo, sólo al principio, de forma artesanal. Es decir, aprendiendo dónde están los soportes y las resistencias cercanas que nos pueden ayudar como referencias, además de cruces de medias móviles y directrices alcistas y bajistas como las mechas de las velas – se dice que las mechas de las velas tienen “memoria” – que son un buen punto para situar el límite de la volatilidad; estos son los puntos clave para poner buenos stop loss. Y una vez que hemos aprendido; el stop loss lo determinará nuestro Money management.

De esta manera, dejaremos atrás el método “artesanal” que describíamos y mediante nuestro cálculo de pérdidas aceptadas, que haremos según nuestra aversión al riesgo y el profit factor (es decir, nuestro ratio Riesgo / Beneficio) nuestro stop loss quedará fijado en porcentaje o en pérdidas absoluta en euros o dólares.

Así, una vez calculado nuestro stop loss, sólo entraremos en el mercado cuando nuestro money management y/o máxima pérdida que aceptamos; es decir, el valor en porcentaje o divisa de nuestro sl, nos lo permitan. Con ello, se agilizará nuestra operativa en los mercados y podremos centrarnos en el análisis técnico de los activos que más nos interesen.



Entonces ... ¿Es o no es el stop loss el mejor amigo del trader?

Aunque muchos así lo afirman, en Aston Dealers ® preferimos las coberturas de trading; un método de protección de capital de máximo nivel que nos permite permanecer en el mercado siempre, aprovechando la direccionalidad cambiante de la volatilidad sin entrar en pérdidas. Mientras que el sl, efectivamente corta las pérdidas, a cambio del pago de una comisión, y pone a salvo nuestro capital sacándonos del mercado, la cobertura – mediante el Buy Limit y Stop Limit – recoge en todo momento la direccionalidad del activo a nuestro favor.

Termina aquí nuestro manual de introducción. Si ha seguido los capítulos de este e- book ya estará muy familiarizado con los mercados financieros y con su complejidad. También con los fundamentos del análisis chartista y del análisis técnico, pero recuerde, que este es sólo un primer paso- un paso muy importante – en su formación como trader.

Si deja que nosotros sigamos ayudándole desde Aston Dealers ®, verá como sus conocimientos todavía pueden crecer, con el fin de garantizarle una entrada lo más tranquila posible en los mercados; solo cuando usted esté dispuesto/a y conozca a fondo su aversión al riesgo y que activos y operativa, se adaptan mejor a su perfil de trader.

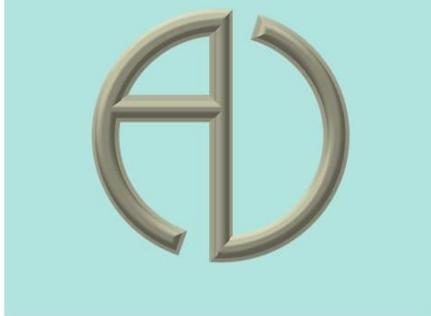
Le esperamos.



THE WAY JUST

UPTOYOU

astondealers.es
900 373 480



info@astondealers.es

Aston Dealers®

Guillermo Dávila