ISABEL NOGALES NAHARRO

DAYTRADING Y SCALPING





DAYTRADING

Y

SCALPING

Opera como los Profesionales y Consigue Rentabilidades por encima del 200% en poco tiempo!!

Autora

Isabel Nogales Naharro



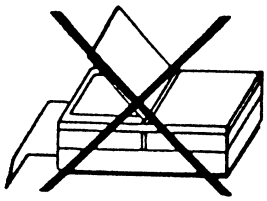
www.forexalalcancedetodos.com
Portal líder en la Formación de Traders Profesionales

DAYTRADING
Y
SCALPING

Autora

Isabel Nogales Naharro

www.forexalalcancedetodos.com
Portal líder en la Formación de Traders Profesionales



La ley prohíbe
fotocopiar este libro

DAYTRADING Y SCALPING
© Autor ISABEL NOGALES NAHARRO
© De la edición FOREX AL ALACANCE DE TODOS 2017

Se ha puesto el máximo empeño en ofrecer al lector una información completa y precisa. Sin embargo FOAT no asume ninguna responsabilidad derivada de su uso ni tampoco de cualquier violación de patentes ni otros derechos de terceras partes que pudieran ocurrir. Esta publicación tiene por objeto proporcionar unos conocimientos precisos y acreditados sobre el tema tratado. Su venta no supone para el editor ninguna forma de asistencia legal, administrativa o de ningún otro tipo. En caso de precisarse asesoría legal u otra forma de ayuda experta, deben buscarse los servicios de un profesional legalizado.

Reservados todos los derechos de publicación en cualquier idioma.

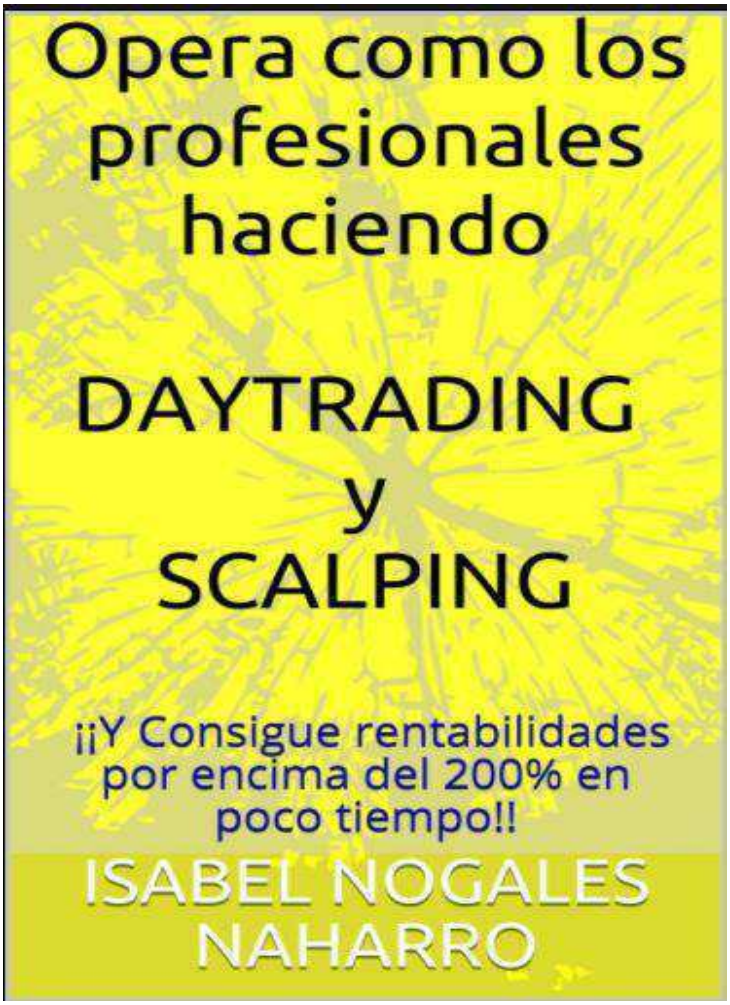
Según lo dispuesto en el Código Penal vigente ninguna parte de este libro puede ser reproducida, grabada en sistema de almacenamiento o transmitida en forma alguna ni por cualquier procedimiento, ya sea electrónico, mecánico, reprográfico, magnético o cualquier otro sin autorización previa y por escrito de FOAT; su contenido está protegido por la Ley vigente que establece penas de prisión y/o multas a quienes, intencionadamente, reprodujeren o plagiaren, en todo o en parte, una obra literaria, artística o científica.

Editado por:
Forex al alcance de todos .Autoedición.
Correo electrónico: comercialforex@gmail.com
Internet www.forexalalacancedetodos.com
Web de autor www.isabelnogales.net
Autoedición: Autores

Aviso Legal

Ninguna información presentada en este volumen constituye una recomendación de para comprar, vender o mantener cualquier activo, producto financiero o instrumento del mismo, o la participación en cualquier estrategia de inversión específica. El contenido no es, ni debe ser interpretado como una oferta o una solicitud de oferta para comprar, vender o mantener cualesquiera títulos. Existen riesgos asociados con la utilización de un sistema de comercio basado en Internet, incluyendo, pero no limitado a, el fallo de hardware, software, y conexión a Internet. Cualquier opinión, noticia, investigación, análisis, precio u otra información contenida en este sitio se proporciona como comentario general de mercado y no constituyen asesoramiento de inversión.
Isabel Nogales no se hace responsable por cualquier pérdida o daño, incluyendo sin limitación, cualquier pérdida de beneficios, que pueda surgir directa o indirectamente del uso o confianza en dicha información.
Se ha tomado medidas razonables para asegurar la exactitud de la información en el sitio. El contenido de este libro está sujeto a cambios en cualquier momento sin previo aviso mediante sucesivas ediciones.
Las operaciones en divisas se hacen utilizando márgenes, lo cual trae consigo un alto nivel de riesgo, el cual no es apto para algunos inversionistas. El alto nivel de apalancamiento que ofrece el mercado podría favorecerlo o actuar en su contra. Antes de involucrarse en el mercado de divisas debe analizar cuidadosamente los objetivos de su inversión, su nivel de experiencia, y su disposición a tomar riesgos. Existe la posibilidad de sufrir pérdidas parciales e incluso totales de su inversión inicial, y por lo tanto no debe invertir dinero que no esté en posición de perder.
Como inversionista usted debe estar consciente de todos los riesgos relacionados con el comercio de divisas y buscar, en caso de tener dudas, el asesoramiento de un consultor financiero independiente. Renuncia de responsabilidad.

El trading ofrece un gran potencial de beneficio, pero también un gran potencial de perdida. Usted tiene que ser consciente de los riesgos y aceptarlos para poder invertir en los mercados de futuros u otros mercados.
No opere con dinero que no pueda permitirse perder.
Esta información no es ni una sugerencia ni una recomendación de compra o venta.
Los resultados pasados de cualquier sistema de trading no son necesariamente indicativos de los resultados futuros. .



El título "DAYTRADING Y SCALPING" está comercializado tanto en versión impresa como digital. Lo encontrarás en grandes librerías internacionales y canales expandidos de distribución. Si deseas más información sobre el tema (artículos, contenido multimedia, etc.) puedes encontrarla en la web monográfica de FOREX AL ALCANCE DE TODOS www.forexalalcancedetodos.com o en la web oficial de la autora www.isabelnogales.net

Dedicatoria

Como siempre dedico este libro a mi familia, amigos, grupo de soporte y seguidores. Gracias por estar siempre ahí y hacer que el esfuerzo de escribir este libro merezca la pena.

Especial mención a mi Amigo Pep Parrilla quien tomó tiempo de elaborar gustosamente el prefacio de este libro.

Siempre resulta difícil dedicar y agradecer públicamente a aquellas personas que han colaborado con un proceso, con una creación, con un éxito, por cuanto nunca alcanza el tiempo, el papel o la memoria para mencionar y dar, con justicia, todos los créditos y méritos a quienes se lo merecen.

Partiendo de esa limitación y diciendo de antemano MUCHAS GRACIAS a todas las personas que de una u otra forma han participado en este libro que marca, a mi criterio, una diferencia en la construcción de herramientas metodológicas para el desarrollo de técnicas, habilidades y destrezas para batir las negociaciones en los mercados financieros actuales, así como servirá de ayuda para la elaboración de conductas y aptitudes que nos lleven al enriquecimiento financiero consiguiendo rentabilidad mes tras mes.

Espero que este libro y sus productos sean un motivo de orgullo personal para todos y todas ustedes, como lo es para mí.

"A los que tienen paciencia las pérdidas se les convierten en ganancias,
los trabajos en merecimientos y las batallas en coronas".

Fray Luis de León

ÍNDICE

PREFACIO **7**

1.1 INTRODUCCION **13**

1.1.1 ¿INVERSOR PACIENTE , DAYTRADING O SCALPING? 27

1.1.2 ¿.ES POSIBLE GANAR DINERO SIENDO SCALPERS? 57

1.1.3 LA ESPECULACIÓN INTRADIARIA 61

1.1.4 EL LIBRO DE ORDENES 65

1.1.5 TIMES&SALES 71

1.1.6 ORDER FLOW 83

1.1.7 EL INFORME COT 89

1.1.8 ¿ COMO UTILIZAR RISKS REVERSALS? 99

1.1.9 LA MEJOR MANERA DE APRENDER ESTE OFICIO 105

1.2 ENTENDER LOS MERCADOS **117**

1.2.1 CONCEPTOS BASICOS 127

1.2.2 ¿QUE HAY DETRÁS DEL NEGOCIO DEMERCADOS FINANCIEROS? 145

1.2.2.1¿Qué ocurre despues de hacer click y abrir una orden en nuestro ordenador? **167**

1.2.3 BOLSAS ORGANIZADAS , ECNS Y DARK POOLS 171

1.2.4 ¿MERCADOS EFICIENTES Y TRASPARENTES? 189

1.1.5 LAS MÁQUINAS TOMAN EL CONTROL DE WALL STREET 201

1.1.6 ACECHANDO AL DEPREDADOR 203

1.1.7 LA CREACIÓN DEL IEX 205

1.3 ANALIZANDO LOS HECHOS: EL PRECIO **215**

2.1 DAYTRADING **261**

2.1.1QUE SE ENTIENDE POR DAYTRADING 261

2.1.2 LOS PATRONES INTRADIARIOS EN LA FLUCTUACIÓN DE PRECIOS 265

2.2.3 SCALPING INTRADIARIO DE ESTRUCTURAS BASICAS DEL MERCADO 273

2.1.4 ESTRATEGIAS DE BREAKOUT 285
2.1.5 ESTRATEGIAS DE SEGUIMIENTO DE TENDENCIAS 293
2.1.7 ESTRATEGIAS CIERRE DE GAPS 307
2.1.8 ESTRATEGIAS DE APERTURAS DE SESION 317
2.1.9 ESTRATEGIAS UTILIZANDO LA CORRELACION DE ACTIVOS 323

2.2 ESTRATEGIAS DE SCALPING 345
2.2.1 QUE SE ENTIENDE POR SCALPING 345
2.2.2 SCALPING POR LIQUIDEZ DEL MERCADO 351
2.2.3 SCALPING DE ARBITRAJE DE PARES DE DIVISAS 365
2.2.4 TRADING DE HORQUILLA 371
2.2.5 ECN FULL PASS THROUGHT 375
2.2.6 SCALPING DE NOTICIAS ECONOMICAS 381
2.2.7 CAMBIO DE FLUJO EN LAS FORMACION DE PATRONES DE VELAS 391
2.2.8 SCALPING CON USO DE INDICADORES 397

3.1 POR SI TE INTERESA SEGUIR APRENDIENDO 431

4.1 ACERCA DE LA AUTORA 433

5.1 GLOSARIO 439

PREFACIO

"La consistencia no está en el mercado, está en la flexibilidad de la mente y la disciplina en el plan de trading"
Josep Parrilla

Todos los que se han acercado a cualquier mercado financiero habrán apreciado la dificultad de tener beneficios de forma continua o consistente, a pesar de que, por orgullo, todos quieren operar al principio esperando que la operativa sea ganadora, en este caso una y otra vez suelen salir con pérdidas sin la preparación adecuada, ya sea en mercados bursátiles, forex, opciones,...

Los dueños de los mercados saben exactamente que aproximadamente un 90% de los participantes pierden dinero, ya que el ser humano y concretamente su mente con las emociones y los sentimientos están diseñados de forma innata para perder.

La Disonancia cognitiva, precisamente nos explica que nuestro cerebro no admite el dolor y el sufrimiento, nuestra mente suele temer cosas que no existen o no sucederán; por ejemplo cuando estamos dentro de una operación y empezamos a tener PEQUEÑAS GANANCIAS nuestro cerebro empieza a pensar de la siguiente manera:

•Tengo que salir de la operación ganadora, el precio puede dar la vuelta y perder

•No tengo esperanzas de que el precio suba y aumente mis beneficios

•Subiré /Bajare el stop antes de tiempo por miedo a perder

•Ha pasado bastante tiempo y el precio no se decide

Estas y otras reflexiones parecidas son las que nuestra mente realiza por culpa de las emociones como el MIEDO, por consiguiente al principio se sale de la operación con pequeños beneficios

Cuando en un trade se está perdiendo dinero la dinámica de los pensamientos suele ser diferente:

•"¡¡Uy!! , ¡Si voy perdiendo!", pero tengo la ESPERANZA de que el precio dará la vuelta y será una gran operación

• "Estoy perdiendo y el precio está a punto de tocar el stop, moveré el stop *para que el precio no lo toque..."* estoy convencido que se dará la vuelta antes...

El EGO también suele intervenir para recordarnos que nosotros no nos equivocamos ¸se equivoca el broker, el mercado, la estrategia...todos… menos NOSOTROS MISMOS

De lo anterior se puede deducir que una persona normal sin preparación suele tener beneficios pequeños, pérdidas pequeñas y grandes pérdidas o muy grandes lo que resulta letal para la cuenta que haya abierto, perdiendo todo o casi todo el capital

Habrás adivinado que lo correcto es tener MIEDO cuando se pierde y salir con pérdidas pequeñas, tener ESPERANZA cuando estas ganando y maximizar los beneficios ...esa es LA CLAVE del trading, muy fácil de decir ...pero complicado de aplicar cuando se opera

De ese modo se cambia la fórmula:

Se obtienen pequeñas ganancias, pequeñas pérdidas y GRANDES GANANCIAS.....pasamos a tener CONSISTENCIA.

Es ahí cuando el cerebro hace CLICK y vemos el trading de otra manera

Puede verse de forma clara que antes de adentrarnos en el trading de forma profesional, debemos salvar una serie de obstáculos para poder operar:

1. Vencer a nuestro EGO y aceptar que sin la adecuada preparación, no podremos ganar de forma consistente en los mercados

2. Realizar un BACKTESTING de una estrategia ganadora, para GRABAR en nuestro cerebro que si se puede ganar, si operamos con una estrategia con probabilidades a nuestro favor apuntando la estadística ganadora, para tener confianza y seguridad

3. Del Backtesting elaboraremos un PLAN DE TRADING para saber con cuantas posiciones operaremos, donde entrar, cuando salir y cuando permanecer en la operación

4. Realizaremos la ETAPA MECANICA, que no es otra cosa que, operar durante unos meses en demo con la estrategia escogida, ejecutando nuestro plan de trading con disciplina y precisión, hasta que vayamos ganando de forma consistente

5. Pasaremos a un micro cuenta con DINERO REAL, de forma que iremos aumentado nuestro capital según se vayan consolidando las ganancias

Operar sin ningún entrenamiento o mentorías, teniendo pérdidas consecutivas ocasiona UNOS TRAUMAS en nuestra mente, que posteriormente dificultan que podamos mantenernos en una operación con ganancias por miedo a perder, de ahí la importancia de obtener ayuda de un mentor al principio

A pesar de que el libro es de un gran nivel de trading, se puede seguir perfectamente paso por paso, ya que la autora es experta tanto en la operatoria como en la psicología del trading y sabe expresar de forma sencilla y directa los temas que desarrolla en el libro.

Como todos, también ha sufrido pérdidas al principio y orienta de forma magistral al iniciado, pero el mejor maestro del trading, una vez establecido un plan de trabajo y de trading es la propia operatoria de los mercados

Cuando se consigue atravesar las etapas indicadas anteriormente, se suele pasar una fase de pasión por compartir estos conocimientos, es la fase en que el trader forma, divulga y comunica a otros las experiencias que ha aprendido y vivido. Hace tiempo que conozco a la autora del libro y puedo asegurarles que es persona de referencia, no conoce obstáculos ni impedimentos para lograr sus objetivos, se supera a sí misma y puede estar sin dormir para poder cumplir con su deber, ya sea preparar unas mentorías, escribir un libro, formarse o preparar conferencias para Sudamérica y España, pocas personas he conocido con su capacidad de trabajo, lleva grabado que es emprendedora en su ADN.

No todas las personas que han triunfado u obtienen éxito, tienen como una de sus prioridades transmitir sus conocimientos, ni la pasión por comunicar, compartir y divulgar los conocimientos adquiridos durante la práctica de la labor ejercida, por lo que somos afortunados que en este caso si se da la excepción, Isabel es una de esas personas de éxito con todos los ingredientes necesarios para triunfar si o si

Conozco su trayectoria profesional y es impresionante, tiene 3 pasiones: los mercados financieros, la salud y la divulgación de los mercados, es especialista en salud mental y autoayuda.

Toda iniciativa empresarial que emprende acaba en éxito, lleva más de 20 años trabajando como enfermera ayudando a combatir adicciones como el alcohol, tabaco....en las largas noches de guardia ha podido ejercer su profesión atendiendo pacientes , escribir, estudiar, observar el mercado, preparar conferencias por Sudamérica y España ...el esfuerzo es el común denominador de toda actividad que emprende, ya que con anterioridad emprendió con éxito otras empresas en sectores como la informática, equipos de sonido entre otros.

Mientras trabajaba estudiaba y se licenció en Psicología clínica, sobre el año 2007 se interesó en los mercados financieros, inicialmente lo hizo a través de unos fondos de inversión, con pequeñas aportaciones de diferentes inversores que funcionaban bien, hasta que perdieron su dinero, estos fondos estaban gestionados por terceros...resulto ser un auténtico fraude.

Eso no le hizo sucumbir ni bajar los brazos, más bien lo contrario se formó en los mercados financieros obteniendo un master en gestión de los mercados financieros lo que le motiva a poder compartir y divulgar toda la

operatoria que le está llevando al éxito, entre otros títulos vale la pena remarcar:

>> Postgrado en **GESTION FINANCIERA Y BOLSA** (Estudios Financieros EFEM)

>> **Asesor FISCAL Y FINANCIERO** (postgrado en Fiscalidad y Finanzas GADE)

>> **Operador FOREX RETAIL TRADING** y otros activos y recursos financieros

.>> .**Consultora EN CONFLICTOS FINANCIEROS**, fomentando la utilización de recursos en conflictos financieros, estrategias de inversión ,Asesoramiento financiero>> Conferencista.

.>> **Psicología** clínica (UNED) ;

.>> **D.U.E.** (Universidad Complutense de Madrid .

Creadora del Proyecto educativo integral Nazareth: ESCUELAS PEIN Para el desarrollo integral de la persona. Labor que continúa realizando hasta el día de hoy y de **FOREX AL ALCANCE DE TODOS.**

Se trata de una gran comunicadora, ya que ha explicado sus experiencias en los mercados por radio, revistas y ha publicado de decenas de libros sobre forex y libros de autoayuda, atendiendo a su formación como psicóloga. No solo queda ahí, en sus facetas como comunicadora, sino que es asidua en redes sociales divulgando y publicando sus últimos artículos, tanto en su página web: https://forexalalcancedetodos.blogspot.com.es/ como en Facebook

En este punto les dejo disfrutar de la lectura del libro, pero recuerden no solo sirve la lectura, hay que desmenuzar los temas trabajarlos, practicarlos y releerlos si es preciso, de ese modo sacamos el máximo rendimiento al aprendizaje

"La Pasión por aprender y la Resiliencia son las 2 virtudes que debe* poseer el trader, para poder atravesar las fases de aprendizaje y *superar toda dificultad hasta llegar al objetivo que es la Consistencia"

Fdo.:

Josep Parrilla

Apasionado del trading y Amigo de Isabel

INTRODUCCIÓN

"Cuando hablamos de trading hay dos tipos de personas: los perdedores, que centran su pensamiento en sus operaciones ganadoras y los ganadores, que simplemente se *centran en ganar."*

Lo que yo he aprendido sobre la especulación financiera como operadora intradiaria o como una variante del intercambio intradiario a corto plazo como Scalper y como beneficiarnos de ella que ahora voy a compartir con vosotros mediante este libro bajo el título de DAYTRADING Y SCALPING no viene en libros, no se enseña en la mayoría de las escuelas de trading online, ni se encuentra fácilmente como contenido de valor navegando en internet o en videos de YouTube.

El contenido de este libro es de alto valor si es que realmente te quieres dedicar a especular en los mercados y en definitiva GANAR

DINERO pues de eso se trata en última instancia, de extraer riqueza de los mercados y beneficiarnos de ella.

La información aquí vertida en este libro no es todo el conocimiento de lo que el mercado es en esencia pura sino lo que yo he alcanzado a conocer de él que no es poco , pues el mercado es tan profundo y complejo que ningún mortal que se precie –por más inteligente que sea- podría conocerlo en tu totalidad.

Ni siquiera los mismísimos creadores de mercado, los legisladores, las partes implicadas en su origen y formación o continuidad, alcanzan a conocer, ya que es mucho más que la suma de las partes.

Conocer la totalidad del mercado su funcionamiento y funcionalidad equivaldría a tener el conocimiento supremo sobre todos los elementos que lo componen, entre ellos organismos corporativos implicados, las instituciones que los desarrollan y explotan, los gobiernos que decretan la legislación por la que se rigen, los órganos (privados o públicos) que los regulan y toda la extensa industria que hay detrás de ellos así como dominar las mentes para poder observar no sólo las intenciones estructura y corporativizada del sistema bancario y sistemas de inversión, y especulación y tantas y tantas cosas… que no terminaríamos de escribir 100.000 páginas y aún seguiríamos nombrando y cuando lo hiciéramos el mercado ya habría cambiado de nuevo.

Lo que es más, el conocimiento profundo del sistema financiero actual y de los mercados especulativos en general requeriría incluso para su entendimiento completo tener acceso a las intenciones, voluntades y recursos ocultos de los que disponen los que realmente manejan el dinero y que nadie lo conoce en su totalidad.

Sin embargo si te puedo decir que existen distintos niveles de profundidad y de complejidad y que, aquí viene lo interesante para el inversor medio o el trader retail, en algunos niveles menos

profesionalizados a la hora de intervenirlos donde digámoslo de algún modo hay una charca no muy profunda para que los pececillos se remojen.

El operador retail (entendamos por retail a aquel operador de los mercados cuyo acercamiento se realiza poco capitalizado y no a través de Dealers "de primera división" que les acerquen a la liquidez del mercado primario donde juegan las grandes ligas, sino a aquellos personas físicas o entidades jurídicas que a través de agentes minoristas secundarios (intermediarios) puede hacer dinero negociando sus cuentas por medio de una corredora o casa broker, que replica el mercado primario y que ofrece data generalmente retrasada en el mejor de los casos (en el peor adulterada) y siempre o casi siempre a través de un servicio de "Dealing Desk" o mesa de negociación.(A pesar que se disfracen como ECN NDD STP la mayoría no lo son como luego demostraremos más adelante)

Información realmente valiosa acerca de los conocimientos profundos del mercado y de cómo conseguir dinero recurrentemente es muy difícil de encontrar en internet: quien la tiene no la comparte pues juega en otro nivel y no desea perder su tiempo, o quien la comparte, te comparte información a un nivel inferior...

Evidentemente ni un solo libro ni un solo curso va a cubrir todas tus necesidades de aprendizaje como operador de los mercados, pues convertirte en un operador profesional requiere de muchas horas de entrenamiento y una guía mentora de alguien que ya opere al nivel al que nosotros deseamos llegar para mejorar exponencialmente tu operativa.

En ocasiones incluso debemos desaprender lo aprendido y reaprender lo realmente valioso.

Cita:

*"Si quisiera ser un vagabu*ndo…buscaría información y consejo de los mejores vagabundos que pudiera encontrar.

Si quisiera *fracasar*…buscaría el consejo de aquellos que no han triunfado.

Si quisiera tener éxito en todas las cosas…me fijaría en aquellos *que han tenido éxito y haría lo mismo que ellos."*

Josep. M Wave

DESARROLLO DE UNA DESTREZA

Los enfoques más tradicionales sobre el rendimiento experto asumen que la adquisición de una destreza dependerá de la formación y la experiencia.

Un principiante se irá formando y adquiriendo los conocimientos para el ejercicio de su profesión o tarea determinada; los años de experiencia permitirán que alcance un máximo nivel de competencia, que en todo caso, se encontrará limitado por sus propias capacidades y habilidades innatas.

Entienden que cualquier persona que se encuentre activamente implicada en su profesión, puede esperar alcanzar el nivel de experto a medida que aumenten sus años de experiencia y, que las diferencias entre los distintos niveles de expertos se explicarían por las limitaciones innatas de sus capacidades y habilidades.

El desarrollo del rendimiento experto se puede describir como una secuencia de retos con distintos niveles de dificultad que el sujeto va dominando y superando con los años. Estos niveles de maestría se conciben como situaciones de solución de problemas diferentes que deben resolverse para alcanzar para alcanzar el siguiente nivel.

El principiante empezará por obtener mejores resultados en las tareas o actividades más sencillas. Con experiencia y formación, muchos de estos principiantes irán progresando en el dominio de actividades cada vez más complejas hasta lograr alcanzar un nivel de rendimiento experto.

A lo largo de esta secuencia, el sujeto se encontrará con distintos tipos de problemas que debe resolver para desarrollar el rendimiento o destreza correspondiente con el nivel de maestría que pretende alcanzar. De esta forma, llegará un momento en que las tareas que en un principio parecían imposibles de resolver se realicen sin esfuerzo y con éxito.

Este es el proceso común de adquisición de una destreza habitual de la vida cotidiana de cualquier actividad como conducir, jugar al golf,… incluso aprender a operar en los mercados financieros.

1. **Cognitiva**: en la que se aprende la estructura de la actividad (reglas y procedimientos) y se recibe una retroalimentación

bastante clara de los errores más importantes. Los novatos aprenden de forma gradual a evitar estos errores y a ir aproximándose a sus expectativas de rendimiento hasta alcanzar la segunda fase.

2. **Asociativa**: en ella logran un nivel funcional estable y satisfactorio.
3. **Automática**: se alcanza con más entrenamiento y experiencia. En ella los sujetos logran un rendimiento estable y óptimo con un mínimo esfuerzo.

Se estima que para una actividad recreativa media (ej., jugar al tenis), hacen falta unas 50 horas de formación y entrenamiento para alcanzar un nivel satisfactorio de rendimiento que requiera escasos recursos atencionales. A mayor grado de dificultad de la materia mayor periodo de formación y entrenamiento se requerirá.

El **objetivo** es alcanzar lo más rápido posible un nivel de rendimiento satisfactorio que sea automático. Los sujetos logran alcanzar ese objetivo porque se implican rápidamente en la comprensión y representación de la estructura de la actividad a desarrollar, para pasar a continuación a las dos fases siguientes que persiguen la mejora y automatización de los procedimientos. En este periodo tiene una influencia notable la motivación de la persona y la implicación en el procedimiento del aprendizaje.

Este tipo de actividades como los juegos o deportes, o el trading a un nivel no profesionalizado, sino más bien inicial o de índole recreativa, (nivel de aficionado a los mercados financieros) no serían tan populares si ese nivel de rendimiento satisfactorio no estuviera al alcance de la población media.

Por tanto, la adquisición de una destreza de este tipo presenta una estructura sencilla y se basa en el reconocimiento de patrones y configuraciones que ponen en marcha las acciones de forma automática.

Bajo el supuesto de que la adquisición de una destreza depende fundamentalmente de la instrucción y de los años de experiencia, la perspectiva tradicional encuentra dificultades para explicar por qué existen diferencias tan marcadas entre las personas con capacidades semejantes y con una misma formación y antigüedad, y porque el nivel de excelencia sólo lo consiguen unos pocos, y no todos los que reúnen estos dos requisitos.

Según los estudios de autores como **Hatano e Inagaki** (1986) para diferenciar ambos niveles de pericia distinguen entre:

- **Experto Rutinario**:

Se caracteriza por un rendimiento eficaz que destaca en rapidez, exactitud y automaticidad, pero que manifiesta falta de flexibilidad y capacidad de adaptación ante situaciones o problemas nuevos.

- **Experto Adaptativo**:

Es aquel que es capaz de utilizar sus conocimientos de forma flexible y creativa, poniendo de manifiesto una comprensión más profunda de los principios y del marco conceptual de su destreza. Muestran una predisposición a seguir aprendiendo mientras desarrollan su destreza y conciben los problemas nuevos como un desafío y una oportunidad para superar su actual estado de pericia. Aspirando a alcanzar un nivel de

excelencia que supere la fase de automatización en la que había quedado suspendido el desarrollo de su destreza.

En este caso el sujeto pretende desarrollar destrezas que permitan apoyar un aprendizaje continuado para poder alcanzar niveles cada vez más altos.
El desarrollo de este nivel de experto requiere tanto experiencia como práctica deliberada para poder contrarrestar la fase de automatización y así adquirir control y habilidad en la monitorización del propio rendimiento.
Así el experto adaptativo se encuentra continuamente reestructurando, reorganizando y refinando su representación de conocimientos y procedimientos.

Las diferencias entre expertos y novatos
no se reducen a que los expertos saben más,
sino a que lo saben de forma distinta.

El proceso de solución de problemas nuevos es clave para plantear metas que excedan los niveles de rendimiento que ya se dominan y poder así seguir mejorando.

La solución de problemas por analogía –es decir recordar el proceso y pasos en la resolución de un problema análogo al actual que se haya desarrollado de modo previo y que presente de características similares nos puede servir de guía en el proceso de solución del

problema actual- es una de las vías para seguir avanzando en el desarrollo de estas destrezas.

La mayoría de las personas se contentan con ser simplemente un aficionado de los mercados financieros que ocasionalmente extrae ganancias del mismo pero que no vive de ello. (Lo cual tampoco le quita mérito pues hay gente que desarrollando su afición por los mercados ha llegado a alcanzar altas cotas de profesionalización en su desempeño y saca un dinero extra cada mes).

Sin embargo este libro trata de algo más que una simple introducción para cubrir las necesidades de una afición.

Encontrarás un libro intenso incluso a veces complicado para el que se tome el trading como un hobby y por el contrario puede llegar a convertirse en un libro de cabecera para el que realmente desea hacer del trading su modo de vida.

En cualquier caso no es un libro fácil si sólo lo tomas como lectura superficial; es decir no es un libro para cualquiera que se inicie en los mercados.

Si este es tu caso y recién comienzas en tu aprendizaje, para realmente extraerle todo el jugo a este título te recomiendo profundizar primero en el libro **"Todo sobre Forex Teoría y Práctica**" de mi colección que es un libro bastante completo y que te facilitará la base a partir de la que comenzar.

En este libro he intentado ir un poco más allá, compartiendo la información que yo dispongo a un nivel un poco más profundo que lo que puedes encontrar fácilmente en las librerías.

Como te decía el contenido de este libro es resultado de mis años tradeando y especulando, de mi experiencia profesional, sacrificio,

constancia y perseverancia. Y que espero que ahora te sirva a ti para profundizar en tu aprendizaje.

Ser trader requiere como bien sabes de disciplina, horas de estudio del mercado, de ir contra-corriente, de ser incomprendida por los mismos que dicen estar enseñando trading (y que en muchas ocasiones se sienten superiores a ti y/o consideran que están perdiendo su tiempo porque dan por hecho que solo un porcentaje muy pequeño lo consigue y tú no vas a ser uno de ellos) y hasta estar falta de apoyo en ocasiones en el entorno más cercano, pues nuestro trabajo como trader y mucho más como especuladores no es un trabajo ni bien visto por la sociedad (ya que muchos lo consideran usura si te enriqueces fácilmente con el dinero que otro pierde), ni compartido (pues no todo el mundo entiende y le apasiona esto que damos en llamar trading) , ni es muchas veces entendido.

Pero seamos honestos, señores, lo que aquí te ha traído a estas páginas es tu deseo de hacer dinero. Por el motivo que sea. Y eso es lo que te voy a enseñar, a hacer lo que yo hago dia a dia para obtener al menos lo resultados que yo obtengo… o más si cabe.

La triste realidad de la información es que cuanto más alto subes en la escalera del aprendizaje y profundizas en la materia, menos información se encuentra, menos maestros se encuentran dispuestos a perder su tiempo en enseñarte, pues su tiempo es dinero.

Cuando incursionamos como inversores en el mercado de divisas o en el de renta variable tenemos la ilusión de que más pronto que tarde comenzaremos a ser rentables. Sin embargo para ser rentables no solo tenemos que tener un conocimiento profundo del funcionamiento del mercado en el que operemos (que probablemente solo nos va a llevar tiempo de estudio y dedicación) sino que además se precisa ser metódico en nuestras entradas y en nuestro modo de operar, es decir, profesionalizando nuestro desempeño o lo que es lo mismo implementando u procedimiento de trabajo flexible para amoldarse a las

variaciones del mercado, pero sistematizado y no improvisando cada vez.

Debemos entender que en el mercado no existe una única forma de operar, sino muchas y probablemente casi todas ellas validas; que estas varían dependiendo de los objetivos de los participantes, de los escenarios temporales de la forma en que se esté moviendo el mercado, y de otros múltiples factores.

Si hay algo que es constante en el mercado es su dinamismo siempre variable, siempre cambiante, pues nunca hay dos momentos iguales en el mercado y aunque podamos encontrar escenarios con alta similitud entre ellos (y para simplificar nuestra actuación y determinar nuestras entradas como más probables consideremos la ley de la uniformidad y esperemos que acontecimientos pasados pueden predecir situaciones futuras)en el fondo no deja de ser una ilusión, dado que conocemos lo que el mercado nos dice de lo que hay dentro, es decir, podemos tener acceso al conocimiento de una proporción de la información pero no a la totalidad de la misma de lo que ocurre en los mercados y sus actores, pero lo que nunca podemos controlar es la intención de qué o quién o qué en cualquier momento puede decidir entrar a formar parte de la negociación y/o de qué modo puede interrumpir en los mercados ni con qué intención ni con cuánto dinero.

Ten en cuenta que una simple apuesta de un gran operador con mucho dinero en un determinado sentido u en otro puede declinar la balanza de hacia donde se dirigirá el precio en los próximos minutos o incluso horas, y en ocasiones el precio toma el camino menos inesperado pues ten en cuenta que el mercado no está exento de ser manipulado en la medida de lo posible, por los grandes actores para su propio beneficio.

Entonces como operadores, ¿qué debemos hacer ante esta incertidumbre si deseamos ser exitosos (entendiendo por exitosos ser

consistentes en nuestra operativa y generar ganancias de manera recurrente)?

El primer cambio que debemos tomar es modificar nuestra actitud hacia los mercados financieros en general, entre otros factores es el siguiente:

Que no conocemos, ni llegaremos nunca a comprender la total complejidad del mismo, es decir, extrapolándolo a algo más cotidiano para que lo podamos entender podríamos decir que aceptar el mercado como si fuera el océano , el cual dentro de su bella complejidad entendemos una cierta estructura de base conocida como las corrientes marinas que podemos utilizar para navegar de un lugar al otro con nuestros barcos con cierta seguridad y llegar a buen puerto, o zonas de aguar frías/cálidas donde dar captura a los mejores ejemplares de determinadas especies, o después de pasar muchas jornadas esperando una buena ola para cabalgarla llegar a la conclusión de que en mar abierto que de cada grupo de siete olas que llegan a la costa, una de ellas quizás reúna los requisitos adecuados . Y sin embargo siempre debemos tener presente que el mar tiene un comportamiento no siempre previsible, por lo cual debemos estar alertas ante cualquier variabilidad del mismo y ajustar nuestras embarcaciones (u operativas) a las variaciones del mismo sino queremos zozobrar.

En el que nada puede ser dado por hecho simplemente porque tuviera un determinado patrón de conducta en el pasado, pues este patrón bien pudiera ser modificado en cualquier momento futuro.

En el que cada evento es único y tiene una probabilidad de ocurrencia independiente de la ocurrencia anterior.

No debemos enfocar nuestros resultados ante eventos únicos, sino entender nuestra operativa en base a probabilidades y ampliar nuestro universo de muestras con el objetivo de comprobar si nuestro sistema es sostenible y rentable a lo largo del tiempo

"Operar en FOREX y ser rentable de forma consistente es una cuestión no tanto de acertar lo que haga el mercado (en un campo tan instrumentalizado y manipulado) sino más bien de poner a trabajar las probabilidades a tu favor, es decir tener más operaciones ganadoras que perdedoras en tu operativa, de manera que la suma de todas ellas produzca un resultado positivo*"*.

Isabel Nogales

Debemos adaptar nuestra operatoria a la variabilidad que en ese momento presente el mercado. Esto que es una condición necesaria, no siempre es suficiente para obtener resultados a largo plazo, pues la base de la consistencia es entender al mercado

Dicho todo esto

Empecemos…

Capítulo 1

¿INVERSOR PACIENTE, DAYTRADING O SCALPING?

En la operaciones a más largo plazo las dos grandes fuerzas que mueven los mercados son la codicia y el miedo del público en general pero detrás de todo ello hay un entramado financiero por parte de las grandes instituciones las cuales movilizan grandes partidas de dinero bien con objetivo de coberturas de sus propios negocios o bien como desarrollo de los mismos.

Estas partidas de inversión negociadas son tan grandes que el operador encuentra dificultad para colocar en el mercado dicho capital de manera eficaz y sin llevar el precio en contra de sus intereses.

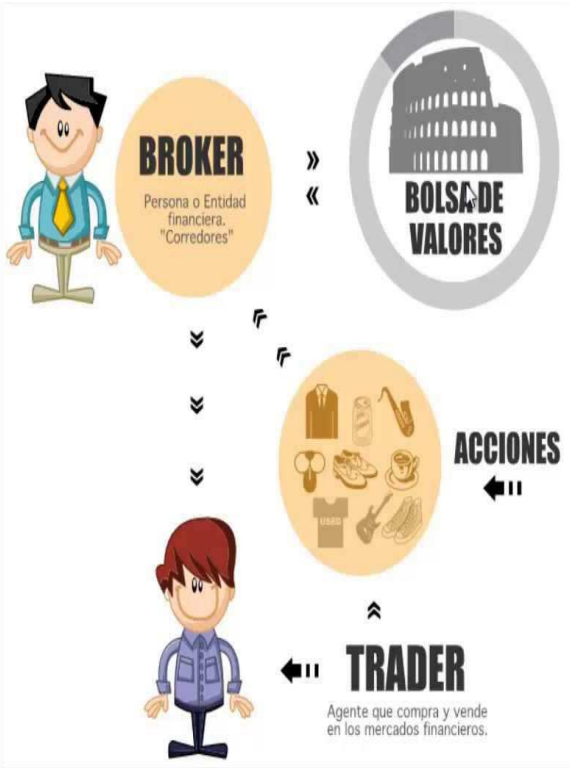
Dado que son grande ballenas moviéndose, tienen limitados algunos

movimientos que otros operadores pueden realizar y se ven obligadas a aprovechar los estados emocionales de codicia y avaricia del grueso de participantes para poder colocar sus grandes posiciones ante la avalancha bien de oferta o bien de demanda y de este modo actuará acumulando posiciones (absorbiendo la oferta en momentos de pánico) y distribuyendo posiciones (liberando sus posiciones compradoras al poder venderlas cuando observe en el mercado momentos de euforia compradora) .

Es por este modo de operar en los mercados los grandes capitales, entre otras cosas, que encontramos mercados con “manipulaciones” en determinados precios... y es por esta misma razón que en ocasiones podemos detectar determinados patrones repetitivos del precio.

Sin embargo en el más corto plazo las negociaciones son meramente especulativas, un mundo de depredadores financieros, donde el objetivo no es perseguir la volatilidad ni los precios sino hacer dinero recurrente y reincidentemente durante todo el dia. Y donde la sumatoria de pequeñas y múltiples fracciones de capital obtenidas en cada contrato negociado (y créeme son muchas las negociaciones que se hacen en scalping durante una jornada de trading), las comisiones obtenidas por dar liquidez al mercado, por realizar anillos de arbitraje, o los derivados de la disminución a la más mínima expresión de las comisiones de la intermediación por mover grandes cantidades de capital cuentan al final del dia, ya que todo suma, hasta el último céntimo.

Eso de pelear a fondo por ganarle unos peniques al mercado en cada negociación resulta un poco chocante a una cultura del gasto donde en las ocasiones cotidianas nos están sobrando los céntimos en los bolsillos y a los que no damos valor.



Al ver la imagen de una persona que se dedica a mercados financieros, delante de muchos gráficos y monitores, automáticamente se atribuye a la figura de broker, pero esto no es así. ¿ Cuál es la figura de cada uno? Es habitual confundir la figura de un broker con la de trader. ¿Qué es un broker y que es un trader?

Un trader es un comerciante, es decir una persona que compra o vende instrumentos financieros, como agente intermediario, especulador, arbitrajista u operador de cobertura. Su labor es la de servir de agente para que las negociaciones lleguen a buen puerto. Un trader puede trabajar por propia cuenta, en un fondo de inversión, en un banco o en

otra entidad financiera. Pero en definitive es un agente que realiza actividades de compra y venta en el mercado financiero a través de un broker, este puede ser un banco o una entidad financiera ya que necesita de un intermediario que le provea para tal fin.
Mientras que Broker: Un broker es una empresa o entidad financiera que realiza operaciones para sus clientes, ofrece una intermediación ejecutando órdenes de compra y venta, de este modo gana comisiones, también se lo suele llamar corredor de bolsa, de divisas, financiero, son los únicos que tienen licencia para operar dentro de los mercados.

Para participar en cualquier mercado financiero debemos hacerlo por medio de un broker.

El error de confundir una persona trader con un broker viene principalmente cuando se observa que no solamente entidades son intermediarias, sino que en si mismo, una persona física puede ser broker agente de los mercados financieros siempre que obtenga sus licencias reglamentarias como agente autorizado en la compra venta directa del mercado de valores (en el caso del Mercado Americano por ejemplo la obtención de la licencia serie 7-formalmente conocida como General Securities Registered Representative Examination (Examen para representantes registrados de valores generales). Este examen lo brinda la Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) (Autoridad reguladora de la industria financiera) y será el examen más difícil que tendrás que tomar (dura 6 horas). Después de aprobarlo, serás un "representante registrado" o corredor de bolsa. Con ella tendrás la autoridad para vender todos los valores e inversiones salvo bienes raíces, seguros de vida y futuros de materias primas.- o bien la licencia serie 3- necesario aprobar este examen para vender contratos de futuros de materias primas- . entre otras. y otras te facultan para

actuar como broker y realizar trasacciones directamente en las ECN del mercado primario sin necesidad de pasar lás ordenes a traves de un intermediario que cobra comision.. sin embargo en Reino Unido los serie 7 no serán validos y tendran que poseer un certificado de manejo de inversiones de nivel 4 de la Sociedad CFA, un diploma en asesoría de inversión de nivel 4 del CISI, una maestría de gestión de riqueza de nivel 7 del CISI, ser miembro o socio de la facultad o Instituto de Actuarios, una licenciatura de servicios financieros o planeamiento y administración de la Universidad Metropolitana de Manchester para ser un corredor de la bolsa de valores.
Por tanto, para facilitar que nos comprendamos entendamos que un trader es simplemente una persona que opera en los mercados financieros.

Respecto al tipo de trader u operador existen varios tipos auqneu se distinguen principalmente cuatro, en function de la estrategia temporal que utilicen en los mercados, cada uno de ellos con sus ventajas e inconvenientes

Según el tiempo medio en que mantienen abiertas sus transacciones en el mercado podemos encontrar:

1.1. Scalper. Operador a muy corto plazo.

1.2. Day-trader. Operador intradiario.

1.3. Swing-trader. Operador a corto-medio plazo.

1.4. Position trader .Operador a largo plazo.



Profundizaremos un poco en cada uno de ellos:

1.1. Scalper. Operador a muy corto plazo.

Los traders scalpers normalmente mantienen sus operaciones abiertas durante un corto período de tiempo que puede variar desde unos segundos a varios minutos.

Los scalpers buscan ir acumulando pequeños beneficios en cada operación y realizan numerosas operaciones al cabo del día.

1.2. Day-trader. Operador intradiario

El day-trader normalmente abre una o unas pocas operaciones que

son cerradas en el mismo día.

Los day-traders se caracterizan principalmente por decidir que decisión tomar al comienzo del día (o decidir no tomar ninguna) y cuando el día de trading termina, las operaciones que aún permanezcan abiertas serán cerradas tomando las pérdidas o beneficios acumulados ya que, por norma general, no dejarán sus operaciones abiertas de un día para otro

El day trading requiere de tiempo a lo largo del día para analizar, ejecutar y monitorear las operaciones.

1.3. Swing-trader. Operador a corto-medio plazo

El swing trading es un estilo de trading a medio plazo que requiere de paciencia, calma y disciplina para mantener las operaciones durante varios días.

Este tipo de trader opera con más calma y utiliza normalmente sistemas discrecionales, intenta identificar tendencias a medio plazo y sólo se realizan operaciones cuándo parece haber una alta probabilidad de acierto.

Se deberá usar menor margen en la gestión de capital y los TP (objetivos de beneficio) serán más amplios, situándose los take profit más lejos y los stop loss más ámplios al ser operaciones a más largo plazo.

1.4. Position trader .Operador a largo plazo

El trader de largo plazo (position trader) utiliza el estilo de trading a más largo plazo en el que las operaciones pueden permanecer abiertas varios meses incluso años siendo los aspectos del análisis fundamental y la alta comprensión de los eventos socio-

económicos, además de una buena formación en aspectos fundamentales del mercado (y como ellos afectan al par de divisas a largo plazo) los predominantes en su operativa.

Este tipo de trader también recibe el nombre de inversor u operador largo- placista.

Una estrategia de trading (avanzado) a largo plazo seria aprovechar las diferencias de tasas de interés interbancario entre dos monedas a nuestro favor a través de un largo periodo de tiempo(lo que llamamos carry-trade . El tema carry trade puedes profundizarlo en el libro "Todo sobre Forex Teoria y Práctica" ya que al ser un estrategia de largo plazo no tiene cabida en la temática de este libro.

¿Qué factores y condiciones determinan el tipo de operador que seamos y el estilo de trading que asumamos en nuestra operativa?

Los condicionantes que determinan a "grosso modo" el estilo de trading que puedes asumir en tu operativa se deben entre otros factores a circunstancias externas al trading, tales como:

- El tiempo de que dispongas para dedicar al mercado.
- Tu estilo a la hora de operar ya seas
  - Activo (Scalper, intradía)
  - Pasivo(corto o medio plazo)
  - O inversor(largo plazo)
- Tu personalidad

- El tipo de trading con el que te sientas identificado
- El capital disponible con el que cuentes para fundar tu cuenta
- Etc.

Así como guía nos podría servir la siguiente tabla:

Estilo	Capital Mínim	Disponibili	Temporalida	Duración de Transacción	Objetivo Anual
Activo	$100,00	6 a 12 horas	M1 a M30	Menos de 1	100%
Pasivo	$50,000	1 a 4 horas	H1 a W1	1 día a 6	40%
Invers	$25,000	Hasta 1 hora	D1 a MN1	Más de 1	20%

Por otra parte para ejercer el trading en los mercados financieros de manera sólida y consistente requerirás de un capital inicial adecuado lo suficientemente grande como para no necesitar apalancarte en exceso con el fin de obtener mayores retornos, así como también para poder soportar una serie de rachas de trades perdedores consecutivas (un drawdown importante en tu cuenta sin entrar en llamada de margen por parte de la casa broker) y así poder continuar operando.

No te recomiendo comenzar a operar en real hasta que tu cuenta no disponga

de un capital mínimo suficiente para fundarla de manera que te permita operar con las mínimas garantías de que, ante fluctuaciones del mercado en tu contra o un drawdown (perdida máxima después de tu ganancia máxima) serio, podrás preservar parte de tu capital para seguir en el mercado.

Eso se consigue, entre otras cosas, fundando tu cuenta con una

"colchoneta económica" suficientemente holgada. .

En esta tabla te expongo cual considero que es el capital inicial mínimo adecuado del que debes disponer para fundar tu cuenta en Forex según sea tu estilo de trading.

ESTILO DE TRADING	CAPITAL INICIAL MÍNIMO
• Intradía: • Medio plazo : Largo plazo :	$25,000 $10.0

A tener en cuenta:

1ª- Preservar nuestro capital debe ser nuestro primer objetivo, rentabilizar la cuenta: el segundo.

El primer objetivo de cualquier operador es preservar el capital para continuar en el mercado y así tener posibilidades de realizar nuevas operaciones cuando las condiciones del mercado sean favorables. Esto (que resulta tan obvio) es primordial, pues sólo cumpliendo la primera premisa de preservación de capital podrás llevar a cabo la segunda, que es el rentabilizar tu cuenta, ya que si la primera no se consigue, la segunda es del todo imposible.

2ª- Nuestra actitud ante las perdidas

A veces se nos olvida y acabamos quebrando la cuenta por intentar recuperarla a toda costa a medida que nuestra cuenta decrece

incrementado las posiciones que tradeamos. .NO TE LO RECOMIENDO

Ojo: El sistema martingala se basa en esta premisa. (Ten mucho cuidado con las estrategias que implementen este sistema como gestión de capital ante una pérdida porque tu capital es finito y este sistema sólo podría sostenerse ante una gran cuenta con capital ilimitado).

3ª- Cada ganancia suma y cada perdida resta en tu cuenta

Tanto si dejamos correr las pérdidas sin acotarlas y recogemos muy pronto ganancias sin dejarlas correr a nuestro favor aun con un sistema ganador...

Como si nuestro sistema sea un sistema que produce muchas más perdidas que ganancias...

El resultado será que la sumatoria de todas las operaciones realizadas acabarán produciendo una disminución de nuestro capital, es decir, una rentabilidad negativa en la cuenta.

Ante esta situación es muy probable que, emocionalmente, en un momento dado, estés tentado a recuperar tu dinero. Y salvo que sea tremendamente disciplinado y puedas controlar tus emociones (cosa difícil aunque no imposible con entrenamiento y disciplina) tenderás a sobre-operar o bien ampliarás tu posición o lotaje para recuperar lo perdido.

En ese momento, si incurres en pérdida, esa disminución porcentual en el capital de tu cuenta hará mucho más difícil volver a recuperar tu cuenta hasta el punto de equilibro del que partió en origen. Mucho menos si lo que deseas no es solo recuperar la cuenta sino además obtener una rentabilidad positiva, (primero porque ya has restado perdidas habidas y segundo porque con cada perdida restada,

el capital disponible para iniciar nuevos trades será menor, y por tanto menor también las ganancias que puedas conseguir proporcionalmente con él)

Así pues a medida que el balance de tu cuenta disminuye, también lo hacen tus posibilidades de recuperación de la cuenta, pero estas posibilidades no disminuyen de forma lineal y directamente proporcional, sino que lo hacen de forma exponencial.

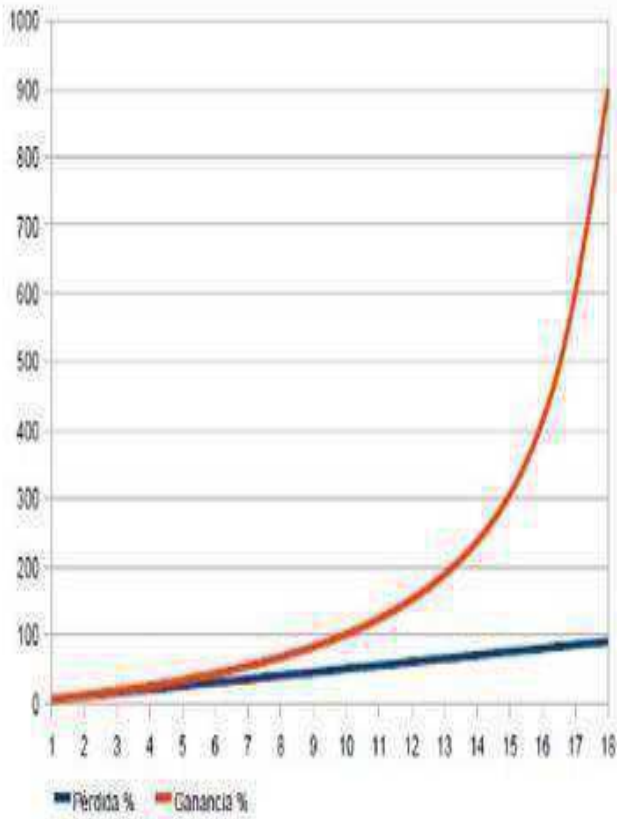
Como puedes observar en esta gráfica, el recuperar una cuenta y llevarla al punto de equilibrio o de ganancias es mucho más difícil cuanto mayor hayan sido las pérdidas (y mayor tu drawdown).

Por ejemplo, para recuperar una pérdida del 10% necesitamos obtener unos beneficios del 11%, sin embargo a partir de ahí el crecimiento es logarítmico y se hace notar y vemos como si llegamos a perder hasta un 50% de la cuenta necesitaremos unos beneficios del 100% para recuperarnos.

Así un drawdown del 80% requiere un 400% de beneficio para recuperarlo ya (ya de por si complicado) , y un 90% de la pérdida de la cuenta requeriría una ganancia superior al 900% algo prácticamente impracticable.

Si no dispones de capital suficiente en el que apalancarte, y comienzas tu aventura con menos del adecuado, es posible que tu deseo inicial de recapitalizar la cuenta rápidamente ante una serie de pérdidas con fin de obtener mayores retornos, te hará arriesgar más de lo que tu plan conservador te asigne.(ello puede llevar la cuenta a cero en pocos trades).

Pérdida %	Ganancia %
5	5,26
10	11,11
15	17,65
20	25
25	33,33
30	42,86
35	53,85
40	66,67
45	81,82
50	100
55	122,22
60	150
65	185,71
70	233,33
75	300
80	400
85	566,67
90	900



Mi recomendación es que si no dispones del capital inicial adecuado para fundar tu cuenta ahorres hasta tenerlo y mientras continúes capacitándote y operando en simulación, o bien…si no puedes soportar esa espera sin entrar en los mercados otra opción que puedes tener es utilizar tu propio capital tradear en una cuenta nano, mini o micro. Esta será tu cuenta de aprendizaje.

Te recomiendo un capital inicial no inferior a 1000 $ -piensa que los 1000 euros que tienes en tu cuenta en el broker es una suma

potencial de 100.000 dentro de unos años, así que merecerá la pena "perder" ese valioso tiempo en aprender.

Con una cuenta de este tipo podrás adaptar tu operativa a la gestión monetaria con el capital disponible, preferible operar swing trading o a largo plazo, (para evitar los altos costos operacionales por spread operando en TF inferiores) pero sin saltarte la gestión monetaria (1-2% del capital libre) y el manejo de capital (beneficio:riesgo de 2:1 o superior).

Con este tipo de cuenta no te harás rico, pues cada pip ganado será tal vez solo un céntimo más en tu bolsillo, pero te permitirá adquirir los conocimientos suficientes y preparar tu psicología para a medida que crezca tu cuenta tu estado emocional también se acostumbre a operar cantidades mayores, hasta que llegue el momento en que puedas operar grandes cuentas sin sentir miedo o tensión emocional.

Nuestro objetivo primordial es el aprendizaje del trading consistente y eso sólo se consigue aprendiendo día a día, practicando lo aprendido y siguiendo un plan sistemático adaptado a nuestro estilo de trading. El objetivo perseguido como operador es además ir condicionando nuestro subconsciente de forma que vaya aceptando progresivamente pérdidas y beneficios pequeños y, a medida que pase el tiempo, más grandes.

Creo que cada persona tiene que terminar desarrollando su propio estilo de trading y que es importante que consiga una operativa que encaje con su personalidad y sus necesidades.

Mi estilo de Trading

A lo largo de mi desarrollo como trader me he puesto en contacto con muchos sistemas de trading distintos:

- Scalping, day-trading y swing-trading (no suelo operar a largo plazo pues considero que el mercado me da muchísimas oportunidades de incrementar nuestra rentabilidad tanto en diario como en corto como para desaprovecharlas)
- En sistemas automáticos he probado suerte con EAs y señales, aunque con ninguno de ellos me he sentido identificada, por tanto simplemente los he eliminado de mi operativa, unos por el peligro que conllevan y los otros porque no me permiten aprender y mejorar mi operativa y no poseo apenas control sobre ellos, ya que se ejecutan en la cuenta directamente.

También he realizado trading con sistemas basados en indicadores y aquellos discrecionales basados en la acción del precio (que por cierto es el que más me satisface)

Con el paso del tiempo he ido desarrollando un estilo de trading que se ajusta, tanto a forma de ser, como a mis necesidades financieras y operativas.

Opero con un sistema intradiario: lo llamo scalping de 1 ó 4 horas,(no me siento cómoda ejecutando operaciones de scalping en periodos temporales inferiors aunqeu a veces lo hago) no suelo hacer operaciones a largo plazo ya que no tengo paciencia para ello y nunca tuve la suerte de encontrar un sistema HTF para operadores retail en mercados apalancados.

Mi instrumento financiero: principalmente FOREX SPOT (aunque en ocasiones también opero opciones americanas, binarias y otros derivados) tomando las decisiones de forma discrecional basándome en la estructura del mercado y la acción del precio principalmente, pero ajustándome disciplinadamente en la operativa a mi plan de trading (me ayuda a ello una bitácora de operaciones y un diario de trading)

Aunque inicialmente no podía pasar sin indicadores técnicos , actualmente no me siento cómoda con ellos pues entorpecen la visión general del análisis en el grafico y desvían mi foco de atención de lo que es realmente importante: la acción del precio y su interacción con el volumen de negociación (cuandonecesito valorar éste utilizo algún indicador de volumen o el volumen de futuros de FOREX) .

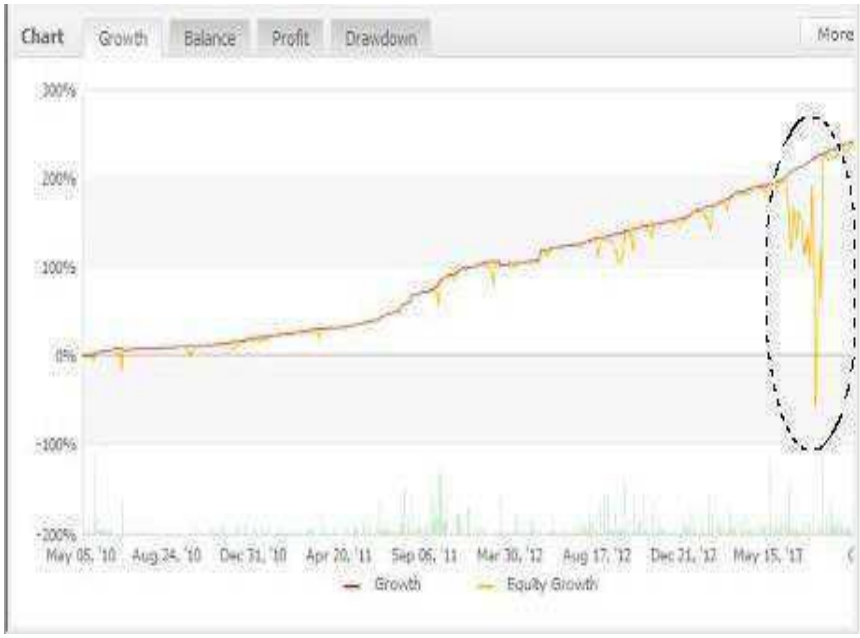
Tengo en cuenta la psicología de los participantes y las necesidades de manipulación de los Market Makers y de los especialistas. Me gusta localizar en que situación del ciclo del precio estamos.

En alguna ocasión (las que menos) implemento algún sistema probado por otro autor, no sin antes realizar un exhaustivo test (backtest y simulación) para comprobar su idoneidad antes de ejecutarlo en una cuenta real y siempre con un férreo control de la gestión de capital en cada operación.

No soy muy partidaria de los robots en FOREX ni tampoco de operar una cuenta con un Expert Advisor automatizado (E.A.) pues la experiencia me ha demostrado que no se sostienen a la larga, que requieren de constantes ajustes para que funcionen correctamente, y que pueden llevar tu cuenta a la quiebra en un santiamén (especialmente si basan parte de su estrategia ante un trade perdedor en la implementación de un sistema Martín Gala.

Como puedes ver en esta ilustración la cuenta es prácticamente

llevada a cero, (aunque luego con suerte se recupera, pero considero que no es un riesgo baj el que no tenemos control y que no es necesario asumir):



Por si tienen sentido para ti estos son los pasos que sigo:

- Analizo la situación actual del precio dentro de un periodo a medio plazo. Ello me permite ubicar la operativa diaria dentro de una tendencia con una visión más a largo plazo que pudieran tener operadores institucionales que tomen posiciones en gráficos H4 , diarios, o semanales.
- Busco zonas de alta probabilidad. Identifico la información relevante como patrones que indiquen reversión o cambio,

zonas de desequilibrio entre la oferta y la demanda, soportes y resistencias, velas marubozu , velas "climax" (también llamadas pin-bar), internas, , envolventes, etc. y las monitorizo para tenerlas muy en cuenta cuando el precio regresa a ellas.

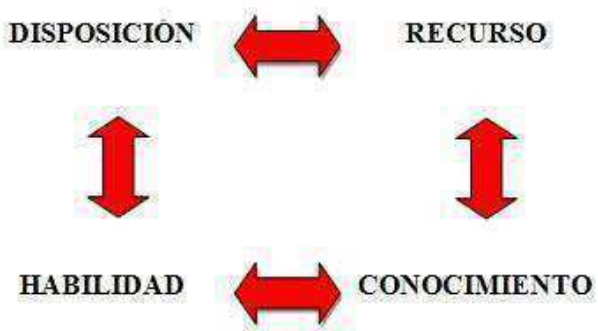
- Tomo posiciones cuando tengo la probabilidad a mi favor. Una vez establecido el análisis de las zonas de alta probabilidad, y observada la acción del precio en esas zonas, cuando aparece compromiso profesional, engaño o cualquier otro signo de confirmación, tomo posiciones. Algunas veces tengo órdenes esperando en ciertos niveles relevantes, en otras ocasiones espero que el precio me sirva con órdenes limitadas y también me lanzo al mercado si así lo estimo conveniente.
- Reduzco mi riesgo en lo posible . Opero siempre con Stops loss. Gestiono mi capital arriesgando en cada operación menos de un 2-5% de mi capital operativo.
- Ratio Riego: Beneficio a mi favor .Mis beneficios son superiores al riesgo que corro en la operación. Antes de entrar al mercado busco mis puntos de salida. Tomo mis primer Tp[1] en una relación riesgo/beneficio de 1:1. Las siguientes posiciones saldrán cuando la acción del precio así lo indique así que buscaré oportunidades que superen 1:2 o 1:3.
- Reduzco perdidas. Cierro la operación si el trade no resulta como esperaba. Si tengo dudas no temo salir parcial o incluso completamente.
- No dejo posiciones abiertas de un día para otro en la medida de lo posible. Puesto que no quiero asumir el riesgo de dejar operaciones abiertas durante la noche. Si ya he conseguido ganancias cierro mi operación al menos parcialmente y me situó en punto de equilibrio (breakeven) o bien coloco un trailling-stop a una distancia prudencial basada en el análisis técnico para que la volatilidad del mercado intradiario no eche al traste mi operativa.

Determinantes del éxito en el FOREX

Existe una serie de elementos necesarios en el FOREX que son los que determinan que podamos tener éxito en los mercados cambiarios y en nuestra la operativa a largo plazo. Entre otros son de vital importancia los siguientes:

- **La Consistencia**:

Para conseguir la deseada Curva de consistencia en FOREX debemos a poner a trabajar de forma conjunta y en equilibrio una serie de recursos, que están intrínsecamente relacionadas entre si y ponerlos a trabajar a nuestro favor, coordinando nuestros conocimientos y habilidades y teniendo la disposición de querer seguir aprendiendo el resto de nuestra vida con el fin de poder



ajustarnos a los cambios que se produzcan en los mercados. Sin lograr este equilibrio será complicado hacer del trading nuestra forma de vida.

Analicemos cada uno de ellos por separado:

Los Recursos

1.1. El Tiempo

1.1.1. De aprendizaje teórico(nos puede llevar entre 6-9 meses mínimo conocer el cuerpo teórico que comprende el mercado FOREX y su operativa)

1.1.2. De adquisición de habilidad práctica :observación de los mercados(nos puede llevar entre 9 meses a un año y medio mínimo adquirir la destreza necesaria para ejecutar con éxito el cuerpo práctico que comprende el mercado FOREX y su operativa)

1.2. El Capital operativo

El Capital inicial con el que fundar una cuenta de trading acorde a nuestra relación riesgo/beneficio.

El mínimo ideal sería en torno a 5000 a 10000 dólares o euros para una operativa de corto y medio plazo y superior a este monto en caso de plantearnos horizontes temporales más cercanos.

Con el fin de no arriesgar todo el capital de inversión del que disponemos poniéndolo "todos los huevos en una misma canasta"[18] o instrumento de inversión, nuestro capital operativo en FOREX no debería suponer más del 20% de nuestro capital total destinado a inversión. (Ello se fundamenta en los principios de ahorro e inversión personales. Si

utilizamos un único instrumento financiero y ponemos todo nuestro dinero destinado a la inversión en él corremos un gran riesgo ya que el
100 % de los resultados depende de una única opción, al no estar diversificado entre las diferentes opciones que podamos tener.

Esto no sólo se aplica al capital inicial que ingresamos a través de una casa broker, por ejemplo, sino a los bancos con los que nos financiemos la operativa, los instrumentos financieros con los que operemos, los intermediarios que utilicemos a la hora de los cobros, etc. Es importante no limitarse a diversificar solo el riesgo de contrapartida (el banco que gestiona el producto), sino también el tipo de producto.

Piensa un poco: si tenemos todos nuestros ahorros en una cuenta pero con un solo broker (por muy importante que sea), o un banco o intermediario de gestión, cualquiera de ellos podría ir a la quiebra, haciendo difícil o imposible recuperar el dinero (muchos de los depósitos bancarios están garantizados hasta 100.000 $ por parte del fondo de compensación, dependiendo de la regulación de cada país).

En las casas broker las cuentas de los clientes individuales que no participan en un fondo, deberían estar estan segregadas, es decir separadas, por tanto aunque la corredora quebrara, estos fondos deberían ser respetados y devueltos al cliente, (a pesar de que ello sea extremadamente difícil por una empresa que soporta una quiebra y entra en bancarrota) si está regulada es posible que pueda acogerse legalmente a la ley concursal o al fondo de compensación etc.

Es el caso de una corredora con bastante prestigio y reputada solvencia, que recientemente ha confirmado proceso de quiebre (tras las decisiones del Banco Nacional de la Confederación Elvetica respecto a su moneda el franco suizo CHF el pasado 16 de Enero de 2015) y

como se sucede la compensación de los fondos de clientes en cuentas segregadas.
Dicha Corredora hizo público el siguiente comunicado en su web ese mismo día:

> *"El reciente movimiento del Franco Suizo, debido a las inesperadas* políticas tomadas por el Banco Nacional Suizo, ha generado un alto nivel de volatilidad y una extrema falta de liquidez. Esto ha llevado a que la gran mayoría de clientes tenga pérdidas significativas que han superado el nivel de sus cuentas. Cuando un cliente no puede cubrir sus pérdidas, esta es cubierta por nosotros. Esto ha forzado a Alpari (UK) Limited a confirmar hoy día, 16/01/15, que la empresa ha entrado en insolvencia. El fondo de los clientes retail continúa separado en cuentas segregadas según las normas de la *FCA."*

Esto quiere decir que los fondos de los clientes individuales (operadores retail) no se verán afectados a medida que el bróker se prepara para dejar el negocio.

Como ves hay más tela que cortar que la que se ve en el escaparate.

Mi consejo es que si quieres actuar con prudencia, nunca operes a través de una única corredora: diversifica los riesgos; así como nunca pongas la totalidad de tu capital en manos de la casa broker. (Menos aún en manos de una sola corredora y a través de un banco que le pertenezca).

Es evidente que necesitas ése capital inicial, especialmente para darle sentido a tu gestión de capital en tu operativa (menos de un 1-2% del capital disponible con el fin de permitirte seguir operando en el mercado a pesar de que tengas que soportar una serie de perdidas

consecutivas en tu cuenta) y también es interesante disponer de él con el fin de disponer un "colchón" que dé cobertura a tu cuenta en caso de que exista una llamada de "margin call"[19] por parte de tu corredora, pero no necesariamente ese dinero tienen que estar dentro de la casa broker, o en sus arcas, sino que puedes resguardarlo y tenerlo la disposición en una cuenta corriente con garantías bancarias en otra entidad regulada que te permita la liquidez suficiente en caso de tener que movilizar tu dinero. (Por ejemplo, muchos de los depósitos bancarios en EEUU y Canadá están garantizados hasta $100,000 y te dan una rentabilidad añadida).

Así debemos igualmente tener en cuenta que si todo nuestro dinero está colocado en una sola moneda, la misma podría devaluarse frente a otras monedas. Para evitar esto debemos diversificar operando diferentes pares (ojo, cuidado con eso, pues si no seleccionas adecuadamente los pares en los que abres operaciones podrías duplicar la operativa, al tener esos pares un comportamiento muy similar. Escoge aquellos pares que no tengan correlación a la hora de tradear simultáneamente (salvo que esto forme parte de tu operativa).

Al diversificar nuestra "canasta de huevos" construimos lo que se llama un "portafolio" o cesta de inversión y así disminuimos nuestro riesgo de quiebra, ya que prorrateamos a la media las pérdidas y ganancias producidas entre los diferentes vehículos de inversión. Esto quizás haga que nuestro R.O.I. (retorno sobre la inversión) se vea mermado, y crezca a menor ritmo que el deseado, sin embargo los riesgos habrán sido balanceados entre las diferentes opciones y disminuidos.

18 „Nunca poner los huevos en la misma canasta" es una frase muy conocida en países de habla hispana, Cuando se usa en términos empresariales se hace para indicar que no se debe invertir enun solo producto o una sola empresa, que no se debe ahorrar en una sola moneda o usando un mismo método

19 Margin call es una situación que se da en mercados en los que se opera con margen, es decir, en aquellos en los que se utiliza apalancamiento. El margin call se produce cuándo el margen libre en la cuenta cae por debajo del margen mínimo requerido por el broker para cubrir las posiciones que el trader tenga abiertas. Cuándo se produce la llamada de margen el inversor tiene que aumentar el margen de su cuenta, lo cual puede realizarlo mediante la adición de nuevos fondos o mediante el cierre de posiciones. Si el trader no lleva a cabo este aumento de margen el broker puede cerrar las posiciones del trader, ya sean posiciones con beneficios o con pérdidas. Por lo general, es el propio sistema del broker el que realizará el margin call de forma automática cuándo el margen libre caiga por debajo de los requerimientos de margen.

1.3. El Entorno de trabajo

1.3.1. Donde operaremos:

(Si disponemos de un espacio separado y estructurado en el propio domicilio similar a un despacho propio, una oficina a nivel comercial, o nuestro ordenador será nuestra oficina virtual al mercado).

En este caso cabe destacar - debido a la estructura del mercado, sus necesidades operativas, la línea de trabajo disciplinada que requiere, las condiciones psicológicas que se precisan a la hora de operar con ciertas garantías, etc. - de manera especial si deseamos consistencia en el tiempo, que lo ideal sería disponer de un espacio propio, independiente y estructurado, tranquilo, donde pudiéramos tener una plataforma operativa y cercana a ella, de manera accesible, todas aquellas herramientas facilitadoras de la misma.

1.3.2. Cómo vamos a operar:

Determinaremos si seguiremos un sistema u operaremos o de forma discrecional, aleatoria, emocional... Ocasionalmente, de manera estructurada, o formalmente y con un sistema definido;

¿Qué tipo de sistema?, temporalidad en la que operaremos, tipo de operador, ¿Cual va a ser nuestra estrategia?, ¿Seguimos un plan de trading?

El trading será para nosotros un hobby, o una profesión: (Operador ocasional, jornada laboral, etc.).

1.3.3. Qué instrumento financiero vamos a operar: Spot, Futuros,

Opciones…, etc.

1.3.4. Cuanto tiempo dedico a operar

Aquí determinaremos el horario que vamos a dedicar a la

operativa diaria, semanal o mensual)

1.3.5. Recursos Materiales :

1.3.5.1. Línea ADSL, software y ordenador, varias pantallas Línea ADSL sistema operativos…

Hardware: Aquí debemos determinar que tipo de hardware vamos a utilizar a la hora de operar si una plataforma móvil como tablet, app. Móvil, o plataforma fija de sobremesa, ordenador portátil, etc.

Línea ADSL: Con qué operador contratar, que capacidad y velocidad será necesaria, si será una línea privada o pública: oficina e trabajo, biblioteca, locutorio…, etc.

TFT o pantalla clásica, una o varias, etc.

Sistema operativos: Linux, Windows…, Java (limitaciones ycompatibilidades con nuestra plataforma operativa).

Otros: S.A.I. (sistema de alimentación ininterrumpida) Los SAI dan energía eléctrica a equipos llamados cargas críticas, como pueden ser aparatos médicos, industriales o informáticos que, requieren tener siempre alimentación y que ésta sea de calidad, debido a la necesidad

de estar en todo momento operativos y sin fallos (picos o caídas de tensión).este tendrá que tener preferiblemente potencia suficiente y disponer de una batería que aguante el tiempo suficiente para garantizar que no haya cortes en el suministro eléctrico que den al traste con nuestra operativa cuando estemos operando en los mercados.

1.3.5.2. Plataforma de acceso al mercado:

Debemos determinar que tipo de plataforma

utilizaremos

1.3.5.2.1. Meta-Trader, 4.0 y 5.0, Pro, etc.

1.3.5.2.2. Virtualchart

1.3.5.2.3. Prorealtime

1.3.5.2.4. NinjaTrader

1.3.5.2.5. Plataforma web: java, etc.

1.3.5.2.6. Aplicaciones móviles: app., etc.

1.3.5.2.7. Bróker telefónico

1.3.5.2.8. Otras

2. Los Conocimientos

2.1. Básicos y/o avanzados

2.1.1. Capacitarnos en el mercado:

2.1.1.1. Operatividad básica: "Comprar barato, vender caro". Reconocer los ciclos del mercado (zonas de acumulación – distribución, consolidaciones en busca de liquidez, etc.)

2.1.1.2. Mercados y tipos de instrumentos financieros, Análisis técnico y fundamental, Tiempos tipos de grafico y su operativa, sistemas de trading automático o manual

2.1.1.3. Tíming del mercado, sentimiento y ritmo del mercado, Conocer lenguaje del precio, conocer los principales indicadores, y sistemas, etc.

2.1.1.4. Profundizar en la importancia y aplicación del volumen de las transacciones en la operativa.

2.1.1.5. Gestión de capital y manejo de riesgo.

2.1.1.6. Plan de trading.

2.1.1.7. Diario de trading.

2.1.1.8. Otros: Cálculos estadísticos: esperanza matemática de un sistema de trading, probabilidades… etc.

2.1.2. Capacitación operativa de la plataforma que utilicemos.

2.1.3. Capacitación en la Aplicación de Psicotrading.

2.1.3.1. Inteligencia emocional: control de emociones

2.1.3.2. Disciplina en la estrategia.

2.2. De la operativa gráfica:

2.2.1. Conocer los ángulos en los que trabaja el mercado, la dinámica, la directriz. Profundizar sobre Sistemas logarítmicos y sistemas cuánticos aplicados a FOREX.

2.2.2. Gestionar el trade: entradas y salidas, manejo de stops, take profits, trailling stops, etc. en soportes y resistencias horizontales y dinámicas y otras estructuras graficas.

2.2.3. Conocer cómo operar en rangos, gaps, roturas de canales, apertura y cierre de mercados, formación de figuras chartistas, etc.

2.2.4. Identificar probabilidades a nuestro favor en zonas estratégicas, recopilación de datos históricos en base a back test retro y proactivo.

2.2.5. Identificar oportunidades de inversión en los diferentes mercados.

2.2.6. Saber cuánto arriesgar y cuando hacerlo: Manejo de capital.

2.2.7. Gestión del riesgo: Saber cuando participar y cuando quedarse al margen.

2.2.8. Revisión y Retroalimentación(Feed-back), saber como medir tu progreso:

2.2.8.1. Registrar la operativa mediante un Diario de Trading.

2.2.8.2. Analizar la operativa, para aprender de los errores y corregirlos.

2.2.8.3. Planificar la operativa futura

2.2.9. Aplicación de Psicotrading:

2.2.9.1.1. Control emocional

2.2.9.1.2. Disciplina

- **Las Habilidades**

Entre las habilidades de las que debemos disponer se encuentran:

1. Tener un Sistema o Plan de Trading y ser fiel a ese sistema.
2. Disciplina: Reglas, Perseverancia y Auto-exigencia.
3. Aprendizaje y capacitación permanente ya que los mercados son variables.
4. Flexibilidad para poder ajustarse a los cambios tecnológicos y a la variabilidad operativa de los mercados
5. Paciencia: Luchar contra los miedos y doblegar la impulsividad.

- **Disposiciones**

Como operadores debemos disponer de voluntad hacia el mercado que nos permita:

1. Perseverancia para no abandonar cuando las circunstancias nos sean adversas.
2. Constancia en la operativa y en el tiempo y la dedicación al FOREX con tal de producir una estabilidad y equilibrio en nuestro modo de

trabajo.

3. Disposición para conocerse así mismo y cambiar lo que no funcione o esté mal y así poder evitar que aquello que nos define como humanos no afecte especialmente en nuestra operativa.

¿ES POSIBLE GANAR DINERO SIENDO SCALPERS?

En este tipo de negociación el Scalper es muy activo en los mercados y se puede ejecutar en una jornada de trading hasta 100 operaciones de scalping (en ocasiones hasta 500 por un operador humano negociando arbitrajes), más si cabe cuando contamos con la ayuda de "Bots", Expert Advisors, o los agresivos sistemas de Hight Frecuency Trading es decir algoritmos informatizados que de modo automático escanean y ejecutan sus trades cuando las condiciones del mercado son favorable.

Los Scalpers se caracterizan como operadores rápidos en ejecución de operativa, muy mecánicos y poco emocionales, que soportan altos niveles de estrés.

Sus operaciones van de segundos a minutos generalmente y en cada ejecución se producen pequeños retornos de capital.

Los mercados líquidos y volátiles nos ofrecen múltiples ocasiones en las que hacer scalping y picotear parte de las ganancias en ocasiones de céntimos a través de lo cual mediante actos repetitivos, constancia, tiempo dedicado, rapidez y disciplina en la ejecución vamos acumulando pequeñas ganancias cuya sumatoria a lo largo del tiempo producen importantes beneficios y que hace que el trading se convierta en un negocio lucrativo del que si es posible vivir y obtener rentabilidades superiores (con una rotación de capital disponible rápida) a las que podría obtener un operador a largo plazo con el mismo capital.

Para operaciones de scalping es muy útil (en ocasiones estrictamente necesario) utilizar la profundidad del mercado, es decir tener acceso a la data de nivel 2 de profundidad (Level2) a través de lo que llamamos libro de órdenes donde podremos observar las intenciones de los participantes, o disponer de herramientas como la cinta de ordenes (el time&sales) donde veremos todas las ordenes que ya han sido cruzadas (independientemente de si estas negociaciones proceden de una piscina oscura de liquidez en forma de órdenes ocultas (dark pool) o de un enrutador ECN proveniente de una de las múltiples bolsas del mercado centralizado y donde también tendremos datos detallados del tamaño de contratos negociados y cerrados y el tiempo en el que realmente se han ejecutado dichas negociaciones ordenadas de forma temporal.

.

Sin embargo NO son las únicas herramientas que nos permiten hacer scalping ya que hay ocasiones en las que no tenemos acceso a esa data, por las circunstancias que sea:

- Bien porque nuestro mercado es un mercado OTC (over the counter) como el forex al contado (forex spot) donde las negociaciones se realizan directamente entre las partes contratantes y por tanto al no disponerse de un mercado no centralizado donde se procesen todas la totalidad de ordenes no tengamos acceso más que a la data que nos facilite cada creador de mercado al que nuestro broker esta enrutado y que la mantiene como información propietaria y no la comparte con otros enrutadores ECN
- Bien porque no queremos pagar el coste de acceso a niveles o alquilar dicha información
- Bien nuestro broker solo la ofrece a cuentas grandes o fundadas con determinado capital como privilegio.
- Bien porque no nos compensa simplemente el gasto de contratarla por el tamaño tan pequeño de nuestra cuenta. (En cuentas muy pequeñas si tenemos en cuenta la gestión de capital y a pesar del apalancamiento vendrán las ganancias en proporción al capital movido, por lo que estamos obligados a reducir al máximo nuestros gastos operativos y utilizar otros recursos menos costosos).
- Bien porque nuestra plataforma no nos la sirve (por ejemplo metatrader MT4.0 solo da acceso al nivel 1 de profundidad) (Ojo: la metatrader MT5.0 si nos da acceso a nivel de profundidad 2 para mercados

centralizados, sin embargo tiene el inconveniente de que nos permite negociaciones por cobertura en un mismo instrumento)

En esos casos en los que no podemos acceder al libro de órdenes o al time&sales por supuesto también podremos practicar el scalping.

En este caso para operadores con cuentas pequeñas debemos buscar mercados con gran liquidez y que generen grandes desequilibrios entre la oferta y la demanda de modo que la volatilidad sea extrema y por tanto se produzcan importantes fluctuaciones en los precios.

El mercado Forex (de divisas) por ejemplo es uno de los mejores campos de actuación para el SCALPING por volatilidad, sobre todo en cruces que presentan gran volatilidad y liquidez como son EUR/USD, GPB/USD y EUR/JPY. Seguidos por el controvertido par USD/JPY.

Uno de los mejores momentos se da en la apertura del mercado europeo, cuando se junta la liquidez de los mercados asiáticos, con la de las plazas de Fráncfort y Londres**,** en la media sesión (cuando abre Wall Street) y al cierre de la sesión americana.(Y sin embargo hay periodos dentro de la sesión que más volumen negocia : la sesión londinense en los que el scalping es casi impensable por la reducción de la volatilidad en los pares durante esos periodos como por ejemplo entre las 11:00 y 12:00 (GTM) aproximadamente.

La operativa scalping la haremos a través de temporalidades pequeñas m1, m5, m15 teniendo en cuenta principalmente la volatilidad de los precios. Para ello nos adiestraremos en técnicas de negociación y entrenaremos nuestros ojos para detectar verdaderas oportunidades de tomar ganancias aprendiendo a interpretar los gráficos mediante el desarrollo del precio en el tiempo (lectura de rango y volumen, observando el flujo y desequilibrio en los precios y el crecimiento probable del mismo al extrapolarlo con las formaciones de las estructuras del precio en el tiempo (canal de flujo, formación de velas japonesas, etc.)"....

Como he comentado en numerosas ocasiones, en trading, una vez que aprendes, es relativamente sencillo, (hasta aburrido) y la consecuencia de hacerlo bien y metódicamente es la consistencia en tu operativa y las ganancias cada vez más recurrente.

LA ESPECULACIÓN INTRADIARIA

La diversidad de intereses por parte de los diferentes participantes a la hora de operar en los mercados, perfiles de operadores muy distintos y con distintos intereses, lo que favorece en muchos casos visiones distintas sobre la estructura del precio y su comportamiento hace aumentar la volatilidad de una forma importante al moverse en ciertos momentos grandes volúmenes de forma repentina que desequilibran el mercado.



Normalmente estos grandes movimientos van precedidos de fuertes acumulaciones o distribuciones por parte del llamado “Smart Money” o dinero inteligente, sobretodo en momentos críticos del mercado o ante

ciertos acontecimientos de tipo macro. Incluso a nivel intradiario.

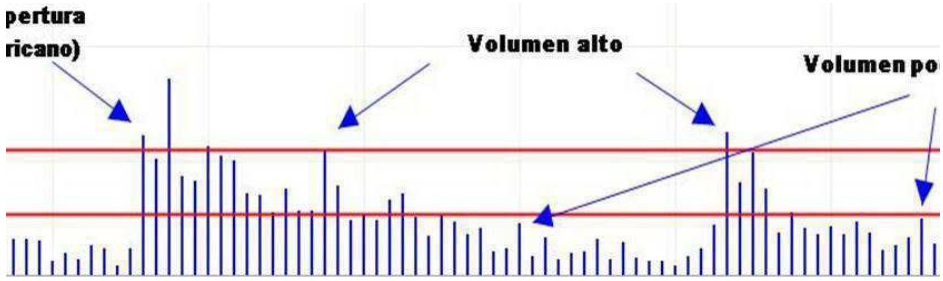
Conocer lo que hace el mercado y porqué es fundamental para determinar hacia donde será más probable que se mueva el precio, Este tipo de información es especialmente valiosa si deseas realizar Day trading

Pero… ¿Por qué es importante el volumen para un day trader?

El volumen es actividad, el volumen de contratación podemos observarlo visualmente en las gráficas a través de volumen total en los mercados centralizados.

El volumen de contratación las representa la cantidad total de transacciones realizadas en el mercado financiero en un período determinado. Se puede observar una vez cerrado el periodo de contratación en el que estemos trabajando. Además nos da indicios acerca de "la intención" real que tiene el mercado en una dirección. Así mismo nos permite valorar la fortaleza del movimiento del precio o la debilidad de base del instrumento financiero.

Observa como varia el histograma de volumen a lo largo de una jornada



Sin embargo el volumen total no es el único que puede utilizarse.

A la hora de emplear una estrategia day trader con volumen se tiene que saber que este último, es determinante para establecer zonas de rotura, niveles importantes de soporte y resistencia, desinterés, rechazo de los precios, etc.…para ello disponemos de varias herramientas de trading avanzado como son, entre otros:

- El Times&Sales: tape Reading.
- El "level2" de profundidad de mercado.
- El "Order Flow" o flujo de órdenes.

- Informes: El COT (o compromiso de los traders de informar a sus reguladores de sus transacciones).

- Risk Reversals

Vamos profundizar en cada uno de ellos más adelante.

EL LIBRO DE ÓRDENES

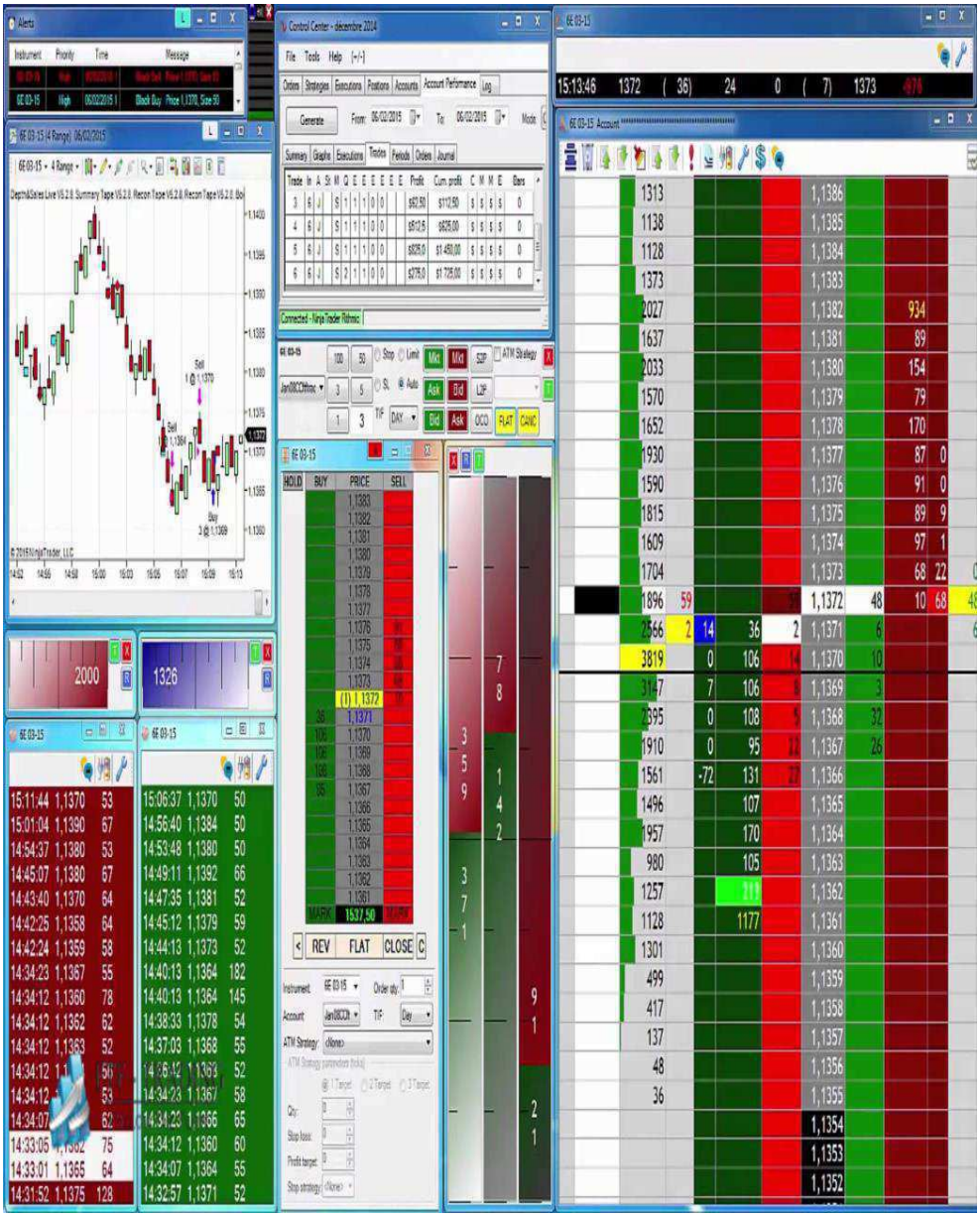
¿Qué es el “level 2” o nivel 2 de profundidad en los mercados?

Profundidad del mercado es una lista electrónica de órdenes de compraventa, organizados por nivel de precios y actualizados para reflejar la actividad del mercado en tiempo real

Profundidad de mercado, es ver cuántas órdenes hay esperando a venderse/comprarse a cada nivel de precio.

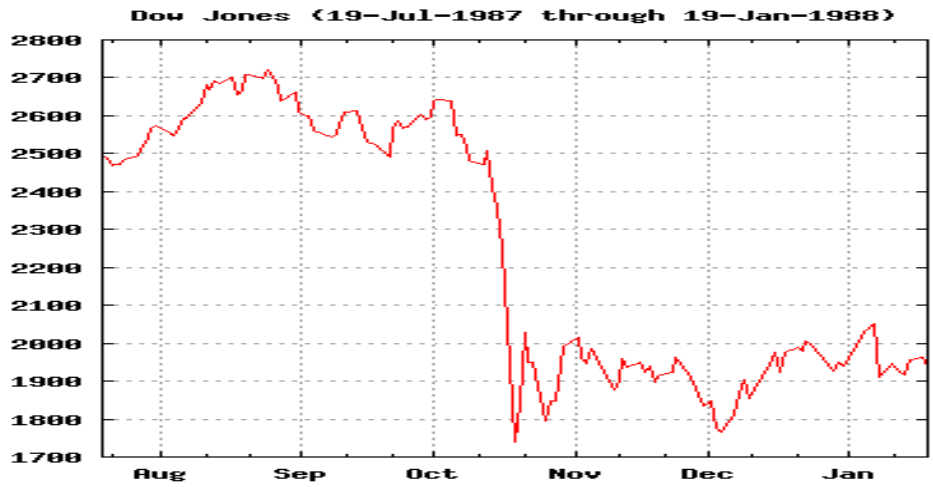
Técnicamente se lo conoce como “level2″ o nivel 2 de profundidad de los mercados o por sus siglas en ingles DOM (Deep of Marquet).

A diferencia con el Times&Sales, la profundidad del mercado nos alerta de las intenciones del mismo, es decir, las intenciones de comprar y vender de los participantes, no de las transacciones ya cruzadas sino de la que está ocurriendo ahora mismo, cuantas ordenes pendientes al mercado existen y en qué precios están distribuidas.



Origen

El origen de los niveles de profundidad level2 los encontramos en el fatídico lunes, 19 de Octubre de 1987 cuando el Dow Jones cayó un 22.6% creando el crack bursátil de 1987.



Entonces no existían sistemas automatizados y las transacciones se producía por teléfono a través de tu corredor de bolsa y hubo una gran desigualdad de trato entre los diferentes tipos de cuentas, perjudicando a las pequeñas que sufrieron grandes pérdidas dado que era imposible atender a todas.

La manera de solucionar esto y que no se volviera a producirse vino 10 años después ya que en 1997 la SEC aprobó las reglas que debían cumplir las Electronic Communications Networks.

Las ECNs debían ser redes SIN INTERVENCIÓN HUMANA, totalmente computerizadas, que competirían en igualdad de condiciones con los brokers, por llevar las acciones de sus clientes al mercado.

Y así nacieron las ECNs. Al inicio toda orden superior a 1000 acciones no podía ser llevada por una ECN a mercado, a partir de esa cantidad, la orden sólo la podía llevar al mercado un broker. Luego fue subido hasta 9900 acciones.

El operar a través de un ECN o un broker suponía una diferencia de casi 17

segundos que favorecía a los computerizados ECN, por tanto los brokers se quejaron a la SEC de que no podían competir contra ordenadores y como eran gente influyente y tenían peso político lograron que el congreso debatiera su propuesta.

Finalmente con el trascurso del tiempo se fue rebajando esta diferencia y hoy está a escasos 20 mili-segundos.

Aun así se generaban diferencias entre traders institucionales y operadores retail ya que unos tenías acceso a niveles de profundidad de mercado que otros no conocían, generando un desequilibrio y un beneficio a favor de los primeros.

Así En 1999, los pequeños inversores presionaron a la SEC hasta que consiguieron que la profundidad de mercado, detallando cuantas acciones y a qué precio, tiene cada ECN y cada broker disponible en todo momento, dejó de ser un privilegio de los brokers, para estar disponible para todo el mundo.

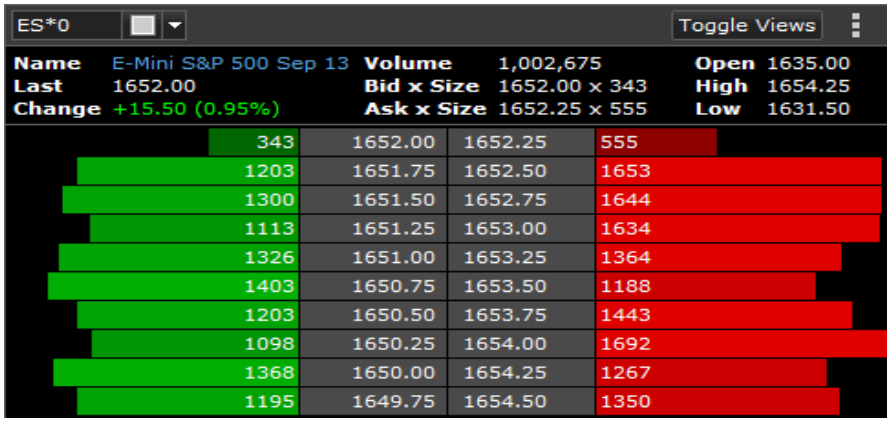
Además de los precios, gráficas y "level2" de los valores a negociar, la plataforma debe facilitarnos STP (acceso directo) al mercado para comprar y vender acciones (para estar en igualdad de condiciones que podamos permitirnos respecto a los profesionales, donde entrar un segundo antes al mercado y obtener un mejor precio para nuestra transacción cuenta).

¿Cómo funciona el level 2?

Es bastante útil conocer el comportamiento de los participantes del mercado que están en esas filas. Debido a que la profundidad del mercado es en tiempo real, este cambia constantemente a lo largo de la sesión de negociación.

En un mercado tan liquido como el Forex y con un volumen extremadamente alto, la profundidad del mercado actualiza muchas veces cada segundo. En instrumentos de escaso volumen de negociación como pueden ser las acciones, los BID y ASK pueden actualizarse cada pocos segundos, minutos o incluso horas.

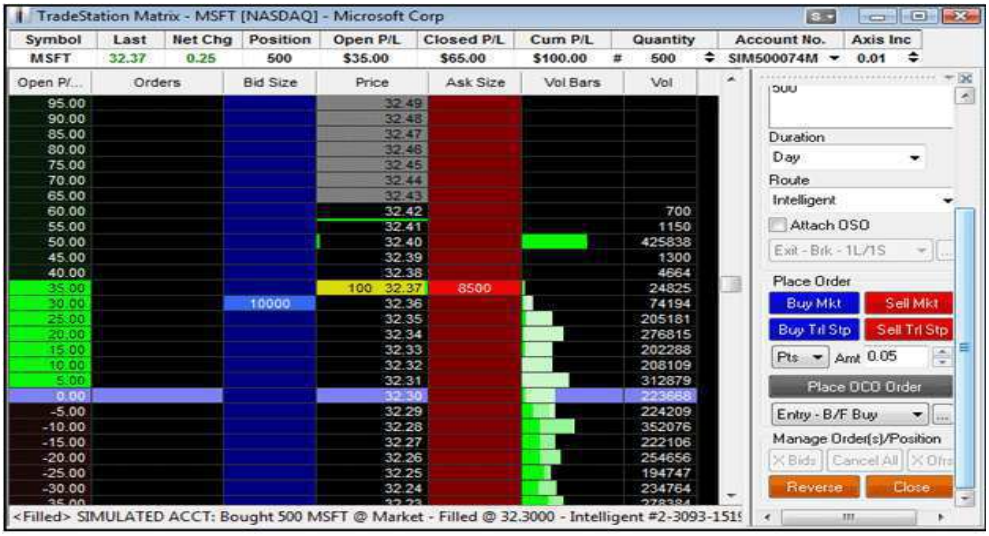
Cuando abrimos un DOM o level 2 cada broker puede presentárnoslo de múltiples formas.



No obstante existe una premisa fundamental para entenderlos:

Los reglamentos estadounidenses requieren que los precios de las ofertas de compra siempre aparezcan a la izquierda y los precios de las ofertas de venta aparezcan a la derecha dentro del nivel de profundidad II.

Por ejemplo puedes ver cuán diferentes son estos dos leven 2 de varias plataformas y brokers diferentes entre sí aunque ambos puedan informar de lo mismo:



Los movimientos en el precio que estos producen pueden ser el indicativo de una inminente caída o alza en el precio general del instrumento.

En mercados OTC descentralizados como Forex spot (al contado), el Level

2 no resulta tan útil ni preciso, sin embargo puede ser útil en operaciones intradiarias observar el level 2 de futuros del par que estemos operando. Cuando un trader ve el Level II de un broker para Forex spot en realidad no está viendo el volumen total de compradores y vendedores para el par en cuestión sino que está viendo los participantes del mercado para esa red en particular.

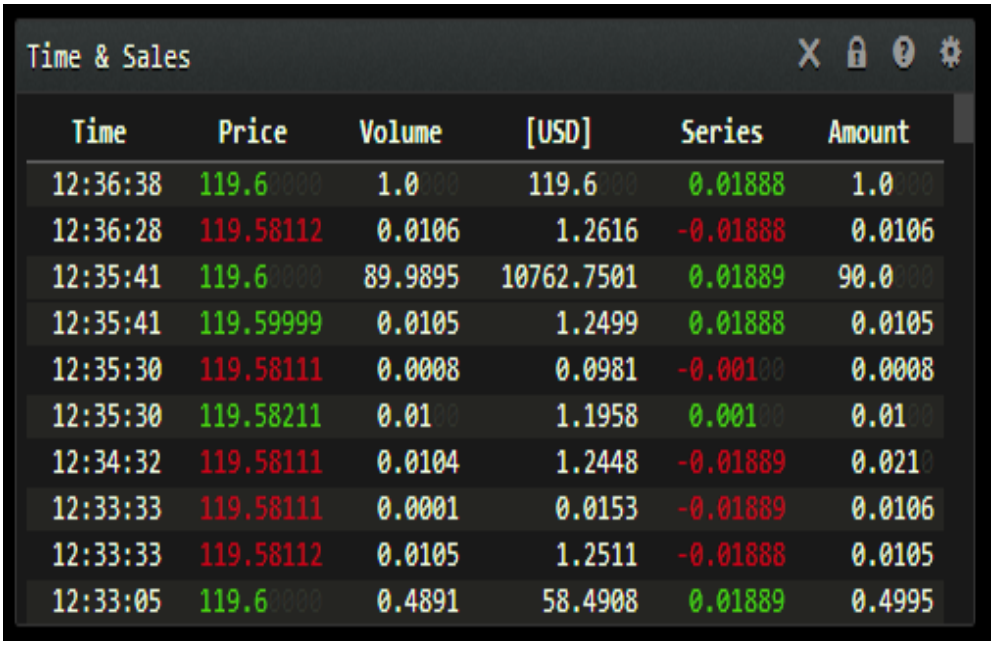
Para el operador retail como somos nosotros el broker nos considera como un cliente intermedio y no está en la obligación de brindar la mejor ejecución de las operaciones es decir que el precio que nos ofrece puede diferir fraccionalmente del precio del mercado subyacente.

En el libro de órdenes podemos colocar nuestras propias órdenes y decidir a qué precio podemos comprar o vender. Por ejemplo, un trader puede colocar una orden para comprar una acción a 10 puntos por debajo del precio del mercado de tal modo que durante un periodo de volatilidad el precio alcanza el nivel de precios en que se colocó la orden y esta es ejecutada antes de que las cotizaciones retornen al precio del mercado que tenían anteriormente. Este es solo uno de los muchos ejemplos de la eficiencia que se puede obtener con un sistema DOM. Su mayor ventaja es que le brinda poder al trader.

Otra forma de ver la profundidad del mercado es superponer en un gráfico de precios, como se muestra en "profundidad de gráficos". Estos son los mismos datos que aparecerían en una ventana o DOM Nivel II, solo que presentada de una manera diferente, más visual, a través del flujo de órdenes también llamado Order Flow en inglés.

TIME&SALES

El Time&Sales es el libro de operaciones cruzadas (Sales) en orden cronológico (Time) donde aparecen con detalle la hora, las cantidades y precios cotizados de cada acción o derivado financiero negociado en las diferentes Bolsas.

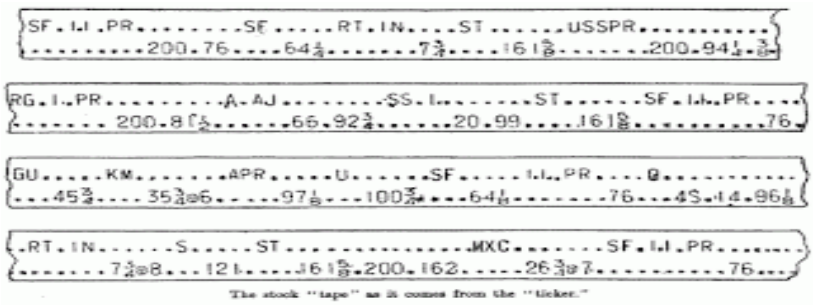


Time	Price	Volume	[USD]	Series	Amount
12:36:38	119.6	1.0	119.6	0.01888	1.0
12:36:28	119.58112	0.0106	1.2616	-0.01888	0.0106
12:35:41	119.6	89.9895	10762.7501	0.01889	90.0
12:35:41	119.59999	0.0105	1.2499	0.01888	0.0105
12:35:30	119.58111	0.0008	0.0981	-0.00100	0.0008
12:35:30	119.58211	0.01	1.1958	0.00100	0.01
12:34:32	119.58111	0.0104	1.2448	-0.01889	0.021
12:33:33	119.58111	0.0001	0.0153	-0.01889	0.0106
12:33:33	119.58112	0.0105	1.2511	-0.01888	0.0105
12:33:05	119.6	0.4891	58.4908	0.01889	0.4995

Los estudios sobre el Tape Reading, iniciados por Richard Wyckoff, demuestran el frágil comportamiento del volumen. -
.

Los operadores o traders que se dedican a observar o leer la cinta (tape reading) para calibrar el riesgo y seguir al momento la acción del precio (Price action) valoran con gran importancia la fiabilidad de los datos provistos (data feed) por el bróker o por la tecnología que tenga el bróker integrada en su plataforma de trading, pues existe diferencia entre unos broker y otros en el tiempo de retraso de los datos

El origen de los Times&Sales actuales está en el conocido Tape Reading o lectura de cinta de orden.



En el siglo pasado, sólo había una manera de tener casi-tiempo real de lo que estaba pasando en Wall Street. Y era, transmitir desde Wall Street, usando el telégrafo, las compras y las ventas que se producían en el mercado y enviarlas hasta distintas oficinas que estaban repartidas por toda América. En esas oficinas, había unas máquinas "The Rollo Tapes" (cinta de órdenes cruzadas).

En las oficinas de recepción había trader que recogían la data que estaba reflejada en la cinta y cuidadosamente las pasaban a mano a gráficas en papel milimetrado y mesas similares a la de los arquitectos, disponían sus posibles entradas y se comunicaban nuevamente por telégrafo para tomar sus posiciones.

La actualización de las gráficas se hacia los viernes al cierre del mercado y estaban disponibles los lunes a su apertura, ya que llevaba tiempo el desarrollarlas a mano.



La tecnología ha evolucionado y el Time&Sales ya no se imprime en una cinta de papel, sino que lo tenemos en una "cinta virtual" en nuestra plataforma de trading.

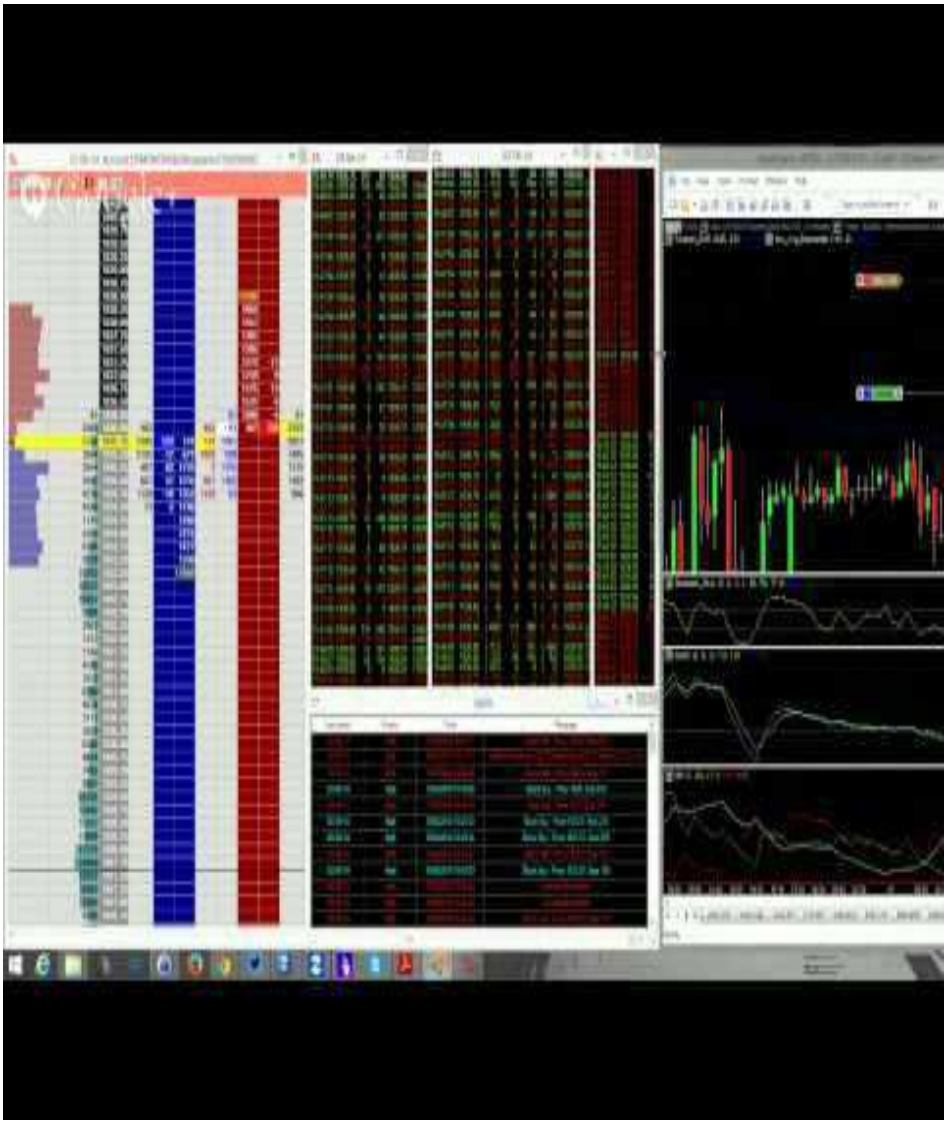
Actualmente con la introducción de las redes de internet y los ECN tenemos data tic por tic en tiempo real y las gráficas se procesan en milisegundos sobre los datos recogidos, por lo que todo el proceso ha sido acelerado exponencialmente y los cambios en los mercados son mucho más rápidos de antaño generando en ocasiones gran volatilidad en los activos.

La información que sigue trasladando el Time&Sales es la misma.

Actualmente lo hace en decimal y antes lo hacía en fracciones, pero nos sigue informando de lo mismo: NÚMERO DE ACCIONES DE LA ÚLTIMA TRANSACCIÓN y a QUÉ PRECIO SE HAN EJECUTADO.

¿Cómo interpretamos la información que se muestra en el T&S?

Si se tiene acceso al nivel 2 de profundidad de mercado y puedes tener acceso a todas las posiciones que se van rellenando en la cinta de los precios (de ahí el nombre).



El trader puede establecer criterios sobre dónde está la fortaleza del mercado, niveles clave y quien está dominando el mercado, los compradores o los vendedores zonas de congestión y de máximo volumen de congestión para detectar roturas y posicionarse en consecuencia. (Ver en qué nivel y en qué sentido hay mayor número de órdenes cruzadas y cerradas).

Una orden reflejada es un T&S es una orden de venta y a la vez de compras y viceversa, pues si ha sido ejecutada significa que para esa posición ha habido una contraparte que ha aceptado la transacción.

Lo bueno del T&S es que El T&S se configura desde el lado DEL QUE EJECUTA LA ORDEN, es decir del que envía la orden al mercado y así nos informa igualmente de la presión del mercado, si es alcista o bajista y eso nos da información valiosa a la hora de posicionar nuestros trades

Puedes observar este hecho simplemente observando los colores que muestra el desarrollo del T&S

Para estoy voy a recurrir a las palabras de un gran trader, el amigo Piñero, a quien admiro y sigo desde mis comienzos:

"Como regla general, queremos que en el T&S predomine el color que coincida con la dirección que queremos negociar el setup.

Si vigilamos un breakout, queremos ver verde en la mayoría de los prints cuando el valor se aproxima a nuestro nivel de entrada. Y por supuesto, nunca somos los primeros en comprar un breakout, siempre esperaremos a ver unos cuantos prints verdes a nuestro precio de entrada, para meter nuestra orden limitada a ese precio.

Si el valor no es muy líquido, le añadiremos un centavo a nuestra orden limitada de compra, por si las acciones disponibles a nuestro precio ideal de compra se agotan antes de cruzarse nuestra orden.

En este caso, entraríamos en el breakout un centavo más tarde de nuestro precio ideal, pero con mayor garantía de que hay fuerza compradora en el *breakout. (Y lo contrario para un breakdown)".*

Una vez tengamos entrenado el ojo para entender al lectura de cinta podremos detectar en el mercado eventos como la manipulación por parte de los profesionales, zonas de congestión (soportes/resistencias) y zonas de desequilibrio donde se desarrollaran movimientos tendenciales.

Algunas de estos eventos son:

-Momentos de rotura de un nivel al ver en tiempo real como entran las órdenes de compra o de venta.

-Soportes y resistencias: es decir suelos y techos donde esperan órdenes limite en sentido contrario para ser activadas cuando el precio llegue a ese nivel.

-Manipulación profesional: órdenes “iceberg” generadas por los grandes traders que son órdenes de oferta o demanda donde quieren los grandes fondos establecer posiciones sin llamar la atención al resto de traders minoristas. Viendo como un fondo empieza a suministrar una determinada cantidad mínima de contratos pero de forma continuada, hasta que anula la fuerza contraria.

-Manipulación profesional: falsos suelos o techos causados, por poner ordenes limitadas con un gran número de contratos en una posición, pero que no se tiene previsto que se ejecuten nunca, engañando nuevamente al trader e inversor.

El volumen representa el esfuerzo y el precio el resultado

Los principios en el Tape reading o lectura de la cinta y son:

- Inicio de una tendencia (acumulación/distribución activa)

Lento y firme incremento alcista en el precio + volumen consistente y creciente, pero no exagerado = inicio de una tendencia alcista.



El dinero inteligente empieza silenciosamente a acumular para no llamar la atención del gran público y así evitar una subida repentina en el precio. En esta fase vemos velas bajistas sin continuidad que son rápidamente negadas por una vela verde, el volumen se mantiene constante.

En el caso bajista es una distribución, el movimiento es a la baja y es frecuente ver velas verdes de gran volumen sin que se mueva el precio hacia arriba (absorción).

- Confirmación de la tendencia

Lento y firme incremento en el precio + volumen comprador > volumen vendedor + volumen creciente = confirmación de la tendencia.

Al sumarse nuevos participantes el volumen se incrementa y el precio se acelera

- Fin del movimiento (clímax)

Aceleración vertical en el precio + volumen extremadamente alta = fin del movimiento. Fase muy fácil de ver por el fuerte volumen y el vertical movimiento del precio.

Los inversores deseosos de participar en el movimiento ya maduro y debido a las buenas noticias con las que son bombardeados, entran rápidamente en el valor comprando a cualquier precio

En el caso bajista se da una caída vertical en el precio, volumen climático, los inversores venden todo movidos por su miedo y el dinero inteligente comienza a acumular pasivamente.

En esta grafica puedes observar a la izquierda da un fin de movimiento (clímax) así como otras formaciones típicas de la interacción precio-volumen.



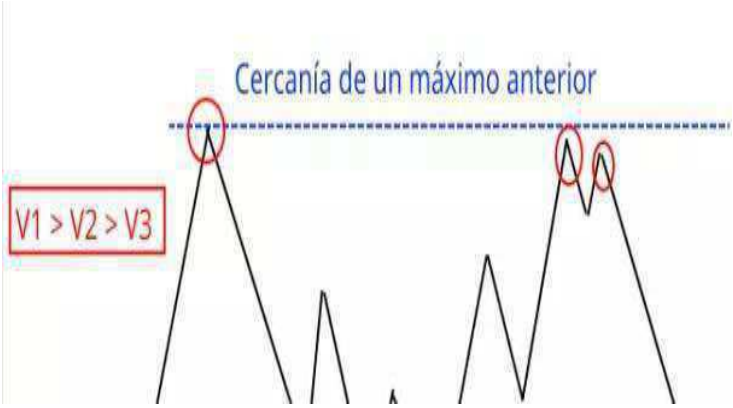
- Débil retroceso (continuación de la tendencia)

Presión de la demanda en el impulso + disminución volumen en la oferta en el throwback = confirmación de la tendencia.

Los que compraron más abajo toman beneficios y eso genera pequeños retrocesos, es esa debilidad la que no convence a los bajistas para entrar en el lado corto demostrando así por el contrario la fortaleza del lado largo.

En caso de confirmación bajista, los débiles retrocesos son pequeños repuntes alcistas de poco volumen. La presión es del lado vendedor.

- Vuelta con disminución de volumen
-



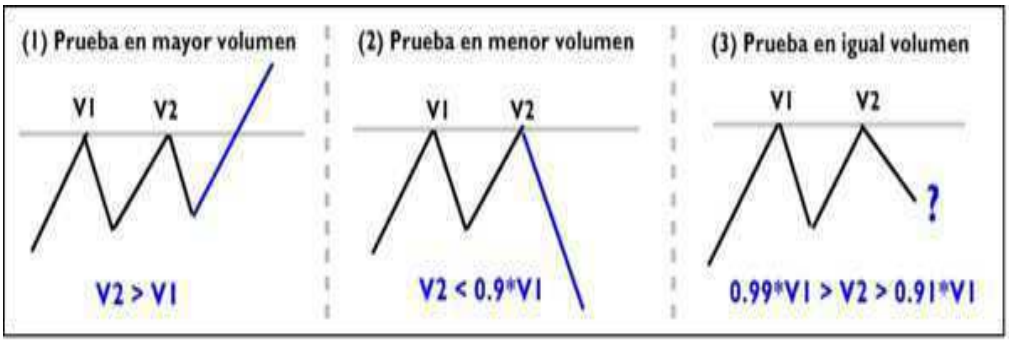
Al llegar a una zona de soporte o resistencia donde se acumulan las órdenes pendientes contrarias al movimiento vigente debemos observar el volumen, pues este será el que nos indique si este nivel será violado o respetado.

Así:

Si en tendencia alcista el volumen comprador es mayor en el segundo testeo al nivel de resistencia el precio quebrará el nivel y seguirá su ascenso, si es inferior el precio será rechazado y descenderá mientras que si es similar lo más probable es que el precio se mantenga en consolidación en un rango estrecho hasta que una nueva entrada de volumen hacia uno u otro lado determine la balanza.



Igualmente se produce para una tendencia bajista al llegar a un nivel de soporte, solo que en este caso el volumen que deberemos observar son los de ventas para conocer si el nivel será respetado o roto a la baja.

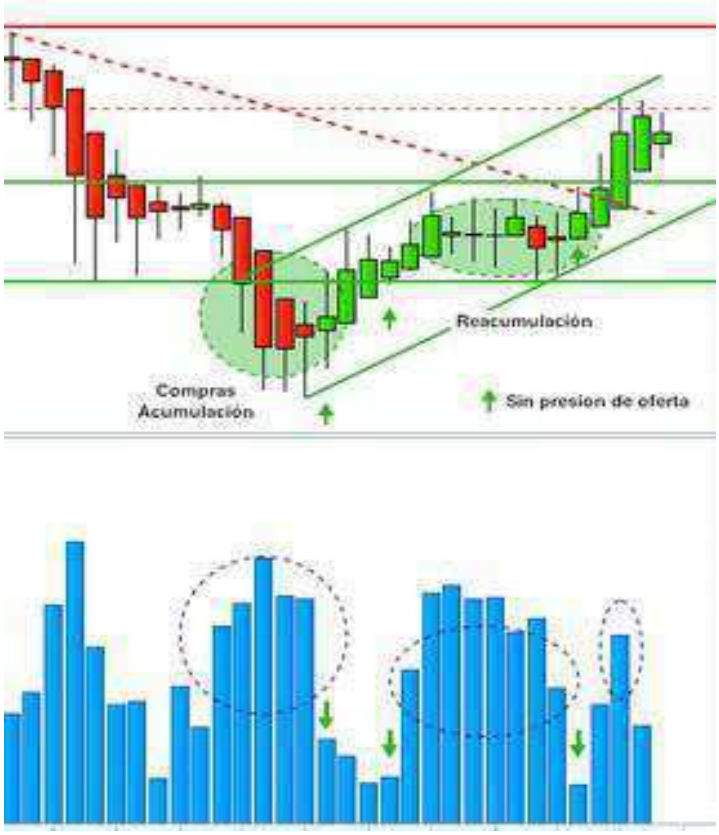


- Acumulación/distribución pasiva

En estos casos se observa que hay volúmenes grandes per el precio se mueve en un rango corto de precios, eso significa que las manos fuertes

estás distribuyendo o acumulando posiciones (el papel no se agota y por tanto no se dispara precio.

Gran volumen comprador y no produce incremento en el precio al alza (velas de rango estrecho) son ventas = distribución y crea zona de resistencia.



En la ilustración: Gran volumen vendedor y no produce incremento en el precio a la baja son compras = acumulación y crea zona de soporte.

La acumulación pasiva es justo lo contrario, pequeñas velas rojas con fuerte volumen vendedor que no mueven el precio porque las manos fuertes están acumulando todo lo que se vende.

El tema acerca de Tape Reading, Time&Sales y su aplicación en los mercados es más amplio y profundo que todo esto que aquí te expongo. Te invito a visitar la página web www.forexalalcancedetodos.com que te indico más abajo para ampliar la información y aprender a utilizarlos correctamente y así potenciar positivamente tu operativa.

Código QR de la web **WWW.FOREXALALCANCEDETODOS.COM**

ORDER FLOW

Order Flow o flujo de órdenes

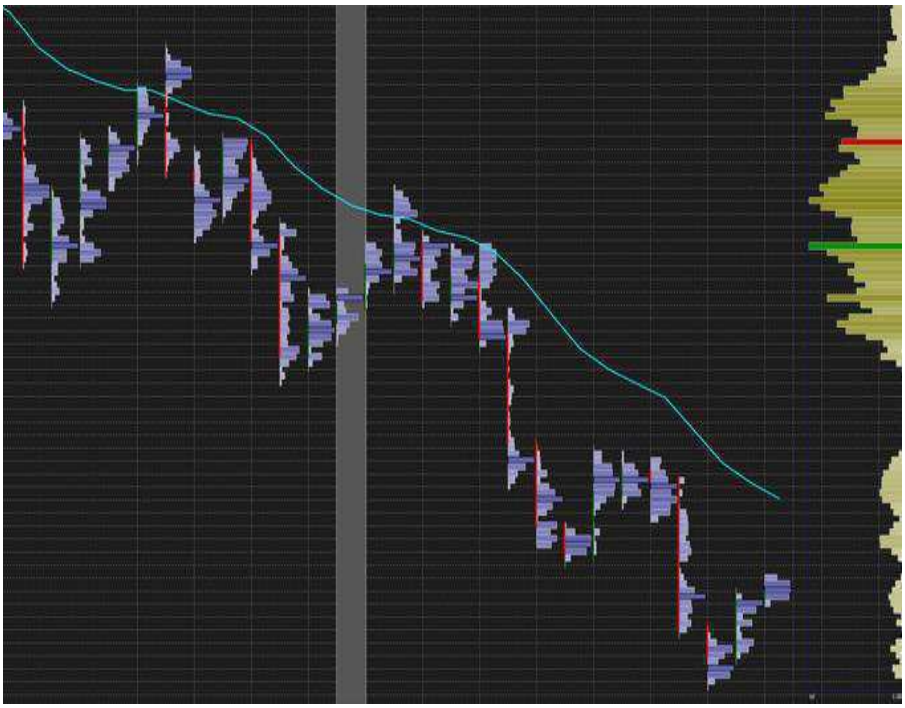
Es la forma de representar el flujo de la subasta en los mercados financieros. Está totalmente relacionado con el libro de órdenes, pues es la demostración grafica de lo que está ocurriendo en el libro de órdenes o la subasta de los precios.

Mediante el estudio del Order Flow, podemos llegar a detectar, en un momento dado, quién está dominando los mercados y por lo tanto el sentimiento general de los precios y sobre todo lo más importante a qué nivel de los precios está ese dominio. (Existen patrones que pueden darnos información acerca de cómo se está desarrollando la subasta.

Order Flow será la herramienta perfecta para validar todas y cada una de tus operaciones, con la información del cruce de órdenes ejecutadas tanto en el lado de la compra y la venta podrás valorar quien tiene el control en todo momento, que lado del mercado se está agotando, con qué diferencia de volumen se genera ese agotamiento, si se está dando alguna respuestas de Buyers o Sellers, donde y en que niveles están controlando el mercado compradores y vendedores, donde están entrando los paquetes grandes de órdenes y mucha más información que bien tratada hará que operemos de manera más segura y confiada para llevar así a otro nivel nuestra capacidad de hacer Trading.

También es una herramienta tremendamente útil para filtrar de forma objetiva operaciones que en situaciones normales y con nuestro sistema tradicional tomaríamos y que de esta manera nos harán mantenernos fuera del mercado evitando así probables pérdidas innecesarias.

En este ejemplo, los niveles de la profundidad del mercado se muestran sobre un lado del gráfico, junto a los diferentes precios.



En este caso la forma del flujo de ordenes nos dará información valiosa sobre hacia donde tienda a moverse el mercado.

Así:

- **En un mercado equilibrado o en balance neutro:**

Hay casi el mismo número de vendedores como de compradores. Un mercado equilibrado el precio en la gráfica se mueve en rangos o consolidaciones del precio.

El nivel de profundidad, level 2 o DOM (Deep of Market) el tamaño del BID y el ASK aumentan de manera uniforme a lo largo de los primeros cuatro o cinco niveles, por encima y por debajo del mercado interior,

formando una especie de triángulo con el vértice en le zona central que vendría a ser le línea media en un rango horizontal en el que se mueve el precio.

El flujo de órdenes tendría un aspecto parecido a este:



- **En un mercado en el que existe un desequilibrio:**

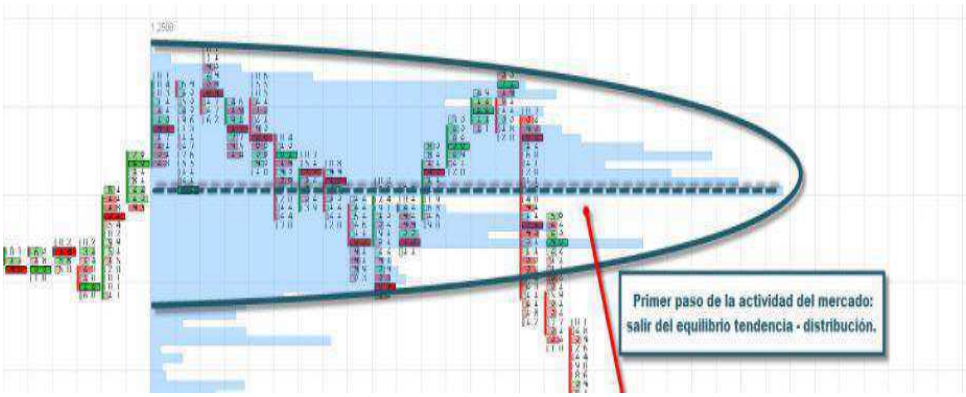
Cuando existe un desequilibrio entre la cantidad de órdenes de compra y las de venta, la cotización del precio va a dirigirse hacia el lugar donde haya menos órdenes.

En la gráfica veremos una zona tendencial que se dirige hacia el lugar donde hay menos ordenes, es decir, si hay más órdenes de venta que de compra en el libro de órdenes el precio bajará porque los operadores tendrán que bajar el precio de venta si es que quieren casar los precios ya que no hay muchos compradores interesados en el precio que ellos venden y si en precios inferiores.

El flujo de órdenes tendrá una imagen así:



Si observáramos esta bajada en las cotizaciones del precio desde el "level 2" de profundidad observaríamos más ordenes vendedoras que compradoras.



Actualmente existe un indicador sintético que puedes encontrar fácilmente en la red para utilización en las plataformas de software tipo metatrader mediante unos de lenguaje MQL4 que aunque para su aplicación en forex al contado no te facilitara más que la lectura de los datos de flujo derivados de tu enrutador ECN como información propietaria te indicará de manera gráfica dónde y cómo se distribuye el flujo de órdenes y que identifica

claramente no solo donde podemos encontrar soportes y resistencias, sino donde es más probable que los precios regresen a buscar la mayor parte de las negociaciones pues es donde más pedidos hay ofertados y demandados.



Como puedes ver este la lectura de este trazador de flujo de ordenes tiene mucha similitud con los trazadores del Market profile® aunque en este ultimo la información tratada difiere en contenido pues además incluye tramos de temporalidad en los que se han producido esos pedidos, entre otros. (Por si te interesa profundizar en mi libro "Todo sobre forex: Teoría y Práctica" puedes encontrar uno de los capítulos con información más ampliada sobre Market profile y su utilización.)

EL INFORME COT

¿Qué es el informe COT? Interpretando el compromiso de los traders

El Commitment of Traders (COT) es uno de los informes periódicos que proporciona la CFTC de USA para favorecer la transparencia e igualdad de oportunidades en el mercado.

Se utiliza de forma habitual para conocer las posiciones y sentimiento de los diferentes traders e inversores que participan en el mercado, por tanto con el COT vamos a analizar los resultados, una herramienta útil que nos ayuda en nuestra percepción del sentimiento global respecto a un activo**.** En él podemos observar la dirección y fuerza del mercado y nos puede servir como indicador de los precios. Se publica todos los viernes.

El informe COT es un informe semanal muy utilizado en Forex que contiene información acerca de futuros, entre ellos, los de divisas. No existe tratamiento de los datos para el Forex Spot (al mercado), pero puede guiarnos lo que han hecho los futuros de los pares dado su gran similitud y correlación entre futuros y spot.

En la sección de Market Reports tendremos acceso a todos los datos del mercado con un registro por semana. Los datos se almacenan el Martes, pero se hacen públicos los Viernes a las 3:30 h PM hora del este salvo en casos excepcionales. Estos informes se publican con 3 días de retraso, es decir, con información del martes, por la CFTC (Commodity Futures Trading Commission)

La CFTC nos facilita los datos del informe COT (Commitments of Traders) en fichero de texto o formato EXCEL para que lo podamos descargar y trabajar con él. Además Si te suscribes a la página de CFTC es probable que te envíen un correo en el momento en el que se actualicen los datos.

Todos los participantes que se incluyen en el programa tienen el compromiso de informar a la CFTG de su actividad comercial en trading y

están obligados a reportar sus formularios F40 con periodicidad el fin de proveer datos a la CFTC con fines estadísticos y de publicación de sus operativas por parte de esta última entidad. Con estos datos aportados por los comerciantes es con lo que se crean los informes COT.

Al final lo que podemos ver es la información de las posiciones segmentadas según el tipo de operador, una clasificación creada por el regulador y en el que engloba a todos los operadores que salen en el informe en base a unas características y sus objetivos de inversión.

Así nos encontramos con varios tipos de operador:

Dealer o intermediarios. Colectivo formado por grandes instituciones financieras del mercado y operadores de productos derivados.

Gestores de activos institucionales. Principalmente formados por Fondos de Pensiones y compañías de seguros.

Hedge Funds y gestores de capitales.

Otros. El resto de operadores con obligación de reportar la operativa.

Esta división es relativamente reciente, y en muchas ocasiones se habla de Commercials y non-Commercials. La primera categoría englobaría las dos primeras posiciones anteriores, mientras que los non-Commercials son las dos últimas.

El primer informe se publicó en 1962 y solo mostraba información de 13 futuros de productos agrícolas, una vez al mes. Con el tiempo, este informe se fue popularizando y actualmente se publica todas las semanas con información sobre todo tipo de futuros como los agrícolas, de materias primas, de índices bursátiles o de divisas**.**

Aquí te expongo el calendario de publicación de los informes COT por parte de al CFTC para 2015

2015	Dates				
January	5*	9	16	23	30
February	6	13	20	27	
March	6	13	20	27	
April	3	10	17	24	
May	1	8	15	22	29
June	5	12	19	26	
July	6*	10	17	24	31
August	7	14	21	28	
September	4	11	18	25	
October	2	9	16	23	30
November	6	13	20	30*	
December	4	11	18	28*	

También te indico el enlace y el código QR a través del que podemos acceder a ellos
http://www.cftc.gov/MarketReports/CommitmentsofTraders/index.htm

CURRENT TRADERS IN FINANCIAL FUTURES REPORTS:

	Traders in Financial Futures ; Futures Only		Traders in Financial Futures; Futures-and-Options -Combined	
Financial	Long Format		Long Format	

- Traders in Financial Futures; Futures-Only Commitments of Traders Comma Delimited
- Traders in Financial Futures; Futures and Options Commitments of Traders Comma Delimited
- Traders in Financial Futures; Explanatory Notes

CURRENT LEGACY REPORTS:

	Futures Only		Futures-and-Options-Combined	
Chicago Board of Trade	Long Format	Short Format	Long Format	Short Format
Chicago Mercantile Exchange	Long Format	Short Format	Long Format	Short Format
Chicago Board Options Exchange	Long Format	Short Format	Long Format	Short Format
Chicago Climate Futures	Long Format	Short Format	Long Format	Short Format

¿Por qué se utiliza el informe COT?

El factor volumen de transacciones es uno de los inconvenientes del mercado Forex. Esto se debe a que el mercado Forex es un mercado descentralizado y por tanto no existe un único punto o lugar donde se puedan registrar todas las transacciones, y por ello el volumen negociado no es real, sino que únicamente tienes acceso al volumen que se mueve en el servicio de Market primario del que tu broker recibe la data.

Para cuantificar el volumen negociado, muchos traders recurren al informe COT ya que muestra las posiciones abiertas en el mercado de divisas, tanto cortas como largas, en el mercado de futuros estadounidenses.

¿Cómo leer el informe COT?

El contenido del COT contiene la siguiente información donde:

Open interest o Interés abierto: Esta columna indica el número total de contratos de futuros abiertos e indica el volumen total**.**

Non-commercial: Indica las posiciones abiertas por especuladores tales como grandes instituciones, fondos de cobertura o traders individuales que por su tamaño, tienen la obligación de informar al CFTC.

Non-commercial spreading: Muestra el interés abierto por especuladores que poseen el mismo número de posiciones cortas y largas.

Commercial: Son todas aquellas entidades dedicadas a la producción, elaboración o comercialización que utilizan los futuros de divisas para la cobertura de sus operaciones.

Non-reportable positions: En esta columna se computan las posiciones abiertas por inversores no registrados en el informe CFTC y que no tienen la **obligación de informar.**

Number of traders: Indica los traders que deben notifican sus posiciones a la CFTC.

EURO FX - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE — Code-099741
Commitments of Traders - Futures Only, October 30, 2012

	Total	Reportable Positions							Nonreportable Positions	
	Open	Non-Commercial			Commercial		Total			
	Interest	Long	Short	Spreading	Long	Short	Long	Short	Long	Short
	(CONTRACTS OF EUR 125,000)									
All	221,524	38,189	96,393	2,863	139,267	64,121	180,319	163,377	41,205	58,147
Old	221,524	38,189	96,393	2,863	139,267	64,121	180,319	163,377	41,205	58,147
Other	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Changes in Commitments from: October 23, 2012									
	4,682	18	3,003	-206	5,562	-19	5,374	2,778	-692	1,904
	Percent of Open Interest Represented by Each Category of Trader									
All	100.0	17.2	43.5	1.3	62.9	28.9	81.4	73.8	18.6	26.2
Old	100.0	17.2	43.5	1.3	62.9	28.9	81.4	73.8	18.6	26.2
Other	100.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
# Traders		Number of Traders in Each Category								
All	179	38	58	15	51	51	98	115		
Old	179	38	58	15	51	51	98	115		
Other	0	0	0	0	0	0	0	0		

	Percent of Open Interest Held by the Indicated Number of the Largest Traders							
	By Gross Position				By Net Position			
	4 or Less Traders		8 or Less Traders		4 or Less Traders		8 or Less Traders	
	Long:	Short	Long	Short:	Long	Short	Long	Short
All	28.0	23.8	40.0	31.2	27.9	23.8	39.8	31.2
Old	28.0	23.8	40.0	31.2	27.9	23.8	39.8	31.2
Other	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Forex-informe COT del 30 octubre del 2012

Cómo interpretar el informe COT

Nos interesan los datos de los Non-commercials, es decir grandes instituciones, fondos de cobertura o traders individuales que por su tamaño, tienen la obligación de informar al CFTC ya que muestran las posiciones de los traders fuertes en el mercado.

¿Qué hay que tener en cuenta en el informe COT?

- **Posiciones netas:** Las posiciones netas son la diferencia entre posiciones largas y cortas, por tanto un cambio en el signo de las posiciones netas suele anticipar cambios en la tendencia

El informe COT está expresado en USD. Por tanto, un cambio de signo de positivo a negativo indicará tendencia alcista en Forex si la moneda base no es USD (por ejemplo EUR/USD) y viceversa; un cambio de negativo a positivo indicará tendencia alcista cuando la moneda base no es USD (por ejemplo USD/CHF) y viceversa... por ejemplo en el USD/JPN, el informe COT estará informando sobre la posible ocurrencia de una tendencia bajista Por ello hay que tener en cuenta si el dólar es la divisa base o no en el par que estemos analizando, así podremos interpretar correctamente el informe COT.

Utilizar los cambios en las posiciones netas es una estrategia que no funciona igual de bien con todas las divisas, ya que el signo de las posiciones netas raras veces cambia en las divisas con altos tipos de interés.

¿Qué tener en cuenta a la hora de operar?

- **Valores extremos:** Si hacemos una gráfica de datos que contengan los datos de las posiciones netas de varios informes COT observaremos que los valores extremos, ya sean mínimos o máximos, en las posiciones netas de los Non-commercials suelen ser indicativos de que el mercado se va a girar ya que pueden ser

entendidos como zonas de sobrecompra/sobreventa dándonos indicios sobre la posible cercanía de un cambio de tendencia... En el cuadro de abajo se puede observar como después de niveles extremos en posiciones largas en el par GBP/USD el mercado se da la vuelta, ya que no habrán más traders dispuestos a tomar posiciones largas.

- **Cambios en el interés abierto:** El interés abierto nos informa sobre la fuerza de la tendencia. Cuanto más crezca el interés abierto en una tendencia, más traders estarán entrando al mercado y más fuerza tendrá la tendencia. Si el interés abierto disminuye o deja de crecer en una tendencia podría estar indicando el final de la misma.

En definitiva:

Para predecir el comportamiento del mercado spot Forex a través de la utilización de los informes COT debemos crear nuestra tabla semanalmente para tener los datos históricos y, mucho mejor, crear la gráficas de posiciones (non-comercial) en el tiempo.

Puedes buscar algún indicador para tu plataforma de trading que te facilite el proceso; Hay varios para Metatrader, todos de pago pues deben conectarse a algún servidor para recibir los datos de los informes COT.

A continuación te indico cómo instalar el indicador en tu plataforma Metatrader 4.0, personalmente (y es una pena por su utilidad) yo no uso este indicador en mi operativa, pues no me aclaré mucho a la hora de instalarlo en la plataforma y siempre me daba error (dado que mi fuerte no es la informática), no obstante te indico todos los pasos para que tú puedas intentarlo.

El indicador consta de 3 archivos: el indicador COT propiamente dicho para MT4 y los datos del COT para el periodo 1999-2006 y el periodo 2007-2014.

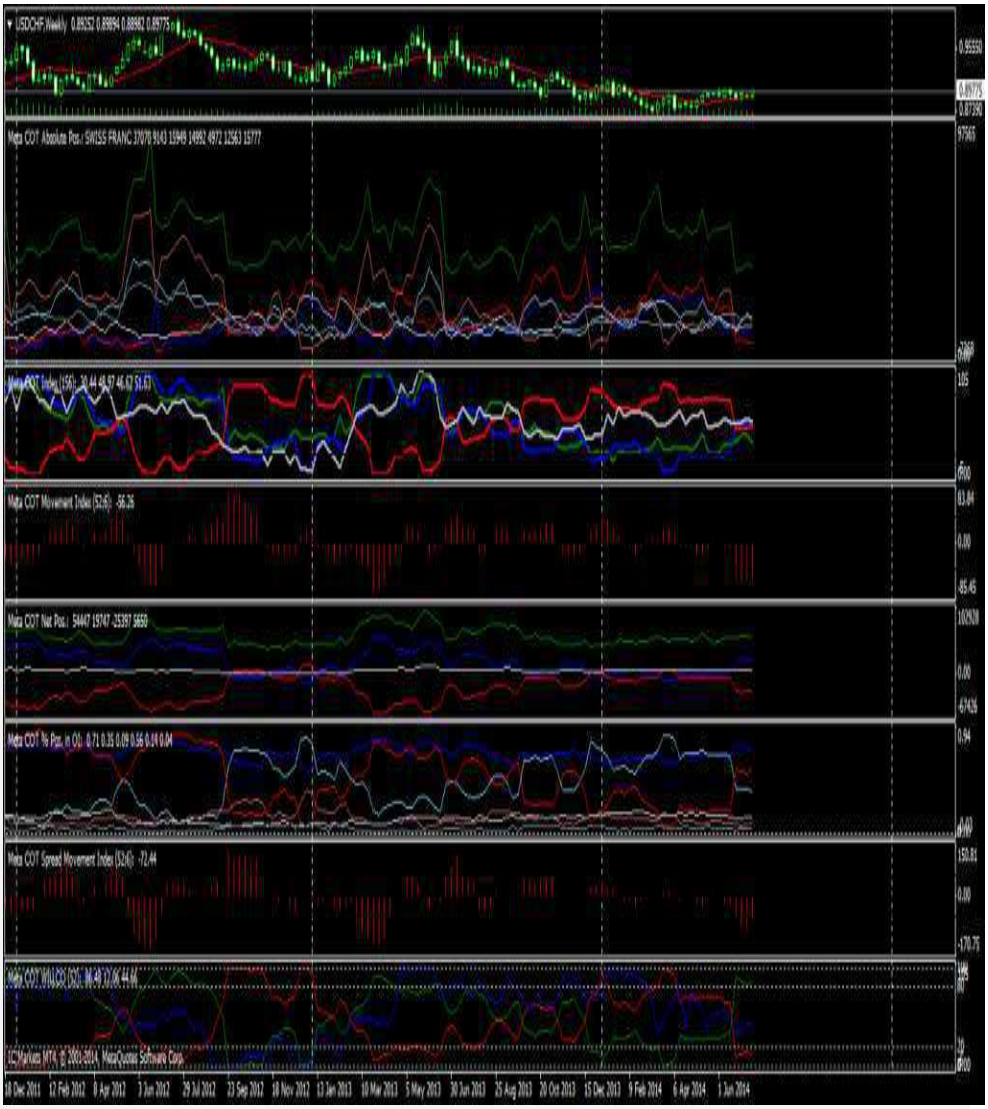
De hecho, la instalación y uso de este indicador es más compleja en comparación con otros indicadores desarrollados para esta plataforma. El proceso se detalla a continuación (versión 600+ de Metatrader):

1. Descomprimir el archivo MetaCOT en el cual hay una carpeta que contiene los Expert Advisors.
2. Copiar el contenido del directorio "\ files " en "... \MetaTrader4\MQL4\files" y "...Metatrader\ tester\files".
3. Copiar el archivo "\include\cotlib.mq4″ en ...\MetaTrader4\MQL4\include\cotlib.mq4″.
4. Copiar los contenidos del directorio "\indicators" en "..\MetaTrader4\MQL4\Indicators\indicators".
5. Copiar los contenidos del directorio "\scripts en "..\MetaTrader4\MQL4\Scripts\scripts".
6. Copiar el archivo "Meta COT Expert.mq4″ en "..\MetaTrader4\MQL4\Experts\Meta COT Expert.mq4″.
7. **Nota:** Directorio "..\MetaTrader4\" – es el directorio en el cual se encuentra instalada la terminal Metatrader 4, por ejemplo 'C:\Programm Files\Meta Trader\'.
8. Reiniciar la terminal (En Windows 7 la plataforma Metatrader debe ser iniciada con privilegios de administrador).

Ahora tendremos que descargar la data histórica:

9. Descargar los archivos de reportes bajo futuros y opciones en formato CSV.
10. Descomprimir los archivos en el directorio ".\MetaTrader\MQL4\files.
11. Renombrar el reporte para el 2009 en "2009_Futures-and-Options.txt", el reporte para el 2008 en "2009_Futures-and-Options.txt", etc.
12. Iniciar el script Meta COT Script Build'.
13. Iniciar el script 'Meta COT Script Concatenate'.
14. Iniciar cualquier indicador del COT.
15. Antes de realizar la actualización de datos, iniciar el archivo erase.cot.bat (se localiza en la carpeta "MQL4\Files\").
16. Este programa borrará todos los archivos con los informes. Después de la eliminación de todos los archivos hay que pasar al punto 8.

Si todo sale bien y el indicador se ha instalado correctamente, veremos una imagen como la siguiente (aplicado en un gráfico semanal del USD/CHF) en nuestra terminal de MT4:



Ilustracion cortesía técnicas de trading.
Indicador COT para MT4

Como vemos en la imagen anterior, en el gráfico se muestran varias ventanas con distintos indicadores basados en el COT:

- Posición absoluta

- COT Index
- Indice de movimiento
- Posiciones netas
- Indice de movimiento del spread
- COT Willco

Dado que los reportes del COT son semanales, el marco de tiempo en que debe ser utilizado este indicador es semanal, ya que otros marcos de tiempo seguramente no tendrán mucho sentido. Por lo tanto, no se recomienda usar esta herramienta para operaciones de corto plazo en marcos de tiempo más reducidos.

Actualmente existe un enlace de descarga gratuita de los archivos del indicador COT para Metatrader bajo el nombre de Indicador COT para Metatrader Desconozco cuanto tiempo estará operativo, ni si los datos realmente constan de la fiabilidad adecuada (No debo invitarte a su uso ni puedo facilitarte el enlace pues no deseo incurrir en un delito. Personalmente debo recordarte que lo correcto es adquirir el producto original con su licencia de uso) Igualmente te he compartido el dato por si fuera de tu interés y bajo tu responsabilidad.

¿CÓMO UTILIZAR LOS DATOS DEL RISKS REVERSAL EN NUESTRAS NEGOCIACIONES?

Los risk reversals es una herramienta basada en análisis fundamental aplicada a las opciones. Esta y otras estrategias y herramientas similares son utilizadas principalmente por traders profesionales.

En el trading con pares de divisas es complicado encontrar datos confiables sobre volúmenes de negociación (al ser un mercado OTC) y tampoco es fácil disponer de buenos indicadores que nos determinen el estado de ánimo del mercado.

Actualmente el único informe disponible sobre el posicionamiento es el Commitments and Traders (Compromisos de los Traders) publicado por la CFTC (Commodity Futures Trading Commision) de los Estados Unidos, como hemos visto anteriormente y el inconveniente es que se publica tres días después de haberse efectuado las mediciones.

Una herramienta alternativa que te puede ser útil la conocí después que cayera en mis manos el libro de Kate Lien "Trading Diario en los Mercados de Divisas y que forman parte de mi arsenal de trabajo es el empleo de risk reversals (reversiones del riesgo) sobre opciones, cuyos datos son presentados en tiempo real por las plataformas de trading de algunos brokers Forex. (Por ejemplo en la sección pluging de opciones noticias de forex Capital Markets (utilizado en plataformas de FXCM).
.

Un risk reversal consiste en un par de opciones para una misma divisa, es decir una opción call (de compra) y una opción put (de venta). Con base en la paridad compra/venta, las opciones que están "far out the money" (muy por fuera del dinero) que tienen el mismo vencimiento o expiración y precio de ejercicio, deberían tener en teoría la misma volatilidad implícita.

No obstante, en la realidad esto no ocurre así. El estado de ánimo del mercado se encuentra expresado en las volatilidades, lo que convierte a los risk reversals en una buena herramienta para su medición. Una cifra que indica un valor que está fuertemente a favor de las opciones call sobre las opciones put, indica que en el mercado hay una mayor demanda de compras en comparación con las ventas. Lo mismo sucede en el sentido opuesto, es decir que cuando hay una cifra que está significativamente a favor de las opciones put sobre las opciones call, esto significa que el mercado de momento tiene preferencia por la venta de opciones, lo que puede indicar que predomina el sentimiento bajista. .

En caso de que los risk reversals tengan un valor cercano a cero, es una señal en que hay indecisión en el mercado y que por lo tanto las fuerzas alcistas y bajistas están casi igualadas. .

Para facilitar el uso de risk reversals podemos construir una tabla que muestre las abreviaturas para cada una de las opciones con un vencimiento de 1 mes, 3 meses, 6 meses y 1 año para los pares de divisas principales como el EUR/USD, USD/JPY y GBP/USD. Un ejemplo de una tabla de este tipo es el siguiente:

Par de divisas	R/R a un mes	R/R a 3 meses	R/R a 6 meses	R/R a 1 año
USD/JPY	0.3/0.6 JC	0.7/1.0 JC	1.1/1.3 JC	1.3/1.6 JC
EUR/USD	0.1/0.3 EC	0.0/0.3 EC	0.0/0.3 EC	0.1/0.4 EC
GBP/USD	0.0/0.3 SP	0.0/0.3 SC	0.0/0.3 SC	0.0/0.3 SC
USD/CHF	0.2/0.2 CC	0.0/0.3 CC	0.0/0.4 CC	0.1/0.5 CC

Nomenclatura:

- **R/R:** Risk Reversals.
- **JC:** Opción Call de yenes japoneses.
- **EC:** Opción Call de euros.
- **SP:** Opción Put de libras esterlinas.
- **SC:** Opción Call de libras esterlinas.
- **CC:** Opción Call de francos suizos.

Ilustración del libro Trading Diario en el Mercado de Divisas de Kathy Lien

Actualmente también puedes utilizar una herramienta de Saxo Group, en la cual se publican análisis y datos actuales del mercado de opciones Forex, incluye volúmenes, risk reversals, volatilidad implícita y el pin risk, como puedes ver en esta ilustración y cuyo enlace te muestro aquí:

https://www.tradingfloor.com/tools/fx-options-vols-reversals-risk

25-DELTA RISK REVERSAL

Pair	Spot	1w	1m	3m	6m	9m	1y
EURUSD	1.1806 (0.01%)	0.1 (+0.15)	0.2 (+0.1)	0.2 (+0.1)	0 (+0.05)	-0.23 (+0.05)	-0.32 (+0.05)
USDJPY	109.70 (0.30%)	-0.55 (+0.1)	-0.95 (+0.1)	-1.2 (+0.05)	-1.43 (+0.05)	-1.55 (+0.1)	-1.6 (+0.15)
GBPUSD	1.2823 (-0.03%)	-0.35 (0)	-0.45 (+0)	-0.7 (-0)	-0.88 (-0)	-1 (0)	-1.2 (0)
AUDUSD	0.7912 (0.24%)	-0.4 (-0)	-0.55 (+0)	-0.9 (-0)	-1.15 (-0)	-1.38 (+0)	-1.45 (0)
USDCAD	1.2509 (-0.13%)	0.3 (-0)	0.35 (0)	0.43 (0)	0.6 (+0)	0.65 (-0)	0.8 (+0)
USDCHF	0.9647 (0.10%)	-0.25 (+0)	-0.4 (+0)	-0.55 (0)	-0.65 (-0)	-0.7 (0)	-0.75 (-0)
EURJPY	129.51 (0.30%)	-0.75 (0)	-0.95 (+0)	-1 (-0)	-1.4 (+0)	-1.6 (+0)	-1.75 (-0)
EURGBP	0.9208 (0.04%)	0.25 (+0)	0.4 (-0)	0.6 (0)	0.7 (0)	0.75 (0)	0.8 (+0)
EURCHF	1.1389 (0.12%)	-0.3 (+0)	-0.4 (+0)	-0.45 (-0)	-0.65 (0)	-0.75 (-0)	-0.95 (+0)
XAUUSD	1285.99 (-0.11%)	1.7 (-0.2)	1.7 (-0.2)	1.5 (-0.15)	1.2 (-0.1)	1 (-0.1)	0.85 (-0.05)
XAGUSD	16.9931 (0.12%)	1.2 (+0)	1.3 (0)	1.45 (0)	1.6 (0)	1.55 (0)	1.55 (-0)

Change from 2017-08-24 12:30 to 2017-08-25 12:30 UTC
FX Options Analytics: Vols, Risk Reversals & Pin Risk: 1230 GMT

Con el fin de facilitar el análisis de la información y la creación de gráficos, se emplean enteros positivos para las primas de opciones de compra y enteros negativos para las primas de opciones de venta. Por lo tanto, un valor positivo señala que hay preferencia por las opciones de compra sobre las opciones de venta y que el mercado de divisas como un todo espera un movimiento alcista del precio en la divisa subyacente. De la misma manera, un valor negativo indica que hay preferencia por las opciones de venta sobre las opciones de compra y que el mercado está esperando que se produzca un movimiento bajista en la divisa subyacente. .

Para evaluar el posicionamiento en el mercado (a pesar de que las señales producidas por este sistema no son completamente precisas), pueden indicar cuando el mercado tiene una tendencia general al alza o la baja.

Por lo general los risk reversal cobran especial relevancia cuando sus valores se encuentran en niveles extremos, los cuáles podemos identificar por medio de una desviación estándar más o menos el risk reversal promedio. En los periodos en que los risk reversals se encuentran en esos niveles, producen signos contrarios, lo que significa que el par de divisas está siendo comprado o vendido en exceso debido al estado de ánimo que domina en el mercado en ese momento.

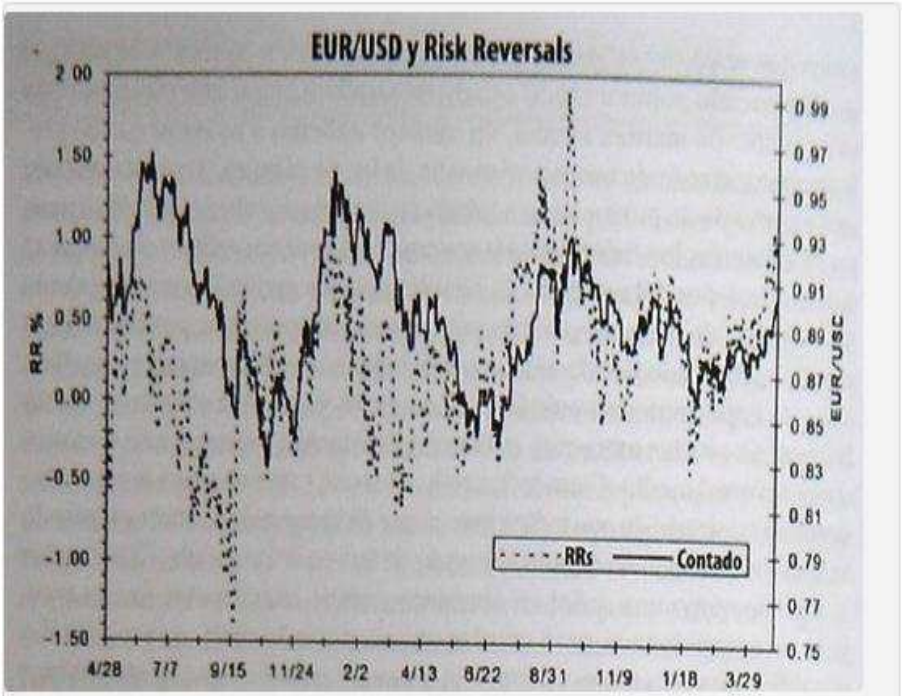
Este indicador se interpreta como una señal de sentido opuesto debido a que cuando el mercado completo está posicionado para un alza en una divisa dada por ejemplo, es mucho más difícil que esta experimente un repunte, y más bien es mucho más fácil que tenga una caída como reacción ante sucesos o noticias negativas. Como resultado, una cifra fuertemente negativa indica que hay condiciones de exceso de venta mientras que una cifra demasiado positiva implica condiciones de sobre compra en el mercado. .

Si bien las señales de compra o venta generadas por los risk reversals no son perfectas, brindan información adicional que puede emplearse para tomar decisiones relacionadas con la apertura y cierre de posiciones.

Ejemplo

Risk reversals (Delta 25) para el EUR/USD en contraposición con los movimientos del mismo par en el mercado spot. (Fuente: Trading Diario en el Mercado de Divisas de Kathy Lien)

Como podemos ver en la imagen anterior, los risk reversals que están “muy por fuera del dinero” (delta 25) han sido un indicador anticipado para los movimientos del precio del par EUR/USD. Por ejemplo, cuando los risk reversal cayeron a -1,39 a finales de septiembre, fue una señal de que el mercado tenía un claro sesgo bajista. Esto mostró ser un indicador fiable en sentido opuesto de lo que acabó siendo un movimiento de rebote de alrededor de 300 pips en el EUR/USD en el transcurso de un periodo de 9 días.

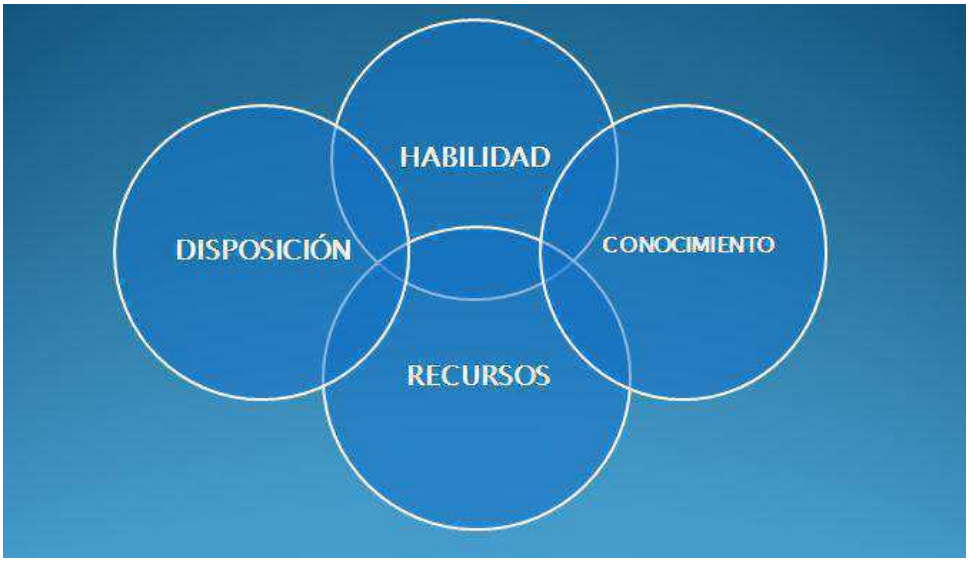


Risk reversals (Delta 25) para el EUR/USD en contraposición con los movimientos del mismo par en el mercado spot.
Fuente: Trading Diario en el Mercado de Divisas de Kathy Lien

LA MEJOR MANERA DE APRENDER ESTE OFICIO

El aprendizaje en el trading la igual que en otras disciplinas esta mediado por múltiples factores, a enumerar unos cuantos:

- Constancia
- Disciplina
- Tiempo dedicado a estudio de conocimientos teóricos
- Tiempo para adquirir la destreza o habilidad practica (en base a echar horas observando los mercados, donde dentro de su aparente caos podremos encontrar patrones que se repiten y tienen cierta estructura)
- Etc.



Por otra parte como operadores debemos disponer de voluntad hacia el mercado que nos permita:

1. Perseverancia para no abandonar cuando las circunstancias nos sean

adversas.

2. Constancia en la operativa y en el tiempo y la dedicación al FOREX con tal de producir una estabilidad y equilibrio en nuestro modo de trabajo.

3. Disposición para conocerse así mismo y cambiar lo que no funcione o este mal y así poder evitar que aquello que nos define como humanos no afecte especialmente en nuestra operativa: En definitiva además de aprender la teoría y la práctica del sistema DEBEMOS PRACTICAR LA GESTIÓN EMOCIONAL DEL INVERSOR

Complementando nuestro estudio de los mercados y no por ello menos inherente al aprendizaje en sí mismo está el hecho fundamental de que debemos asumir que tendremos que equivocarnos y tropezar para después aprender de nuestros errores cometidos e ir perfilando nuestro aprendizaje con aquello que resulta y es rentable. El inconveniente es que en este sentido hay algo en los mercados financieros que no se produce en otros aprendizajes y que cobra especial relevancia: el dinero. Ya que cada error que comentamos en los mercados nos costará parte del capital, es decir, que perderemos dinero para aprender a ganarlo.

Y es que a nuestro cerebro le resulta conflictivo ponerse a perder dinero para aprender a ganar dinero. Especialmente porque para aprender a ganar, tenemos que perder y perder, hasta probablemente llegar al punto de plantearse si merece la pena.

Y aún incluso cuando nos podamos llamar ganadores a nosotros mismos, estaremos inundados de pérdidas todos los días para, pese a todo y en promedio, salir victoriosos.

Desde una mentalidad habitual cotidiana y evolutiva del ser humano donde a través de la trasmisión de información entre iguales(a través de la cultura para conocimientos ya adquiridos, o bien a través del Ensayo-Error para experiencias nuevas) ,donde los resultados cobran especial relevancia para decidir abandonar un sistema de asociación que no nos es beneficioso debemos trascender a otro tipo de mentalidad(que es la que se puede aplicar al trading) y es que el trading debemos enfocar nuestra visión desde una posición global y holística mediatizada por la observación de un universo de sucesos aleatorios en un espacio muestral en principio caótico pero que de algún modo presenta estructura interna.

Además debemos aprender a tener un pensamiento probabilístico donde en un entorno de incertidumbre y con un espacio muestral infinito de posibilidades, una vez reconocido el patrón favorable a nuestra operativa, cuando entremos a realizar una operación tengamos claro que no debemos enfocarnos en el resultado de esa operación y las subsiguientes, ya que predecir lo que hará el mercado y acertar no es lo relevante en absoluto desde el punto de vista global, sino que el aprendizaje en el trading (con el objetivo de ser consistente a largo plazo) se centra en ir acumulando aciertos en mayor número que errores es decir entrar solo en aquellas operaciones en las que tengamos mayores probabilidades de acertar y que nuestras ganancias cuando se produzcan sean mayores que los eventos con pérdidas (léase relación riesgo/ beneficio en cada operación favor del beneficio y que tengamos dividido nuestro capital hasta el punto de que nos permita replicar estas operaciones una y otra vez siempre que se den las condiciones adecuadas con el objetivo de ir acumulando los aciertos y que estos compensen en mayor número los errores.

Y eso es lo que engloba la verdadera dificultad del aprendizaje en el trading, es que **antes de aprender a negociar debemos aprender el cómo cambiar nuestra mentalidad cotidiana y por eso contrario adquirir la habilidad de aprender una mentalidad global y probabilista aplicada a la toma de decisiones en entornos de incertidumbre como son los mercados financieros y sus resultados ,** donde debemos decidir si operar o no tomando esta decisión solo teniendo en cuenta las probabilidad a nuestro favor y gestionando el riesgo y el capital dentro de una estructura de patrones repetitivos inmersos en un aparente caos.

¿Pero qué hay detrás de todo esto respecto a nuestras emociones y nuestra psicología respecto al aprendizaje del trading?

Todos o casi todos lo que nos acercamos a los mercados financieros es con la expectativa de generar riqueza material de uno u otro modo, bien por necesidad de mejorar una situación económica deteriorada, como salida a la inestabilidad laboral , bien operando en los mercados y haciendo del trading nuestro desarrollo profesional, bien como hobby con el que conseguir unos ingresos alternativos o bien como inversores a través de terceros con el fin de rentabilizar nuestros ahorros, muy pocos por el mero hecho del aprendizaje en sí y con el objetivo de auto-realización y crecimiento personal por el mero placer del aprendizaje, aunque también los hay...

Lo que es común en todos los casos es que se precisa de la motivación necesaria para activar los recursos suficientes para alcanzar los objetivos propuestos, sean cuales fueran de los que hemos visto anteriormente y ahí es donde entra el tema que voy a exponer a continuación y que es tan importante en el psicotrading y la formación del operador de los mercados.: la motivación, esfuerzos, resultados, atribuciones y expectativas.

Podemos entender la motivación de un individuo a la hora de acercarse a los mercados financieros (con el fin de conocerlos y/o aprender o participar en ellos) como la fuerza, o energía que activa, dirige y mantiene el comportamiento hasta la consecución de sus metas u objetivos que no será otro más que nuestro desarrollo como traders.

Este proceso motivacional -que va coexistir durante toda nuestra formación como operadores de los mercados y va a hacer que persistamos o desistamos en la tarea- es un proceso adaptativo, especifico e inherente del ser humano, y está sustentado en base a sus pensamientos, percepciones, sentimientos y emociones, entre otros.

Es un proceso interno del individuo a la ver que dinámico (va variando en el tiempo), pero que -al ser el humano un ser social por naturaleza- se ven afectados en su evolución por factores tanto internos (percepción, pensamiento y sentimientos) como externos al individuo (deseabilidad social, que sean éticamente aceptados, etc.) que determinaran si se persistirá en la tarea hasta obtener los objetivos propuestos y por tanto que persistan en su aprendizaje.

Pero vayamos al inicio del proceso, pues si no convertimos nuestras necesidades en deseos y estos en acciones motivadas que hagan que implementemos conductas que mantengan nuestro periodo de aprendizaje hasta que seamos rentables no hacemos nada, así pues....

La conducta de un individuo surge de los impulsos y conflictos conscientes e inconscientes en base a sus necesidades y deseos percibidos o experimentados;

Antes de tomar la decisión de comenzar una tarea desconocida (para convertirse en analista y posteriormente en operador) y que le llevara tiempo antes de obtener resultados consistentes, su deseo de querer dedicarse a operar en los mercados y de dedicar tiempo a su aprendizaje se verán influidas tanto a nivel personal (deseo de mejora) como a nivel social y cultural por su entorno más cercano y por su cultura (micro ecología y macro ecología).

Encontramos que a nivel social y cultural tienen mucha influencia en el sostenimiento de una conducta personal de aprendizaje aspectos externos al individuo como pueden ser:

-La congruencia ética religiosa, espiritual social o cultural entre su deseo y lo que se considera aceptado. (por ejemplo si tienes un patrón metal de escasez que limita tu crecimiento económico en base a tu pensamiento (instigado por la religión) de que desear o atesorar riqueza o buscar las herramientas para aprender a conseguirlo te hace ser malvado, y poco solidario con el que vive en la pobreza) será difícil que acabes dedicándote a una profesión de índole especulativa como ser trader salvo que resuelvas dicha disonancia cognitiva en tu interior.(Lectura recomendada del libro "Como hacerse rico ¡Ya!!" de Isabel Nogales)

-La deseabilidad social (agradar a su familia y amigos). Estamos acostumbrados a tener apoyo familiar y social cuando somos estudiantes para obtener un título académico que luego nos permitirá un "status" social y económico en el futuro, para ser médico o abogado (aunque estemos estudiando para ello 6, 7,10 años sin obtener beneficios) o cuando somos obreros trabajadores no cualificados rompiéndose “el lomo” 16 horas y que ese esfuerzo físico de trabajo remunerado redunda en ganancias dinerarias recurrentes.

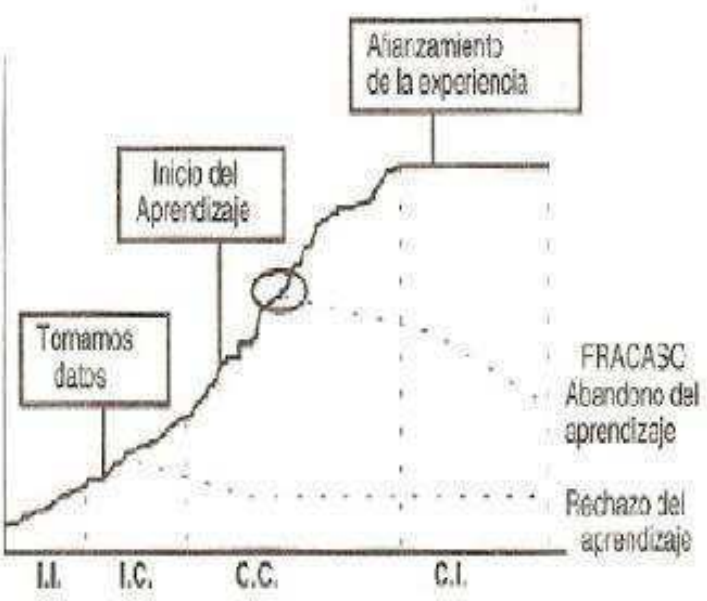
Sin embargo es una realidad que muy poco traders en formación tiene el apoyo emocional suficiente y la paciencia de sus familiares en lo que respecta al tiempo necesario de formación donde ocupamos mucho de nuestro tiempo personal en una actividad que los demás consideran ociosa (porque asocial el trading como un juego o el ordenador como una herramienta de distracción) y que además nos va a costar dinero antes de dar resultados realmente beneficiosos. En estos casos no solo no lo entienden , ni probablemente te motivan sino que incluso te enfrentan desanimándote ,

diciendo que estás perdiendo el tiempo, que nunca lo lograrás, que tienes la cabeza llena de pájaros, que eres mediocre en lo que haces y que para ganar al mercado necesitas ser excelente porque los que saben son eminencias están ganando fortunas y tú no puedes competir con ellos, o que te dediques a cosas que realmente son importantes (en otra escala de valores para ellos) como perder peso, aprender a llevar una casa, hacer comidas de diseño, buscar otro trabajo dependiente de terceros, estudiar otra carrera, p.e. de mecánico, etc. etc.

Bueno indicarte que no te desanimes, pues es bien sabido que el camino del trader es un camino en solitario hacia el éxito y que sólo cuando estas en la cima es cuando empezaran a aparecer tus apoyos más cercanos. Así pues te recomiendo sobre todo la resiliencia y por supuesto que para compensar la balanza participes en grupos de trading en los que encontrarás empatía hacia tu desarrollo y profesión de trader, ello hará que no pierdas el desánimo por completo en esta ardua tarea)

-La aceptación social (necesidad de afiliación por parte del individuo): en este caso por ejemplo si aprender a ser operador en los mercados está asociado con la idea de especulación y el capitalismo y no es congruente con lo que considera éticamente adecuado por su cultura, el aspirante a trader tendrá además que enfrentarse a presiones externas y disonancias cognitivas entre lo que hace y es deseable que aun hará más difícil que persista en la tarea de aprendizaje, máxime cuando los resultados esperados incentivos no llegan rápidamente para fortalecer Posteriormente la motivación por alcanzar sus objetivos de aprendizaje harán que persista en la tarea de aprender hasta llegar a dominar el sistema, y es la responsable de que el 90% de los traders fracasen y abandonen en su formación antes de llegar a obtener la maestría suficiente que les genere consistencia y rentabilidad en sus cuentas.

Es por ello que en la formación del trader encontramos tanto abandono y que solo el 95% de los operadores consiguen llegar al final siendo la curva del aprendizaje ante una nueva tarea de índole financiera similar a esta:



"Curva de aprendizaje" en el tiempo

Donde

Incompetencia inconsciente (I.I) = Esta es la etapa del "No sé qué no sé"

No solamente no sabes hacer algo, sino que no sabes que no sabes. Por ejemplo, si nunca has conocido los mercados financieros y que significa ser un trader, no tienes ni idea de lo que es.

Incompetencia consciente (I.C) = Esta es la etapa del "Sé qué no sé"

En esta etapa puedes decidir aprender o rechazar el aprendizaje. Si decides aprender, muy pronto descubres tus limitaciones: has visto un par de videos, leído algunos artículos sobre trading, has asistido a alguna conferencia online, y te fijas de forma consciente en todas las herramientas que necesitas

autodidácticamente. Haces algunas pruebas que requieren toda tu atención y sin embargo fallas en algunos procesos o no tienes resultados esperados. Todavía no eres competente y no puedes dominar el proceso y tu mujer, padre o madre te grita “deja de perder el tiempo en internet”. Sin embargo es en esta etapa en la que más se aprende.

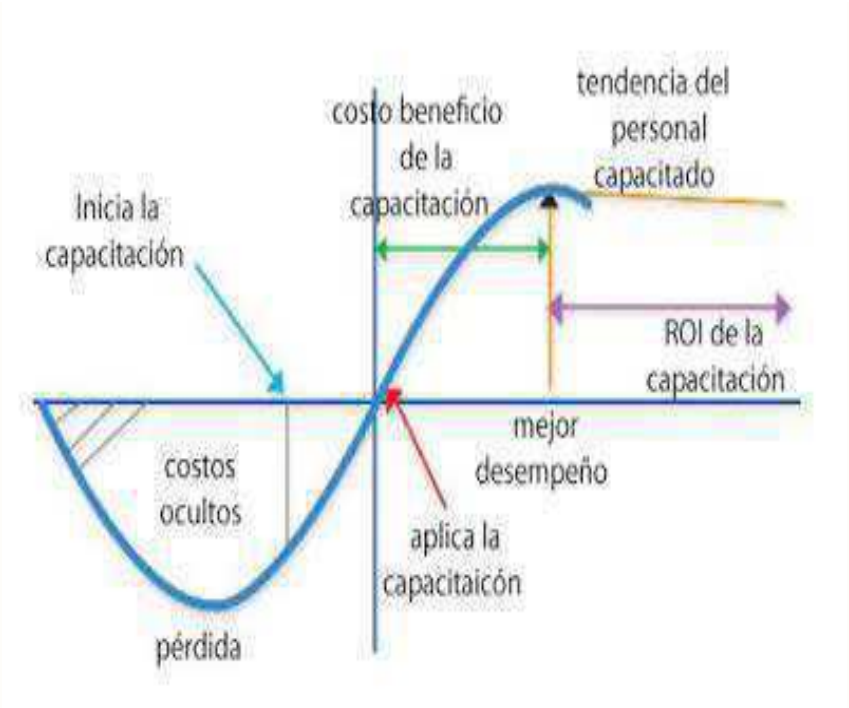
Competencia consciente (C.C) = Esta es la etapa del “Sé qué sé”

Puedes poner en marcha un proyecto de trading, pero requiere toda tu atención; has aprendido la habilidad, pero todavía no la dominas. Es en esta fase cuando se producen abandonos y los fracasos en el aprendizaje ya que requiere, como apuntaba antes, atención, esfuerzo, habilidad y practica a pesar de los malos resultados que cada vez van siendo mejor controlados.

Competencia inconsciente (C.I) = Esta es la etapa del “No sé qué sé”

Finalmente, y es la finalidad del esfuerzo, tenemos la competencia inconsciente (C.I.). Todos esos pequeños patrones que has aprendido de forma tan concienzuda se armonizan en una suave unidad de conducta. Dominas la estrategia, tienes el ojo entrenado en la detección de patrones y controlas tu sistema y tus emociones a la hora de operar Ahora ya puedes poner en marcha tu proyecto, estar seguro de lo que haces, conocer el mercado, ponerlo en piloto automático y hacer dinero consistentemente”.

Los costos y resultados en el proceso de aprendizaje del trading son similares a estos



En la gráfica se muestra que previo a la capacitación la persona representa financieramente una pérdida debido a que genera costos ocultos debido a que inicialmente, no posee las habilidades y competencias necesarias para desarrollar óptimamente su puesto de trabajo como operador y por tanto, origina que se incurra en costos ocultos, que dentro del estado de resultados se reflejan como gastos o costos de operación "ineficientes".

Una vez iniciado el proceso de capacitación (autodidacta o mediante un mentor), es conveniente que aprendiz a trader profesional sepa qué resultados debe esperar como resultado de la capacitación y que este pueda verse reflejado por algún indicador directo de su trabajo (por ejemplo la evolución de su cuenta de trading).

Así podrá ir evaluando periódicamente si existe mejora en su operativa o esta se estanca y por supuesto cuando finalmente entra en mejoras consistentes que nos llevaría al siguiente nivel.

Una vez que el operador ha adquirido nuevas habilidades o competencias y aplica las mismas adecuadamente (de ahí la utilidad del mentor para corregir lo que hacemos mal y acelerar la curva de aprendizaje) y estas se ven reflejadas en el desempeño de su trabajo se dice que se inicia con un proceso en donde la capacitación ha producido un costo beneficio, es hasta este momento en que se puede hablar de que existe un retorno de la inversión a través del aprendizaje.

En este momento es en el que los demás empiezan a verte seriamente como Trader en formación (como mejor o peor desempeño) cundo comienzan a tomar tu profesional más en serio.

Posteriormente el aprendiz de operador de trading va mejorando y desarrollando sus capacidades adecuadamente y estos conocimientos se van asimilando de manera que redunda en beneficios más constantes y el trader alcanza el estatus de personal trader capacitado.

Lo que está claro es que el aprendizaje de forex requiere de tiempo para dominar la teoría, voluntad férrea para repetir acciones esporádicas y no consistentes y convertirlas en hábitos estables y permanentes, disciplina pasa seguir nuestras estrategias sin dejarnos influir más que por las decisiones racionales y motivadas por la lógica, practicas continuadas para entrenar nuestro ojos y detectar con facilidad los patrones operables del mercado y por supuesto mucho entrenamiento a nivel mental para adquirir la destreza suficiente que nos permita controlar nuestros estados emocionales internos y que no perjudiquen nuestro desempeño como traders y eso se consigue a través del entrenamiento del operador mediante la gestión emocional del inversor y que desarrollaremos a través del psicotrading.


PARA TRADEAR CON ÉXITO
HAY QUE VER EL MERCADO DE FORMA GLOBAL EN TODAS SUS FACETAS
ANÁLISIS CUANTITATIVO
- Algoritmos
- Sistemas probabilidad
- Regresiones a la media
- Distribuciones de Colas anchas
- Esperanza matemática
- Backtest/forwardtest
-Sistema de Montecarlo
- Gestión monetaria y de riesgo
¿ QUÉ PROBABILIDAD HAY de...?
ANÁLISIS FUNDAMENTAL
POLITICA,
BANCOS CENTRALES
TRADING DE NOTICIAS
MACROECONOMIA
MICROECONOMÍA..
¿POR QUÉ ALGO VA A SUCEDER?
DISPOSICION PERSONAL:
_ Conocimientos
- Habilidad
- Destreza
- Disciplina
-Psicotrading:
Miedo,esperanza,ego..
¿CÓMO ME ACERCO AL MERCADO?
ANÁLISIS ESTRATÉGICO:
-ANÁLISIS TÉCNICO:
(PSICOLOGIA DE MASAS)
-HERRAMIENTAS DEL MERCADO: FLUJO DE ORDENES,VOLUMEN/ RANGO, INDICADORES, ETC.
-GESTIÓN DE RIESGO
-GESTIÓN DE CAPITAL
-¿QUÉ HERRAMIENTAS USO PARA ANALIZAR EL MERCADO?
www.forexalalcancedetodos.com
email: comercialforex@gmail.com
18
más información en: www.forexalalcancedetodos.com o comercialforex@gmail.com

ENTENDER LOS MERCADOS FINANCIEROS

Si quieres ser un trader consistente, en tu obligación está el aprender a negociar como los grandes y siendo fiel a una estrategia que *finalmente ponga las cartas a tu favor."*

Isabel Nogales 2015

Nos enfocaremos principalmente en entender acerca de los siguientes mercados Bolsa Americana (por ser la más liquida actualmente) y el mercado de intercambio de divisas Forex (para mercados OTC), pues al ser ambos productos de gran liquidez y volatilidad son ideales para realizar actividades de scalping u operaciones intradiarias.

1. EL MERCADO FOREX

El Origen del FOREX se ubica en la Conferencia de Bretton Woods, Nueva Hampshire, Estados Unidos de 1944 entre las potencias de Inglaterra, Francia y EEUU y en la que participaron 730 delegados de los 44 países aliados. Con el objetivo inicial de facilitar el flujo monetario que se deriva del comercio internacional.

El objetivo de sus acuerdos en origen fue dar estabilidad monetaria que evitara la fuga de capitales entre países y la especulación monetaria. Se trataba de lograr una mayor estabilidad monetaria que permitiera a su vez una sostenibilidad del crecimiento económico y una suavización de los ciclos de crecimiento y decrecimiento

Así se crean el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional y se sitúa al dólar americano (USD) como moneda de referencia internacional, fijándose una tasa de cambio de todas las monedas respecto al dólar, y del dólar a su vez respecto al oro, (35$ por onza de oro) o lo que es lo mismo, 26 € por cada 28 gramos.

Es esto es lo que se determinó en llamar la base de oro (Gold standard).

Los gobiernos se comprometieron a mantener sus monedas en un estrecho margen de variación respecto al dólar. Además, se prohibió a los Bancos Centrales de cada país la arbitraria devaluación de su moneda para conseguir competitividad de precios y aumentar las exportaciones (la devaluación máxima tolerable sería del 10%), Pero estas condiciones no se cumplieron.

A finales de 1971 y 1972, se realizaron dos intentos más para establecer monedas de libre flotación contra el dólar de Estados Unidos: el Acuerdo Smithsoniano y el Acuerdo Europeo de Flotación Conjunta resultando ambos acuerdos inestables.

Es en 1973 cuando se instaura el sistema de libre flotación entre monedas.

Las monedas comenzaron a fluctuar entonces libremente, basándose en las leyes de oferta y demanda, calculándose las tasas de cambio diariamente

El volumen diario de transacciones en el mercado forex lleva a mover alrededor de 5 billones de dólares estadounidenses al día, eso es aproximadamente lo que Wall Street con sus transacciones puede mover en el periodo de un mes!!.

La participación en el mercado de divisas ha crecido tanto que, en la actualidad, el total de operaciones en moneda extranjera que se debe a operaciones internacionales de bienes y servicios representan un porcentaje casi residual, debiéndose la mayoría de las mismas a compraventa de activos financieros

En consecuencia este mercado es bastante independiente de las operaciones comerciales reales y las variaciones entre el precio de dos monedas no puede explicarse de forma exclusiva por las variaciones de los flujos comerciales.

Por otra parte y a diferencia de otros activos, el mercado de divisas es un mercado global y descentralizado que determina los valores relativos de las distintas monedas.

A diferencia de otros mercados, no hay depositario centralizado o intercambio en donde las transacciones se lleven a cabo y las negociaciones se acuerdan entre las partes. No hay un lugar físico donde se realicen las operaciones, como en otros mercados, sino que todas las transacciones se hacen a través de sistemas Electrónicos (teléfono, plataformas en línea, etc.) entre bancos, grandes empresas, inversionistas, operadores, etc. A esto se le llama mercado “Over the Counter” (OTC).

En su lugar, estas operaciones son realizadas por varios participantes del mercado en varios lugares.

El lugar donde las divisas realmente "cambian de manos" es el llamado mercado interbancario. No es un ente regulador o ubicado en un lugar físico como ocurre con las bolsas. Las transacciones se producen directamente entre las partes interesadas.

Es lo que se denomina operaciones over-the-counter u OTC.

La compra-venta se organiza por medio de sistemas informáticos especializados, siendo los más conocidos el EBS (Electronic Broking Services) y Reuters Dealing. Estos sistemas mantienen el anonimato de comprador y vendedor, los cuales sólo se dan a conocer una vez la operación se haya cerrado.

Este tipo de mercado con tanta participación genera alta liquidez y alta volatilidad, por lo que lo hace un instrumento financiero ideal para las actividades de especulación, generando las siguientes ventajas e inconvenientes

VENTAJAS:

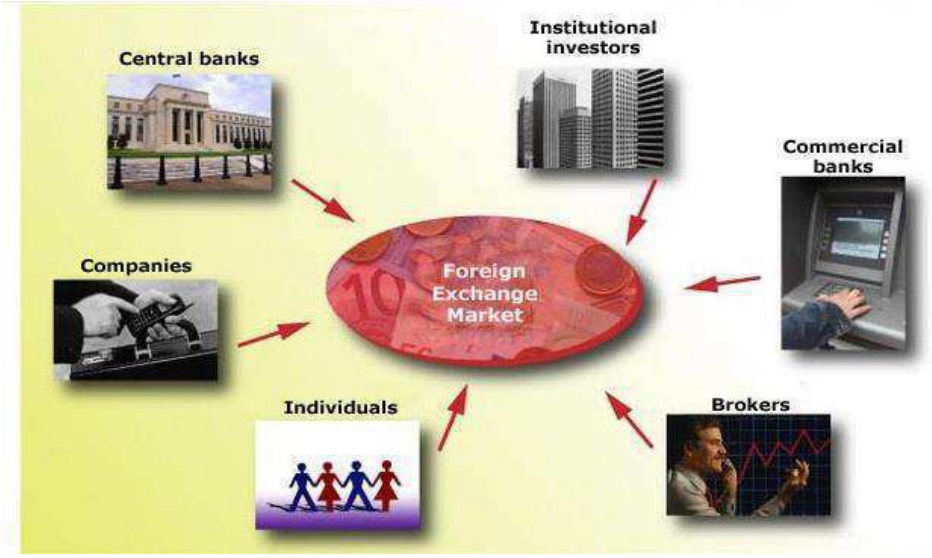
- Abierto a negociación las 24 horas del día.
- Acceso a través de terminales electrónicas y plataformas virtuales y mediante internet (terminal de ordenador, móvil, Tablet, etc...conexión a internet ADSL preferible)
- Bajas comisiones sobre la negociación. (spread)
- Alta liquidez y volatilidad. El tipo de cambio entre dos pares de divisa cambia constantemente y existe gran volatilidad y variabilidad en los precios, por lo que resulta ideal para la especulación financiera su compra y su venta incluso por periodos muy cortos en el tiempo.

DESVENTAJAS

- No hay un lugar centralizado al cual podemos solicitar registros de todas las operaciones ni existe un único creador de mercado, sino muchos.
- No existe data en tiempo real sobre el volumen transado. Los Futuros de Forex si disponen de ella y dada su alta correlación con los pares nos servirán de herramienta de decisión a la hora de negociar.
- No existe una regulación específica internacional.
- El tipo de cambio entre dos pares de divisa cambia constantemente y existe gran volatilidad y variabilidad en los precios. No es apto para cualquier tipo de negociación.

- Cada creador de mercado registra sus propias operaciones y las mantiene como información propietaria. Los 120 creadores de mercado primarios que ofrecen horquillas de precios de compra y venta en el mercado de divisas son los bancos más grandes del mundo. Lo cual literalmente significa que los bancos están continuamente negociando entre sí, ya sea en su nombre o en el de sus clientes.

Hay que tener en cuenta que en este negocio la transacción mínima para poder intervenir en el mercado interbancario es de un millón de unidades de la moneda que se desea comprar o vender. No obstante, normalmente las operaciones se realizan por cantidades muy superiores. Estas condiciones, junto con la elevada inversión en tecnología que se requiere, hacen que el mercado interbancario esté en realidad limitado a grandes operadores y grupos financieros como:



- Grandes bancos comerciales y de inversión.

Compran divisas para las necesidades de sus clientes, pero también para sí mismos, con fines especulativos. La mayoría están agrupados bajo el

paraguas del BIS o Bank for international settlement, una especie de “banco central” de bancos.

- Bancos Centrales.

Intervienen en el mercado de divisas por encargo de sus Gobiernos y su principal finalidad es intervenir para garantizar la estabilidad de su moneda nacional.

Forex Dealers (agentes mayoristas).

Conocidos tradicionalmente como "voice brokers" porque realizaban las transacciones "a viva voz", servían de enlace entre bancos que querían realizar un intercambio de divisas. Hoy en día siguen teniendo su cuota de mercado. Son agentes independientes que actúan por cuenta de terceros. Tienen como clientes a bancos, fondos de inversión o agentes minoristas.

Actualmente están registradas en el mercado interbancario unas 2000 instituciones, aunque el grueso de las transacciones es llevado a cabo por unos 100 o 200 operadores solamente.

No obstante…existe un mercado minorista retail (o participantes indirectos) que a través de uno de los intermediarios antes mencionados pueden tomar una porción del pastel del mercado primario

De los participantes indirectos destacan:

- Bancos de segundo orden.

Normalmente cuentan con acuerdos con bancos más grandes o Dealer que les prestan el servicio. Invierten tanto para cubrir las necesidades de sus clientes como para sus propios fines.

- Corporaciones y empresas multinacionales.

Necesitan cubrir sus necesidades de moneda extranjera para transacciones internacionales, salarios, etc. Normalmente invierten a través de bancos comerciales o de agentes mayoristas.

- Sociedades de inversión (fondos de pensiones, fondos mutuos o carteras de inversión).

Normalmente sólo invierten una pequeña porción de su capital en el mercado de divisas, ya que se trata de una inversión considerada de alto riesgo. Lo hacen generalmente a través de agentes mayoristas.

- Hedge Funds.

Estos fondos de alto rendimiento y riesgo para inversores acaudalados tienen en el mercado de divisas uno de sus principales campos de actuación. Su motivación es puramente especulativa ya que tratan de obtener rendimientos muy altos que no se consiguen con otros productos de inversión tradicionales. Utilizan Dealers.

- Forex brokers (agentes minoristas).

Al contrario que los mayoristas, estos agentes no intervienen directamente en el mercado interbancario, sino que lo hacen a través de los agentes mayoristas. Un broker básicamente busca entre las ofertas de los distintos Dealers las más ventajosas para sus clientes.

- Empresas de envío de dinero y pagos internacionales.

Actúan por medio de acuerdos con bancos o en ocasiones también con forex Dealers.

- Finalmente los day traders o inversores a título particular.

Este segmento supone sólo alrededor del 2% del mercado, pero gracias a Internet se encuentra en expansión. Está integrado por particulares y empresas, muchas de ellas sociedades offshore radicadas en paraísos fiscales, creadas con el único fin de servir de vehículo privado de inversión.

Nosotros , como inversores retail con pequeñas cuentas de negociación participando en un negocio de grandes capitales solo podemos acceder a él a través de agentes intermediarios o minoristas y mercados que se podrían llamar de “segundo orden”, somos meros intrusos en este negocio construido para el enriquecimiento y la especulación del sector financiero y por tanto dispondremos de menos recursos que aquellos que pueden acceder

al mercado primario, a saber: acceso a menor información del mercado, menor disposición de herramientas de decisión y únicamente disponer de recursos y estar limitados en las operaciones por el apalancamiento de nuestras posiciones y el capital finito y escaso de nuestras cuentas.

Es poco frecuente que dos monedas tengan un valor idéntico el uno con el otro y también es poco frecuente que dos monedas mantengan el mismo valor relativo durante más que un corto período de tiempo.

En FOREX, las monedas se negocian en base a pares de divisas cruzados del tipo XXX/YYY, donde la moneda base (XXX) tiene determinado su valor de cotización respecto a su moneda contraparte (YYY), es decir, respecto a aquella con la que se ha cruzado el par y es esta última quien determina la tasa de cambio respecto a la primera moneda del par en un momento dado.

Por otra parte al ser un mercado interbancario y sometido a legislaciones gubernamentales de cada país respecto a la revalorización o no de su moneda también estas están sometidas diariamente a la corrección y ajuste respecto a los tipos de interés interbancario.

Como decíamos las monedas se negocian por pares relacionados y sus cruces en un sistemas de libre fluctuación de unas respecto a las otras y en especial respecto a su par por lo que el tipo de cambio entre dos pares de divisa cambia constantemente y existe gran volatilidad y variabilidad en los precios, ello es lo que hace que un instrumento financiero como los que se incluyen en el mercado Forex resulta ideal para la especulación financiera, aun cuando su compra y su venta se realice incluso por periodos muy cortos en el tiempo.

Mucha gente cree que FOREX es sólo el mercado de divisas al contado o también conocido como "Spot", ya que supone el segundo en volumen de negociación por detrás del negociado tipo “Swaps” y sobre todo porque es el más mediático y con el primero que te encuentras cuando incursionas por vez primera en el mercado de capitales (de hecho este libro está enfocado principalmente a la especulación de este tipo de instrumento financiero, pues es principalmente en el que yo me desarrollo).

Sin embargo existe una serie de instrumentos financieros dentro del mercado de capitales que se han ido desarrollando junto al Spot y que

conforman el conglomerado que expongo someramente a continuación, pero antes de ello permíteme explicarte que es un instrumento financiero porque es la base de todo lo que te voy a explicar aquí.

Un activo financiero es un instrumento que canaliza el ahorro hacia la inversión. Se materializa en un contrato realizado entre dos partes, que pueden ser personas físicas o jurídicas.

El comprador, que recibe el nombre de inversor, adquiere el derecho a recibir unos pagos que, en el futuro, deberán ser satisfechos por parte del vendedor del activo.

Quien vende el instrumento es designado con el nombre de emisor, y recibe al transmitirlo una cantidad monetaria que le permite financiarse y que le genera la obligación de realizar unos pagos en el futuro al inversor o comprador.

Por tanto, es un medio de mantener riqueza para quien lo posee y un pasivo para quien lo genera.

Así en el mercado FOREX o mercado de divisas encontramos los siguientes instrumentos financieros:

- Transacciones Forex Spot

Es la transacción más simple y el más negociado. Se trata de una compra o venta a precio actual de mercado. Debido a las diferencias horarias se da un margen de dos días para completar la transacción.

- Transaccines Forward

Es una transacción a futuro. Se acuerda un precio fijo de cambio para una determinada fecha en el futuro. Es un tipo de operación que a menudo eligen empresas multinacionales, ya que de este modo se aseguran el precio de compra de un producto o servicio, eliminando los riesgos de fluctuación.

- Contratos de futuros.

Una operación muy parecida a las forward transactions, pero con algunas notables diferencias.

Los contratos de futuros funcionan de manera similar a las acciones, que tienen cotización oficial diaria y se pueden comprar o vender antes de llegar a su madurez o vencimiento.

Son instrumentos más formales y seguros, debido a que llevan la garantía de una cámara de compensación (clearing house).

- Opciones de Forex

Parecidos a un contrato de futuros, pero que a su vencimiento no implican obligación de comprar la divisa en cuestión. Es decir, como su nombre indica, se tiene la "opción" de comprar a un precio determinado, pero no la obligación.

- Swaps.

Es el segundo instrumento financiero por volumen de negociación dentro del mercado de divisas alcanzando en 2013 un capital superior a 2228 billones de dólares americanos.

Se trata de un intercambio o préstamo temporal en el que entra en una divisa extranjera durante un tiempo (sin intención de comprarla), para después volver a la original.

Es una operación que realizan frecuentemente instituciones financieras, para reducir los riesgos de fluctuación y beneficiarse de tipos de interés más favorables.

Capítulo 2

CONCEPTOS BÁSICOS

*"El trading no puede enseñarse de la mism*a manera que el análisis o las matemáticas. La única forma de aprender a ser un buen trader es *haciendo operaciones. Y aprendiendo de ellas."*

1 ESTILOS DE TRADING

Es cierto que para ser consistente en la operativa de scalping y la intradía, el trader requiere mucho temple, nervios de acero, la disciplina y agilidad en la ejecución y por supuesto conocimientos suficientes sobre geometría espacial y matemática para el cálculo rápido de las probabilidades a nuestro favor.

Todos estos recursos (necesarios para realiza un buen trade) deben realizarse antes de que las condiciones del mercado cambien, y en la operativa intradía las condiciones cambian con mucha frecuencia

Es por ello que es tan complicado ser consistente en el tiempo si se operan en timeframes pequeños inferiores a una hora, pues hay que controlar demasiadas variables en muy poco tiempo y no todo el mundo está preparada para tal grado de cohesión mental y táctica.

Por otra parte, el uso de sistemas automatizados como los HTF en la operativa intradiaria y el trabajo de especialistas del sector especuladores operando diariamente a tiempo completo no lo ponen más fácil.

Cuando tu dinero esté en riesgo se van a activar, lo quieras o no, todos tus instintos y emociones más básicas: miedo esperanza, vergüenza, codicia, inseguridad, dudas, ego, avaricia… y evidentemente salvo q dispongas de un buen plan de trading al que ajustarte férreamente te será complicado mantener el control emocional y el control de tu operativa.

No solo importa el tipo de operador que seas, sino el tipo de estilo de trading que ejecutes así como los periodos temporales en los que realices tus trades.

Hablaremos de los distintos tipos de operador, los pros y contra de cada uno, el tiempo medio que duran sus operaciones y el capital inicial ideal para fundar la cuenta según tipo de operador que seas.

Así puedes ser:

1.- Trader de Sistemas Automatizados:
   1.1. Expert Advisor (EA)
   1.2. Operadores robotizados HTF Hight Frecuency Trading
   1.3. Señales

2. Trader de sistemas manuales:
   2.1. Sistemas basados en indicadores y/o trader técnico
   2.2. Sistemas discrecional o intuitivo

3. Tipos de Trader
   3.1. Scalper,
   3.2. Day-trader
   3.3. Swing-trader
   3.4. Operador a largo plazo

Profundizaremos un poco más en cada uno de ellos:

➢ **Sistemas automatizados**

❖ **EA (Expert Advisors) y señales automatizadas**

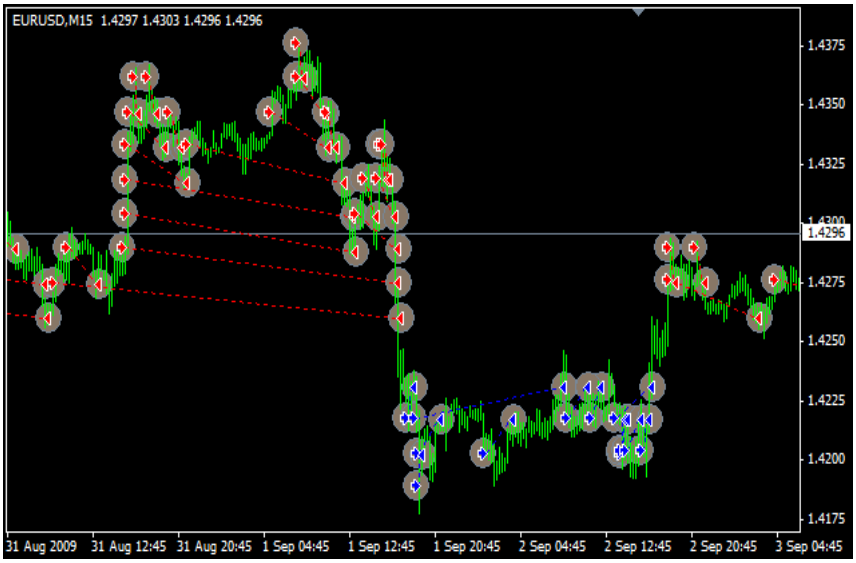
Un EA de Forex es un sistema mecánico de operaciones que ha sido escrito en lenguaje MQL-4 computacional y diseñado para realizar operaciones automáticas en la plataforma de Metatrader 4.0.

Los EA Forex pueden ser programados para realizar las operaciones de compra y venta de manera automática en el mercado de Forex, administrando todos los aspectos de las operaciones desde enviar órdenes directamente hasta tu bróker hasta inclusive ajustar tu Stop Loss, Trailing Stop y nivelar tu Take Profit.

En el trading automatizado, el algoritmo o programa de trading decide sobre los aspectos de la operación; como precio, tamaño de la orden, y cuando se entra y se sale del mercado. Todo esto sin intervención humana.

Las órdenes dadas en lenguaje MQL harán que el EA implementado en tu cuenta abra o cierre operaciones automáticamente cuando las condiciones del mercado se ajusten a sus parámetros operativos.

De esta manera un gráfico de una cuenta de trading donde se incorpora un Expert Advisor con una estrategia scalping agresiva puede verse con múltiples y seriadas entradas al mercado. (Cada entrada al mercado está señalada a través de las flechas rojas y azules).



No obstante la apertura de múltiples entradas no garantiza el éxito de las operaciones si el mercado no le resulta favorable, ya que el operador automático sólo cerrará la operación abierta cuando su sistema lo determine según sus coordenadas métricas, por tanto la gestión de los EA en ocasiones solo incrementa el número de trades, el número de comisiones a favor del broker, y el número de posiciones flotantes y no así su rentabilidad.

En su mayoría los facilita gratuitamente tanto la comunidad MetaTrader como la misma casa broker, al igual que el servicio de señales automatizadas y "grosso modo" están preparados para generar una alta y rápida rentabilidad (por lo cual resultan a todas luces tan atractivos) pero quien hizo la ley hizo la trampa: la pregunta es ¿Para quién resulta rentable? ¿Para ti o para la casa broker?

Analiza la situación:

- El 90% de la gestión monetaria de los EA es un sistema Martingala, por tanto todos indefectiblemente, (más temprano que tarde y desconociéndose cuál será el momento en que ocurra

dicho evento) llevan a la cuenta a la quiebra, dado que tu capital es limitado.

- Cada operación abierta genera una golosa comisión para el broker que te lo permite y suministra. Es por ello que hay tantos EA scalpers gratuitos en el mercado.
- Por otra parte ya vimos en el titulo anterior " FOREX al alcance de todos volumen I" que los programas MetaTrader pueden ser manipulados y adulterados a gusto del broker a través del programa Virtual Dealer Pluging creado por ellos mismos :recotizaciones, retrasos, manipulaciones, etc. (la lucha entre la piedra y el huevo).
- En un sistema automatizado tú no vas a tener control, por tanto tampoco te servirá en tu aprendizaje para convertirte en operador. Simplemente servirá para retrasarte y hacerte perder el foco de lo realmente importante mientras otro se lleva tu dinero. (Algo distinto es que tu generes en lenguaje MQL una serie de algoritmos y automatices parte de tu sistema de trading: como el cruce de medias móviles o alarmas a la llegada del precio a soportes y resistencias, etc., lo cual son herramientas muy útiles que te ayudarán tener que estar delante de la pantalla todo el rato)
- Si en algún momento decides tomar las riendas de tu trading debes detener su operativa y elegir entre cerrar todas las posiciones flotantes. Al cerrarlas, tu capital real puede verse mermado en un gran porcentaje y una cuenta que se suponía con una rentabilidad de 80% mientras el EA sólo contaba las operaciones cerradas, y no las flotantes convertirse en una cuenta reducida a cenizas (como puedes ver en este extracto de un "statement" en solo unos horas el EA ha perdido más del 25 % de la cuenta y a eso habría que sumarle las operaciones en flotantes que en el momento actual están en pérdida que supondría una reducción total de la cuenta de más del 60%)



600467401	2014.07.17 19:51:48	buy	0.01	gbpusd	1.71072	0.00000	0.00000	1.70738	0.00	0.02	-2.47
600476815	2014.07.18 21:50:38	buy	0.01	eurusd	1.35266	0.00000	0.00000	1.35223	0.00	-0.01	-0.32
600476816	2014.07.18 21:50:38	buy	0.01	nzdusd	0.86923	0.00000	0.00000	0.86840	0.00	0.05	-0.61
600476817	2014.07.18 21:50:39	buy	0.01	gbpusd	1.70935	0.00000	0.00000	1.70738	0.00	0.01	-1.46
600476818	2014.07.18 21:50:39	buy	0.01	eurusd	1.35270	0.00000	0.00000	1.35223	0.00	-0.01	-0.35
									0.00	1.04	-46.13
								Floating P/L:			-45.09

Working Orders:

Ticket	Open Time	Type	Lots	Item	Price	S / L	T / P	Market Price
						No transactions		

A/C Summary:

Previous Ledger Balance:	232.58	Floating P/L:	-45.09
Closed Trade P/L:	0.41	Total Credit Facility:	0.00
Deposit/Withdrawal:	-30.00	Equity:	157.90
Balance:	202.99	Margin Requirement:	74.53
		Available Margin:	83.37

Best Regards
Accounts Department

Los sistemas automatizados para operar en los mercados financieros tienen muchos beneficios, pero también tienen sus desventajas.

Como beneficios podríamos destacar que al ser un programa el que realiza el trading basado en reglas pre-establecidas elimina los componentes psicológicos en la operativa, pueden funcionar 24 horas al día, 365 días al año sin descanso y que reduce errores en manejo de las ordenes de trading además las ordenes de trading son ejecutadas más rápidamente, permitiendo operar en muchos mercados simultáneamente.

Sin embargo si el sistema no está debidamente codificado, probado y reprogramado o ajustado con frecuencia cuando las condiciones del mercado exigen un cambio, puede generar pérdidas rápidamente quebrando la cuenta y llevándola a cero.

Otro problema es que resulta muy complicado programar ciertas reglas de trading o incluir la intuición del operador que a veces es indispensable.

En mi experiencia te diré que la mayoría de los sistemas automatizados tipo expert advisor están codificados para seguir una gestión de capital negociado ante una pérdida según el sistema tipo

grid martingala[1]. (Es decir, cada vez que se produce una pérdida, el sistema duplica la cantidad negociada en la siguiente operación para así tratar de recuperar rápidamente las pérdidas anteriores)

Es obvio que esto lo convierte en un sistema con un alto riesgo implícito, que puede llevar la cuenta a cero ante un numero de perdidas consecutivas, pero también es posible obtener grandes rentabilidades con él, incluso duplicar la cuenta en unos pocos días o meses, en algún momento, desconociéndose cuando, utilizará un porcentaje altísimo de tu margen libre tras una racha perdedora suponiendo un drawdown exageradamente alto e insostenible para la gestión de tu cuenta de trading:

Si en esa ocasión acierta la cuenta se recuperara sus pedidas más el capital pedido hasta el momento de inmediato, más si falla tu cuenta sufrirá una gran dentellada y en la siguiente operación a fin de compensar la pérdida abrirá una operación con el doble de capital utilizado en el trade perdedor que de ser nuevamente de resultado adverso, quebrara indefectiblemente la cuenta.

Martingala como sistema para la gestión del capital (aun siendo muy popular en casinos y juegos de azar y utilizado en sistemas automatizados como los EA) se ha determinado matemáticamente insostenible en el tiempo. Profundizaremos más sobre ello en el capítulo de gestión monetaria.

Si te interesa mi punto de vista, los he probado durante una etapa de mi aprendizaje, cuando buscaba como todo trader en sus inicios el "Santo Grial" y ganancias rápidas y personalmente no los recomiendo, pues aunque durante un tiempo presenten una rentabilidad ascendente casi milagrosa, suelen desestabilizarse antes de los dos años (algunos muchos antes) y en un par o tres de operaciones, de la noche a la mañana, llevar tu cuenta a la quiebra apenas sin que te dé tiempo a reaccionar.

---

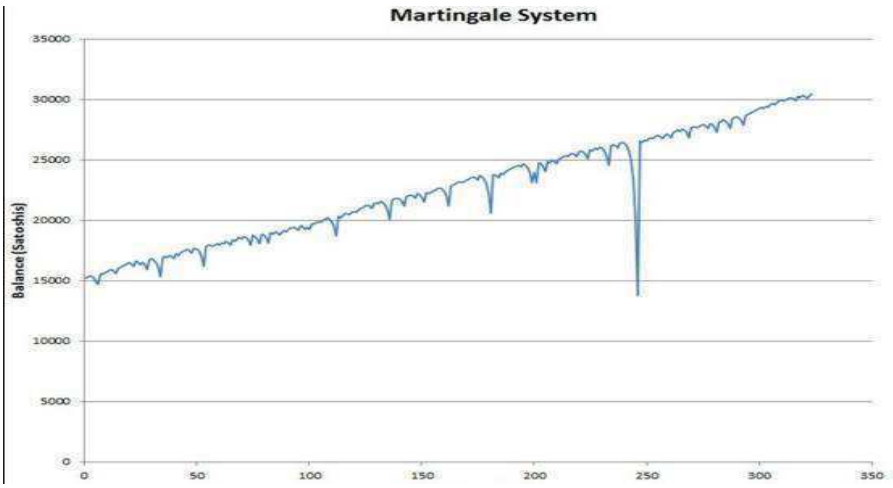
[1] El sistema Martingala consiste básicamente en apostar una determinada cantidad inicial fija y en caso de pérdida ir duplicando nuestra cantidad apostada hasta conseguir ganar nuestra apuesta. Llegados a ese punto habremos conseguido como beneficio la cantidad inicial y vuelta a empezar. Como toda estrategia tiene sus defensores y sus detractores, aunque las matemáticas nos muestran como estamos ante un sistema que tarde o temprano conduce a la quiebra de nuestro bankroll.

El único sistema automatizado que me he permitido dejar correr en una cuenta real ((al inicio de mi carrera, allá por el año 2008-2009 y tras meses de testeo en demo) ha sido el lento Megadroid®, pues me pareció el más fiable y conservador de los que había conocido, pero ni con él (y eso que era el más considerado de la época) los resultados me fueron satisfactorios.

Este EA explotaba el cierre de Nueva York y la apertura de los mercados asiáticos.

No obstante a pesar de las continuas actualizaciones del sistema por parte de los creadores, una vez cambio la dinámica del mercado, simplemente dejó de producir resultados satisfactorios y por otra parte era muy complicado encontrar una casa broker que se ajustara en spread a lo que resultaba operativo para el "Monstruo", por tanto la prueba no duró más allá de 3 meses antes de aprender que en un par de operaciones fallidas perdiera más de la mitad de la cuenta, pero me sirvió para aprender duramente la lección, así pues dinero bien invertido, pues no volveré a cometer esos errores ya que conozco el castigo.

Los sistemas que implementan este tipo de Gestión Monetaria llamados gestión grid suelen tener una curva de capital en "escaladas", parecida a la de la imagen de abajo, como se puede observar las pérdidas son pronunciadas pero se recuperan enseguida.



El problema de estos métodos es que una racha muy grande de pérdidas hará que el capital de la cuenta disminuya muy rápido o que quiebre, que es lo más habitual.

Como ves, en este capítulo he incluido los servicios de señales automatizadas dado que la operativa es más que similar a la de los sistemas automáticos, y por tanto lo expresado para uno es aplicable al otro.

La mayoría de las señales que ofrecen los broker y la comunidad y a la que le permites tener operatividad automáticamente en tu cuenta Metatrader provienen de sistemas automatizados (EA) y por tanto supone el mismo problema que los Expert Advisor. La única diferencia es que tu no los haces correr, sino que la matriz de la casa broker, o del MT4.0 lo hace por ti, con lo cual es aún peor, pues no tienes la oportunidad de poder recalibrarlo y ajustarlo tu personalmente.

En mi opinión, los EA y señales de FOREX sólo enriquecen a su creador con su comercialización y a la casa broker con las comisiones por operación y te acaban dilapidando tu cuenta de trading después de hacerte creer que has conseguido unas rentabilidades interesantes (ya que nunca se sabe cuadro van a caer y nuestro deseo de mayor riqueza hace que se mantengan en la cuenta mientras las operaciones resultan rentables, hasta que claro está, ocurre el desastre sin previo aviso).

NO LOS RECOMIENDO

- **HTF Hight Frecuency Trading**

El HTF es el presente y futuro en el trading a corto plazo. HFTs ganan dinero identificando oportunidades de trading extremadamente pequeñas y transitorias en la horquilla de precios, entre otros.

Es un tipo de negociación en los mercados financieros utilizando herramientas tecnológicas avanzadas, robots sofisticados, que ejecutan millones de órdenes de compra-venta en milésimas de segundo empleando algoritmos informáticos. Cada posición de

inversión se mantiene durante períodos de tiempo ínfimos; fracciones de segundo. Estamos hablando de miles o decenas de miles de operaciones al día. Son operaciones sin riesgo overnight; es decir, no se dejan abiertas al cierre. Se calcula que el trading de alta frecuencia supone más del 60% de las operaciones de capital en EEUU, del 40% en Europa y del 10% en Asia.

Una de las ventajas está en los equipos utilizados para procesar los datos y en las comunicaciones, pero una pieza muy importante son los algoritmos que se desarrollan para el procesamiento. Estos algoritmos se van adaptando al mercado, y son capaces de procesar información y generar órdenes con una potencia increíble. Incluso también se señalan algoritmos que provocan determinados movimientos para obtener beneficios con ello. Hay que pensar que el libro de órdenes es la información electrónica que da el mercado y que contiene todo lo que se produce en el mercado, incluidas las órdenes que se introducen y se retiran antes de ejecutarse. Todas estas trazas son las que utilizan los algoritmos desarrollados para el HFT para adelantarse a cualquier información que posteriormente se puede ver en los gráficos de los mercados.

Las compañías que utilizan el trading de alta frecuencia tienen instalaciones cercanas a las Bolsas y cuentan con salas con computadoras gigantescas, responsables de lanzar millones de órdenes de compra-venta, algo que el ser humano no sería capaz de hacer. Un ejemplo es el edificio Western Union en la calle Hudson 60, el centro de comunicaciones más próximo a Wall Street, base de programadores. Tal y como puedes ver en esta foto.



La velocidad operativa en el caso de los HTF es muy importante desde el punto de vista del riesgo, porque ésta les permite actualizar rápidamente sus cotizaciones cuando las circunstancias del mercado cambian. Por otra parte al estar cerca de los centros financieros y los mercados reducen el tiempo de latencia desde la emisión a la ejecución de órdenes a través de las líneas de alta velocidad con las que operan. Lo cual les da una ventaja competitiva

En Palabras de Manoj Narang[2] : "Situamos nuestros servidores junto a los del mercado y utilizamos tecnología propietaria para recibir y procesar la información, así como para generar las operaciones. La situación de los servidores y el acceso directo a datos del mercado son tan sólo una pequeña parte de la ventaja en velocidad. Cuando el número de tics recibidos es elevado, es complicado procesar toda la información sin quedarse atrás. Esto es cierto independientemente de que tengas acceso directo a datos. Es decir, un hardware potente y una buena red de telecomunicaciones son tan sólo una parte de la ecuación, pues sin duda el desarrollo de algoritmos ultra-eficientes para procesar cotizaciones y generar órdenes es una parte realmente importante dentro del esquema".

[2] Manoj Narag

Así, mientras la opinión pública sigue pensando en las viejas mesas de contratación atendidas por jóvenes con camisa y corbata mirando una pantalla mientras chillan "compra" o "vende", la gran mayoría de las transacciones financieras del mundo las hacen ordenadores programados y almacenados en edificios.

En estos edificios existen salas repletas de servidores operativos 24 horas al día los 365 días del año en las cercanías a la sede de los mercados financieros.



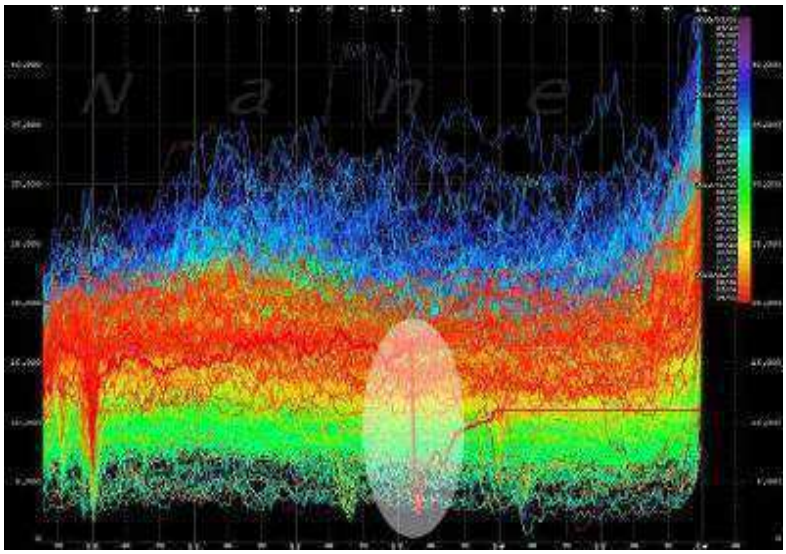
Cada una de esas máquinas rastrea permanentemente el mercado, analizando las diferentes plataformas de contratación sean éstas bolsas, mercados de renta fija, materias primas, divisas, etc. Prácticamente a la velocidad de la luz. Su objetivo es encontrar tendencias en la evolución de los precios de los activos, o anormalidades en el mercado.

Con la utilización de estos operadores robotizados, el volumen transaccional de órdenes al mercados se ha incrementado notablemente en los último años como puedes observar en esta grafica de que muestra la liquidez en el volumen de operaciones, Así

el mercado ha visto incrementado de manera casi exponencial su participación, llegando a alcanzar en el caso de FOREX casi los 4 trillones de dólares.

Estas máquinas operan a 0,0025 segundos, entrando y saliendo del mercado en movimientos apenas imperceptibles entre dos valores.

Los HFT son también utilizados por firmas que emplean estrategias de arbitraje estadístico, aunque la mayor parte de las operaciones de este tipo son de auto cartera, o sea, realizada con fondos propios (no de los clientes) por los bancos y fondos.



Según la revista "Institutional Investor", nada más y nada menos que entre el 50% y el 70% de todas las transacciones en todas las Bolsas de Estados Unidos se realizan por medio de 'trading de alta frecuencia y en el mercado FOREX tiene una presencia de alrededor del 25%, o sea alrededor de 283.000 millones de euros en monedas diariamente operados por este tipo de trading, de acuerdo a este estudio del Banco de Pagos Internacionales de Basilea (BIS).

Algunos de las firmas que mayores volúmenes negocian a través de estrategias HTF son Reinassance, Knight Capital Group, Getco LLC, Citadel LLC, Jump Trading, LLC y Goldman Sachs. Otras empresas quizás menos conocidas pero no de menor importancia son Hudson

River Trading, Tower Research, Madison Tyler, Allston Trading, Sun Trading, Flow Traders, etc.

En una entrevista reciente realizada a Manoj Narang (fundador de Tradeworx el cual gestiona un hedgefund con más de 500 millones de dólares en activos gestionados y cuentan con algunas mesas de trading propietario dedicadas a operar con estrategias HFT) indicaba:

"La operativa HFT plantea ciertas restricciones: por ejemplo, la elevada rotación de posiciones obliga a que las posiciones no pueden ser muy grandes, cuanto mayor es la rotación (frecuencia), menos tiempo tiene la estrategia para acumular posiciones, mientras que un gestor de fondos cuya cartera rota muy poco, puede acumular una importante posición en acciones durante varios días, semanas o meses. Sin embargo un HFT que rota tu cartera completa cada diez minutos tiene, de media, cinco minutos para comprar y cinco para vender. Por ello, los HFTs no necesitan grandes cantidades de capital para ejecutar sus estrategias, por lo que suelen trabajar sólo con sus propios fondos no necesitando la entrada de inversores externos. Generalmente unos pocos millones de dólares son suficientes para mover varios millones de acciones en poco tiempo. Este elevado volumen de negociación es generado por la alta rotación del capital, no por el uso de grandes posiciones, las cuales requieren grandes cantidades de capital."

Respecto al mito de que la tecnología da a los HFTs una ventaja desleal sobre los inversores individuales, debo indicarte que esta acusación es absurda ya que los HFTs y los individuales no compiten entre sí. De hecho, los minoristas están completamente aislados de los detalles relativos a la estructura de mercado porque no tienen que competir con otras órdenes en el mercado; en realidad, el 100% de las órdenes de inversores particulares son enviadas directamente desde el broker a un grupo de HFTs muy exclusivo (conocidos como creadores de mercado OTC) para ser ejecutadas.

- **Sistemas basados en indicadores y/o trader técnico**

El trading sistemático es aquel en el que las reglas están 100%

definidas de antemano. El mercado sobre el que se opera siempre está determinado antes de empezar y lo que se hace es esperar a que se den las señales de entrada y salida en este gráfico en particular. Si el sistema da señal de entrada, es obligatorio entrar, y lo mismo para salir.

Cuando desarrollamos una estrategia o sistema basado en indicadores para operar en FOREX buscamos ciertos movimientos en el mercado y que tipo de comportamiento del precio utilizaremos indicadores técnicos que nos digan cual es el momento más adecuado para hacer un trade

Así el punto de gatillo de entrada o salida será una determinada señal de indicador o patrones gráficos que se vayan formando dentro de la operativa del sistema de trading.

Se fundamenta en las probabilidades de repetir patrones pasados con probabilidad a nuestro favor

En estos sistemas creamos las reglas acordes a determinadas características del indicador o indicadores utilizados y cuando estas reglas están presentes en el futuro entonces se activa nuestra señal de compra o venta.

Crear un sistema no es difícil, si este tiene una esperanza matemática positiva y se realizan todas las entradas que facilita el sistema y según las reglas del sistema es posible obtener ganancias consistentes en el tiempo. Lo que es difícil es seguir las reglas que propones cuando desarrollas el sistema.

Cuando desarrollas tu sistema, debes tratar de lograr dos metas, muy importantes:

1. Tu sistema debe ser capaz de identificar tendencias lo más rápido posible.

2. Tu sistema debe ser capaz de evitar señales falsas.

La siguiente ilustración presenta un sistema basado en indicadores comerciales.


GBP/USD Weekly 1.49183 1.49424 1.48649 1.49201
MACD(5,35,5) -0.060236 -0.041960
15 Jun 2008
10 Aug 2008
5 Oct 2008
30 Nov 2008
25 Jan 2009
22 Mar 2009
17 May 2009

❖ Sistemas discrecional o intuitivo

El trading discrecional es aquel en el que nosotros decidimos si operar o no y la forma exacta de hacerlo en cada operación. Fundamentalmente se basan en el análisis técnico por parte del operador respecto a la acción del precio y su interrelación con el tiempo de formación y el volumen operado.

A menudo no precisa de la utilización de otros indicadores comerciales en sus gráficas, pues como reza el dicho

> Toda la información del mercado suele estar descontada en el precio"

No obstante para desarrollar un buen trading discrecional, tenemos que basarnos en un sistema de reglas muy estricto como el tamaño de la posición, condiciones que tienen que presentarse para pensar en una operación, etc.

La siguiente ilustración te presenta uno de los muchos sistemas de tipo discrecional que puedes desarrollar, en este caso es uno de los que más me satisface y que yo utilizo con más frecuencia en mis análisis del mercado (expansiones y retrocesos, canales equidistantes, ángulos de trabajo del mercado y niveles de polaridad tanto dinámicos como horizontales buscando zonas de alta probabilidad y patrones de velas como gatillo)



Como ventaja se observa que son sistemas flexibles y que se adaptan fácilmente a nuevas condiciones de mercado, por otra parte las decisiones se basan por parte en experiencia cuando los operadores aprender a ver qué tipo de señales tienen más alta probabilidad de éxito.

La desventaja es que toma tiempo desarrollar la experiencia necesaria para operar exitosamente con un enfoque discrecional, y que hay que ser muy disciplinado, por lo que puede ser muy peligroso para nuestra cuenta operar de esta manera si el trader no está lo suficientemente entrenado.

¿Qué hay detrás del negocio de los mercados financieros?

En este capítulo me voy a concentrar principalmente en darte información acerca de los entresijos del mercado de forex y de la bolsa americana por ser ambos los dos mercados más líquidos y participados del planeta y por tanto lo que nos darán mayores oportunidades de especulación en operaciones intradiarias y de scalping.

EL FOREX y OTROS MERCADOS.

El objetivo con el que se crearon cualquiera de los instrumentos financieros que conocemos no es otro que la transferencia de riqueza desde las masas (el pueblo) a las manos fuertes (grandes corporaciones).

Ello se realiza a través de la mera especulación por parte de los especialistas y de los creadores del mercado, que junto con otras herramientas de manipulación masiva léase los medios académicos basados en la educación prusiana, los medios de comunicación manipulados, la política dirigida , etc.…facilitan "grosso modo" la transferencia de riquezas desde las masas -las clases sociales más desfavorecidas y la clase media entre otros- hacia las manos fuertes del sistema que no son otros que los especialistas en el manejo financiero, gestores de grandes corporaciones multinacionales, castas familiares de banqueros, gestores de grandes cuentas, etc.

En definitiva el sistema interbancario creó el instrumento perfecto de negociación para la especulación y su enriquecimiento donde se implanta la norma de "mercado de suma cero", es decir, por cada negociación que alguien pierde en una posición hay una contraparte que la toma (ya sea una persona física o jurídica que participa en el mercado y que está ganando).

En este negocio veremos que es desigual y que las partes involucradas nunca tienen igualdad de oportunidades ni en modo ni en forma.

Sigamos:

Existe un mercado primario donde juegan los grandes capitales (Smart money) con unas condiciones mucho más ventajosas que los minoristas(que en la mayoría de las ocasiones no pueden acceder a él).Entre otras:

- Acceso al mercado interbancario por ende mejor oferta de cotizaciones y mejores precios, sin recotizaciones, sin slimpage, con menores spread o nulos, con ejecuciones instantáneas, etc.
- Que las instituciones y grandes corporaciones pueden permitirse adquirir desarrollar e implementar costosos sistemas de software y hardware que instrumentalizan el mercado, ganando con sistemas de HFT en la que la automatización de las ordenes enviadas al mercado a una velocidad de ejecución tal impensable para el humano que no utilice estos sistemas y que les permite una ventaja flagrante y la posibilidad de generar ingresos anuales a dia de hoy de más de 6 billones de dólares y que negocian más del 40% de las ejecuciones del mercado.
- Que además los intermediarios (broker) toman comisión en cada operación negociada independientemente de su resultado pero que es menor en caso de las grandes cuentas con el objetivo de facilitar la participación de grandes capitales y que facilitan herramientas de decisión como el acceso al libro de órdenes donde quedan registradas la cantidad y tipo de contratos y las posiciones negociadas junto con sus órdenes al mercado y las pendientes de stop loss, profits, etc. cosa que a los inversores retail con cuentas pequeñas queda vedado.
- Que por otra parte se da preferencia a la ejecución de las ordenes de clientes preferentes (clientes VIP con grandes cuentas) sobre los operadores retail, incluso les permiten montar sus ordenadores en salas cercanas a los servidores para que sus órdenes ganen en velocidad de ejecución respecto a los demás participantes cuyas rutas electrónicas son más lentas.
- Y que la mayor parte de la información sobre el mercado para aquellos que incursionan y quieren aprender se basan no en ofrecer la información real del mercado sino una enmascarada basada principalmente en patrones psicológicos(análisis técnico entre otros) totalmente predecibles, incluso uso de indicadores retrasados y

elaborados por las mismas corporaciones que se llevan nuestro dinero para que el inversor o especulador retail actúe creando patrones emocionales fácilmente previsibles y por tanto puedan ser utilizadas por los depredadores del mercado o dinero inteligente (ojo esto no quiere decir que las herramientas de análisis técnico no sirvan, sino que al crear patrones predecibles pueden ser fácilmente detectadas y por tanto permiten una posibilidad franca de ser manipuladas por parte de los especialistas para su beneficio ya que saben dónde se posicionarán la mayor parte de los operadores que las usen. Es por eso que es tan importante que las conozcas, así como que conozcas también el modo en que operan los especialistas aprovechando estos patrones para por su puesto moverte como ellos y no como la multitud que pierde dinero si es que quieres ganar dinero de modo consistente en el mercado)

Se puede ver fácilmente que en realidad el mercado interbancario se convierte en el juego del "huevo contra la piedra" donde si te doy me rompo y si me das me rompes también-siendo nosotros el huevo evidentemente.

Se podría decir que en realidad las manos fuertes del mercado (Smart money) son depredadores en busca de rebaño y bajo los que quedan a su merced masas, gobiernos y países enteros.

Ten en cuenta que el mercado FOREX a pesar de considerarse como instrumento financiero, no deja de ser una industria servicio que debe comercializarse atrayendo hacia el negocio al cliente final, por tanto como cualquier otra actividad empresarial estará formada por un conglomerado de servicios mercantiles que permitan su desarrollo y que sólo buscan su enriquecimiento y no el tuyo, es por eso entre otras muchas razones que el que no entiende el mercado como lo que es realmente (un mercado de buitres) está abocado al fracaso.

El propio mercado, los creadores, los reguladores, los participantes, y una serie de intermediarios entre ellos conocidas como corredoras, cada una de ellas con cuerpo jurídico propio y con diferentes o iguales definiciones mercantiles, estatutos, objetivos , criterios y ambiciones propias, etc. Cada una de ellas un negocio independiente en sí mismo y en constante competición con los demás.

Aparte cada uno de ellos desarrolla su labor comercial contando con una estructura jerárquica propia como cualquier empresa con directivos, cuerpo

de grado medio, operarios técnicos y otros servicios integrados ,. Incluido colaboradores externos y o agentes comerciales captadores de nuevos clientes.

Evidentemente como cualquier nicho de mercado que aparece ante la necesidad de cubrir una demanda inversionista por parte de la multitud y una oferta negociadora de los instrumentos financieros por parte de los creadores de mercado , luego podemos encontrarnos toda suerte de negocios satélite en torno a ella que no siendo ya el propio mercado, tiene estrecha relación con él, como gestores administrativos de patrimonios de inversión o gestores de cuenta, asesores fiscales y comerciales, o educación académica (institutos de educación bursátil, universidades de estudios financieros, literatura en torno a los mercados y todo el entramado empresarial de publicaciones y editoriales, etc.)

Ya en los últimos escalones de la comercialización, si los ordenáramos por orden de relevancia y calificaciones de mejor a peor, encontrarnos desde verdaderos profesionales y escuelas o institutos serias de trading que se dedican a la enseñanza (lo cual está bien) hasta profesionales que en absoluto lo son , es decir profesionales que nunca han operado en el mercado, pero que tienen buena labia y venden el producto enseñan su operativa en pequeños grupos, programadores de sistemas automatizados, indicadores que se comercializan y prometen el oro y el moro, servicios de señales, o incluso afiliados o agentes introductorios de casas intermediarias que no teniendo ningún producto propio negocian servicios de terceros para cobrar comisiones.

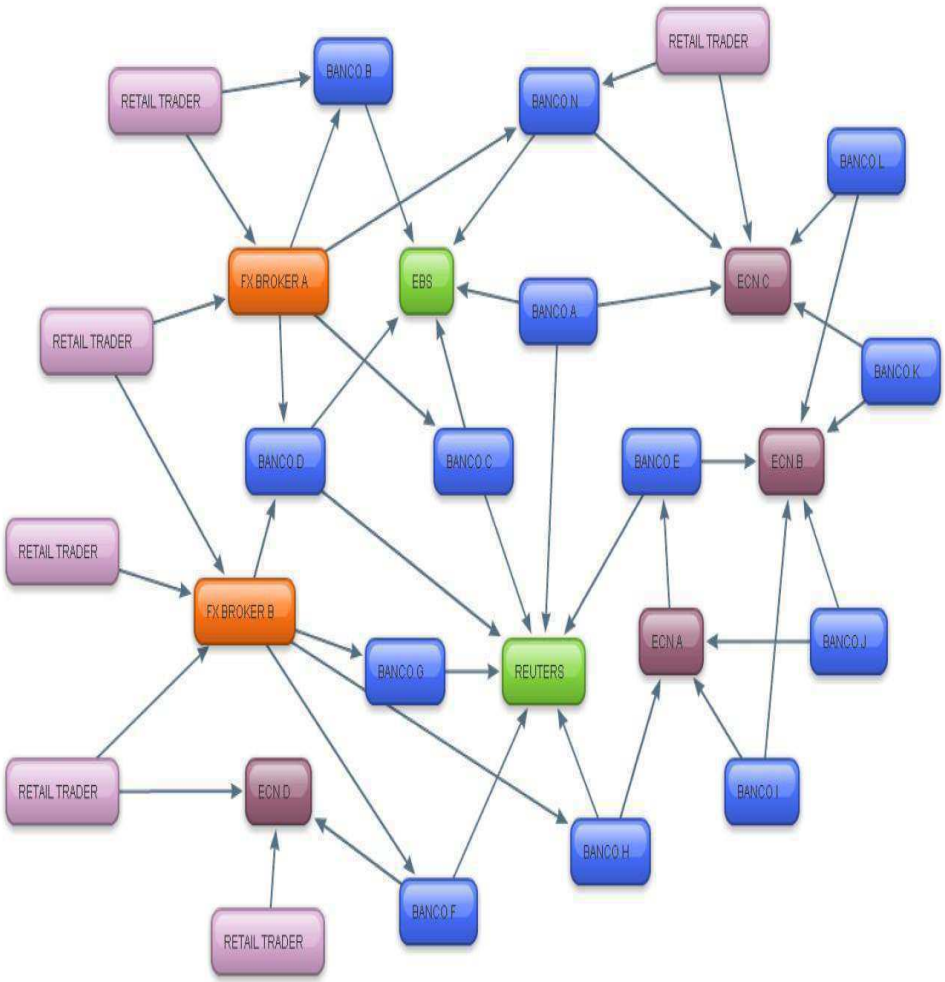
Debes tener cuidado con estos, pues en general actúan como comerciales agresivos en su marketing de ventas casi persiguiendo al desinformado inversor interesado en los mercados , llamándole por teléfono , bombardeándolo con mails mediante spam, presionándoles para la adquisición de algún producto relacionado con la industria (indicadores, libros, cursos, plataformas, señales, aperturas de cuentas en brokers de dudosa reputación.. etc.)

Da igual que el producto no sea suyo o conozca muy poco de él, o nada, te recitará versos que sonaran como música para tus oídos sobre lo que conseguirás y te emocionará para que caigas y compres el producto.

Este último grupo son simplemente comerciales, sin duda alguna les daría lo mismo venderte un broker que si te vendieran coles de Bruselas , siempre

que reciban su comisión por ventas poco le importa dónde te están metiendo.

MI CONSEJO: huye de ellos como la lepra., porque los que tienen buenos productos no necesitan perseguirte, tu acudes a ellos.



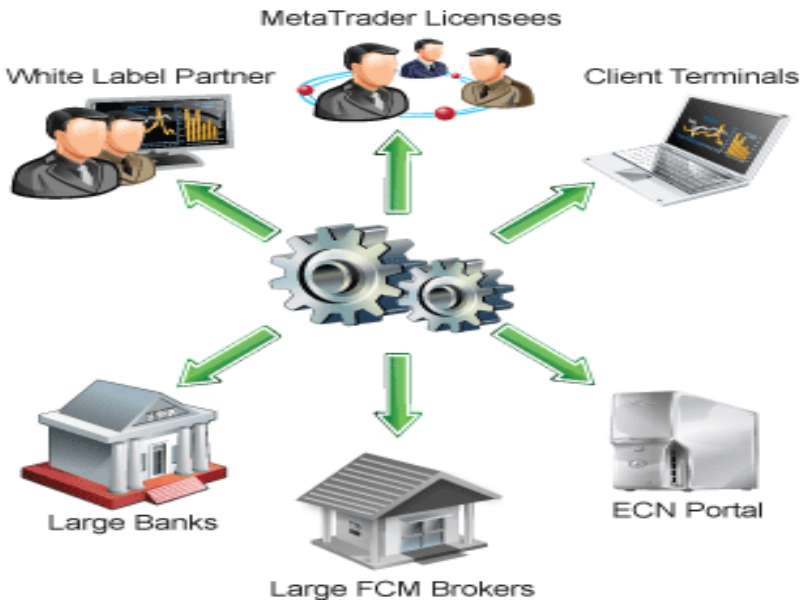


Ilustración cortesía fxcc

Como puedes ver el FOREX es real y existe como instrumento financiero, no es una estafa.

Sin embargo cualquiera de las empresas y agentes que cubre dicho nicho de mercado si podría serlo por independiente, es por ello que debes ser cauto e investigar la idoneidad de la empresa/servicio a contratar siempre antes de realizar cualquier desembolso de dinero a cualquier intermediario que te ofrezca el oro y el moro

¡¡Créeme que las hay y muchas que te ofrecen cosas surrealistas!! , nada más hay que mirar la publicidad online y los spam que llegan a tu bandeja mail, pues aquellas que seguramente más facilidades, premios, bonos, etc., te ofrezcan con fin de que operes con ellos, sean las menos creíbles.

Infórmate concienzudamente de donde estas metiendo "los cuartos" y a través de qué o cual intermediario (si este corredor es seguro, si está regulado, si tiene solvencia, el capital social que dispone, el patrimonio por el que responde la empresa, etc.) o si tiene más tintes de empresa poco fiable.

Desgraciadamente, el mundo del FOREX es muy lucrativo en sí mismo, también lo es su entorno y atrae para participar del negocio a todo tipo de personas, por tanto tampoco está libre de sinvergüenzas, estafadores o embaucadores que quieran hace su agosto a costa del pobre inversor desinformado.

Insisto:

ESTAR CORRECTAMENTE INFORMADO

ES LA MEJOR MANERA DE PRESERVAR TU DINERO

Otro concepto distinto a tener en cuenta es la manipulación del mercado FOREX que no es estafa en sí, pero a todas luces no es ético pues no da igualdad de condiciones a todos los participantes.

Aunque hablamos en términos genéricos que el FOREX es un mercado 100% "manipulado" y "maquillado" (En el sentido que no es un sistema eficiente ni transparente sino que no deja de servir como pantalla para producir la transferencia de riqueza entre estamentos sociales), el hecho de los grandes volúmenes participados, la gran variabilidad de participantes y enorme cantidad de contrapartes operacionales (cada uno con operativas definidas en diferentes temporalidades, objetivos, horizontes y motivaciones distintas a la hora de participar del mercado), la gran liquidez y volatilidad del mercado, etc. hace prácticamente imposible manipular el mercado y permitirse modificarlas a gusto de unos pocos favoreciendo su operativa, ya que tendrían que confluir muchas variables para que el mercado se comportara como un mercado eficiente y lineal,(entre otros que un porcentaje de participantes movieran simultáneamente un porcentaje de volumen mayoritario , es decir, se pusieran todos de acuerdo en ejercer ,al tiempo, una misma acción, con un mismo especio temporal y un mismo objetivo, con el fin de manipular las cotizaciones del precio.

El mercado de divisas, el más grande y uno de los menos regulados del mundo, ha sido investigado por reguladores durante los últimos nueve meses debido a acusaciones de acuerdos de precios y colusión entre operadores.

A pesar de la peculiaridad del sistema, y que resultaría casi imposible manipular un mercado tan líquido y tan altamente participado como es el FOREX, esto puede ocurrir, como de hecho lo hizo.

Recientemente un reporte de Bloomberg de junio del 2013 informó que los traders de los bancos más grandes del mundo habrían manipulado las tasas WM/Reuters[3] para moverlas a su favor, realizando transacciones en los 60 segundos previos al periodo en el que las tasas son fijadas. Así, la posible manipulación – que tendría efectos a nivel mundial y habría afectado fondos por un valor de US$ 3.6 billones según Morningstar Inc – fue realizada con el objetivo de apropiarse del diferencial de tasas de compra y venta de divisas en desmedro de sus clientes.

Según Bloomberg, un trader comentó que si recibía una orden a las 3:30 pm para vender mil millones de euros a cambio de francos suizos (CHF), buscaría vender sus propios euros al mayor precio posible y mover la tasa WM/Reuters a un menor valor. Así, a las 4:00 p.m. – cuando se fija la tasa WM/Reuters – compraría los francos suizos (por euros) a su cliente a un menor valor.

El beneficio de los traders, por lo tanto, dependería del diferencial entre la tasa WM/Reuters y el mayor precio al que logró vender sus propios euros.

A causa de ello, al menos doce traders ya han sido suspendidos y al menos once bancos han iniciado ya investigaciones internas.

Por lo pronto, ya se han iniciado al menos dos demandas por acciones colectivas en contra de Barclays, Citigroup, Credit Suisse, Deutsche Bank, JPMorgan Chase, Royal Bank of Scotland y UBS, que fueron presuntamente los bancos involucrados en la estafa.

Cabe destacar que a diferencia de otros instrumentos financieros, el FOREX al contado es un mercado de instauración reciente y aún no posee una regulación específica para el control de los sistemas intermediarios.

Algunas casas bróker y corredoras han suplido esta carencia optando libremente por solicitar el control a través de otros sistemas reguladores como los asociados a la bolsa de valores o el mercado de futuros en los países donde se comercie, al fin de ofrecer ciertas garantías a los clientes.

Así su comercialización puede ser seguida auditada y vigilada por las autoridades gubernamentales con el fin de que funcionen de la forma más eficientemente posible dentro de las reglas que el propio sistema tiene establecidas.

---

[3] Tasas de interés. Reuters

Hay numerosas autoridades reguladoras, denominadas a menudo "agencias reguladoras" o "comisiones reguladoras", al menos una en cada país.

La siguiente es una lista breve de las autoridades reguladoras en varias jurisdicciones (concretamente, las del G8+5.

Así comprobarás que muchas corredoras están bajo la regulación de las siguientes autoridades reguladoras financieras.

- BAFIN Autoridad Federal de Supervisión Financiera, Alemania.
- FSA Autoridad de Servicios Financieros. EEUU.
- FCA Autoridad de Servicios Financieros, Reino Unido.
- CMNV Comisión de Mercado Nacional de Valores, España.
- SEC Comisión de valores y bolsa, EE.UU.
- CFTC Commodity Futures Trading Commission, EE.UU.
- FED Sistema de la Reserva Federal ("Fed"), EE.UU.
- FDIC Corporación Federal de Seguro de Depósitos, EE.UU.
- OCC Office of the Comptroller of the Currency, EE.UU.
- CVM Comisión de valores mobiliarios, Brasil.
- IDA Investment Dealers Association of Canadá.
- CSRC China Securities Regulatory Commission, China.
- CIRC China Insurance Regulatory Commission China.
- CBRC China Banking Regulatory Commission China.
- AMF Autoridad de los mercados financieros, Francia.
- SEBI Junta de Bolsa y Valores de la India, India.
- RBI Banco de Reserva de India, India.
- CONSOB Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, Italia.
- SESC Securities and Exchange Surveillance Commission, Japón.
- SFC Superintendencia Financiera de Colombia, Colombia.
- FSFR Servicio Federal de los Mercados Financieros Rusia.
- NCR Regulador nacional de crédito, Sudáfrica


500M
400M
300M
200M
100M
1.754
1.734
1.745
1.654
1.643
1.456
1.344

2. EL MERCADO AMERICANO

Hacer scalping sin hablar del mercado de Estados Unidos es prácticamente imposible.

Ello es debido a que actualmente la Bolsa del Mercado de valores de Estados Unidos es la más grande del mundo ya que su capitalización supera a todas las demás juntas y por ello es destino de inversores españoles y de muchos otros países, bien directamente en acciones o indirectamente a través de fondos colectivos de inversión.

Sin embargo a pesar de ello es asombrosa la poca información práctica que se tiene sobre este mercado.

Cuando se desee especular con acciones de cualquier empresa enviando nuestras operaciones al mercado, (a pesar incluso de que lo que deseemos sea comprar acciones europeas) sin duda alguna lo mejor es hacerlo a través de un broker americano

Te explicaré por qué:

Entre otros factores, algunos tan fundamentales como la **regulación** (mucho más robusta poderosa y confiable en EEUU que en cualquier otro país (como ejemplo Chipre donde cualquiera que disponga aproximadamente de 200.000€ puede pagar la concesión de una sociedad de índole financiera y funcionar como agente financiero y donde la persecución de la corrupción es hasta cierto punto dudosa en métodos y procedimientos)

Otra ventaja sobre operar mediante brokers estadounidenses es respecto a las **garantías** de que nuestra ordenes van realmente procesadas al mercado donde se negocian y cuya garantía viene determinada por el uso de las figuras de “clear firms” entre el broker y el mercado que garantizan no solo la custodia y contraprestación de nuestras ordenes sino que mediante identificación de seguimiento de la

orden aseguran de la ejecución de nuestras ordenes en el mercado financiero correspondiente.

En este caso por si te interesa te facilito la dirección web donde puedes investigar si tu broker es confiable en ese sentido ya que si operar con bolsas oficiales y centralizadas estadounidenses está obligada a hacerlo a través de una clear firm, por tanto en esta web podrás conocer si tu casa intermediaria opera a través de clear firm o no, y cual es. Si realmente envía tus ordenes al mercado financiero tendrá una ejecución de cada orden a través de la clear la cual le confiere un ID con numero de seguimiento e identificación valido y legal que además aparece en tu plataforma y del que queda constancia en todos los registros oficiales.

Aquí un ejemplo de clearing firms suministrado por la página web de la CME Group.

Clearing Firms

Find a complete list of Clearing Firm Members from CME Group.

Clearing Firms | Clearing Firms Member Numbers

Clearing Firm	CME	CBOT	NYMEX	COMEX	OTC IRS	OTC CDS	OTC FX
ABN AMRO Clearing Chicago LLC	✔	✔	✔	✔			
ADM Investor Services, Inc.	✔	✔	✔	✔			
Advantage Futures, LLC	✔	✔	✔	✔			
Bank of Montreal					✔		
Barclays Capital Inc.	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔
BMO Capital Markets Corp.	✔	✔	✔	✔			
BNP Paribas					✔		
BNP Paribas Prime Brokerage, Inc.			✔	✔			
BNP Paribas Securities Corp.	✔	✔			✔	✔	
BOCI Commodities and Futures (USA) LLC	✔	✔	✔	✔			
BP Energy Company			✔				
BP Products North America Inc.			✔				

Si tu broker es estadounidense y no te facilita información acerca de quién es su clear firm y/o aun facilitándote dato sobre el que utiliza no puedes chequear y contrastar este dato en la página que te suministraré entonces huye de él, pues o te está mintiendo o no te da garantias legales de estar negociando tu orden en los mercados (lo más seguro es que esté actuando como un juego Arcade replicando los Mercados pero sin tener acceso a él siquiera, es decir que tu orden nunca verá de ni de lejos el mercado, sino que te dan una suerte de bolsa ficticia entre las mismas ordenes que llegan a tu broker o es el mismo broker como Market Maker quien te da contraparte sin ningún tipo de garantias)

Recuerda: Si tu broker es estadounidense puedes validar si está asociando tus órdenes a través de una clearing firm,(si no es así huye de este broker pues no tienes garantias de que tu orden haya sido lanzada al mercado)

Este servicio de chequeo de garantias que ofrece tu broker lo ofrece uno de los reguladores financieros estadounidense LA FINRA (regulador independiente y no gubernamental para todas las firmas de valores que hacen negocios con el público en los Estados Unidos. Están autorizados por el Congreso para proteger a los inversores de Estados Unidos, asegurándose de que la industria de valores opera de manera justa y honesta.), a través del servicio de BROKER CHECK .

BrokerCheck es una herramienta gratuita para investigar los antecedentes y la experiencia de los corredores financieros, asesores y empresas. BrokerCheck le informa instantáneamente si una persona o firma está registrada, como lo requiere la ley, para vender valores (acciones, bonos, fondos mutuos y más), ofrecer asesoramiento de inversión o ambos.

Para que salga en el chequeo de brokercheck la persona física o jurídica a investigar debe estar registrada con FINRA, la Comisión de Bolsa y Valores (SEC) o un regulador estatal de valores (requisito

necesario para ofrecer legalmente servicios como broker de valores en EEUU).

En caso de que lo que investiguemos sean Agentes Broker (personas que actúen como broker con licencia serie) gestionando cuentas debemos tener en cuenta que los individuos son retirados de BrokerCheck si han estado fuera de la industria por al menos 10 años, excepto en los casos en que se han producido sanciones reglamentarias o actividad criminal, en cuyo caso la inclusión en BrokerCheck es permanente. Una vez registradas, las firmas son incluidas en BrokerCheck permanentemente incluso si su registro ha caducado o ha sido revocado.

https://brokercheck.finra.org/

En esta página podrás averiguar si tu broker cumple los criterios simplemente introduciendo los datos requeridos del intermediario. (Te sorprendería saber cuántos supuestos gurús que dan cursos sobre acciones y bolsa estadounidense incluso empresas broker ni siquiera saben que es una figura de clear firm a través de las que tiene que asegurar y garantizar la ejecución de sus órdenes y se curiosamente se jactan de llamarse intermediarios entre el mercado y tu cuando su empresa no ve el mercado ni de lejos)

Por otra parte, la abismal diferencia entre el volumen negociado y por ende la liquidez de las operaciones en bolsa de las acciones de empresas americanas frente a las empresas españolas (a favor de la bolsa americana, claro)

Y sobre todo en la reducción de las comisiones que cobra un broker estadounidense por ejecutar nuestros paquetes de acciones respecto a las comisiones en otras jurisprudencias. (Sustancialmente menor en Estados Unidos)

Así un broker intermediario en el mercado español , por el mismo paquete de acciones (digamos por ejemplo acciones de telefónica) puede llegar a pedir un cánon en torno a los 8 euros de media simplemente como comisión por participación en los mercados , es decir enviar y ejecutar nuestras ordenes al mercado español (ni que las acciones las trajeran en primera clase desde EEUU, y eso obviando comisiones de custodia de valores y demás), respecto a los bajos costes del mercado americano de unos 47 céntimos de dólar por un paquete de 100 acciones- transado estas mismas acciones a través del mercado americano. Evidentemente se hace mucho más rentable en cuestión de comisiones por acción negociarlas a través del mercado estadounidense.



Ahora que parece que te he podido incluir a la hora de seleccionar un broker o un mercado financiero con las mejores garantias vamos a conocer un poco de historia sobre el que considero uno de los mercados más desarrollados y líquidos del mundo para la negociación de acciones opciones y futuros.

Las Bolsas Estadounidenses

El nombre de “Wall Street” se originó porque en el año 1600 existía una pared en la parte inferior de la calle. El muro fue construido por los holandeses para protegerse contra el posible ataque de los indios Lenape, colonizadores de Nueva Inglaterra y los británicos. Entre otras cosas para proteger sus ganados .La pared estuvo en el mismo sitio hasta 1699, cuando los británicos la derribaron.

En las inmediaciones del muro pastaban ovejas y algún otro en rebaños. Algunos dueños de rebaño y comerciantes de ganado negociaban a la sombra de un árbol que habían en la medianía como si se tratara de una Feria mediante el procedimiento de mejor postor, comprando y vendiendo cabezas a quien ofreciera el mejor precio. A estas negociaciones, en principio de índole ganaderas no tardaron en sumarse otras de materias primas como productos de la agricultura no sólo en tiempo real sino como transacciones a futuro, con el objetivo de marcar los precios a los que negociarían sus productos agrícolas una vez realizada la cosecha. Finalmente siguieron sumándose otros productos e industrias y al final se creó una especie de mercado financiero local y muy rudimentario.

Aunque la muralla desapareció el nombre de la calle sigue recordándola. En dicho sitio los comerciantes negociaban y realizaban acuerdos y transacciones a la sombre de un árbol.

Ese fue el inicio de Wall Street cuando 24 empresarios y comerciantes firmaron el “Acuerdo Buttonwood”, donde estos acordaron hacer comercio sólo entre ellos mismos, no competir entre ellos, y establecer y fijar los honorarios de comercio. Este acuerdo eventualmente se convertiría en la Bolsa de Nueva York (NYSE).

Como te decía, con los años, esta calle se convirtió en un centro de comercio para los residentes de Manhattan.

La bolsa americana ha evolucionado y se ha industrializado llegando a convertirse la bolsa de Nueva York NSYE o en el caso de Chicago el

mercado de futuros de Chicago (CMBoE) y otras bolsas estatales ubicadas en otros distritos financieros de la geografía del país. Actualmente la bolsa de nueva york (el NSYE) junto con el CMBoE Y el NASDAQ son uno de los entes financieros más importantes y referente a nivel mundial.

Con este crecimiento empresas como JP Morgan, Goldman Sachs, Morgan Stanley el Dow Jones se establecieron como comerciantes, en origen operaban a través de la bolsa organizada estatal y posteriormente con su crecimiento algunas se han llegado a constituir como bolsas alternativas privadas que por sí mismas funcionan como contrapartidas independientes donde mediante internalización de sus órdenes o mediante figuras de "Third Market Maker" negocian y casan sus activos sin necesidad de recurrir a negociaciones dentro de las bolsas oficiales organizadas a nivel estatal. Ahorrando toda suerte de comisiones.

Las veremos un poquito más adelante.

Así pues hoy en dia "grosso modo" Los mercados estadounidenses de acciones podían subdividirse en mercados tradicionales(estatales y oficiales) y en ECNs (bolsas privadas organizadas)

Como mercados tradicionales organizados encontramos NYSE, Nasdaq, Amex y mercados regionales -en total en la actualidad son alrededor de 13 mercados organizados estatales y un total de aproximadamente 600 bolsas privadas.

En el caso de las plataformas alternativas de negociación o Electronic Communication Networks (ECNs) algunas bastante conocidas como Archipiélago, Instinet, Brut, Pacific Exchange, Redib o globe net, BATs, Chic, Bots, Edge, etc...

Como las ECNs competían con los mercados tradicionales buscando emparejar acciones dentro de su red se enfrentaban directamente a los creadores de mercado(las bolsas tradicionales)

Debido a ello (e intentando quitar dicha competencia con las ECN) muchas bolsas tradicionales o incluso bolsas privadas absorbieron ECNs negociando su compra a nivel corporativo

.

Así encontramos que:

El mercado NASDAQ(que comenzó siendo un mercado OTC) compró Brut en 2004 e Instinet en 2005 y que NYSE compra Archipelago en 2006 (ECN ya previamente había adquirido The Pacific Exchange (formada por las bolsas de San Francisco y Los Ángeles), así como las ECNs REDIBook y GlobeNet.

Sin embargo en Estados Unidos existen diferentes mercados.

Por ejemplo el NYSE (New York Stock Exchange) es el mayor mercado de valores del mundo, que tiene a su vez un segmento más específico para la negociación de ETFs, como es NYSE Arca (el Arca era una ECN).

Otro con sede en Estados Unidos es NASDAQ (National Association of Securities Dealers Automated Quotation), que es una bolsa electrónica donde cotizan gran cantidad de empresas tecnológicas.

El Nasdaq es el acrónimo de National Association of Securities Dealers Automated Quotation y es la bolsa de valores electrónica automatizada más grande de Estados Unidos. Con más de 3.800 compañías y corporaciones, tiene más volumen de intercambio por hora que cualquier otra bolsa de valores en el mundo. Lista a más de 7.000 acciones de pequeña y mediana capitalización. Se caracteriza por comprender las empresas de alta tecnología en electrónica, informática, telecomunicaciones, biotecnología, etc. Fue fundado por la National Association of Securities Dealers (NASD) y privatizado en una serie de ventas en el 2000 y el 2001.

También encontramos el mercado de renta variable AMEX (American Stock Exchange), donde cotizan empresas de menor capitalización.

Por otra parte además, existen mercados OTC (Over The Counter) que no están regulados por cámaras de compensación, donde encontramos incluso las pink sheet o famosas Pennys.(acuérdense de los papelitos rosas que Leonardo Di Caprio negociaba por teléfono en la película “El lobo de Wall

Street" pues esos papelitos eran las famosas pennys o acciones centavo de empresas no tienen los estándares financieros mínimos para cotizar en un mercado de valores) En el OTCMarkets encontraríamos 3 niveles de acciones centavo, que al igual que con los bonos, se les otorga una clasificación según el riesgo de la empresa. Estos tres niveles serían OTCQX, OTCQB y OTC Pink siendo las pink las de mayor riesgo.

Te facilito algunas de las páginas web de este tipo de ECNs como https://www.otcmarkets.com/home o http://www.otcbb.com

Estos mercados alternativos mueven en torno a un 14-20% del total de negociaciones ejecutadas en la totalidad de los mercados americanos.

Ejemplo de ellas son OTCMARKETS con $ 1.4 billones en capitalización de mercado y $ 36.8 mil millones en volumen anual del dólar, casi el 20% del volumen total anual del dólar de todos los títulos OTC. Sin embargo en este tipo de contrapartida las acciones pueden llegar a ser muy poco líquidas por la ausencia de oferta y demanda, por lo que comportan un riesgo muy elevado.

Por otra parte cada vez son más numerosas las redes de negociación de acciones completamente anónimas lo que implica que las operaciones realizadas en estas redes no son comunicadas a ninguna Bolsa regulada y que, por tanto, nunca se podrá conocer quién es el comprador y el vendedor que participan en cada operación. Estas reden reciben el nombre de dark pools o piscinas oscuras, dado su funcionamiento y poca transparencia.

Este tipo de red ofrece a los inversores institucionales la posibilidad de realizar grandes operaciones sobre un valor sin enseñar sus cartas ni incurrir en el riesgo de una mala ejecución derivada de la barrida de mercado que supone introducir una orden de gran volumen que puedan ser leídas en el libro de órdenes oficial, lo cual haría ver sus intenciones.

De este modo se evita el tener que mostrar sus cartas de juego cuando tienen que llamar a otros brokers buscando contrapartida para una orden. Por otra parte al no tener que intervenir en los mercados organizados

reducen sus comisiones por cánon. Entre otras, lo que las hace tremendamente atractivas para determinados tipos de negociación.

Actualmente la negociación en estos dark pools supone ya el 15% del volumen de acciones negociadas en las Bolsas estadounidenses (lo que equivale a unos 500 millones de acciones diarias), si bien se espera que en los próximos años alcancen hasta un 43% del volumen total. El número de dark pools crece continuamente y ya hay cerca de 40 redes de este tipo, casi todas dirigidas a inversores institucionales.

Algunas de las principales redes de este tipo son:

- Trajectory Cross: es el primer dark pool creado por un banco de inversión en EEUU, concretamente por Morgan Stanley.
- MS Pool, el segundo dark pool creado por Morgan Stanley en 2006, la casación de órdenes anónimas se realiza de forma continua
- Turquoise: se trata del primer dark pool europeo, con sede en Londres y respaldado por siete de los mayores bancos de inversión del mundo
- Sigma X: se trata del dark pool creado por Goldman Sachs en 2005. Es uno de los más grandes con seis proveedores externos de liquidez incluyendo a Liquidnet y NYFIX.
- Liquidnet: segundo dark pool independiente que apareció en EEUU, en el año 2000.Actualmente es el mayor del mundo. Con acceso desde Europa y Asia
- LiquiFi: dark pool creado por CitiBank para operaciones internas dentro de EEUU, si bien en breve estará disponible para las mesas europeas.
- CrossFinder: dark pool de Credit Suisse, con presencia en Europa y Asia. Sus características son similares a LiquiFi y está conectada con Liquidnet y NYFIX.
- BNY ConvergEx: creado en 2006 por Bank of New York.

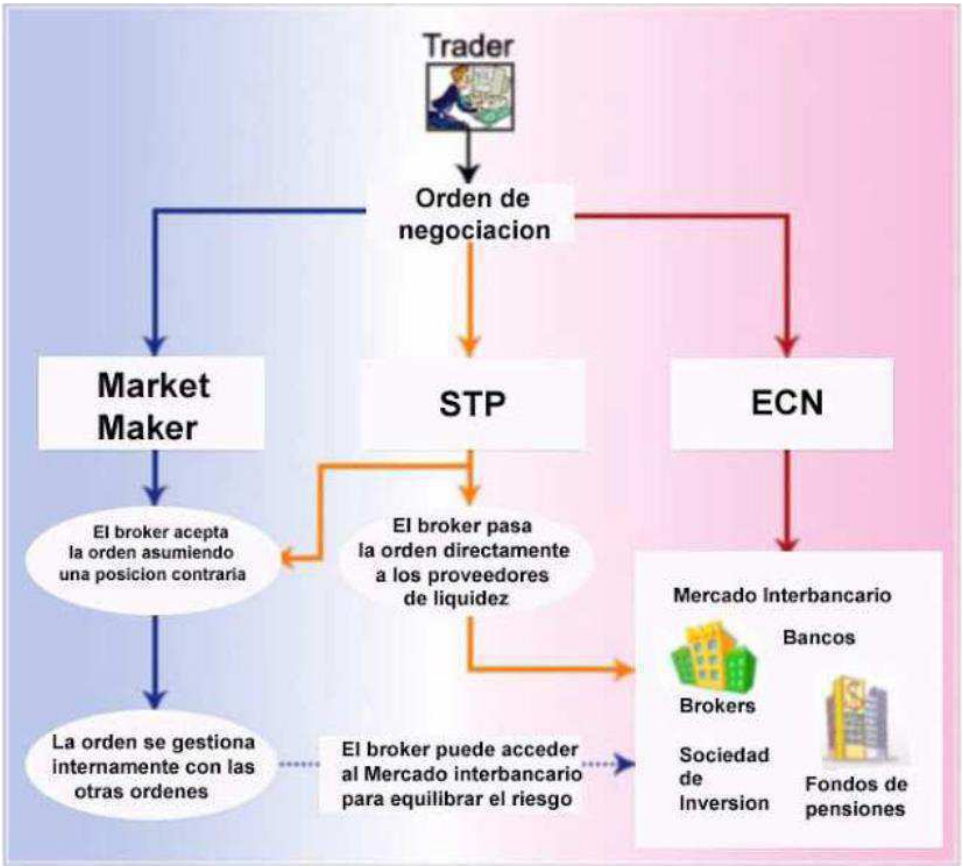
Como puedes observar por tanto no es que exista una única Bolsa de stocks en Estados Unidos, sino que en total tal como está hoy distribuido el Mercado Americano de acciones opciones y futuros podemos encontrar alrededor de unas 13 bolsas consideradas oficiales y alrededor de unas 600 bolsas entre privadas y alternativas.

Las ECNs controlan ya más del 30% de la negociación realizada en NASDAQ, lo que sin duda plantea un nuevo reto pues, si bien contribuyen a incrementar la liquidez y profundidad de mercado, algunas de estas redes electrónicas han solicitado su transformación en mercados organizados convirtiéndose en competidores. Con este modelo de competencia entre ECNs y Market Makers, se pretende así mejorar el proceso de formación de precios de las acciones.

Si deseas ampliar información a este respecto te invito a visitar esta página
http://www.sec.gov/news/studies/ecnafter.htm



¿QUÉ OCURRE DESPUÉS DE EJECUTAR UNA ORDEN EN NUESTRO ORDENADOR?



Normalmente tendemos a creer que desde que hacemos clic en nuestra terminal hasta que se realiza la transacción en el mercado el sistema es eficiente, trasparente, directo y no manipulable, pero no es así: ocurren un sinfín de eventos y situaciones intermedias por el camino algunas de ellas prácticas licitas y reguladas, otras un tanto manipuladas.

Sigamos el rastro de una orden dada al mercado desde nuestra plataforma.

Desde que haces clic en tu terminal tu broker tiene multitud de opciones para procesar tu orden, y ello puede demorar tiempo. Por tanto aunque a ti te dan la contraparte tu broker está escaneando opciones para casar tu orden en un segundo plano.
De hecho el que tu orden sea procesada por uno u otro mecanismo puede suponer beneficio o un perjuicio para tus intereses.

Primeramente tu broker analiza el tamaño, el tipo y la disponibilidad para casar tu orden y decide el mejor camino para ejecutarla.

Para evitar eso una opción es disponer de licencia oficial como agente financiero para operar directamente al mercado (por ejemplo un “serie 7” o “serie 3” en EEUU o licencia como agente del MEEF en España y por tanto enviarla por procesamiento directo al mercado sin necesidad de intermediarios- eso si tras haberlas convertido en ordenes límite, para generar liquidez en el libro de órdenes- , si no dispones de dicha licencia que te faculta para comerciar directamente, te tocara negociarlas a través de tu broker que actúa de figura intermediaria y ahí es donde puede haber negocio, pero no para ti sino generalmente un negocio beneficioso para tu broker.

Algunas bolsas le pagan una comisión a tu broker por tener el privilegio de ejecutar sus órdenes. Se llama Payment for Order Flow (PFOF). En ocasiones cuando se opera generando liquidez al mercado primario en niveles que produzca mejor precio ofertado esta comisión repercute en el propio trader que ha solicitado la operación y por tanto estas obtienen un beneficio por crear liquidez (de echo esto es una estrategia que se realiza de manera habitual por los profesionales para reducir o casi anular los costos del proceso).

Sin embargo algunos broker las ejecutan de modo que el que envía la orden al mercado no es el propio trader a través de ellos, sino que es la casa intermediaria actúa como actor ejecutor, entonces ellos son los que

cobran la comisión por tu orden y no tú. Esto es lo que ocurre por ejemplo en algunas cuentas tipo Smart de brokers reputados.

En el peor de los casos los intermediarios broker actúan de la siguiente manera, mediante la opción de Internalización. Aquí es el broker directamente el que casa tu orden con las provisiones de stock que ellos mismos poseen. Ni siquiera tu orden pasa por un Market Maker. Así tu broker hace negocio con el spread, Eso es aún peor, pues son ellos los que te dan la contraparte actuando como bolsa entre las transacciones que tienen solicitadas dentro de su red y tu orden nunca llega al mercado. En este caso el broker puede obtener doble beneficio en caso de que tu trade sea perdedor, pues no solo ahorran los gastos y procedimientos del proceso intermediario, sino que además ellos ganan tu posición si tú la pierdes al ser tu contraparte, por el contrario en caso de ser tu quien tiene éxito en el trade el broker puede acceder al mercado interbancario con tu orden para equilibrar el riesgo.
Si te interesa profundizar más sobre el tema se ha tratado mucho más ampliamente esta información en el libro "Todo sobre Forex: Teoría y Práctica" de mi colección Forex al alcance de Todos. También puedes encontrar más información en este artículo

Otra opción es mandársela a un tercero (otro creador de mercado, lo llamaremos "Third Market Maker") el cual decidirá si le merece la pena aceptar tu orden, ya que habitualmente casaran tu orden con las reservas de acciones que ellos poseen. (Te venderán algo de un paquete de acciones que ellos compraron más barato previamente).esto no solo ocurre para mercados oficiales, centralizados y organizados que disponen de sus cámaras de compensación y sus clearing firms, sino que también puede ocurrir con los mercados OTC (over the counter).

En la mayoría de estos procesos intermediarios es muy probable que tu broker este cobrando comisiones por parte de otros brokers intermediarios.
Teniendo en cuenta la cantidad de órdenes que procesa una casa intermediaria puedes imaginar el negocio

Finalmente existe otra opción para enrutar tu orden. Se puede mandar a una ECN la cual es un sistema automático para emparejar órdenes. En este caso si se corresponde con una ECN oficial tu orden sí que se verá públicamente en el Order book.

BOLSAS ORGANIZADAS, ECNs Y DARK POOLS

Los mercados no están cambiando, sino que han evolucionado, dando un paso de gigante de modo que el antiguo sistema de operar en bolsa haya quedado obsoleto e inservible y lo que prima ahora sea la velocidad de ejecución siendo mucho más favorecido aquel que cuenta con sistemas que le permitan adelantarse a los demás.



Los mercados estadounidenses de acciones podían subdividirse en mercados tradicionales (léase NYSE, Nasdaq, Amex y algunos mercados regionales) y en las plataformas alternativas de negociación o Electronic Communication

Networks (ECNs). Dichas ECNs competían con los mercados tradicionales buscando casar acciones dentro de su red con lo que se enfrentaban directamente a los creadores de mercado.

Cuando se habla de "la bolsa de Estados Unidos" o "la de Nueva York" en realidad se suele hacer referencia a los dos mercados oficiales más populares en los que se admiten nuevas acciones a negociación: el NYSE (New York Stock Exchange) que es el más antiguo y el más grande por capitalización, o el Nasdaq que es completamente electrónico y el que tiene mayor número de empresas listadas. Pero también hay mercados oficiales más pequeños como el Consolidated Stock Exchange of New York con peculiaridades como permitir a personas individuales el registrarse como brokers. Cada uno de ellos tiene sus normas pero para ser flexibles ofrecen segmentos específicos, por ejemplo Nasdaq se divide entre el Small Capital Market (SCM) para las pequeñas compañías y el National Market System (NSM) para el resto, y NYSE compró el antiguo mercado oficial Amex que ahora se llama NYSE MKT y donde negocian sus compañías pequeñas y los fondos de inversión cotizados (Exchange Trade Funds: ETFs).

Pero también están los ECN (Electronic Communication Network), una veintena de mercados paralelos que compiten con los oficiales permitiendo negociar en ellos sus acciones. Algunos de ellos son Lava, Direct Edge, BATS, NSX, etc. Nasdaq además de como mercado oficial funciona también como ECN conocida como Island o Inet, y NYSE tiene su propia ECN que es Arca. Algunos están especializadas para operaciones concretas, por ejemplo hay mercados AON (all or nothing) donde solo se puede intercambiar las acciones por bloques no permitiéndose la ejecución de órdenes parciales, otros son opacos (dark books) y no publican sus posiciones de oferta y demanda, otros solo admiten operaciones institucionales, etc.

A finales de los años 80 los emparejamientos de solicitudes de órdenes de compra y venta se producían de modo manual mediante operarios con licencia serie 7, serie 3, etc. y mediante acuerdo vía telefónica, eran tiempos en los que para operar en el mercado aun veíamos brokers

estresados hablando por teléfono y levantando los brazos y negociando entre sí en el piso de las bolsas de Nueva York.



Fuera del floor, en los despachos de los rascacielos cercanos a Wall Street la labor que en 1987 realizaban los brokers en las empresas intermediarias era principalmente comercial entre el cliente y la bolsa animando a sus clientes a comprar y /o vender en determinados niveles y ellos cobraban una comisión fraccionada del volumen negociado. Y servían de nexo de unión vía telefónica principalmente en las negociaciones de sus carteras de activos entre el inversor y las bolsas organizadas.

Pero ante el imprevisto de un crack producido en las bolsas allá por el 87 este sistema resulto ineficiente para el inversor de a pie que vio como los grandes brokers le dieron la espalda al inversor retail y solo atendieron a grandes inversores (cuyas negociaciones dejaban suculentas comisiones) mientras que no cogían los teléfonos a los pequeños inversores y por tanto

estos no pudieron deshacerse de sus posiciones vendiendo sus activos antes que el mercado siguiera cayendo y arrastrando con ello todos sus ahorros.
Como tuvo gran repercusión en la economía del estadounidense medio finalmente los políticos realizaron cambios de modo que los inversores no dependieran tanto de los intermediarios para la ejecución de sus órdenes y ahí fue el comienzo de las ECN tal como las conocemos ahora.

A "grosso modo" podemos decir que las **ECN** son un grupo de servidores (computadoras de alto rendimiento) instaladas físicamente en la sede de una corredora o de un mercado.

No hay que olvidar que todos los mercados son empresas privadas. Con sus horarios establecidos en los que están oficialmente abiertos a la participación del público general. Pero antes y después de los tramos horarios oficiales muchas ECNs admiten negociación en horarios extendidos de forma que se pueden hacer operaciones con normalidad aunque con menos participantes en el mercado.

El horario más amplio de preapertura (premarket) comienza a las 4:00 am, y el horario extendido (after hours) llega hasta las 2:00 am del día siguiente. Ya que la falta de liquidez en estas sesiones puede causar distorsiones en el precio, en las órdenes el operador ha de señalar expresamente si quiere mantener su orden durante los horarios extendidos.

Los procesos para determinar el precio de apertura y cierre no se asemejan a la subasta de apertura o cierre tal como se conoce en España si no que cada mercado oficial tiene su sistema particular. Por ejemplo, Nasdaq calcula para la apertura unos precios de cruce que aseguran que órdenes específicas tramitadas para estas ocasiones (Market-on-open) sean casadas a precios idénticos.

Hablemos un poco mas de las ECN.



En grandes bloques podemos distinguir tres tipos de ECN:

■ Regulados: Bolsas organizadas y centralizadas y reguladas con garantias a través de cámaras de compensación.

■ No Regulados: Los ECN no regulados donde las corredoras hacen el papel de proveedores de mercado conglomerando a un número de bancos que proveen la liquidez necesaria para mantener los libros de cotizaciones de las ECN altamente líquidos. Son utilizados por mercados no centralizados fuera de contador (OTC) algunas, bolsas privadas y toda serie de dar pools (plataformas opacas de negociación)

■ Proveedores de mercado (market makers).Siendo estos últimos los más comúnes

Por ejemplo los orígenes del negocio comercial electrónico del mercado de divisas los encontramos en 1999 cuando la corredora Matchbook FX promueve el primer ECN exclusivo para operar divisas operativo 24 horas al día, desde cualquier parte del mundo y de forma continuada a través de redes electrónicas integradas, no teniendo sede en un único país se dificulta unificar su regulación a nivel transfronterizo.

Profundicemos un poco más:

A grandes rasgos los brokers los podemos agrupar en ECN y Market Maker.

ECN. Son Redes de comunicación electrónica. Por su siglas en inglés (Electronic Communications Network). Operan por medio de redes electrónicas, tomando los precios publicados por múltiples participantes del mercado, mostrando las mejores cotizaciones disponibles. Son un grupo de servidores (computadoras de alto rendimiento) instaladas físicamente en la sede de una corredora o de un mercado. Como ventaja encontramos que los diferenciales para tradear (spread) suelen ser muy bajos y que existirá un menor coste operacional.

Las ECN son simplemente un sistema que organiza las ofertas y las demandas sometidas por miles de operadores en tiempo real a una velocidad imperceptible al ojo humano (4 mil millones de órdenes por segundo). Constituyen el avance en materia bursátil más importante y permite que un Mercado pueda abrir sus puertas las 24 horas del día, pero también es el ambiente ideal para realizar las grandes manipulaciones a través de los HFT.

Existen muchas corredoras que ofrecen los servicios de ECN, pero no todas son "proveedores de mercado" reales. Muchas de ellas son simplemente una especie de intermediarias y conectan a sus clientes al ECN de una corredora más grande colectando una parte de las comisiones. Estas son generalmente conocidas como corredores introductores (introducing brokers).

Los ECN no regulados donde las corredoras hacen el papel de proveedores de mercado conglomerando a un número de bancos que proveen la liquidez necesaria para mantener los libros de cotizaciones de las ECN altamente líquidos.

- Los Markets-makers o proveedores de mercado.

Desde la página oficial de la NFA (National Futures Association - Estados

Unidos) se define a un Market Maker como un Dealer[4] profesional que tiene la obligación de comprar cuándo exista un exceso de órdenes de venta y de vender cuándo exista un exceso de órdenes de compra.

Esto hace referencia a que los Market makers son la contrapartida de sus clientes (inversores y traders), es decir, cuándo un Market Maker recibe una orden de un cliente, busca una orden que la compense de otro cliente; en el que caso de un exceso de órdenes de un determinado tipo, el Market Maker no podrá compensar esta orden con la orden de otro cliente, teniendo la obligación entonces de comprar (o de vender) al cliente o llevar esta operación al mercado.

Esta obligación tiene un límite de volumen a partir del cual está obligación desaparece, lo que depende del órgano regulador o legislación que afecte al Market Maker; debido a este límite, una orden muy grande puede no ser ejecutada al mismo precio en diferentes Market Markets.

El nombre de Market Maker viene del hecho de que provee de liquidez continua y regular a sus clientes: por ejemplo, puede que haya un cliente de un Market Maker que quiera comprar, esta orden es absorbida por el Market Maker, la compensa con la orden de otro cliente, actuando como buffer ante posibles faltas de liquidez del mercado (caso en el que un inversor quiera comprar (o vender) y no haya una contraparte en el mercado que quiera vender (o comprar)), es decir, crea un mercado entre sus clientes. Cuando un operador abre una operación, el broker abre la operación contraria, si el operador compra un par, el broker le vende el mismo.

De esta manera los brokers se pueden cubrir Negocia las ordenes entre sus propios clientes principalmente o contra sí mismo, se podría decir que no entra dentro de su sistema el envió sistemático de las ordenes al mercado real, sino que él mismo crea mercado primero entre la corredora y el corredor primario y posteriormente la distribuye entre sus cliente.

En el mercado FOREX los Market makers suelen ser bancos, instituciones, plataformas de comercio de divisas, empresas o conjunto de ellas, que están

[4] Dealer es el nombre que recibe un intermediario en cualquier mercado de valores o financiero

siempre disponibles para comprar o vender de forma inmediata un determinado volumen de forma continua y regular a un precio público y un determinado instrumento financiero puede tener varios Market makers y cada Market Maker puede ser creador de mercado para varios mercados.

En realidad estos últimos (que son la mayoría) actúan como creadores de mercado, eso quiere decir que este tipo de brokers siempre actúan como contrapartida de todas las operaciones que ingresemos (Este tipo de actuación por parte del market-maker hace que pueda existir un cierto conflicto de intereses entre el intermediario y el cliente, es por ello que son preferibles los negociadores ECN en los que las operaciones del cliente van directos al mercado y no a la contrapartida de la corredora.

Ventajas de los brokers Market Maker

- Ofrecen plataformas de trading avanzadas más amigables.

- Menor volatilidad que los precios ofrecidos por brokers Non Dealing Desk o ECN. Para los scalpers esto puede ser una desventaja.

Desventajas de los brokers Market Maker

- Pueden presentar un claro conflicto de intereses en la ejecución de algunas órdenes.

- Peores precios BID/ask[5] que aquellos que un trader puede obtener con un broker ECN.

- Pueden manipular los precios para ejecutar los stops de sus clientes o impedir que las operaciones de estos alcancen sus objetivos de toma de ganancias. No es práctica común en estas compañías, sin embargo si ocurre en brokers de dudosa procedencia.

[5] Bid/Ask El precio de venta del mercado (ask) es el precio al que tú le compras al mercado. El precio de compra del mercado (bid) es el precio al que tú le vendes al mercado. El precio de compra siempre es más bajo que el precio de venta. La diferencia entre el bid y el ask forma la horquilla de precios, también llamada "spread" y supone la comisión de la casa broker por permitirte tal transacción a través de ellos.

- Tendencia a un alto grado de deslizamiento (slippage[6]) cuando son dadas a conocer noticias del mercado relevantes. En periodos de alta volatilidad a veces queda bloqueado el sistema o la pantalla evitando que el trader abra o cierre posiciones.

- Scalpers en "ejecución manual", lo cual significa que sus órdenes pueden no ser ejecutadas al precio que ellos desean.

- Otro modo de clasificar a las corredoras es en base a cómo manejan tus órdenes. Así se clasifican en 3 categorías:

1. DD (Dealing Desk)

En el mercado de divisas tu peor enemigo puede ser tu propio broker.

La "mesa de negociación" es una plataforma virtual que utiliza este tipo de FOREX Brokers para filtrar todas tus órdenes y obtener beneficios mediante la "diferencia" de la cotización (spread) del mercado real. La corredora compra al mercado real y luego te revende a ti a un precio ficticio fijado por su sistema.

En 2006 Meta Quotes Software, la misma compañía que había creado el software de la plataforma de intercambio de divisas más popular: el MetaTrader 4.0, creó también otro software que permitía las casas broker crear un gráfico sintético de negociación de FOREX, totalmente ficticio para servirnos la data adulterada.

Este software llamado "Virtual Dealer Pluging" permite a la corredora ajustar algunos parámetros de la plataforma de negociación con características que pueden ser modeladas a voluntad y beneficio de la casa broker como Requotes, retrasos en la operativa, ampliaciones del spread, etc. (fundamentalmente con el fin de dar los peores precios del mercado al cliente mientras que ellos lo adquieren al mejor precio del mercado y así

[6] El término "slippage" se refiere a la diferencia entre el precio previsto de una transacción y el precio en el que la transacción tiene lugar de hecho. El slippage suele ocurrir en periodos de gran volatilidad del mercado, cuando circunstancias imprevistas, como por ejemplo, eventos noticiosos de gran impacto, producen cambios inesperados en el mercado

artificialmente aumentan sus ganancias en base al spread ampliado que producen artificialmente debido al retraso en la ejecución de las órdenes que emite al mercado real).

Con este software se abre las puertas para que las casas broker puedan adulterar sus datas y gráficas, pudiendo servir al trader una plataforma que aunque en forma y modo se aproxime al mercado auténtico, sea totalmente ficticia en los datos suministrados.

Algunas de sus características incluyen:

- El retraso de las órdenes del cliente hasta 5 segundos con el fin de poder ofrecer el peor precio posible al cliente.

- Incremento de los spread con el fin de hacer saltar stop-loses.

- Alterar los gaps del mercado (huecos en las cotizaciones), por lo que los las órdenes se activan al precio del hueco y no a los precios solicitados por el cliente.

- Inhabilitación, fijación, modificación o supresión de las órdenes pendientes en tiempos de noticias.

- Automatizar el recorrido de los spread, limitándolos y deteniéndolos antes de alguna noticia fundamental.

- Reducir el apalancamiento para forzar la liquidación de las mayores posiciones de sus clientes.

Y mucho más…



Menos más que lo mismo que existe un software que trabaja a favor del broker y en tu contra, existen también software que te permiten comprobar si existe manipulación en tu corredora a través de un programa "anti-broker".

Estos son un conjunto de herramientas de pago que te permitirá monitorear todas las actividades que tu FOREX Broker realiza en tu cuenta en tiempo real. Identifican si tu broker está utilizando el virtual Dealer pluging para desvirtuar la data genuina del mercado, entre otros.

Los más conocidos son:

- 4xGuardian
- 4xSentinel
- $X Wacht

Todos ellos son herramientas Metatrader diseñados para proteger contra la manipulación corredor por el uso de la "Dealer Virtual Plug-in" que detectan y alertan de la siguiente actividad sospechosa en la plataforma que

te facilita tu broker tales como:

- Recotizaciones (requote[7])
- Desviaciones de precios(slippage[8])
- Delay (retrasos en los tiempos de ejecución)
- Cambios de margen
- Análisis Spread
- Desconexiones del servidor Broker
- Desconexiones de servidores Internet
- Metatrader 4 conflictos detección
- Y mucho más

Las características principales de estas compañías Dealing Desk son que:

- No cobran comisiones
- Ofrecen altos apalancamientos superiores a 1:100
- Abrir una cuenta es sumamente fácil
- Depósitos mínimos menores a $10,000 dólares
- Las "diferencias" en las cotizaciones son fijas (fixed spread)
- La gran mayoría utiliza la plataforma MetaTrader (MT 4.0, MT 5.0)

Estas compañías, por desgracia las más numerosas debes evitarlas, pues la data y las gráficas que te ofrezcan estarán adulteradas. Suelen utilizar políticas publicitarias agresivas, así se nutren de nuevos clientes desinformados y engañados ("sangre fresca") al mundo del FOREX promoviendo falsas expectativas de ingresos.

2. NDD-STP (Non Dealing Desk – Straight Thought Processing)

[7] Cuando se da un requote nos ejecutan un precio diferente al que vimos en el momento de apretar el botón. Por ejemplo, compro a 1.3545, pero el precio se ha movido tan rápido que la orden me queda en 1.3555. Se supone que los requotes se dan en momentos de gran volatilidad como pueden ser anuncios macroeconómicos importantes. En esos momentos los precios se deslizan de una manera muy fuerte, y la liquidez es momentáneamente retirada del mercado.

[8] El término "slippage" se refiere a la diferencia entre el precio previsto de una transacción y el precio en el que la transacción tiene lugar de hecho.

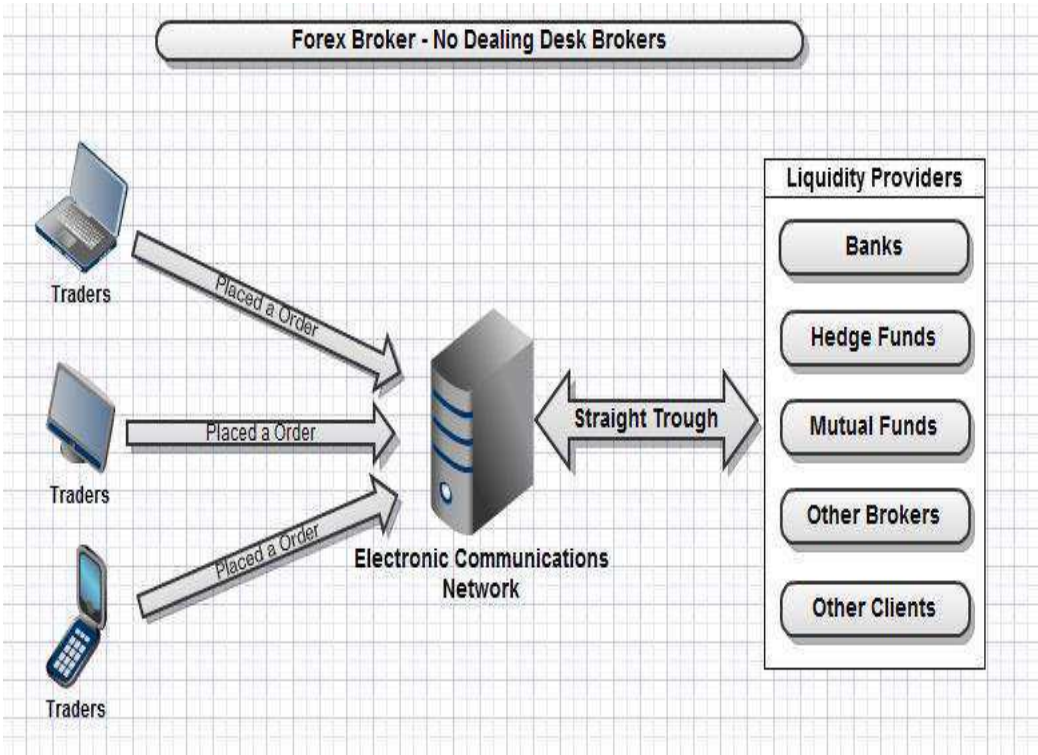


Ilustración cortesía técnicas de trading

Son algo más genuinas. No poseen una mesa de negociación pero sus "diferencias" (spreads) en las cotizaciones son variables dependiendo del momento en que emitas tu orden.

Esto se debe a que la liquidez en el mercado FOREX es diferente durante cada una de las 4 sesiones (London, New York, Tokio, Sydney) y por ende estos FOREX Brokers ajustan la "diferencia" (spread) de acuerdo al nivel de liquidez del momento.

El procesamiento directo (Straight Thought Processing) es la modalidad utilizada por estos FOREX Broker y no es más que un sistema de fijación de cotizaciones que les permite a ellas obtener beneficios mediante la "diferencia". Estos FOREX Brokers agrupan a varios bancos proveedores de liquidez y fijan la "diferencia" con ellos, siendo estos bancos sus únicos proveedores de data. Por ende, tampoco te cobrarán comisiones.

La modalidad STP tiene la ventaja de que las "diferencias" son considerablemente más ajustadas que en los FOREX Brokers DD (Dealing Desk).

Este tipo de FOREX Broker es ideal para personas que piensan especular en temporalidades grandes (4 horas, diario, semanal), donde unos cuantos pips de más en la "diferencia" no le representa un costo extra anual considerable, debido al bajo volumen transaccionado.

Para identificar uno de estos FOREX Brokers debes visitar el portal de cada candidato. En muchos casos ellos mismos te dicen el sistema de procesamiento de órdenes que utilizan. Al ser un beneficio las corredoras suelen indicarlo en su página con el fin de diferenciarse de los que no lo son, Pero si aun así te interesa la empresa, siempre puedes escribirles o llamarles para preguntar.

Ventajas de los brokers NDD STP

- Mayor número de proveedores de liquidez.
- Nunca ofrecen spreads fijos, solo spreads variables. Esto se debe a que las cotizaciones bid/ask cambian constantemente ya que provienen de los proveedores de liquidez.
- Ejecución al mercado de las transacciones no a mesas de negociación.
- No hay recotizaciones del precio.
- Acepta a todos los tipos de estilos de trading: scalping, swing trading, trading con base en noticias del mercado, position trading y otros tipos de estrategias de negociación.
- Profundidad del libro de Mercado o libro de Órdenes (de manera similar a la ejecución ECN), (los traders son capaces de ver todos los precios bid/ask de distintos proveedores de liquidez)

3. NDD-STP-ECN (Electronic Communications Network)

Te facilitan el flujo real de las operaciones a cada micro segundo y la data que recibirás es 99% genuina. Tus órdenes serán anónimas y tu corredora no será tu contra-parte. En este caso tu corredora y tú tenéis intereses comunes.



Ilustración cortesía técnicas de trading

Los Brokers tipo NDD-STP-ECN cobran comisiones y son recomendadas para operadores muy activos o para cuentas grandes. Estos FOREX Brokers no presentan el problema de la re-cotización (re-quote) que es la queja principal de los clientes de los otros tipos de Brokers.

Los especuladores profesionales prefieren estos Brokers porque en ellas puedes conseguir la menor "diferencia" posible en las cotizaciones. Si crees que esto no es motivo suficiente para preferirlas, sólo piensa que las corredoras tipo DD y NDD-STP generan millones de dólares al año por concepto de la "diferencia". De hecho, esta es la única forma que tienen de generar beneficios.

Y si lo piensas aún más, cada vez que emites una orden es como si estuvieras trabajando para ellas.

Al utilizar los FOREX Brokers ECN, podrías ahorrarte cientos o quizás miles de dólares al año gracias a una reducción considerable en la "diferencia".

Existen dos tipos principales de ECN:

- Retail ECN**:** Este tipo de ECN ofrece a sus clientes cotizaciones de unos cuantos bancos y de otros traders que actúan como la contraparte durante las transacciones.

- Institutional ECN: Por su parte, estos ECN ofrecen los mejores precios bid/ask provenientes de múltiples proveedores de liquidez como Market Makers institucionales tales como bancos, a otros bancos e instituciones de diversos tipos como grandes corporaciones y fondos de cobertura (Hedge Funds).

Ventajas de los brokers ECN

- Mejores precios bid/ask ya que estos derivan de múltiples fuentes.

- Spread reducido e incluso igual a cero. Suelen cobrar comisiones en base al lotaje.

- Los brokers ECN genuinos no operan en contra del trader ya que ellos simplemente pasan las órdenes del cliente a un banco u otro cliente en el lado opuesto de la transacción (para que sirvan como contraparte de la operación).

- No ocurren conflictos de intereses como si ocurre con otros brokers.

- Un verdadero broker ECN tiene interés en que sus clientes ganen dinero lo que significa ganancias más elevadas para la compañía por concepto de comisiones por operación.

- Los precios pueden ser más volátiles, adecuado en caso de scalping.

Desventajas de los brokers ECN

- Plataformas diseñadas para traders profesionales con conocimientos más avanzados del mercado y no están enfocadas en los

principiantes.

- Spreads variables.

- Por lo general, los costos de abrir una cuenta ECN son mayores el depósito mínimo es mayor puede superar los $1000.

- Los brokers ECN requieren un tamaño mínimo de transacción de 0.1 lotes (aunque algunos aceptan 0.01 lotes) mientras que los brokers Market Makers aceptan tamaños mínimos de transacción de 0.01 lotes e incluso menos.

- Comisiones por las transacciones, las cuales constituyen el medio por el cual estos brokers obtienen ganancias

DARK POOLS ¿QUÉ SON? ¿COMO FUNCIONAN?

Con el funcionamiento de las ECN y con todos los sistemas enrutados y organizados a través de servidores, aquellos institucionales que tuvieran acceso a la liquidez del mercado en el menor periodo de tiempo tendrían una ventaja flagrante sobre los demás para capturar los mejores precios y luego revenderlos a aquellos otros cuyos sistemas de enrutado hubieran sido más lentos.
En ocasiones incluso estos depredadores tras detectar ordenes en los libros de órdenes que determinan la profundidad del mercado y que es data publica y -conociendo las intenciones y necesidades de compra o venta del resto de los participantes y por supuesto aprovechándose de la velocidad de sus lineas de red electrónica, mejor software y hardware que sus competidores- compraban en el mercado la oferta o demanda posicionándose por delante del resto de participantes(y al mejor precio) y luego (alentando al público en general mediante comisiones por dirigir las órdenes por determinadas bolsas y/o rutas con el objetivo de tener acceso a sus servidores y por tanto a las ordenes solicitadas por sus clientes para conocerlas y adelantarse a éstos) (a mi parecer actuando de manera muy poco ética) o bien les pagaban comisiones a los brokers para que les enviaran su flujo de ordenes directamente a ellos en lugar de al mercado lo que llamamos “Pay for Order Flow” (pago por flujo de órdenes) en este caso las ordenes que entraban a través del sistema del broker intermediario eran redirigidos a estas firmas (depredadores) en lugar de enviarlos directamente al mercado, así los interesados una vez dentro las emparejaban con sus compras o ventas que previamente habían retirado del mercado a un precio más barato.

Los broker ahorraban comisión por negociar en el mercado de valores oficial y encima recibían dinero por vender flujo de órdenes, los HFT tenían flujo de órdenes para emparejar con las que previamente habían retirado del mercado y los clientes -evidentemente desinformados e ignorantes de esta pequeña manipulación- encontraban que sus órdenes se ejecutaban porque habían encontrado quien les diera su contraparte en la negociación solicitada aunque evidentemente con el costo de pagar más por la misma negociación que si no se le hubieran adelantado .
En cualquier caso el sistema de un modo u otro daba el servicio solicitado y por tanto todos tan contentos con esta suculenta porción del pastel (Léase

internalización de ordenes o procedimientos de "thrid market maker" pues el procedimiento que estamos explicando aquí es muy similar solo que en este caso el tercero es una empresa de Hight Frecuency Trading la que suministra la contraparte liquidez y no el mercado en sí mismo).

Ahora entenderás por qué es tan interesante para aun broker la opción de internalización de la orden porque empareja la orden ,cobra dinero por ello en concepto de Order Flow y se evita comisiones más altas en forma de cánones que tendría que pagar de llevar esa orden a los mercados oficiales) y eso es el subterfugio de muchos HFT.

Debes de tener en cuenta que aquellos privilegiados que tuvieran acceso a la información del libro de órdenes antes que el resto aunque fuera por escasos milisegundos –aunque tuvieran que pagar por ello- podrían ver que se estaba solicitando, adelantarse y comprar las posiciones solicitadas a un mejor precio y luego revendérselas por un precio menos ventajoso al que inicialmente las solicito en el libro de órdenes (esta ventaja con herramientas adecuadas podía darse aunque solo fuera por unos escasos milisegundos).
Este poder posicionarse ventajosamente respecto al resto de los participantes podía generar a muchos grandes depredadores institucionales importantes cantidades de capital en un año, (hablamos de miles de millones, una cantidad sumamente golosa, generada sin apenas riesgo y que, por supuesto, no se iban a permitir dejar sobre la mesa)

Es por ello que tal ha sido la inversión de muchos institucionales en obtener redes de datos más veloces y software automatizados más rápidos y eficaces que los demás. Pues hoy en dia la velocidad es la que manda en los mercados mientras que la imagen romántica y de negocio trasparente de lo que creíamos que eran los mercados financieros no es hoy en dia más que una reminiscencia del pasado. Los datos del libro de órdenes que tú ves hoy ves en tu ordenador es una ilusión, es pasado ya que, en menos tiempo del que tardas en parpadear y desde que tu oprimes el botón de ejecutar tu orden las transacciones solicitadas por ti y otros ya habrán cambiado una multitud de veces de manos y ya ni estarán disponibles en el mercado por e aquel que primariamente las ofreció, sólo que ni tu línea de datos y tú mismo serás consciente de ello, pues la velocidad que trabajan los operadores rápidos es imposible de detectar por las limitaciones de

velocidad de procesamiento del ojo humano.

Es ahí donde comenzó entre otras el desarrollo de sistemas automáticos que dio entrada a las HFT(Hight Frecuency trading), entre otros y la utilización de sistemas algorítmicos cada vez más sofisticados y a la guerra entre las diferentes compañías que se repartían el pastel, pues el más rápido y el que tenía a su alcance las mejores herramientas era el que se convertía en el depredador más afortunado frente a los otros que actuaban en desventaja y ten en cuenta que no hablamos de migajas, sino de miles de millones de dólares al año, por lo cual merecía pagar hasta 40.000 dólares al año por poder echar una ojeada al libro de órdenes dos milisegundos antes que otro y quitarle la negociación al otro de las manos para luego revendérsela a un precio superior..

Te recomiendo encarecidamente la lectura del libro "Flash Boys. La revolución de Wall Street contra quienes manipulan los mercados" de Michael Lewis que profundiza sobre estos temas.

Entonces ante semejante actitud depredadora por parte de algunas instituciones poderosas en capital y software ¿cómo defenderse, si pueden observar lo que solicitas y además podrán comprarlo antes que tú y quitártelo de las manos, todo esto en un tiempo inferior al que se tarda en pestañear?

Ahí ante esa necesidad fue donde comenzaron a gestarse la formación de bolsas privadas de negociación.

Veamos:

A través del libro de órdenes (level 2) las bolsas oficiales estaban obligadas a listar, ordenar y publicar las peticiones de compra y venta de un activo que recibían por las diferentes vías y que aún no habían sido emparejadas, con el objetivo que fueran públicas y conocidas y no crear diferencias favorables a uno u otro inversor .
El objetivo era ofrecer el mejor precio de compra o venta al inversor tal y como regulaba la SEC con el objetivo de ecuanimidad, ofreciendo datos públicamente de las peticiones de ordenes limite (que son las que crean liquidez en el mercado) y el precio a las que habían sido solicitadas

mediante la profundidad del mercado (DOM) a través del libro de órdenes

Sin embargo lo que era bueno para una cosa perjudicaba para otra, ya que si por ejemplo una gran empresa quería pasar desapercibida cuando estaba intentando colocar un gran volumen de ventas de un activo sin levantar sospechas que hiciera que los demás corrieran a vender era un problema, pues el acceso a conocer la DOM (acrónimo de "Deep of market" o profundidad del mercado) daba la oportunidad de intuir las intenciones de los participantes, estos patrones eran fácilmente detectable con las herramientas adecuadas (a pesar de que las empresas intentaran camuflarlas por ejemplo mediante algoritmos que fraccionaban la ordenes en paquetes de 100 y 200 por ejemplo en lugar de paquetes de 300000, o retrasando la latencia en la ejecución , o enmascarando la intención a través de "órdenes iceberg" u "órdenes relámpago" que rápidamente aparecían y desaparecían del libro de órdenes para confundir al resto de los participantes de la intención real y hacer que el resto si posicionase no siempre en el sentido del movimiento del mercado)
El caso es que quien disponía de herramientas más sofisticadas y más rápidas al final de un modo u otro conseguía conocer o poder pronosticar la intención de los participantes y adelantarse en el mercado tomando ventaja. Por tanto no siempre resultaba interesante que la intención de una empresa saliera registrada en el libro de órdenes. Había que buscar otra manera.

Ese motivo, entre otros y junto al tema de las inmensa cantidad de comisiones que podían ahorrarse negociando en bolsas propias o privadas ("dark pools" o piscinas opacas anónimas y privadas) que no tenían que pagar cánones al mercado y en las que no se producía movimientos en la volatilidad del precio pues nadie sabía cuánto estábamos interesado en vender o comprar es uno de los motivos por el que muchas empresas e instituciones han recurrido a las negociaciones en, bolsas privadas, dark pools o plataformas opacas.

Por tanto los dark pools son una nueva alternativa para negociar acciones. Se trata de redes de negociación de acciones completamente anónimas, lo que implica que las operaciones realizadas en estas redes no son comunicadas a ninguna Bolsa regulada y que, por tanto, nunca se podrá conocer quién es el comprador y el vendedor que participan en cada

operación. No se realizan a través de ninguna clear firm ni cámara de compensación.

Esto ofrece a los inversores institucionales la posibilidad de realizar grandes operaciones sobre un valor sin incurrir en el riesgo de una mala ejecución derivada de la barrida de mercado que supone introducir una orden de gran volumen; asimismo evita el tener que mostrar sus cartas de juego cuando tienen que llamar a otros brokers buscando contrapartida para una orden. Todo ello por el módico precio de 0.02$ por acción en concepto de comisión del dark pool.

Actualmente distinguimos dos tipos de dark pools: por un lado, están los bancos de inversión que poseen sus propios dark pools para cruzar sus órdenes con las de otros inversores institucionales, así como las de fondos de inversión o brokers; por otro, tenemos redes independientes que permiten el acceso a grandes operadores que cruzan directamente sus órdenes sin intermediarios de ningún tipo.

La negociación en estos dark pools supone ya el 15% del volumen de acciones negociadas en las Bolsas estadounidenses (lo que equivale a unos 500 millones de acciones diarias), se espera que en los próximos años alcancen hasta un 43% del volumen total.
El número de dark pools crece continuamente y ya hay cerca de 40 redes de este tipo, casi todas dirigidas a inversores institucionales.
Las más conocidas:

- **BNY ConvergEx**: creado en 2006 por Bank of New York, • **LiquiFi:** dark pool creado por CitiBank
- CrossFinder: dark pool de Credit Suisse, con presencia en Europa y Asia.
- **Sigma X**: se trata del dark pool creado por Goldman Sachs en 2005.
- **Instinet**: de Nasdaq través de la ECN que compró a Reuters. • **Posit:** posiblemente el dark pool pionero ya que fue creado por Investment Technology Group en 1987 en EEUU,
- **Liquidnet:** éste fue el segundo dark pool independiente que apareció en EEUU, en el año 2000 y actualmente es el mayor del mundo. Ofrece acceso a inversores particulares mediante la plataforma H2O.
- **Trajectory Cross**: es el primer dark pool creado por un banco de

inversión en EEUU, concretamente por Morgan Stanley

- **Project Turquoise**: primer dark pool europeo

¿MERCADOS EFICIENTES Y TRASPARENTES?

"En su opinión, la vida de Wall Street era intrínsecamente brutal, y no había nada que estuviese fuera del alcance de sus habitantes financieros. Era muy consciente de que los operadores de alta frecuencia acechaban y devoraban a los inversores, y de que éstos pagaban a los mercados bursátiles y a los brókers para que les permitiesen hacerlo, pero se negó a sentirse moralmente escandalizado por todo ello. «A los que se indignan, *yo les pregunto: "¿Acaso en la sabana africana las hienas y los buitres son los malos de la película?"* —Dijo con cierto cinismo—. En nuestra sabana aparecieron de repente montones de cadáveres. ¿Y qué? No fue culpa de los predadores, ellos simplemente aprovecharon la oportunidad.»
Extraído *del libro "Flash* Boys*" de Michael Lewis.*

A pesar que nos gustaría pensar en el mercado como un sistema eficiente y trasparente en realidad no lo es tanto, pues en fondo no es más que un ente creado para la especulación donde la ambición no falta. Y donde todo con dinero se paga: también la honestidad.

En toda la historia y en cualquier industria siempre ha habido operaciones de espionaje industrial, estafa, desfalcos, operaciones desleales, acceso a información privilegiada, etc. pero nunca ha sido tan fácil "estafar" al inversor como lo es hoy en dia, perjudicando sus intereses y todo esto sin salirse de la ley llevando a cabo prácticas poco éticas y desleales evidentemente, pero dentro del marco legal, aprovechando los resquicios y las lagunas legislativas del marco normativo actual.

Profundicemos un poco:

Todo el cambio para la trasformación de los mercados financieros en lo que hoy conocemos, (el sistema de comercio electrónico a través de redes electrónicas virtuales, los centros de emparejamientos dentro de macro servidores y el enrutado de las ordenes a través de routers y ECNs)

comenzó aquel fatídico lunes negro 19 de octubre de 1987, cuando los mercados de valores de todo el mundo se desplomaron en un intervalo de tiempo muy breve. (La caída comenzó en Hong Kong, se propagó hacia el oeste a través de los husos horarios internacionales, llegó a Europa y, por último, a Estados Unidos)

Aquel fue el momento en el que muchos inversores de a pie vieron desprotegidos sus intereses al perder todos sus ahorros (incluido cuentas IRA de jubilación 401K ,fondos de pensiones, etc), dado que para entonces se precisaba de la actuación de un comercial para ejecutar sus órdenes en los mercados y aquel fatídico día los brokers intermediarios estaban muy ocupados intentando cerrar operaciones de clientes importantes mientras decidieron no contestar llamadas de inversores minoritarios y por tanto éstos no pudieron acceder al mercado y cerrar sus órdenes y salirse del mercado a tiempo protegiéndose así del crack, perdiendo todo su capital.

Después de eso los reguladores financieros estadounidenses (través de su máxima autoridad la SEC) en aras de proteger al inversor modificaron una serie de reglamentaciones de lo que en principio debería haber sido beneficio para el retail, pero que finalmente ha creado el escenario ideal y la oportunidad para que muchos especuladores sin escrúpulos puedan aprovecharse de las negociaciones que actualmente existen en el mercado.

Como indica la página oficial para lograr esto, la SEC exige a las empresas con valores bursátiles negociables revelar al público toda la información financiera pertinente a su disposición, como banco común de información para que los inversionistas puedan juzgar y decidir por sí mismos si la inversión en los títulos y obligaciones de determinadas empresas constituyen una buena inversión. Sólo a través de un flujo regular y oportuno de información completa y precisa, podrán los inversionistas tomar las mejores decisiones.

La SEC supervisa también otros participantes clave en el mundo de las bolsas y mercados financieros, incluyendo las bolsas de valores, los corredores, los consejeros de inversiones, los fondos mutuos, y los consorcios controladores de empresas de servicio público. Aquí también, la

SEC se preocupa sobre todo en promover la divulgación de información importante, en hacer valer las leyes y normas pertinentes, y en proteger a los inversionistas que interactúan con las diversas organizaciones e individuos.

El problema es que tras aquel crack que propició cambios legislativos con El objetivo de dar igualdad de condiciones a cualquier inversor se creó lo que conocemos hoy como comercio electrónico mediante redes electrónicas donde cualquier inversor a través de una plataforma facilitada por su intermediario broker puede acceder al mercado y directamente abrir y cerrar órdenes en sus cuentas.

El comercio electrónico y el internet abría un mundo de posibilidades pero también creaba enormes desigualdades y ventajas competitivas entre los operadores dado que ahora para negociar las ordenes en el mercado se dependía de una conexión electrónica donde la calidad del enrutado, las características de la línea por la que circulaban los datos y la velocidad de la señal daban la ventaja a aquellos que pudieran permitirse obtener las mejores herramientas de software y hardware.

Fueron épocas en las que comenzaron a sobrar profesionales broker y las corredoras comenzaron a contratar programadores, físicos, informáticos y matemáticos.

Un mundo de infinitas posibilidades de depredación masiva a aquellas entidades que dispusieran el capital suficiente para adquirir no sólo las mejores y más rápidas herramientas que le proporcionaran mayor velocidad en la ejecución de sus órdenes, sino que además pudieran pagar para situarse cerca de los ordenadores centrales que emparejaban las ordenes (en ocasiones incluso dentro de las mismas salas que lo hacían las bolsas electrónicas)
El hecho de tener acceso con redes más rápidas y acceder a información de lo que hacían el resto de los inversores antes de que se ejecutaran sus órdenes por emparejamiento les daba una muy suculenta ventaja que suponía miles de miles de millones al año.

Es más facil de entender con un ejemplo de la vida real:

Imagina que eres el gerente de una cadena hotelera que dado la avalancha de turistas en verano necesita proveerse de 50.000 hogazas de pan para sus clientes y acudes a las panaderías de la población más cercana empezando por la más económica y les indicas tu deseo de adquirir esa cantidad y que las deseas comprar al mejor precio del mercado digamos por ejemplo no solo hoy, sino todos los lunes durante el periodo estival. (Es decir estas dando una información y encima generando un patrón de compra fácilmente identificable por tu depredador que en este caso sería por ejemplo el avispado chico de los recados de la tienda que se te adelanta y compra todo el pan disponible en la comarca, en el mercado serían los operadores de HFT)

Una vez que informas de ello, el panadero oficial que solo dispone de una porción te vende su parte y avisa a las restantes panaderías oficiales de la comarca de tu necesidad para que ellas puedan ofrecerte y cubrir el resto de tu demanda con su oferta de pan al mejor precio, es decir se irán cubriendo tus necesidades adquiriendo las cantidades de pan de las diferentes panaderías comenzando por el sitio más económico hasta cubrir las 50.000 hogazas.
Bueno pues en este caso los operadores de alta frecuencia espían y conocida tu demanda (podrían haber acordado pagar una comisión al chico de los recados o directamente a la primera panadería para que le permita conocer la demanda tuya antes que los demás panaderos y tomar ventaja, por ejemplo), y como tiene recursos más rápidos que los tuyos para acceder a las panaderías acude al resto de los panaderos de la comarca adquiere de estos las 50000 hogazas al mejor precio que era el que ellos te las habían ofrecido en primer lugar (haciendo desaparecer esa oferta), para luego ofrecértelas a ti mismo a través de los mismos panaderos que antes te la ofrecieron a mejor precio o peor aún a los que incluso puede haber pagado una comisión por pan vendido del suyo para que hagan campañas de ofertas con el fin de atraer clientes y que sus hogazas se vendan en primer lugar,- sobre todo sabiendo que tienes la obligación de comprarlas, pues ya habías adquirido ese compromiso con el primer panadero y por ende con los demás, pero sin embargo ahora las estas adquiriendo aun

precio superior que si las hubieras podido comprar directamente a cada panadero si no se te hubiesen adelantado.

En definitiva, al final tu estas contento pues necesitabas tu pan y lo obtuviste, el precio pudo ser un poquito más caro por hogaza, casi un incremento imperceptible, así que no parece importante, pues piensas bueno no me ha costado tan caro, solo una pequeñísima porción , quizás solo unos céntimos (aunque hace una diferencia monetaria importante tal vez de unos miles si sumamos lo que hubieras ahorrado en todo el periodo estival y no solo una negociación) pero estas feliz y no haces nada ni te quejas a ningún sitio ni promueves leyes para cambiar esa actitud deshonesta pero legal sobre todo porque eres ignorante de cómo te han "toreado" incrementando los precios mediante la participación en el proceso de un tercero a todas luces innecesario y que se ha lucrado con tu necesidad y la de los panaderos.

Pena que todo esto se produce dia a dia, minuto a minuto, segundo a segundo… que decir… en cuestión de nanosegundos y de manera flagrante, constante, continuada y deliberada en los mercados financieros y que hace ganar muchísimo, muchísimo dinero sin riesgo alguno a los que disponen del software y hardware adecuado, los HFT , mediante una jugada a todas luces deshonesta pero amparada en los vacíos legales de la industria, pues no hay nada regulado en el mercado respecto a la velocidad (en definitiva todo se reduce en que el otro fue más rápido que tú para llegar comprar el activo que tu solicitabas y luego revendértelo).

En el caso del ejemplo al final obtienes tus 50000 hogazas de pan pero compradas al nuevo intermediario a un precio superior al que hubieras conseguido si estos operadores rápidos no se hubieran percatado de tu oferta y se hubieran adelantado comprando todo el pan que había disponible para que no te quedara otra que comprárselo a ellos.

En mi parecer los HFT son uno de los tipos de participantes que se ha colado en los mercados y que generan suculentas ganancias con su trading agresivo en primera línea de precios sin alterarlo sustancialmente que mueven actualmente más de la mitad del volumen actual negociado en el

mercado. (Alrededor de un 70% de las transacciones del mercado) provocando distorsión y ruido en las negociaciones muy a corto plazo, e imposibilitando en ocasiones el scalping eficiente al mejor precio, prácticamente duplicando el volumen de negociación, aportando liquidez al mercado y disminuyendo la brecha de precios pero cuyo negociación no aporta nada al mercado en sí y que en realidad es totalmente innecesaria.

¿Pero desaparecerá? No solo no ha desaparecido sino que se ha incrementado y continua haciéndolo, buscando nuevos modos de burlar la ley y sacar beneficio por tanto si me preguntas mi opinión es que con gran probabilidad no se solucione , pues en los mercados financieros ¿qué es lo que no compra o desvirtúa el dinero? Este tipo de operaciones generan miles de miles de millones con las que se financian muchas actividades y hay demasiados intereses involucrados por la mayor parte de la industria financiera incluso por otros estamentos regulatorios, políticos, judiciales, etc.

Las máquinas toman el control de Wall Street

*"*Vivimos en un mundo en donde los peces grandes se han creado sus propio charco para operar, y así escapar de los grandes depredadores.
Pero esos grandes charcos para grandes peces también han sido contaminados No solo los inversores institucionales pierden actualmente, también el inversor minorista.
Y es que, si muchos brokers consiguen ofrecer los precios que ofrecen, es gracias a que las órdenes son vendidas en realidad a un trader de alta frecuencia, quien intermedia la operación llevándose el margen a su bolsillo.
El broker gana, el HFT también, y el perjudicado es el minorista, quien no se entera de nada.*"*

- Kike Vázquez. El confidencial 2017

Era sólo cuestión de tiempo que los mercados financieros se percatasen de que si se acercarse mínimamente a la sede de la bolsa, o estar dentro de la sede misma (servicio de proximidad) Los operadores de alta frecuencia o llamados HFT con sus programas captan la información de mercado que pueda ser relevante y a través de complicados algoritmos matemáticos buscan pautas de comportamiento y, en consecuencia, operan. Aunque lo hacen a través de pequeños paquetes de acciones -para ocultar las huellas-, mueven grandes cantidades de dinero. Así, por minúscula que sea la variación de precio, quien se adelante a los demás gana mucho dinero. En este entramado la velocidad de ejecución y de transmisión de datos es la clave.

De hecho su operativa no viola ninguna ley, pero se ampara en lagunas legales es decir, su proceder es legal, aunque dista mucho del principio de beneficencia y no maleficiencia de corte ético.

Por otra parte luchar contra este tipo de prácticas es complicado dado que hay un conflicto de intereses entre las partes implicadas ya que la labor ejercida por los HFT. Generando altas comisiones a las bolsas tradicionales

- El conflicto de intereses que tenían las bolsas al recibir pagos valorados en 1000 millones de dólares al año o superiores procedentes de los HFT a cambio de accesos más rápidos a los datos de las transacciones con el fin de poder observar la profundidad del mercado milisegundos antes que sus competidores. A los cuales aprovechando la menor latencia de sus líneas podían quitarle de las manos las acciones (que ellos mismos milisegundos antes veían que otros solicitaban en el libro de órdenes) para luego poder ofrecérselas a otro precio superior.
- Al ser pagados por las bolsas para orientar las ordenes de compraventa
- -Generación de comisiones por las actividades propias de compra-venta de activos
- Genera comisiones a las bolsas por otro tipo de prácticas no ya tan licitas como la venta de información adelantada, o por situar sus servidores en el propio edificio y así no perder latencia… etc.
- Las implicaciones de que una bolsa pagase a los broker para "reducir" la liquidez… etc.

Incluso algunos 'dark pools' se han dedicado a vender información de la operativa de los inversores institucionales a los traders de alta frecuencia actuando incluso en contra del sentido de su propia existencia.

ACECHANDO AL DEPREDADOR

Cómo semejante velocidad y con los innovadores recursos con los que cuentan los auténticos depredadores de los mercados, ¿cómo se puede pensar siquiera en acechar al inversor?

Tras la implantación de la negociación electrónica en los mercados financieros, con los grandes cambios y mejoras que se han producido en estos últimos años y teniendo en cuenta los lentos, desfasados y obsoletos sistemas de los que disponían los reguladores financieros podemos hacernos una idea cómo se les hacía cada vez más complicado si no decir IMPOSIBLE investigar, controlar y seguir el rastro, realizar controles y velar por la seguridad de las transacciones y que las actuaciones de los diferentes actores del mercado se ajuste a la legalidad vigente y en aras de lo mejor para la protección el inversor.

La tecnología rudimentaria de la SEC ha obstaculizado su capacidad para desenredar estos eventos y la policía de las empresas comerciales automatizadas.

Actualmente la agencia está recurriendo a uno de esos comerciantes de alta frecuencia para obtener ayuda. Finalmente se ha tenido que convertir en un operador de alta frecuencia con tecnología utilizada por ellos para poder controlar lo que pasa en los mercados.

Tradeworx, una firma de 45 personas con sede en Nueva Jersey, envió a sus expertos a Washington para asesorar a los reguladores en un sofisticado programa informático que dará a la SEC su primera ventana en tiempo real en el mercado de valores durante años.

El programa llamado MIDAS por la SEC, y diseñado por Tradeworx, (Manoj Narang es CEO de esta compañía y está detrás de su creación) se programó para comenzar a funcionar a fines del año 2012. Con este programa, la agencia obtendrá acceso a cada oferta para comprar acciones y cada oferta para vender acciones en cada uno de los 13 mercados

públicos de la nación. El sistema, similar a una máquina de rayos X para el mercado de valores, podría permitir a los reguladores para detectar si las empresas comerciales están aplastando la plomería del mercado cuando rápidamente presentar y cancelar pedidos.

GOLPE A LOS HIGHT FRECUENCY TRADING Y SU OPERATIVA:

La creación del IEX

Wall Street se encuentra en medio de una carrera de arrastre de más de mil millones de dólares para ver quién puede ejecutar operaciones bursátiles con mayor rapidez. Armado con algoritmos de alta tecnología y poder súper ordenador, tiendas de comercio de alta frecuencia secreta tienen una ventaja sobre las empresas tradicionales y los inversores individuales.

Cuando todo el mundo lucha por ser el más veloz a la hora de acceder a los mercados desde el Banco central de Canadá se estudió el mercado y se observó que se puede revertir este daño generado por los operadores rápidos mediante la ralentización voluntaria de las ordenes con el objetivo que se pierda la ventaja competitiva de los HFT al llegar al mismo tiempo todas las ordenes a las diferentes bolsas.

Ese fue el origen de la creación del IEX por Bradley Katsuyama El canadiense de actitud moderada dejó un trabajo de lujo en el Royal Bank of Canadá para iniciar el IEX Group, una nueva bolsa que apunta a los comerciantes rapaces de alta velocidad y grandes bolsas como NYSE, NASDAQ y BATS.



su operativa como ‘dark pool’ se les quedaba pequeña, en parte porque no podían llegar al gran público, y en parte porque veían limitado su crecimiento, ya que los escándalos ocurridos en estos mercados hicieron a los reguladores marcar ciertas líneas rojas a su operativa. Por ello IEX decidió dar el salto y solicitó ser admitido como una bolsa de valores pública, y así competir con el NYSE o el Nasdaq.

La firma IEX Group ganó la aprobación el viernes de la Comisión de Bolsa y Valores (SEC) para crear un mercado bursátil nacional, luego de meses de discusiones con fondos de inversiones riesgosas y operadores de bolsa de alta velocidad. Así pues tras numerosas presiones y dificultades el pasado 17 de junio de 2016 IEX Group Inc consiguió autorización por parte del regulador norteamericano, la SEC, para operar como un mercado de valores para todos los públicos. Esto es, lo equivalente al NYSE o al Nasdaq.

Los oponentes de IEX, entre ellos fondos de inversiones de alto riesgo y otros, argumentaron ante la SEC que la desaceleración pudiera hacer que los precios de las acciones se vuelvan obsoletos y poco confiables, lo que podría tener consecuencias no planeadas. Dijeron además que la demora contradiría las regulaciones sobre "los giros accesibles inmediatamente".

El viernes, la SEC dijo que "una pequeña demora no va a impedir que los inversionistas accedan a los precios de las acciones de forma justa y eficiente". Dijo que una demora intencional de menos de un milisegundo es una cantidad tiempo "de mínimos".

La agencia dijo que realizará un estudio en dos años más sobre los efectos de la desaceleración en el mercado y su impacto en los inversionistas.

No tendría mayor importancia si no fuese porque la principal ventaja competitiva del nuevo mercado de IEX es que ralentiza artificialmente en 350 microsegundos las órdenes de los inversores (o 350 millonésimas partes de un segundo, si pestañean se lo han perdido). Puede parecer algo sin importancia, pero ha desatado una de las batallas más encarnizadas que se recuerdan en Wall Street.

Finalmente en septiembre de 2016 comenzó a operar Investors Exchange (IEX).

El nuevo mercado ralentizará artificialmente las órdenes de compraventa en 350 microsegundos, y en otros 350 microsegundos el envío de la confirmación. Evitando así cualquier tipo de subterfugio amparado en la negociación de los HFT.
La cuota de mercado de IEX es de un 2% aproximadamente, por lo que no solo no perderán clientes sino que con seguridad los ganarán si IEX cala entre los inversores, podría provocar una estampida hacia su mercado, perjudicando a sus competidores. Son la única bolsa moderna del mundo que cuenta con esta característica.

Mientras que por su parte Para hacer frente a la entrada del nuevo negociador bursátil IEX, la bolsa electrónica Nasdaq ofrecerá un nuevo tipo de orden para operar acciones, que permita al inversionista tener prioridad si no cambia su operación en menos de un segundo.

Esta es su página web https://iextrading.com/

Cómo obtener su pedido a IEX

Los corredores enumerados han dado su consentimiento para identificar y describir los algoritmos que ofrecen que pueden personalizarse para interactuar con IEX. Se requiere una solicitud de personalización. Es necesario ponerse en contacto con su agente para configurar sus estrategias elegidas. Tenga en cuenta que no se trata de una lista exhaustiva de intermediarios que admiten algoritmos personalizados.

- TODOS LOS CORREDORES
- Abel Noser LLC
- Banco de América Merrill Lynch
- Barclays
- Bernstein

- Bloomberg Tradebook
- BTIG
- Citigroup
- CLSA
- Convergex
- Cowen | Cajero automático
- Banco alemán
- Evercore ISI
- Fidelity Capital Markets
- Goldman Sachs
- ITG
- Jefferies
- JP Morgan
- KCG
- Lek Securities
- Liquidnet
- Morgan Stanley
- RBC
- SunGard Fox River
- UBS
- Weeden & Co.

Desde aquí mi más sincera enhorabuena a aquellos que plantan cara a los depredadores de los mercados financieros y facilitan al usuario obtener mejores cuotas a mejores precios que si son intervenidos por la actuación de los HFT.

COMERCIAR EN LAS SESIONES EXTENDIDAS DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

Los mercados premarket y postmarket

Los mercados financieros centralizados organizados en general tienen horarios estándares oficiales durante los cuales pueden negociaciones. En el caso del mercado más líquido del mundo, el mercado americano está abierto para negocios entre las 9:30 am y las 4:00 pm, (en horario local). Lo que los principiantes no pueden saber es que los mercados de valores están abiertos para los negocios después de las horas de negociación regulares.

Las sesiones de negociación antes (premarket) y después (postmarket) del mercado permiten a los inversionistas negociar acciones entre las horas:

- De 4:00 am y 9:30 am para la negociación previa al mercado
- De 4:00 pm a 8:00 pm para la sesión posterior al mercado.

Estos mercados son menos líquidos. Además, debido a que hay mucho menos participación es posible que no pueda vender sus acciones por falta de liquidez, por ejemplo ante un anuncio fundamental de una empresa si un anuncio de ganancias es peor de lo esperado y desea vender sus acciones rápidamente, es posible que no sea posible, especialmente con empresas pequeñas y que no sean de primer orden.

En segundo lugar, el diferencial entre la oferta y demanda (spread) podría ser grande, lo que significa que la pequeña cantidad de comerciantes no han acordado un precio justo. Por lo tanto, es posible que operando mediante órdenes al mercado tenga que conformarse con un precio que no refleje el valor razonable o que si opera mediante órdenes límite su orden

nunca llegue a activarse. Por último, debido a que las sesiones después de las horas de trabajo están formadas en gran medida por comerciantes profesionales y el volumen es bajo, puede haber una mayor volatilidad de los precios, por lo que es más difícil saber cuándo comprar o vender.

¿Dónde podemos obtener información cerca del premarket o postmarket?
En una de las bolsas oficiales como es el Nasdaq existen una serie de indicadores para este periodo. Los puedes encontrar en esta página

http://www.nasdaq.com/extended-trading/

Ahí encontrarás información sobre empresas con negociación más activa en pre y postmarket, volumen negociado en horario extendido e incluso algunos indicadores.

¿Qué es el Indicador Pre-Market SM de Nasdaq-100?

Una pregunta que hacen todos los días los inversionistas y los medios de información financiera es "¿El mercado se abrirá o bajará hoy?"
El Indicador Pre-Market Nasdaq-100 es un índice de actividad de negociación basado en los precios abiertos antes de la apertura del mercado. El PMI fue desarrollado por nasdaq.com para ayudar a medir las tendencias previas al mercado que conducen al día de negociación como un predictor de los precios de apertura.

¿Qué es el indicador Nasdaq-100 After Hours SM?

El indicador Nasdaq-100 After Hours es también un índice de la actividad de negociación. El AHI se basa en los precios de horas de operación extendida durante el mercado de horas después, de 4:00 a 6:30 pm ET.

La mayoría de los corredores ahora tienen acceso a después de horas de comercio para todos sus inversores simplemente a través de sus plataformas.

Algunos intermediarios permiten un acceso limitado, mientras que otros sólo pueden tener acceso a ciertas redes de ordenadores, lo que hace que la velocidad de ejecución de pedidos sea más lenta.

Sin embargo, el comercio después de horas regulares como una rutina no se recomienda para la mayoría de los comerciantes. Las sesiones regulares ofrecen mejores liquidez y mercados más eficientes, lo que hace que todos los precios reflejen más el valor razonable.

ANALIZANDO LOS HECHOS: EL PRECIO



Entender lo que está sucediendo detrás del gráfico es la clave
Para desarrollar cualquier método de negociación.
Isabel Nogales, 2012

Llamamos acción del precio al desarrollo de las variaciones de las cotizaciones del precio de los activos en cualquier tipo de mercado que se pueda graficar en base el tiempo y la fuerza de la cotización en un espacio temporal determinado.

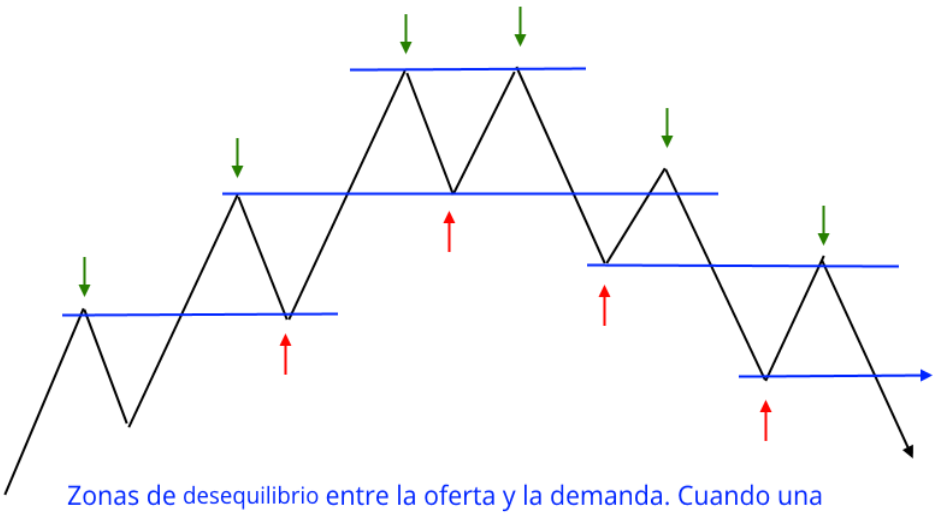
Estas variaciones en los precios dependen de muchos y variados factores, sin embargo hay una serie de ellos que cobran especial relevancia a la hora de comprender por qué los precios se comportan de una determinada manera y no de otra, por que suben, bajan o se detienen creando zonas de soportes y resistencias que son dibujadas en el gráfico, y sobre todo porque todos estos eventos ocurren de forma cíclica y periódica, creando patrones que pueden ser reconocidos por el ojo entrenado.

No obstante te debe quedar claro que no existen dos instantes "iguales" en el mercado y que el hecho de que en el pasado haya ocurrido un evento determinado, ello no garantiza su recurrencia en el futuro.

Tras la creación del mercado y su funcionamiento está el humano y por tanto lo que si podemos encontrar en el mercado es su influencia, que si es predecible y no siempre racional, sino basada también en emociones y que por tanto generan patrones repetitivos que podemos detectar en los gráficos.

Existen varias razones por la que el precio fluctúa entre dos puntos en un gráfico de FOREX y por qué su graficado se observa como una subida hasta un nivel máximo para luego descender y volver a repetir la operación desde el primer punto, una y otra vez a lo largo del tiempo cíclicamente con ligeras correcciones, expansiones y retrocesos, fallas y trampas, quiebres de soportes o resistencias, pullbacks, y todas las figuras chartistas que conocemos.

Todos estos movimientos que se reflejan en la gráfica del precio, pueden parecer producto del caos al ojo del operador poco entrenado, no obstante aunque quizás no puedas verlo, en el desarrollo de los gráficos ellos podemos encontrar un orden y un sentido, unos ángulos en los que trabaja el mercado, una línea directriz y sobre todo aunque no tenga un efecto gráfico: una causa y efecto a todo lo que ocurre en el mercado



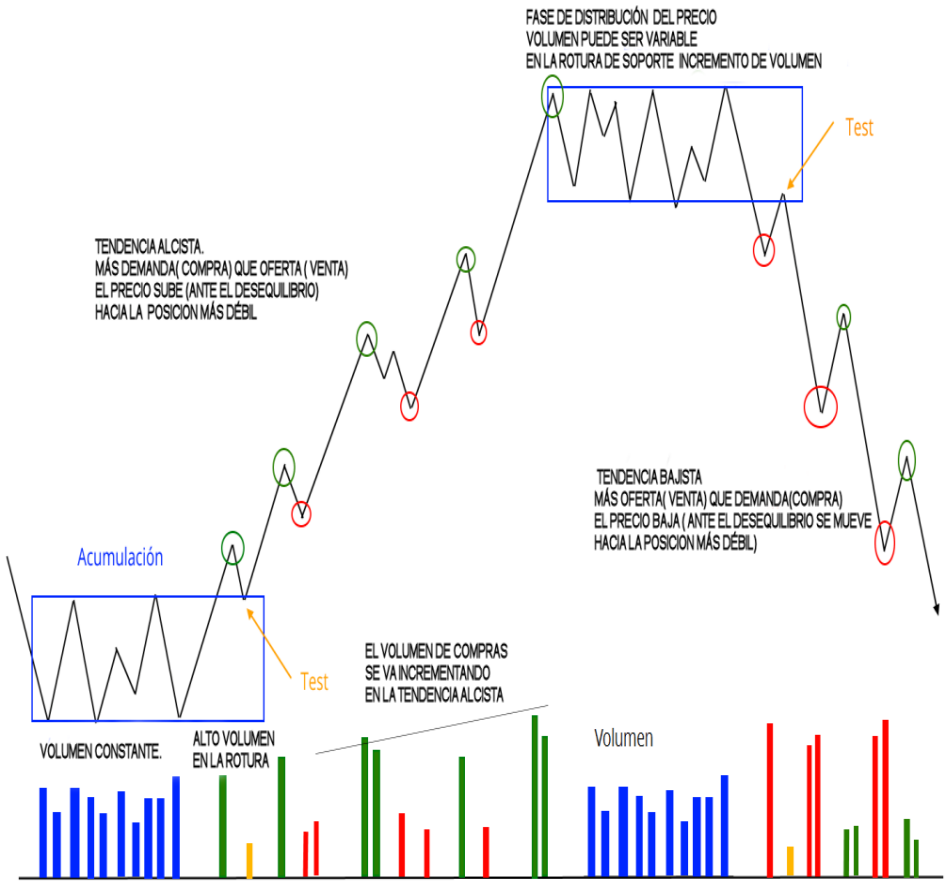
Zonas de desequilibrio entre la oferta y la demanda. Cuando una resistencia es superada se convierte en soporte y viceversa. El precio se mueve entre niveles horizontales.

Para poder entenderlos deberás aprender a analizar el mercado, distinguir y leer en los gráficos la valiosa información que transmite aunque esta dependa de factores que no se ven en los gráficos, peo que están descontados en el precio, ya que

En los gráficos es tan importante lo que se ve como lo que no se ve.

Isabel Nogales, 2012

En este esquema puedes observar en el mercado la formación de los siguientes ciclos repetitivos del precio en el mercado que son acumulación - tendencia alcista- distribución – tendencia bajista y formación de nuevo ciclo con su nueva acumulación. Estos ciclos se repiten una y otra vez en todos los periodos temporales:



En el devenir del precio en el tiempo existen ciertos eventos que provocan lo que llamamos “ruido” (movimientos ocasionales y sin estructura producidos por noticias fundamentales, participación de institucionales, etc.)

y no siempre se ve el esquema de ciclo del mercado tan limpio como en el esquema ideal, pero puedes encontrar algo parecido a esto:



Los ciclos formados en la acción del precio se deben principalmente a dos factores fundamentales:

1- La especulación financiera de los especialistas (Smart Money o MANOS FUERTES DEL MERCADO) comprando barato y vendiendo caro una y otra vez en torno al activo financiero (en el caso de Forex, las divisas).

2- Esta forma de intervenir en los mercados queda patente en los gráficos a través de la acción de compra o venta encubierta del activo en las fases de acumulación y distribución respectivamente.

3- Esta operatividad es totalmente racional y radica simplemente en

"comprar barato y vender caro" así como en comprar cuando "el instinto de la manada asustada" vende y vender cuando "el instinto de la euforia de la manada" compra.

4- La forma de operar del resto (MANOS DÉBILES) .Aunque yo más bien diría desinformadas o manipuladas…que actúan bajo "El efecto del instinto de manada "producido por la acción de las masas en los mercados y los componentes psicológicos y poco racionales que implica su forma de operar al entrar en los mercados y que quedan a merced de las manos fuertes.

Intentaré explicarte con palabras sencillas en que consiste la base fundamental del concepto de funcionamiento de los mercados, que en realidad es algo muy simple.

El problema es que no existe mucha información veraz en los medios al respecto. La que hay, por el contrario, está muy desvirtuada y distorsionada.

Ello es debido a que los especialistas y especuladores institucionales (manos fuertes del mercado) no tienen ningún interés en que realmente nos informemos, pues el mercado se creó para especulación de los grandes, no de los intrusos.

Con el fin de que nos cueste comprenderlo nos mantienen desinformados, manipulados para que actuemos con el instinto de un solo ente en acción, como manada , al unísono y todos en una misma dirección, y siempre de forma previsible, ya que así seremos fácilmente manejables, y nos convertiremos en dinero fácil en manos de los depredadores del mercado.

Que no son otros que los especialistas -que por cierto tienen acceso a recursos que nosotros como operadores al detalle no podemos tener tales como libro de flujo de órdenes, data de volumen en tiempo real, etc.- así lo tendrán más fácil para especular con nuestras posiciones dentro del mercado y por tanto beneficiarse con ellas.

La ignorancia evitará que podamos defendernos del abuso que supone el verdadero motivo de la creación de los mercados: la especulación de los poderosos, cuyo fin no es otro que la transferencia de riqueza desde las manos más desfavorecidas a las manos fuertes.

Así pues con tal de que tengamos una idea preconcebida de los mercados, los propios creadores nos entretienen, nos crean una serie de normas y reglas básicas del juego que ellos se saltan a voluntad y que nos hacen perder el foco de atención, facilitándonos todo tipo de estrategias con reglas inflexibles que no se ajustan a la variabilidad del mercado y por tanto no siempre son aplicables.

Desvirtúan la esencia del mercado enmascarándolo.

De hecho hasta la propia industria nos ofrecen un sin fin de indicadores sintéticos y herramientas frecuentemente inútiles para que actuemos solo por un cambio de color o de parámetro y así no nos preocupemos en descifrar la realidad de un mercado, que en definitiva es bien simple, (lo cual no significa que su aprendizaje sea fácil, pues requiere disciplina y atención y sobre todo un cambio de paradigma a la hora de realizar tus trades y entender el mercado, que en ocasiones es tremendamente difícil de asimilar)

En realidad el mercado está hecho para la especulación, por especialistas y para especialistas, en el que nosotros, en realidad no somos más que intrusos y por tanto la única manera de no perecer en los mercados y ser devorados a manos de ellos, es llevar una buena gestión monetaria y de riesgo en las operaciones e intentar descifrar las huellas que van dejando las manos fuertes en su operativa con el fin de seguirlas y así operar en la misma dirección de los grandes tiburones del mercado y no en su contra.

Esto que es tan simple, y que es la clave del éxito y la consistencia en los mercados financieros, es una información valiosa que en la mayoría de las ocasiones, nos resulta tremendamente complicado de asimilar hasta que el mercado nos ha vapuleado y vaciado las cuentas al menos un par de veces, si no en más ocasiones …

Así pues si consigues asimilar bien esto habrás desarrollado no sólo una pensamiento crítico y divergente respecto al de la masa multitud que se acercan al mercado, sino que además tendrás en tus manos un conocimiento valioso que te hará ver el mercado de forma diferente como hasta ahora y aprenderás a operar de una manera inteligente y racional dentro de él y sobre… del lado de los ganadores.

Este paradigma es el que en realidad te hará conseguir la consistencia en los mercados.

Ahora expliquemos por que los precios fluctúan:

En una tendencia alcista, por ejemplo, la demanda no es la única causa de las subidas, peo si una de las razones más relevantes.

No obstante quédate con esta idea:

- En general para que el precio suba es necesaria la intervención por parte de los profesionales ya que son los únicos que pueden generar la fuerza suficiente para realizar movimientos al alza de transcendencia relevante y comenzar tendencias alcistas, elevando los precios del mercado. Mientras que para bajar los precios lo único que se precisa es que no intervengan los profesionales comprando y que se genere incertidumbre, miedo o pánico para que por parte de los participantes, (ya sean profesionales o los inversores minoritarios) den inicio a un rally vendedor .

- Las subidas en la cotización de los activos en general demoran más tiempo en producirse, mientras que las bajadas de las cotizaciones son más rápidas en su ejecución en el tiempo.

Para que los precios suban debe existir un desequilibrio entre la oferta y la demanda, teniendo en cuenta que los precios tenderán a moverse hacia donde el desequilibrio de fuerzas alcista y bajista tenga menor fuerza.

Así en una tendencia alcista (donde hay más compradores que vendedores) el crecimiento del precio será al alza ya que la fuerza está en el ingente volumen de operaciones a la compra respecto a la debilidad en el número de operaciones a la venta, que son inferiores, por tanto el precio se mueve hacia arriba.

Pero hay que tener en cuenta que el mercado es un juego de suma cero, es decir, que una orden de compra debe ser casada con una de venta, por tanto para que los precios sigan al alza los vendedores (oferta) tienen que absorber esa demanda (compradores) y aún continuar habiendo demanda de forma que exista un desequilibrio a favor de los compradores en el volumen de las

transacciones que hace mover los precios hacia arriba y subir las cotizaciones. Así los precios irán en ascenso.

Se irán casando las ordenes al mercado (y también las ordenes pendientes que pille el precio en su camino) a valores cotizados cada vez mayores, ya que el comprador considera que aun a pesar de la subida, el precio continua siendo interesante y por tanto continuará activando su órdenes de compra aun a precios superiores, hasta llegar a un nivel en el que ya no le resulte interesante y dejen de ordenar compras, en ocasiones cerrando sus operaciones y tomando sus ganancias (activando al salir de su operación una orden de venta) entonces se equilibraran de nuevos las órdenes de compra y venta y habrá una parada técnica en el precio.

Después de ello pueden ocurrir tres cosas:

- Que el precio corrija temporalmente a la baja formando una contracción con estructura bajista de un porcentaje de recorrido de la expansión previa al alza (órdenes venta de cierre de operaciones más órdenes de venta del mercado) para luego continuar al alza en niveles que nuevamente comienzan a ser interesantes para las compras del activo en cuestión.

- Que el precio consolide, es decir que se mantenga más o menos equilibrado dibujando así un rango horizontal más o menos extendido en el tiempo, normalmente en busca de liquidez en los mercados, es decir, a la espera que entrada de nuevos capitales o volúmenes de transacciones a la compra o la venta lo definan en algún sentido alcista o bajista.

- Que en ese mercado el precio, no resultando ya interesante su compra por estar muy elevado (muy extendido en el precio) comienza a acumular órdenes de venta y cae la cotización (en el sentido que se rompe nuevamente el equilibrio entre oferta y demanda, en esta ocasión a favor de la oferta (ventas) y por tanto el precio comienza nuevo rally bajista.

En el gráfico:

Si el desequilibrio es con fortaleza en las compra las velas se irán dibujando más largas y con más frecuencia como alcistas y la tendencia será al alza, aún con ligeras correcciones del precio (podemos encontrar incluso hasta dos y tres velas de pequeñas correcciones bajistas entre las alcistas pero sin cambiar el flujo del precio y aun así la tendencia dominante seguirá siendo eminentemente alcista. A estas e les llama paradas técnicas del precio, bastones, pausas, etc. que n deben confundirse con las contracciones del precio respecto a la extensión previa. La diferencia entre las pausas y las contracciones es que estas últimas tienen una estructura son más extendidas en el tiempo y también en el precio, mientras que las primeras son simplemente pequeñas pausas en ocasiones formadas únicamente por una dos o tres velas.

Con esto quiero decir que en el mercado siempre hay una contrapartida para cada posición, es por eso que las dos fuerzas están siempre presentes, pero representan intenciones opuestas:

1- Compradores (llamados “toros” en el lenguaje bursátil por la analogía con el embestida del toro : alzando la testuz y cornamenta desde abajo hacia arriba .También se dice que van Largos (BUY)

2- Y los vendedores (también llamados “osos” por la analogía con el zarpazo del oso de arriba a abajo. En el argot financiero se dice que van cortos (SELL)

Tras el ascenso de los precios del activo, o en algún punto intermedio, cuando ambas intenciones DEMANDA (compra) y OFERTA (venta) están equilibradas, o bien cuando existe una falta de liquidez en el mercado, se producen en las gráficas lo que llamamos consolidaciones o rangos horizontales , en los que durante un tiempo los precios se mantiene contraídos entre dos puntos entre los que fluctúan, tal como si fuera un pulso, hasta que nuevamente se lleva la mano aquel cuyo mayor volumen alcista o bajista inicie un nuevo tramo de la tendencia anterior o bien formando una mueva tendencia...

Cuando se observa en las gráficas una zona en la que los precios se resisten a seguir subiendo, (bien sea formando una estructura de consolidación o bien un rango de precios rayando la horizontalidad) se dice que hay

indecisión en el sentimiento del inversor respecto al mercado. Esto puede ser debido a que:

-O bien ya los compradores no consideran un precio atractivo y dejan de emitir órdenes de compra suficientes para mantener ese crecimiento de la tendencia



Escultura del poderoso Toro de Wall Street en el distrito financiero de Nueva York

-O bien las manos fuertes han considerado que el mercado ya no va a más, testean si existen más compradores interesados y, en caso de que no haya un volumen suficiente de ellos, comienzan a soltar posiciones en forma de un volumen de ventas importante, (hay que tener en cuenta que las posiciones

que compraron las manos fuertes al inicio del ciclo a un precio muy bajo ya habían sido distribuidas entre los compradores interesados , discretamente, eso sí, para no levantar la sospecha ante la debilidad de un mercado que en breve va a caer por falta de volumen comprador atrapando a todos aquellos que compraron en el rally alcista de la última etapa del ciclo).

Una vez iniciado el volumen de ventas por parte de las manos fuertes, y en falta de compradores, no queda otra que los precios desciendan, entrando así en una nueva tendencia bajista (o como mínimo de corrección del precio con cotizaciones a la baja).

Así los incautos (inversores desinformados y sin recursos técnicos que creían que seguirían subiendo los precios) normalmente quedan atrapados en precios altos por haber entrado en compra en la última fase de la tendencia justo antes de su agotamiento.

Esto queda reflejado normalmente en la gráfica en forma de trampa, tal como ilustra la imagen 1. En una tendencia al alza sobrepasando la resistencia hasta en un 10% para luego caer por debajo de la misma



Imagen 1- trampa en resistencia



Imagen 2 .trampa en tendencia bajista

En la imagen 2 en una tendencia a la baja sobrepasando una zona de soporte para luego regresar sobre ella).Este tipo de patrón ofrece una zona de alta probabilidad para entrar en cortos al regreso por debajo de la resistencia (en trampas en resistencias) y compras (en trampas en soportes) respectivamente para el trader experimentado con muy bajo riesgo.

Mientras que el cambio en la tendencia rompe todos los esquemas del inversor alcista (que tiene operaciones de compra en su poder).

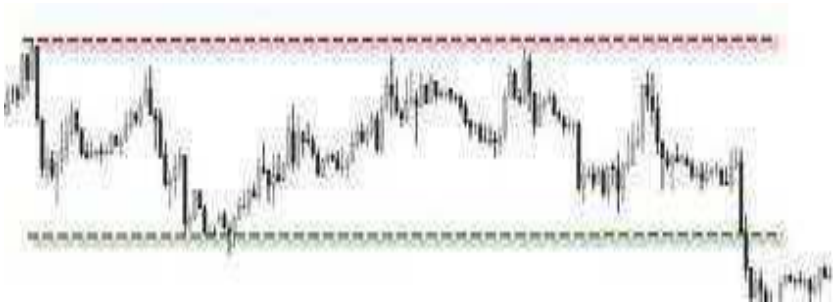
Al traspasar el precio los soportes anteriores, entonces se comienza a crear en el sentimiento de la multitud de que ha cambiado la tendencia, ahora bajista y tímidamente al principio(con la esperanza de que los precios vuelvan a subir) y de manera masiva al final (ante el pánico de que no lo hizo) comenzarán a vender sus posiciones poniendo nuevamente el dinero en manos de los especialistas que en breve comenzaran un nuevo ciclo alcista, cuando apenas quedarán más vendedores, tras la acumulación de posiciones de compra , ejerciendo un nuevo impulso alcista : Así el ciclo del precio vuelve a repetirse.

Lo más habitual es que se vaya agotando las tendencias por falta de volumen de órdenes de tipo alcista (o bajista) suficiente para mantener ese crecimiento de precios(o disminución de los precios en el caso de la tendencia bajista) para cambiar de rumbo o bien se ralentizan, formando una especie de rangos que son zonas en las que existen fluctuaciones de los precios entre dos puntos de un canal equidistante.



Cuando se forman rangos suele indicar que la oferta y la demanda están equilibradas, como puedes observar en la ilustración. Se saldrá del rango cuando exista un desequilibrio entre ellas y que determine la balanza a favor de los compradores o de los vendedores.

LÍNEA ROJA RESISTENCIA



LÍNEA VERDE SOPORTE

Cuando hay más exceso de demanda que de oferta finalmente los precios acaban cotizándose (comprándose) cada vez más alto, es por eso que suben las cotizaciones y con ello las gráficas se convierten en tendencias ascendentes. Esto es similar a lo que se produce en las inmobiliarias cuando hay exceso de demanda de pisos y la oferta es finita, Las inmobiliarias sabiendo que hay demanda pueden hacer una oferta por precios superiores y ante la gran demanda lo más probable es que se acaben comprando (y las inmobiliarias vendiendo, claro)

Cuando los compradores consideren que el precio del activo es lo suficientemente alto como para seguir comprando simplemente disminuirá el volumen de demanda de activos y entonces habrá menos volumen de compra, así la tendencia se irá agotando y la directriz del precio ira desacelerando.

Llegará un momento que la gráfica se observará cierto ángulo de horizontalidad respecto a su directriz con la horizontal o con la típica forma de champiñón o de sopera que indica el fin de una tendencia alcista o bajista respectivamente, (te puede ayudar para verlo más fácilmente una media móvil de 200 periodos).

En este punto los especialistas o manos fuertes estarán interesados en que aún creas que continuará la subida de precios, a fin de intentar deshacerse de todas las órdenes de compra que tengan en su poder antes de dejar caer los pecios (es decir ellos te venderán sus posiciones),

Con el tiempo no habiendo más fuerza alcista a los vendedores les costará muy poco volumen de transacción de venta para generar un desequilibrio que dé inicio a la fase bajista y los precios caerán.(ahí la formación de la tendencia bajista) hasta un nivel donde las manos fuertes encuentren e un precio de compra que le resulte nuevamente atractivo y que será el utilizado por las manos fuertes en la última fase de la tendencia bajista para ir acumulando discretamente posiciones de compra a un precio bajo , ante el pánico vendedor por parte de la "manada" En este tiempo que la tendencia bajista está llegando a su fin. (FASE DE ACUMULACIÓN)

Una vez se vaya agotando la tendencia bajista, la multitud de inversores que entran en pánico y desean vender asustados ante la creencia de que los

precios seguirán bajando y la moneda que habían adquirido ha perdido mucho valor y se quieren deshacer de ella.

Se encontraran que los especialistas las están comprando, y se desharán de sus posiciones gustosamente vendiéndoselas a las manos fuertes que nuevamente la han adquirido a precio de costo.

Estos últimos, los especialistas ya saben que el precio no va a más y por tanto es un precio interesante para la compra y comenzar el ciclo alcista otra vez, eso sí, previamente habiéndose asegurado que han acabado con la oferta y que no quedan vendedores que puedan lastrar su intención de comenzar un nuevo rally alcista con muy poco esfuerzo a fin de situar nuevamente los precios altos para poder vender sus activos otra vez.

Esto es "grosso modo" el análisis de lo que ocurre en los mercados como transcurre la acción de los precios a lo largo del tiempo y lo que determina que haya acumulaciones tendencias alcista distribuciones y tendencias bajistas , con sus correspondientes consolidaciones y demás artefactos gráficos que podemos observar en las plataformas de inversión.

Ten en cuenta que la cotización actual que se observa en la plataforma que utilicemos es el último precio en el que un comprador y un vendedor han acordado realizar un intercambio.

Para resumir la teoría anterior, vamos a describir el comportamiento del precio mediante la

Formulación de tres principios fundamentales: Principio 1:

El movimiento de precios en cualquier mercado libre es una función de la relación permanente entre oferta y demanda de ese mercado.

Principio 2:

El mercado es un mecanismo de descuento; esto quiere decir que todas y cada una de los factores que influyen en el precio se reflejan en él.

Principio 3:

El origen del movimiento o cambio en el precio es una ecuación en la que una de las dos fuerzas que compiten (compradores y vendedores) deja de existir a un precio determinado.

El razonamiento anterior explica por qué los mercados no se quedan atrapados entre dos extremos horizontales cuando la oferta y la demanda interactúan.

Si el soporte y la resistencia se mantuvieran para siempre, entonces la operativa sería muy sencilla de hecho.

Pero el hecho es que los mercados terminan con las fuerzas direccionales ya que cada comprador al final debe vender y cada vendedor al final debe comprar a fin de recoger beneficios.

Esto induce los giros en la acción del precio y el proceso completo puede ser visto como un ciclo Se observan las diferentes estructuras en el mercado.

Así podemos observar las diferentes estructuras de análisis técnico del precio en los gráficos:

1. Líneas del precio

1.1. Líneas Horizontales:
- 1.1.1. Soportes
- 1.1.2. Resistencias

1.2. Líneas Dinámicas de Tendencia:
- 1.2.1. Tendencia alcista
- 1.2.2. Tendencia bajista

1.3. Canales :
- 1.3.1. De tendencia
- 1.3.2. De rango de precios
- 1.3.3. Equidistantes (ángulos de trabajo)



Profundicemos un poco en cada una de ellas.

1.1. Líneas Horizontales:

1.1.1. Soportes

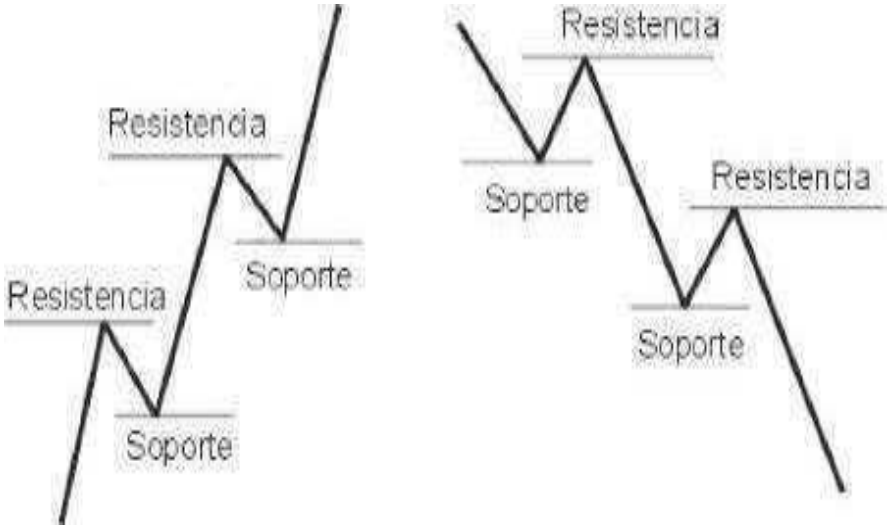
Un soporte es un nivel de precio por debajo del actual, en el que se espera que la fuerza de compra supere a la de venta, por lo que un impulso bajista se verá frenado y por lo tanto el precio repuntará.

Normalmente, un soporte corresponde a un mínimo alcanzado anteriormente**.**

1.1.1. Resistencias

Resistencia es un nivel del precio por encima del actual en el que la fuerza de venta superará a la de compra, poniendo fin al impulso alcista, y por lo tanto el precio retrocederá. Las resistencias se identifican comúnmente en una gráfica como máximos anteriores alcanzados por la cotización

Los soportes y resistencias se podrán considerar por tanto como los mínimos y máximos en la cotización, respectivamente.



Existen ciertas peculiaridades respecto a estas líneas horizontales del precio:

- Los niveles o líneas horizontales del precio cobran una gran importancia a la hora de plantear un trade, dado que casi la totalidad de las ordenes pendientes emitidas al mercado están basadas en ellas, por tanto resistencias como soportes reflejaran zonas donde se acumulan órdenes pendientes de compra y /o venta .

Es decir, serán zonas donde el precio encontrará resistencia a la hora de continuar su trayectoria precedente; Para atravesar dicho nivel con holgura precisará de un volumen mayor de órdenes a favor de las que están acumuladas en su contra, si no lo encuentra, entonces serán rebotadas las cotizaciones en sentido contrario por el resto de órdenes acumuladas contrarias a la tendencia precedente.

- Un nivel de soporte (resistencia) se fortalece conforme el precio se aleja de él (ella) después de haberlo probado. Si el precio repunta el 10% después de haber probado un soporte, éste se considera más fuerte que si solamente hubiera repuntado 6%.

- Un soporte (resistencia) se considera más fuerte cuantas más veces haya sido probado sin que el precio haya bajado (o subido) de ese nivel.

- Un soporte (resistencia) que ha permanecido vigente durante más tiempo se considera más fuerte que uno que se ha formado recientemente.

  Una resistencia que ha permanecido vigente durante cinco años se considera más fuerte que una que solamente lo ha sido por unos cuantos días.

- Soportes (S) y resistencias (R) ofrecen zonas de polaridad, ya que invierten sus papeles una vez han sido atravesados por el precio: Así donde un soporte fue atravesado por las cotizaciones queda convertido en resistencia para el mismo precio en cotizaciones posteriores en una tendencia bajista.

- Esto también se aplica a la inversa, es decir, en una tendencia alcista, una resistencia que es atravesada por el precio, ahora se convierte en soporte para la misma

.



Ilustración cortesía Wikipedia

- A la hora de gestionar un trade los niveles de soporte o resistencia cobran mucha importancia, ya que no sólo pueden darte información sobre donde colocar tu stop loss de manera natural, sino que además, una vez entrada la operación en punto de equilibro o break even dejar correr las ganancias pero acotando las posibles pérdidas si se volviera en tu contra.

  Así los soportes crecientes pueden servirte para realizar un trailling stop a tu operación en una tendencia alcista (trailling stop a nivel de S^1, S^2, S^3… sucesivamente a medida que va subiendo el precio a los niveles de resistencia superior)

1.1. Líneas de Tendencia:

Los movimientos en los precios se caracterizan por un movimiento zigzagueante. Estos impulsos tienen el aspecto de olas sucesivas con sus picos y valles. La dirección de estos es lo que constituye la tendencia del mercado, ya sea que estos picos y valles vayan a la alza, a la baja o tengan un movimiento lateral.

La definición práctica **para simplificarte la vida** son las siguientes

- Tendencia Alcista:
  Sucesión de máximos mayores y de mínimos mayores

- Tendencia Bajista:
  Sucesión de máximos menores y de mínimos menores

- Rango de Soporte o Piso:
  Máximos iguales y mínimos variados

- Rango de Resistencia o Techo:
  Mínimos iguales y máximos variados



1.1.1. Tendencia alcista

Una tendencia alcista se caracteriza por ser una consecución continua de picos y valles cada vez más altos. Tal como se indica en la ilustración.



¿Cómo dibujar una línea de tendencia alcista?

Se dibuja uniendo al menos dos mínimos consecutivos de la tendencia, confirmándose la misma si la línea se respecta en un tercer mínimo más alto que el anterior.

Fases de la formación de la tendencia alcista:

- Fase acumulación. La primera fase de los mercados alcistas es la fase de cautela, donde se produce la acumulación del capital de forma estable y tranquila.
- Fase de expansión de tendencia. La segunda fase es lo que ocurre durante más tiempo, es el momento en el que el capital se encuentra en crecimiento.
- Fase de distribución. En la tercera fase se produce un movimiento de subida con un correspondiente movimiento a la baja. Esto significa que,

llegado el momento, el mercado protagoniza una gran subida pero precisamente después viene un importante descenso

-

1.1.2. Tendencia bajista

Una tendencia bajista se caracteriza por ser una consecución continua de picos y valles cada vez más bajos.

¿Cómo dibujar una línea de tendencia bajista?

Necesitamos por lo menos dos máximos. Mejor si hay más

El primer máximo tiene que ser mayor que el segundo máximo. Posteriormente trazamos una línea recta tazando esos dos puntos. Esa tendencia bajista estará vigente mientras que el activo esté por debajo de la línea trazada.



Una línea de tendencia rota es señal de posible cambio de tendencia. Es decir cuando una línea de tendencia alcista se rompe, deberíamos vender y cuando una línea de tendencia bajista se supera, deberíamos comprar.

Fases de la formación de la tendencia alcista

-Fase de Distribución. Los operadores más informados inician su salida del mercado, empujando al precio hacia atrás, las condiciones económicas son todavía buenas y este retroceso en el precio es considerado como una corrección de la tendencia alcista.

-Fase de Tendencia. Los operadores realizan una salida masiva del mercado, llevando al precio a una caída casi vertical.

-Fase de Pánico. En esta fase abundan los operadores que han mantenido sus operaciones de compra, pensando que el precio ha tocado fondo y ya no puede bajar más. Las noticias económicas no son favorables o ya no tienen mucha influencia. Las caídas en el precio en esta fase son más suaves.

En resumen:

- Solo puede haber dos formaciones básicas: tendencias y rangos: Las tendencias pueden ser alcistas (se dirigen hacia arriba) o bajistas (se dirigen hacia abajo) mientras que los rangos son horizontales y según donde se formen pueden ser de acumulación (al inicio del ciclo del precio) o de distribución (al final del ciclo),

- El inicio de una nueva tendencia alcista es detectado cuando el último máximo de la anterior tendencia bajista sea quebrado al alza, terminando con la sucesión de máximos menores, al tiempo que sale de la formación lateral de piso (rango de acumulación).

- La finalización de una tendencia alcista es detectada cuando el último mínimo de la anterior tendencia alcista es quebrado a la baja,

terminando con la sucesión de mínimos mayores, al tiempo que sale de la formación lateral de techo (rango de distribución).

1.4. Canales :

Si dibujamos una línea de tendencia y posteriormente trazamos una línea paralela a ella observaremos que con relativa frecuencia coincide casi al pip con las crestas de los máximos de las expansiones, formando así entre un canal de tendencia (dinámico en caso de las tendencias alcista o bajista, u horizontal o de rango de precios en caso de un mercado lateral sin tendencia).

El estudio de los datos históricos nos demuestra que los valores de la cotización, una vez formado el canal tienden a desplazarse formando secciones dentro del canal (cada una con su correspondiente micro tendencia) tomando las líneas del canal como soporte (en su parte baja y como resistencia en la parte alta del canal) y que los precios fluctúan entre ambos líneas del canal, pudiendo utilizarse este aspecto a la hora de diseñar la operativa de trading, comprando así en las líneas de soporte del canal y vendiendo cuando el precio alcanza la línea de resistencia del mismo.

El ángulo de la tendencia, así como la dinámica precio tiempo en la formación de patrones y secciones dentro del canal determinarán cuando la tendencia pierde fuerza y está próxima a agotarse , produciéndose así al rotura del canal, en el caso del canal alcista esta rotura o break-out se producirá al cruzar hacia abajo el precio la línea baja(línea de tendencia) del canal, mientras que en el canal bajista el fin del canal vendrá dado por la rotura del precio por encima de la línea superior del canal(que no es otra que la línea de tendencia bajista.

Encontramos así los diferentes tipos de canales o rangos dinámicos: alcista y bajista que puedes observar en la siguiente tabla.

RANGO DINÁMICO ALCISTA



RANGO DINÁMICO BAJISTA



1.4.1. Canal horizontal de rango de precios

Este tipo de dinámica del mercado encontramos lo que se denomina como rangos del precio o canales horizontales, En éstos las fuerzas de la oferta y

la demanda están equilibrados, y van fluctuando dentro de un rango de precios, en general sin superar un mínimo o máximo anterior

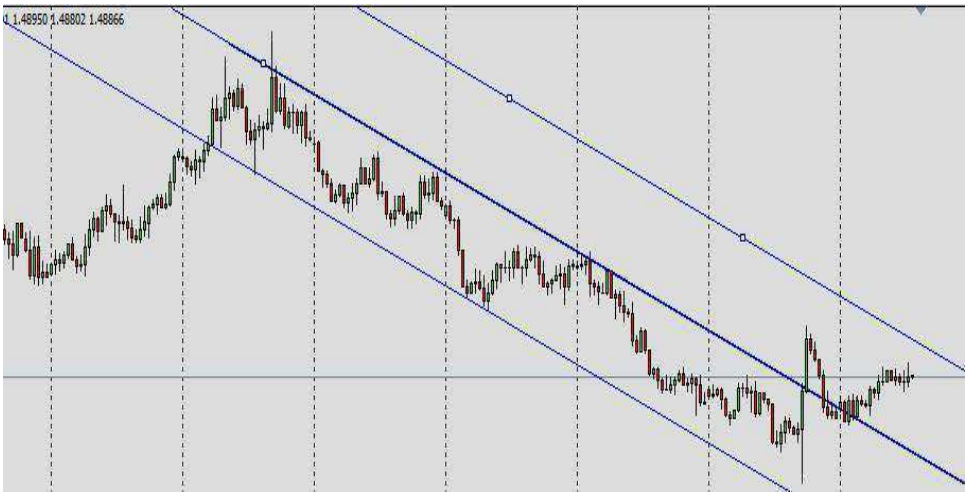


Observa que ni los nuevos máximos son más grandes en precio, ni tampoco los mínimos son más bajos que los últimos mínimos. Se dice que el precio forma secciones del precio o formaciones en "U". La tendencia natural del precio en un rango horizontal es que el precio fluctué des soporte a resistencia y de resistencia a soporte para finalmente romper la estructura cuando exista un incremento de volumen de negociación suficiente para permitir que exista un desequilibrio importante como para traspasar la barrera de órdenes que la mayoría de los traders posicionaron en alguno de los polos superior (resistencia) o inferior (soporte).

Finalmente tras la rotura es frecuente observar un retroceso en forma de testeo al soporte, convertido ahora en resistencia, llamado pulback (Un Poll back es un movimiento de recuperación que el precio de un activo hace tras perder una zona de soporte en su caída. Es decir, se trata de movimientos de vuelta a ese soporte perdido) o throwback en el caso de la resistencia convertida posteriormente en soporte al ser testeada por el precio

1.4.2. **Canales Equidistantes (ángulos de trabajo)**

Un canal equidistante representa dos líneas de tendencia que van en paralelo y que unen los precios extremos máximos y mínimos del cierre.



A esta se le pueden añadir más líneas paralelas internas o externas con la misma distancia entre ellas que formarán nuevos canales equidistantes.

El precio de mercado salta, dibuja máximos de la expansión (crestas) y mínimos de la contracción (valles) formando un canal de movimientos en zigzag más o menos repetitivo en el sentido de la tendencia.

La identificación temprana del canal puede facilitar la información muy valiosa, incluyendo los datos sobre el cambio de la dirección de tendencia, lo que permite valorar posibles ingresos y pérdidas.

Si tomamos el punto de origen de una tendencia temprana podemos valernos del primer punto máximo de la expansión con su correspondiente terminación y final de la contracción (o punto mínimo del retroceso), y guiándonos por la figura formada en los extremos (falla, clímax, trampa o techo doble) trazaremos una línea de trabajo- el ángulo de la misma lo determina la formación del extremo:

Ejemplo



Para marcar un canal equidistante o canal dinámico necesitamos al menos tres puntos del precio, aunque pueden ser más.

Así en el extremo de una expansión antes del comienzo de una nueva e incipiente tendencia observaremos donde el precio falla en hacer nuevo máximo o un nuevo mínimo entonces tomaremos como punto de contacto la falla del precio (es decir el nivel donde el test no consigue alcanzar el objetivo y falla) como el primer punto del triángulo del precio que nos permitirá trazar nuestro canal y servirá para trazar nuestra primera línea maestra del canal equidistante que posteriormente servirá de apoyo para para las contracciones del precio

Tras dejar correr el precio y que se formen la estructura de expansión el extremo de la misma determinara nuestro segundo punto de apoyo.

En el extremo de la contracción encontraremos el tercer punto de apoyo de nuestro canal de forma que trazaremos una línea de tendencia en la que se apoyen la falla (punto 1) y el extremo de la contracción (punto 2) y trazaremos otra línea que será paralela y equidistante a la anterior y la desplazaremos hasta el lugar donde el precio hizo el extremo de la expansión previa. Con estos tres puntos que forman una sección triangular del precio y con ambas líneas paralelas en las que se apoyan quedará

delimitado un canal dinámico donde el precio tiende a fluctuar en su crecimiento o descenso.

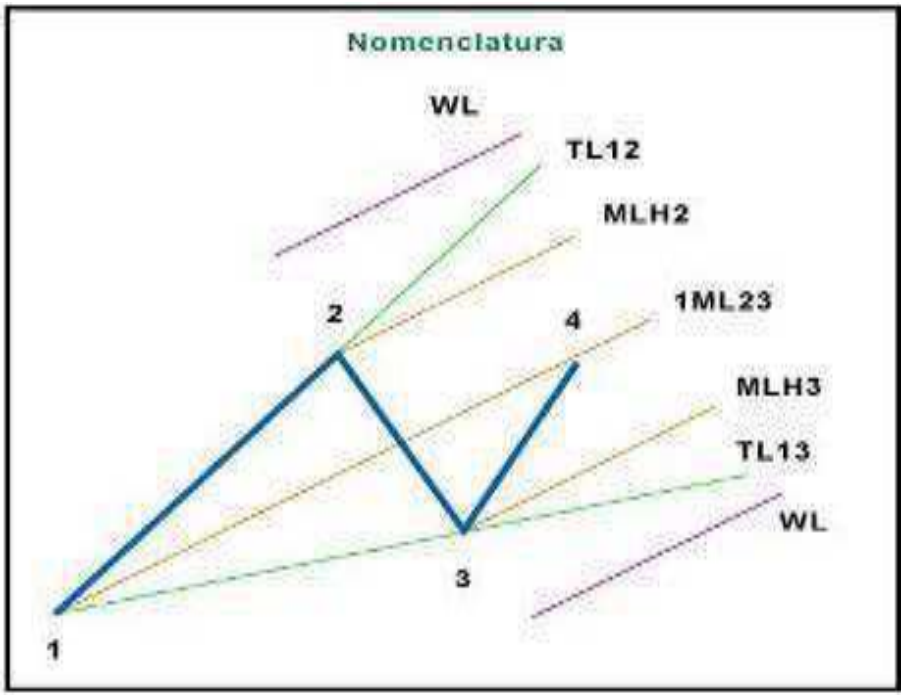
En caso de utilizar las estructuras de las ondas de Elliot ABC para detectar un canal entonces encontraríamos que este canal equidistante tendría apoyo en los puntos A, en B y en C y que posteriormente el precio suele seguir trabajando dentro de dicho canal dinámico equidistante. Siempre que mantenga ese ángulo de trabajo y la tendencia no se agote.

Dado que el precio trabaja en base a determinados ángulos, y regresiones, podremos comprobar que en sucesivos movimiento del precio estas son respetadas en su mayoría, conformando así un canal o canales equidistantes donde trabaja el mercado y que deberán ir siendo actualizados según varíen las condiciones del mercado y que nos facilitarán una estructura de trabajo del mercado sobre la que operar, según sean respetadas o atravesadas por el precio.

Estos trazados bien pueden ser elaborados manualmente por el operador sobre el gráfico en forma de canales equidistantes identificando las primera expansión y retroceso de una tendencia o micro tendencia secundaria (que es como suelo hacerlo yo porque me permite obtener más matices acerca del comportamiento del precio), o bien para simplificar, puedes servirte de una herramienta de análisis técnico creada por Alan H. Andrews llamada "Tridente de Andrews" que poseen algunas plataformas (encontrarás un extenso tutorial sobre su implementación y utilidad en el Manual de Metatader4 y MT5.Ademas este último indicador tiene una línea media equidistante de ambos lados del canal basándose en que le precio en sus fluctuaciones encontrar paradas en los valores centrales .

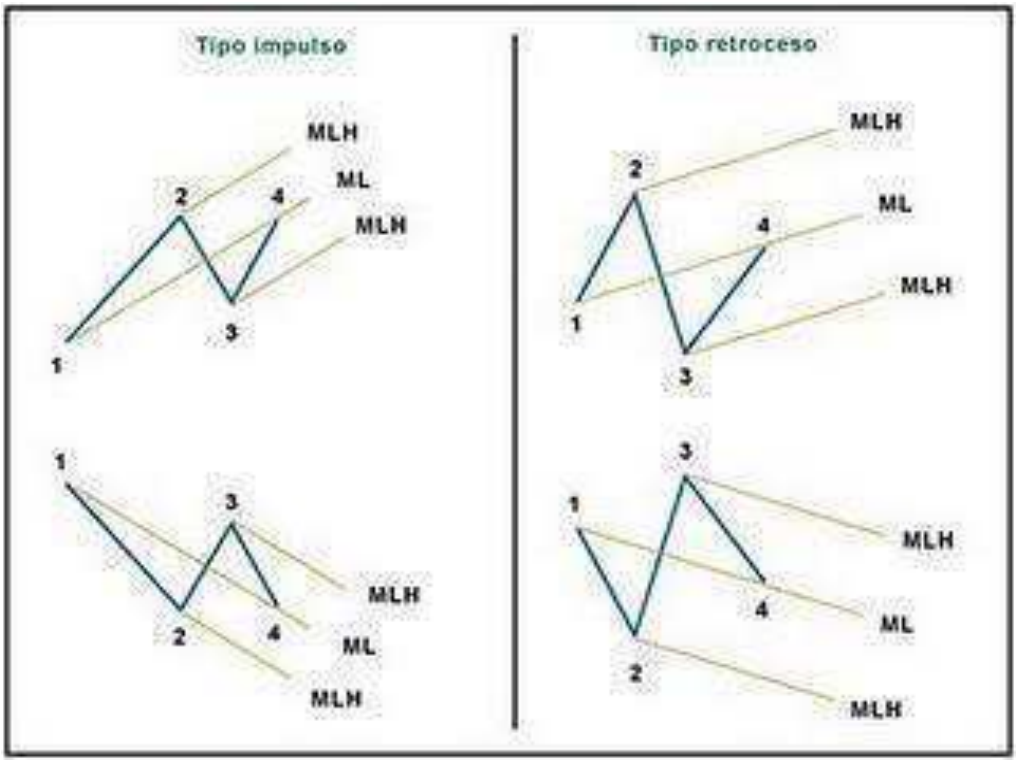
En realidad los canales equidistantes no dejan de ser líneas cuasi-pasarelas a la línea directriz que sirve de eje al evolucionar del precio.

A continuación te expongo con ilustraciones la base de trabajo de los tridentes de Andrew y como se dibujan en la gráfica.



Dónde:

- **ML:** Línea Mediana
- **MLH**: Línea Mediana Paralela (la H se usa para representar dos paralelas).
- **Puntos 1, 2, 3:** Pivotes.
- **TL:** Trigger line, es decir la línea que une las rectas 1-2 y 1-3.
- **WL:** Warning Line, es decir se trata de las líneas paralelas sucesivas a las rectas MLH.


Tipo impulso
MLH
ML
MLH
1
2
3
4
1
3
MLH
2
4
ML
MLH
Tipo retroceso
MLH
2
ML
4
MLH
1
3
3
1
MLH
4
ML
2
MLH

2 CICLOS DEL MERCADO

Las fluctuaciones cíclicas son recurrentes en la naturaleza. Esto significa que tienden a ser repetitivas. Aplicado a los mercados diremos que hay periodos de expansión y de contracción de los precios.

Si la prosperidad es seguida por la depresión, la depresión volverá a ser seguida por la prosperidad renovada. Por lo tanto, los ciclos económicos son rítmicos y tienen un patrón reconocido.

Un ciclo de mercado se caracteriza por cuatro fases básicas:

1. Acumulación (acumulación discreta de posiciones de compra por parte de los especialistas del mercado al inicio del ciclo sin que se observe apenas una subida de precios)
2. Tendencia alcista o fase de expansión (participación del rally alcista por parte de inversores institucionales y posteriormente seguida por la multitud de pequeños inversores)
3. Distribución distribución discreta de las posiciones de compra de los especialistas al final del ciclo del precio(venta al resto de los participantes sin apenas producirse bajada de precios en la cotización)
4. Tendencia bajista o fase de retracción(participación del rally bajista por parte de inversores institucionales y posteriormente seguida por la multitud de pequeños inversores)

Y formación de nuevo ciclo. Así sucesivamente.

La existencia de una ruptura que acaba con el periodo expansivo, es decir, la distribución y una posterior devaluación: la contracción y declive, con la consecuente depresión de los precios.

Expansión y depresión no son proporcionales. Es decir, el movimiento de

arriba hacia abajo es mucho más abrupto y agresivo que la alteración de la bajada hacia arriba.

En la siguiente ilustración se observa cómo se forma emocionalmente un ciclo del precio en Forex y como pasa por las fases básicas de cualquier ciclo de mercado en la que se puede observar de acumulación-expansión-distribución-declive y nueva acumulación.



1.7.1- Patrones en la fluctuación del precios :

Estos patrones no se cumplen siempre al 100% pero si es cierto que existe una abrumadora base estadística de datos históricos que sugieren que existen ciertos patrones en las subidas correcciones o bajadas de los precios estos pueden ser anuales o incluso superiores en el tiempo, estacionales, e incluso, a pesar de que está técnicamente muy instrumentalizado por costosísimos software, podemos encontrar un patrón intradiario. Ten en cuenta que tras los mercados, y las maquinas que lo mueven, (a pesar de creciente tecnificación, instrumentalización y automatización, no deja de haber humanos interviniendo, con todo su elenco de emociones y patrones cíclicos de acción, horarios, y demás.

Todo esto, de algún modo, queda reflejado en los mercados. Y por tanto conocer estos patrones nos pueden ayudar a planificar algunas negociaciones incluso a nivel intradiario.

Encontramos:

➢ **Patrones mensuales en la fluctuación de precios**

Existen variaciones en relación con los meses del año, así como en los diferentes periodos dentro del mes. De esta manera podemos encontrar que:

- En la mayoría de los mercados operar solo el primer día de cada mes es una de las mejores opciones. Ello tiene su sentido si tenemos en cuenta que los bancos cierran parte de sus carteras a finales de mes para abrirlas de nuevo el primer día del mes siguiente y por otra parte los ingresos de capital el día de cobro a los productos de inversión por parte de la multitud.
- Pauta del mes de enero: El primer mes del ejercicio suele ser un buen indicador de lo que puede pasar el resto del año.
- El dicho “Sell in May and go away”, que puede traducirse por vender en mayo y olvídate, es el mejor resumen de cómo funciona esta pauta estacional. Se ha estudiado en los 19 principales mercados del mundo desde enero de 1970 a agosto de 1998.
- Todos suben mucho más en el periodo de noviembre a abril que de mayo a octubre.
  Sin embargo el peor mes es septiembre y no noviembre como suele

creerse. Septiembre es uno de los meses más peligrosos porque es el mes típico de la vuelta de vacaciones. El síndrome posvacacional existe en las personas y tiene su réplica casi exacta en los mercados. Mientras que existe un rally alcista en Navidad y principios de Enero frecuentemente.

➢ **Patrones intradiarios en la fluctuación de precios.**

Estos los explicaremos con más detalle en la parte especifica del libro en el apartado de Day trading.

➢ **Rally de Navidad**

El rally alcista de navidad es un patrón que se lleva observando en los mercados desde los años 50 y proviene de la influencia de dichos patrones en EEUU (se ha producido en 28 ocasiones de 33).

Desde el tercer viernes de diciembre (que terminan los contratos de futuros y de opciones) hasta el 31 de diciembre, por regla general suelen subir los mercados. Desde el 25 de diciembre hasta los primeros días de bolsa de enero (generalmente los dos primeros días de negociación) suele haber subidas. Esto es debido en general al ambiente propicio en estas fechas para la compra, las prácticas fiscales de final de año o los cierres de cuentas anuales de muchos fondos de inversión, También se prevé que las pagas extra de navidad sean utilizadas por muchas personas para aportar a los fondos de inversión y a los planes de pensiones.

Esta repercusión en los mercados bursátiles también influye en la riqueza (PIB) de un país, y por tanto afecta también a la cotización de sus monedas.

En la bolsa americana observamos el siguiente estudio comprobando todas las fechas posibles de compra, comprendidas entre el 1 y el 30 de diciembre, y la segunda, es que contemple las ventas desde el 1 al 10 de enero.

Así observamos que las fechas comprendidas entre el 19 de diciembre y el 5 de enero son las que más veces han cerrado con balance positivo, ya que en total, de los 89 navidades transcurridas desde 1925, son 71 las que han cerrado en positivo, es decir el 79,78%.

Esas serían las fechas más probables de cerrar en positivo nuestro balance

de inversión siguiendo el rally de Navidad, seguida por las compras realizadas el 22 de diciembre con venta el 4 de enero, cuando habríamos cerrado con balance positivo 70 de las 89 navidades (el 78,65%).

Rally navidad		
Fecha compra	Fecha venta	% operaciones positivas
19 de diciembre	5 de enero	79,78%
22 de diciembre	4 de enero	78,65%
21 de diciembre	5 de enero	77,53%
18 de diciembre	3 de enero	76,40%
16 de diciembre	5 de enero	75,28%
4 de diciembre	2 de enero	74,16%
13 de diciembre	3 de enero	73,03%
13 de diciembre	8 de enero	71,91%
11 de diciembre	5 de enero	70,79%
13 de diciembre	2 de enero	69,66%

➢ **Rally de Acción de Gracias**

Se observa en la mayoría de mercados financieros un rally alcista respecto al día de Acción de Gracias, Consiste en comprar el día antes, es en este caso el miércoles y vender antes de cerrar el viernes.

➢ **Devaluación en verano**

Como ya hemos indicado en un punto anterior vende en mayo y olvídate, es el mejor resumen de cómo funciona esta pauta estacional.

Ello responde multitud de variables, tenemos que tener en cuenta que psicológicamente el ser humano desde su etapa escolar en la infancia hasta la laboral en la madurez tiende a considerar la llegada del tiempo estival como periodo de relax, ocio y descanso de las actividades que habitualmente realiza, por tanto cierra posiciones para no tener que seguir con el estrés que supone el monitoreo de las mismas y para disfrutar de las rentas obtenidas.

Por otra parte en las instituciones financieras el reparto de periodos

vacacionales entre los empleados, gestores institucionales, etc. hace que la actividad laboral quede ralentizada.

A tener en cuenta también el cierre de posiciones previo a liquidaciones de segundo trimestre y previo a tributos.

Ello se traduce en un periodo de escasa participación y de cierre de posiciones y dado que el volumen de transacciones es menor y genera menores posibilidades de especulación que en otros periodos anuales y el apetito por el riesgo es menor el mercado suele presentar una fase de deflación en las cotizaciones hasta su regularización con el incremento de actividad institucional en el periodo postvacacional.

➢ **Otras:**

Pauta de los lunes:

Establece los mercados en general, suben los lunes con la toma de posiciones y bajan los viernes con el cierre de posiciones previo al cierre de los mercados el fin de semana como puedes observar en esta imagen.



Ello es debido a que muchos operadores (intradiarios o con objetivos temporales a muy corto plazo en su mayoría) prefieren liquidar sus

posiciones los viernes (día de recogida de beneficios) para no arriesgarse a que pueda ocurrir algo durante el fin de semana que reduzca sus posiciones de beneficios y por parte para eximirse del gravamen de los swaps producidos en el fin de semana en sus cuentas.

Una vez iniciado nuevo ciclo de participación el lunes los mismos operadores vuelven a abrir sus posiciones alcistas el lunes para continuar su estrategia.

Pauta previa de los festivos:

Una de las pautas que mejor funcionan en los mercados de renta variable es la de las jornadas previas a amplios periodos festivos.

Un estudio sobre el comportamiento de las Bolsas durante todos los periodos festivos de entre 1897 y 1964 así lo confirmó. Así el 68% de los días anteriores a las fiestas eran alcistas, 14% más que la media de todos los días, por el contrario solo el 50% de los días posteriores a las fiestas lo eran, 4% por debajo de la media.

El comportamiento se repite en fechas señaladas. Por ejemplo, los mercados suben en el 69% de los días previos al 4 de julio, en el 74% de la sesiones anteriores a Navidad y en el 75% de los días previos a Año Nuevo.

Estas pautas también se ven reflejadas en Forex.

Los patrones en las fluctuaciones de los precios, aunque se basan en causas y motivos conocidos, no dejan de ser meras cuestiones estadísticas, por lo que no se deben considerar nunca como un dogma que deba de cumplirse siempre.

Aunque los mercados financieros y sus gráficos puedan dar la impresión de ser un montaje virtual, una especie de video juego, lo cierto es que detrás de esas cotizaciones y sus fluctuaciones están las economías de los países involucrados y todo el sistema financiero global, así pues en las fluctuaciones intradiarias tiene bastante peso las noticias económicas y más a largo plazo también pueden tener efecto la logística de los grandes fondos y motivos comerciales:

-El vencimiento trimestral de derivados sobre índices y acciones. La conocida como Cuádruple Hora Bruja.

-Liquidaciones mensuales, trimestrales, de diferentes instrumentos financieros, etc.

A finales de mes suele haber un cierre de posiciones largas lo que provoca un pequeño desplome en los índices, pares de divisas, etc. La explicación de esta pauta la podemos encontrar en que los bancos cierran parte de sus carteras a finales de mes para abrirlas de nuevo el primer día del mes siguiente.

En las siguientes ilustraciones podemos ver un ejemplo de coma afecta a los mercados cuando confluyen varios factores en él como cierre final de la semana previo a festivos, cierre de fin de mes, liquidaciones del primer trimestre, etc.

Y como algunos estamentos aprovechan automáticamente la oportunidad de la bajada de cotizaciones para introducir sus órdenes de compra a precios más baratos anticipando la subida posterior de primero de mes.

Como ves afecta a casi todos los pares negociados

EUR/GBP



EUR/JPY



EUR/JPY



EUR/NZD



GBP/JPY


159.981
159.962
159.943
159.924
159.905
159.886
159.866
159.847
159.828
159.809
159.790
159.782
159.771
159.752
159.733
159.713
159.694
159.675
159.668
159.656
159.637
159.618
20:39
25 Mar 20:55
25 Mar 21:11
25 Mar 21:27
25 Mar 21:43

Capítulo 3

QUE SE ENTIENDE POR DAY TRADING

Aprender a hacer Day Trading es la decisión que muchas personas toman para vivir su sueño de tener completa libertad en términos de Tiempo, dinero y ubicación.

El Day Trading es un sistema de inversión especulativo, que tiene muchas similitudes con otros modelos de inversión basados en que el inversor realiza operaciones de compra y venta de un instrumento financiero determinado (como pueden ser divisas, acciones, materias primas, índices,…) esperando obtener beneficios con el alza o la baja de su cotización según su predicción de cuál será su comportamiento futuro.

La diferencia con otros sistemas de inversión es que en el caso del Day Trading, el inversor abre y cierra las operaciones dentro del mismo día de negociación y evitar así posibles pérdidas por diferencias entre el precio al cierre de la sesión con respecto al de apertura de la jornada siguiente en caso de mercados centralizados

con horarios oficiales de negociación que tiene cierre nocturno, o bien en los mercados OTC que no están dispuestos a exponer aun riesgo su posiciones mientras duermen o no quieren tener que asumir los costes en concepto de swaps pro diferenciales en los tipos de interés.

Este tipo de operadores logran sus reembolsos por medio del apalancamiento de grandes cantidades de capital para aprovecharse de instrumentos de alta liquidez, mientras que realizan pequeños movimientos de precio en los mercados. Las operaciones del Day Trading cuentan con la ventaja de que el inversor decidido a especular en el mismo día no incurrirá en costes de refinanciación y tarifas nocturnas, ya que todas las operaciones se abren y se cierran en la misma jornada bursátil.

las operaciones intradiarias son arriesgadas por la alta instrumentación y manipulación que existe en el mercado, por el ruido y la distorsión de los precios producido por noticias económicas y fundamentales , entre otros factores, pero sin embargo tiene un potencial de ganancia con altas recompensas y una rotación de activos de ciclado rápido donde capital arriesgado no se mantiene mucho tiempo retenido en las operaciones y se puede utilizar como capital liquido en la cuenta de trading en la siguiente operación del dia siguiente

Los operadores de este tipo de negociaciones intradiarias necesitan tener en cuenta dos factores fundamentales que son:

- LA LIQUIDEZ. La liquidez del mercado es mayor cuanto más capital hay negociado y en diferentes posiciones así pues permite la entrada y salida de los activos de inversión a un precio óptimo.

¿Cómo tienen en cuenta los operadores intradiarios la liquidez? Bueno, valoran y tienen en consideración la diferencia entre el precio de oferta y de demanda (diferencial de spread), un déficit bajo y la búsqueda de spreads estrechos.

- LA VOLATILIDAD. Por volatilidad entendemos la fluctuación o la amplitud de los movimientos respecto a la media de un activo en un período de tiempo.

Dicho algo más técnico, la volatilidad trata de cuantificar la variabilidad o dispersión de un activo respecto a su tendencia central. Es decir, nos ayuda a diferenciar un activo financiero estable de uno que no lo es. (El más estable se moverá menos respecto a su valor medio.)

Se utiliza principalmente como medida del riesgo del activo: cuanto más volátil sea un activo, mayor riesgo tendrá. Esto tiene un sentido muy útil para el operador intradiario ya que cuanto más volatilidad y liquidez tenga un activo más atractivo resultará su negociación pues dará mayores oportunidades de entradas a mejores precios con el objetivo de comprar barato y vender caro aprovechando dichas fluctuaciones en los precios

¿Cómo tienen en cuenta los operadores intradiarios la volatilidad? La volatilidad se mide por el rango de precio diario esperado (que son las horas activas del operador de día).

Cuanta más alta es la volatilidad, mayor será el potencial de beneficio, así como la proporción de pérdida

AHORA LO INTERESANTE DEL OPERADOR INTRADIARIO ES SABER DETECTAR Y TRABAJAR LOS PATRONES INTRADIARIOS

EN LOS ACTIVOS A NEGOCIAR Y QUE LE DEN MAYORES OPORTUNIDADES DE NEGOCIACION Y PONER LAS PROBABILIDADES DE ACIERTO A SU FAVOR...

.

PATRONES INTRADIARIOS EN LA FORMACIÓN DEL PRECIO

Al patrón se conoce como el estudio de las fluctuaciones de mercado.

El gráfico de fluctuaciones y el análisis técnico que empleamos para su estudio le proporciona al inversionista información sobre la amplitud y duración estimada del movimiento de la moneda. Por tanto, tiempo y precio están correlacionados al patrón.

El análisis del elemento precio en la teoría del patrón, precio y tiempo involucra objetivos de precios en los gráficos, con ángulos y puntos de retroceso medidos en pips.

Necesitamos determinar dónde comenzar los ángulos, donde ubicar “suelos” y “techos” de las fluctuaciones y dónde encontrar los pips de retroceso o pullbacks. Hecho esto, podemos predecir techos y los suelos en el futuro, llamados los puntos de equilibrio de precio.

Los principales elementos de todos los patrones de los gráficos deben mostrar:

- La tendencia dominante: se trata de la "vieja" tendencia que el par de divisas ha estado mostrando antes de entrar en consolidación y formar el patrón de precios. Los patrones de cambio de tendencia tienen que tener algo que invertir, y los patrones de continuación tienen que tener un movimiento previo indicativo del movimiento de los precios.
- El rango de consolidación: este es el propio patrón según la definición de los niveles de soporte y resistencia que lo limitan.
- El punto de rotura: se trata evidentemente del punto en el que el par de divisas rompe y sale del rango de consolidación.

- La nueva tendencia: esta es la tendencia que se establece en el par de divisas una vez que está fuera de los límites del patrón. Puede ser en la misma dirección que la tendencia predominante o en la dirección opuesta.

El hecho de que se solapen diferentes sesiones en los mercados, así como que la operativa de los traders institucionales se lleven a cabo por profesionales que cumplen con unos horarios de trabajo junto con sus respectivos periodos de descanso (entre otros) y sus particulares eventos crean puntos de inflexión durante todo el día del Mercado.

Los puntos naturales a considerar son:

08:00 GMT Inicio Londres
11:00 GMT Almuerzo Londres
13:00 GMT Inicio Nueva York
17:00 GMT Almuerzo Nueva York
17:00 GMT Cierre Londres
22:00 GMT Cierre Nueva York

Entre cada punto de inflexión se crea un segmento de tiempo que usualmente mantiene una misma dirección en el precio.

Se explica por la lógica de que un grupo determinado de participantes está empujando el precio en una dirección o que simplemente la ausencia de participantes permite que el precio vaya en otra dirección.



Respecto al hecho de que se solapen diferentes sesiones en el mercado de divisas por ejemplo encontramos que las mejores horas para realizar operaciones scalping o intradiarias en los pares mayores en los que encontramos mayor volatilidad en los precios son el siguiente rango de horas (horario GTM):

De 8 a 12 h (sesión londinense)
De 14 a 17 h (solape sesión londinense y New York)
De 19:30 a 22:30 (preparando el cierre de mercado estadounidense)
De 3 a 6 h (en sesión asiática)

Entre cada punto de inflexión se crea un segmento de tiempo que usualmente mantiene una misma dirección en el precio. Se explica por la lógica de que un grupo determinado de participantes está empujando el precio en una dirección o que simplemente la ausencia de participantes permite que el precio vaya en otra dirección.

Aquí cabe destacar un importante estudio *"*Segmentation and Time-of-Day Patterns in Foreing Exchange Markets" solicitado por el Banco Central

Suizo a Angelo Ranaldo donde se constató tras el estudio durante una década de determinados pares en la operativa intradía, (12 años, excepto en el caso de los pares del Euro cuyo análisis se realiza a partir de enero de 1999) los siguientes patrones:

1- Las divisas de cada país tienen una clara tendencia intradía a depreciarse en el horario laboral normal de su propio país.
2- Las divisas de cada país tienen una clara tendencia intradía a apreciarse en el horario laboral normal del país extranjero que da contrapartida.

A observar:

- En el caso del par USD/CHF, el dólar sube significativamente entre las 5:00 y las 13:00 GMT, mientras que el franco suizo sube desde las 12:00 a las 17:00 y de nuevo de 17:00 a 23:00 h. GMT.
- Para el par USD/DEM tenemos el mismo resultado: el dólar se aprecia significativamente de 5:00 a 13:00 h. GMT y el marco alemán se aprecia entre las 12:00 y las 17:00.
- Nuevamente se repite el comportamiento en el cambio EUR/USD: el dólar se aprecia entre las 8:00 y las 12:00 GMT mientras que el euro sube entre las 16:00 y las 22:00 GMT.
- Para el par GBP/USD tenemos el mismo resultado aunque las horas varían ligeramente: el dólar se aprecia significativamente entre las 4:00 y las 12:00 GMT, mientras que la libra lo hace entre las 11:00 y las 18:00 GMT.
- Finalmente, tomando los pares del yen tenemos un resultado similar: en el par EUR/JPY, el euro se aprecia significativamente de 1:00 a 6:00 GMT y el yen lo hace de 8:00 a 15:00 GMT, mientras que para el par USDJPY, el dólar sube en la sesión asiática (de 22:00 a 4:00 GMT) y el yen sube de forma significativa de 12:00 a 16:00 GMT.

Estos patrones parecen estar interrelacionados. De este modo la negociación en el horario asiático parece apoyar al dólar frente al euro y la libra, por otra

parte en el horario de sesión estadounidense es el euro el que sale reforzado frente al yen sobre todo.

Para terminar, en el horario europeo, el dólar resulta un claro ganador frente al yen.

El artículo sugiere que no parece que haya causas adicionales que expliquen este comportamiento más allá del horario del día, no existiendo relación ni con la hora de corte para el cálculo de los rollovers ni con el mes del año.

Lo que sí parece apreciarse es un cierto efecto día de la semana, con el dólar depreciándose con mayor intensidad los jueves, las divisas europeas depreciándose con más fuerza los lunes y el yen perdiendo terreno por encima de la media los viernes.



Entre cada punto de inflexión se crea un segmento de tiempo que usualmente mantiene una misma dirección en el precio. Se explica por la

lógica de que un grupo determinado de participantes está empujando el precio en una dirección o que simplemente la ausencia de participantes permite que el precio vaya en otra dirección.

También es interesante destacar dentro de los habituales giros de tendencia intradiaria tres puntos críticos

Uno la apertura que puedes negociar así:

- Esperar 15 minutos desde la apertura o y anotar el máximo y el mínimo que se han producido en ese periodo.

Para entrar situamos un stop de compra 2 tick por encima del máximo y un stop de venta 2 tick por debajo del mínimo.

Para cerrar cerramos la posición cuando tengamos un punto entero de beneficio (4 tick).

También cerraremos la posición si permanecemos en mercado más de 1 minuto. El stop loss se coloca a una distancia de un punto entero desde el precio de entrada.

Se vuelve a entrar si nos salta el stop loss, concretamente en el lado opuesto del rango, doblando la posición. (Sistema anti martingala de gestión monetaria)

Especial mención a las 10 EST que suele producir giro busca velas patrón de reversa. Así si está cerca de máximos o mínimos del dia anterior entonces puedes plantarte cortos o largos. Si se mueve en los máximos, stop de venta un tick por debajo del mínimo de la última barra de 15 minutos.

Por el contrario, si el precio se mueve en los mínimos, situaremos un stop de compra un tick por encima del máximo de la última barra de 15 minutos.

Este tipo de negociación solo sirve durante un lapso muy corto de tiempo así que si no se produce tendrás que eliminar las órdenes

A las 16 horas EST también hay que observar si se puede producir giro, en este caso por la relación con el mercado de Bonos

Se constató tras el estudio durante una década de determinados pares en la

operativa intradía, los siguientes patrones:

1- Las divisas de cada país tienen una clara tendencia intradía a depreciarse en el horario laboral normal de su propio país.

2- Las divisas de cada país tienen una clara tendencia intradía a apreciarse en el horario laboral normal del país extranjero que da contrapartida.

1 ESTRATEGIAS DERIVADAS DE LA FORMACIÓN DE ESTRUCTURAS BÁSICAS DEL MERCADO

La relación entre las expansiones y las correcciones del precio

Observa este patrón de formación de una tendencia.



Cuando una cotización avanza a lo largo de una tendencia, esta se ve sometida a pequeñas correcciones o pausas para toma de ganancias parciales, consolidaciones del precio en busca de liquidez en los mercados, retrocesos mayores hasta puntos relevantes previamente, normalmente coincidentes con puntos clave de nos niveles más relevantes de las expansiones y retracciones de Fibonacci.

Estas retracciones del precio son contracciones con estructura propia, que se asemejan a micro-tendencias pero en sentido contrario al previo crecimiento del precio y que alcanzan normalmente entre 1/3 hasta 1/2 del movimiento expansivo anterior

¿Cómo reconocer expansiones y contracciones?

Una tendencia está formada por varias expansiones y contracciones, siendo las primeras de mayor recorrido y velocidad de formación que las segundas. Las distancias verticales entre los extremos de las expansiones son la clave para la correcta identificación de las tendencias.

Las expansiones son impulsos fuertes y rápidos donde el precio alcanza una cantidad de pips mayor al promedio, en un mismo espacio de tiempo

Podemos reconocer las expansiones del precio por tanto por la distancia recorrida, más prologada y superior a la contracción, como por el tipo de velas que la forman y el tiempo que tarda en formarse el recorrido entre los extremos de la expansión.

Teniendo en cuenta que el mercado es fractal y repite patrones y ciclos en periodos inferiores y que estos estan asi mismo incluidos en periodos superiores formanto pate de otros patrones podremos determinar que encontraresmos estructuras del precio inlcuso ciclos de mercado desde periodos temporales tan cortos como M5, M15.. aunque los que realmente presentaran mayor validez y estbilidad serán los que se producen en periodos superiores a H4 o D1 y que estan sometidos a menor influencia del ruido producido por noticias fundamentales de indole diario.

Esta se la base logica que argumenta que podemos utilizar estructuras de accion del precio o de analisis tecnico incluso con periodos cortos de tiempo a la hora de tomar nuestras negociaciones

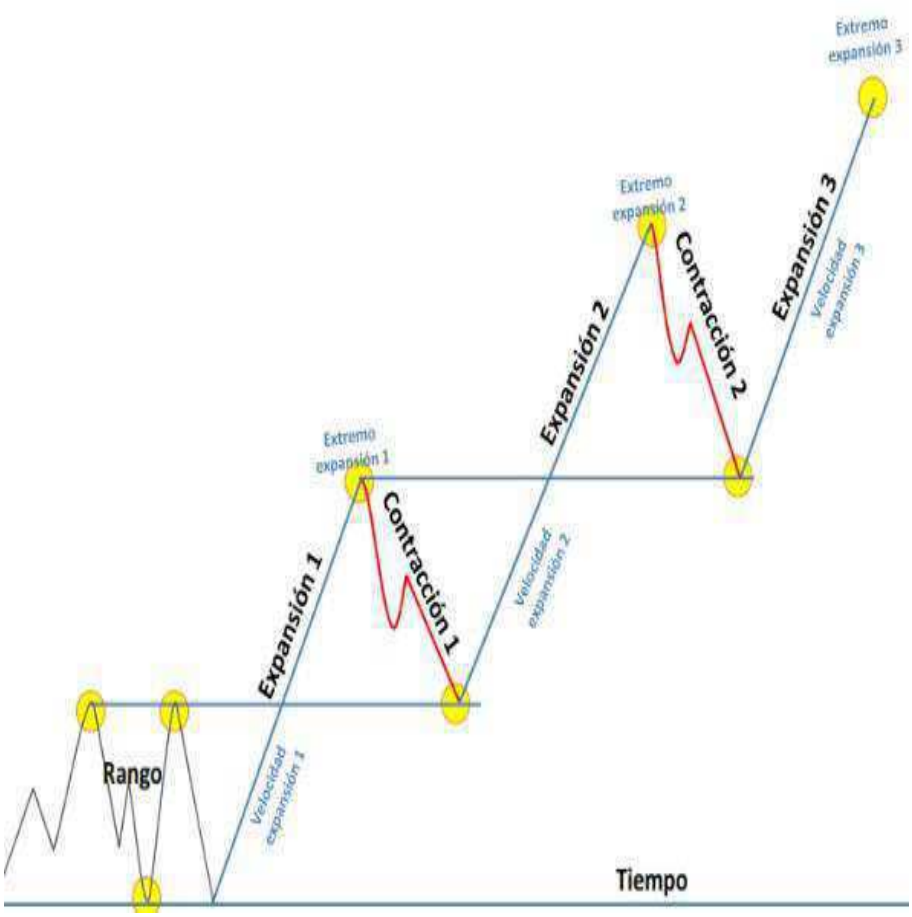


Imagen cortesia Grandgerard

Las contracciones tienen una distancia que ronda entre el 30 al 60% de la expansión, se forman más lentamente que la expansión y van contra-tendencia. En las contracciones abundan las formaciones tipo doji, spinning, y con velas de corto recorrido. Las contracciones deben contener una estructura de micro-tendencia en su interior al menos con dos movimientos, si no fuera así se consideraría únicamente como pausas de la expansión.

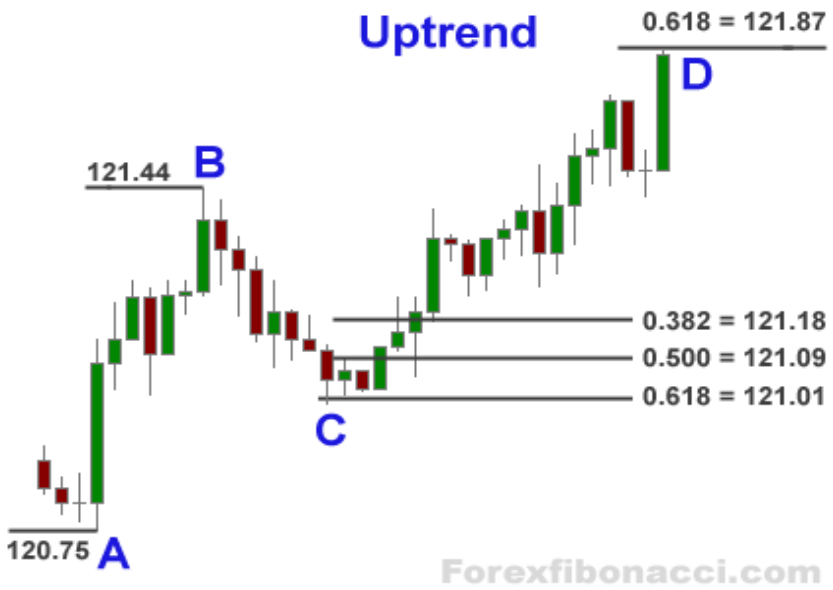
Mientras que el recorrido de una expansión suele formarse en un periodo más corto de tiempo que la contracción, con un impulso y fuerza tendencial añadida que se refleja en la formación de una serie de velas largas que indican fuerza por si mismas (como las velas marubozu).



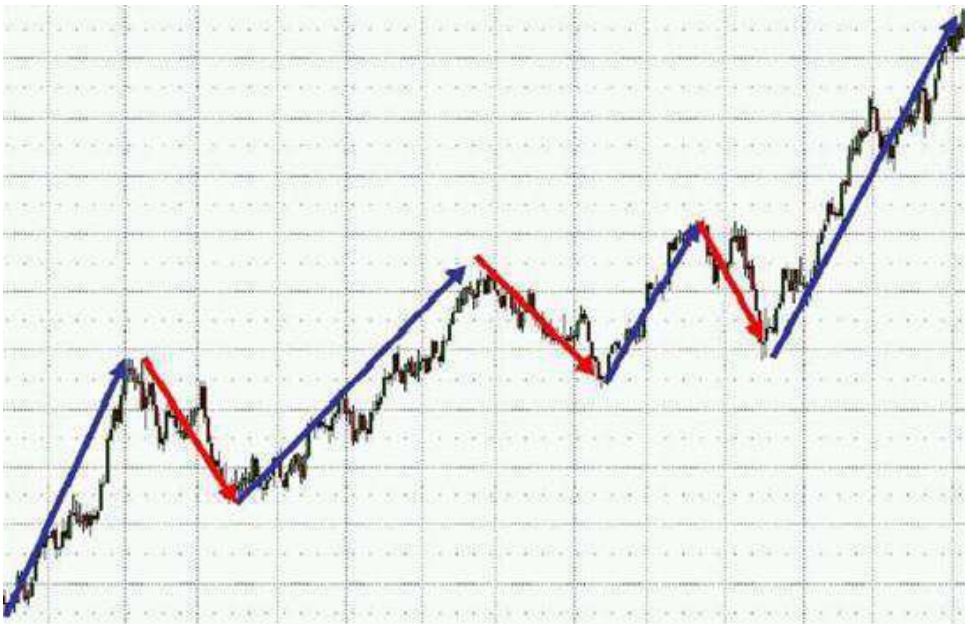
¿Cómo operar las expansiones y contracciones del precio?

Los activos cotizados no se mueven con formaciones lineales, sino más bien fenestradas como de "dientes de sierra", así si nos encontramos en una tendencia alcista, a cada subida le acompaña una corrección y si nos encontramos en una tendencia bajista, a cada tramo impulsivo bajista le sigue una corrección al alza.

O lo que es lo mismo: tras una expansión del precio, se produce una la onda de retracción o correctiva tiende a volver sobre la onda impulsiva previa hasta niveles clave en proporciones de Fibonacci.

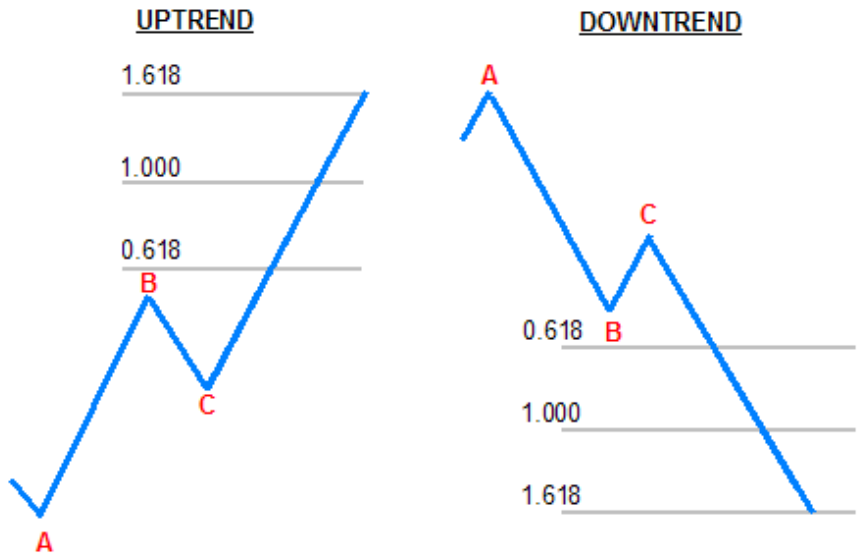


Las relaciones frecuentes en el retroceso son el 25 %, el 38 %, el 50 %, el 61 % y el 75 % de Fibonacci en los retrocesos (y las relaciones del 121,87% y 161,8% en las expansiones posteriores)



En una retracción del precio llegado un nivel clave de Fibonacci el precio rebota y recupera la fuerza impulsiva de la expansión alcanzando habitualmente la misma distancia de la expansión previa o niveles superiores relevantes que coinciden en numerosas ocasiones en las expansiones de Fibonacci 161%. Cuando una nueva onda expansiva es reconocida, los nuevos niveles de Fibonacci son dibujados y los niveles de Fibonacci existentes de la onda activa anterior son borrados.

Si además podemos combinar estas expansiones y proyecciones con zonas retroceso anteriores, niveles de resistencia importantes o canales equidistantes podemos usar las expansiones y retrocesos de Fibonacci para calcular posibles entradas y /o salidas en una estrategia de trading.



Así podemos hacer una entrada cuando encontremos una nueva expansión (suelen ser impulsos alcistas o bajistas claros formados principalmente por mayor número de velas alcistas y de mayor rango de pips que las pequeñas velas correctivas en sentido contrario, algo así como con leves pausas del precio, pero superiores a 40-50 pips para periodos de H1, H4, y superiores) y el RSI se encuentra por encima o por debajo de 50, según la tendencia sea alcista o bajista.

La posición se cierra ante el primer movimiento que se muestre contrario a la tendencia de apertura.

¿Cómo reconocer pausas y consolidaciones del precio en una expansión?

Todas o la mayoría de la expansiones están formada por una micro estructura tendencial. Esta micro-estructura está acompañada de impulsos, pausas y pequeños retrocesos. Cada pausa representa una contracción (retroceso) de la temporalidad inferior. Una pausa dentro de la expansión puede estar formada por una o varias velas de pequeño rango**.**

Tanto la pausa como la consolidación benefician a los compradores en una expansión alcista y a los vendedores en una expansión bajista dado que da al operador una nueva oportunidad de entrada dentro del impulso**.**

Se dice que el mercado ha entrado en fase o período de consolidación cuándo el movimiento del precio no muestra una fuerza dominante hacia una dirección en particular, es decir, cuándo hay ausencia de una tendencia definida. Se pueden identificar fácilmente por el movimiento del precio dentro de un rango estrecho de precios que queda enmarcado entre un área de soporte y un área de resistencia para finalmente romper a favor de la tendencia.

Las fases de consolidación sugieren indecisión en el mercado pero cuándo vuelve la decisión al mercado se producen grandes movimientos direccionales.

Se dice que el mercado está en busca de liquidez.

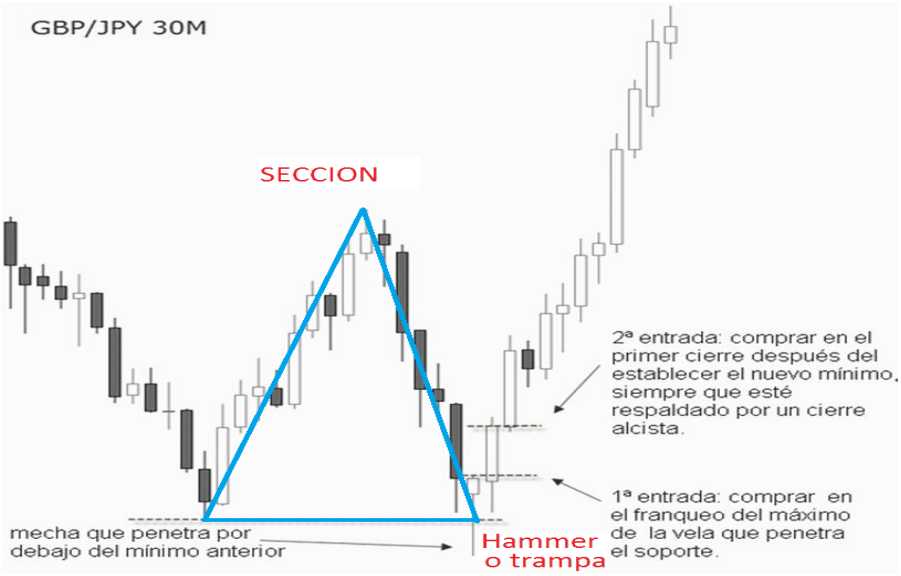
En la siguiente ilustración observamos la diferencia entre una consolidación del precio y una simple pausa.



Incluso en estas retracciones del precio encontraremos retrocesos del 100 % de la expansión inicial formando una estructura que damos en llamar "secciones del precio" formada por tres puntos extremos los cuales si unimos nos dará lugar a un canal equidistante entre los que como puedes observar en esta imagen los precios tienden a fluctuar.

Estos canales formados por secciones del precio pueden ser horizontales o dinámicos / en el proceso de la tendencia)

Llamo cierre de segmentos o sección del precio a aquellas formaciones que realiza el precio que se encuentran con frecuencia en los finales o los cambios de las tendencias o en los inicios o dentro del rango del canal equidistante formado por tres puntos extremos del precio.



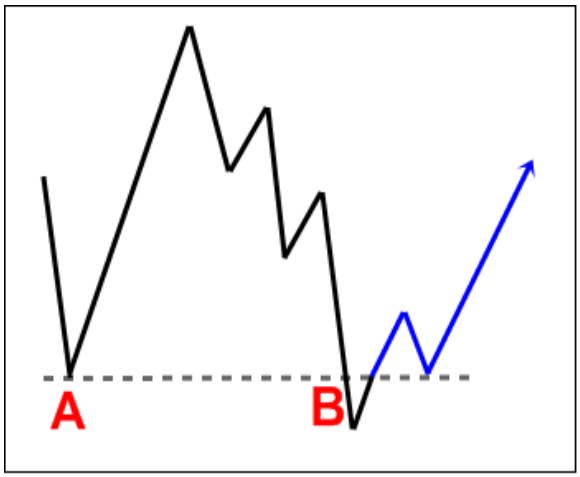
¿Cómo operar secciones en el devenir del precio?

En realidad un segmento es una aceleración en la dinámica precio-tiempo del mercado que suele definirse con forma triangular. Normalmente el vértice superior de la misma sección suele indicar la dirección a seguir por el precio

Estos segmentos se producen tras un impulso expansivo del precio cuyo retroceso llega al 100%, es decir, su contracción regresa hasta el nivel en que se originó la expansión (si hay una trampa del mercado por parte de los especialistas entonces veremos un pico de descenso por debajo del nivel en que se originó la expansión (normalmente no superior al 3% del movimiento anterior) para luego regresar.

Las secciones o cierre de segmentos tienen una típica forma triangular.

En esta ilustración vemos una sección donde se observa un “fake” o trampa de los especialistas antes de revertir el precio.



Una vez detectado una sección en el precio veremos que habitualmente uno de los lados se ha formado más rápidamente, con velas de cuerpo más largo que indican fuerza y momentum, que indican cual es la dirección tendencial del precio (imperante en ese momento).

Es ahí donde se detecta la velocidad de la sección: si está a la izquierda, a derecha o es simétrica en ambos lados del triángulo formado por la sección.

Mientras que el otro lado las velas son de menor recorrido y se forma más lentamente la estructura.

La mayor probabilidad de comportamiento del precio es que éste

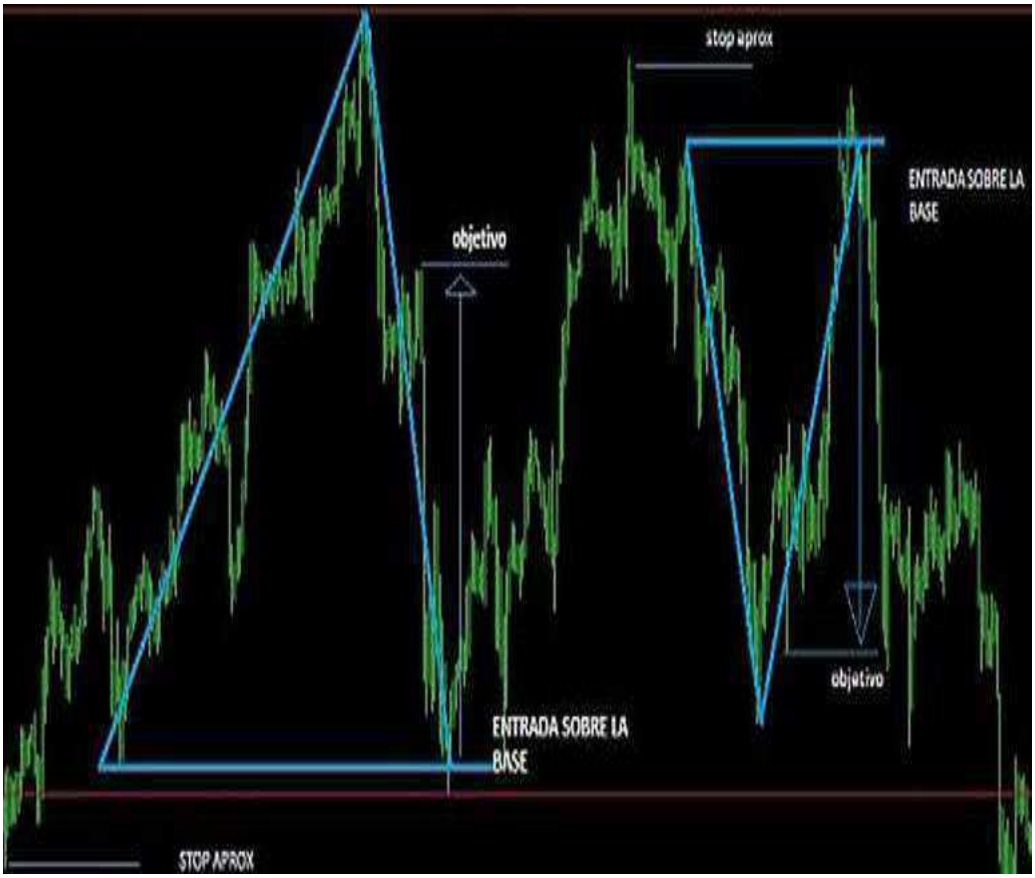
después de tocar el punto de origen de la expansión anterior el precio rebote y continúe en la misma dirección que aquel lado de la sección en que se imprima mayor velocidad. Una forma muy sencilla de "ver" la velocidad es simplemente contando el número de velas que le toma llegar de un precio a otro.

La velocidad más grande generalmente estará del lado de la tendencia y de las expansiones y el ángulo menor o velocidad más lenta estará del lado de la contracción, por lo que buscaremos entrar en las contracciones, aun cuando estas secciones supongan la formación de un rango.



Podemos encontrar secciones en ambos sentidos en dobles y triples suelos y techos, en canales dinámicos alcistas y bajistas, en ocasiones las encontramos en el final de una línea de tendencia cuando se quiebra la misma y el precio entra en rango horizontal, etc.

La forma de operarla es la siguiente: una vez detectada debemos entrar sobre la base de la sección , el TP objetivo en 2/3 de la altura recorrida por la sección y colocando nuestra parada de pérdidas por debajo de la base de la sección triangular formada, tal como se indica en la ilustración siguiente:



Toda esta estructura hace, en ocasiones, que el avance del precio sea en cierto modo previsible y por tanto nos da oportunidades de negociación en puntos de alta probabilidad que son las que vamos a tratar en siguientes capítulos

ESTRATEGIAS DE ROTURA (BREAKOUT)

Un breakout es simplemente un movimiento más allá de algún punto anterior que antes ha significado temporalmente la parada del precio con significado tal como una línea de tendencia o un máximo o mínimo anterior, incluyendo el máximo o mínimo de las barras anteriores.

Ejemplo: la captura de unos pocos pips a la rotura de la caja asiática en la apertura de Londres antes de la "cacería de stops" en "la hora de los novatos" por los institucionales con el objetivo de crear mercado y definir en sentido contrario a la rotura la tendencia real de ese dia que era alcista.

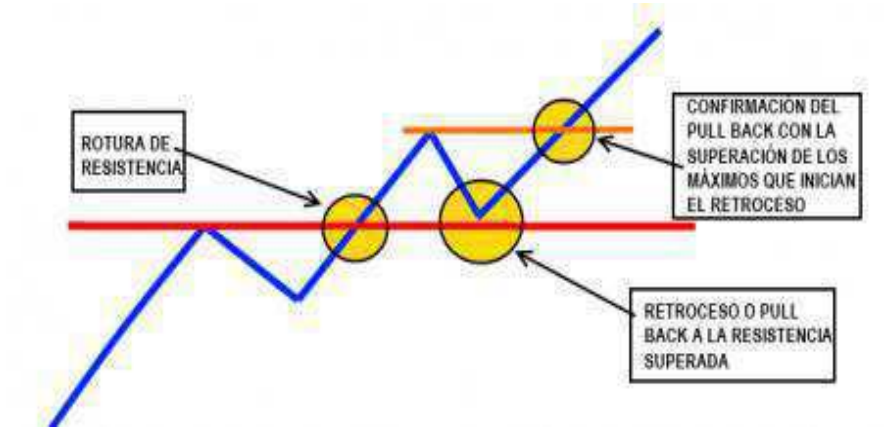


Para un trader, esto implica fuerza y una posible nueva tendencia.
Por ejemplo, si una barra de breakout alcista tiene un fuerte cierre y las próximas barras respectivamente también tienen cierres fuertes y máximos y

mínimos con tendencia (sin barras de retroceso), entonces el mercado probablemente subirá más que si este está en el momento actual en algún punto antes de que el mercado se gire de nuevo más allá del inicio del movimiento en breakout.

El breakout puede ser de cualquier cosa, como una línea de tendencia, un rango horizontal o dinámico, una figura de análisis técnico, o el máximo o el mínimo del dia de hoy o ayer.

Esto no importa porque todos son el mismo objeto de tradeo.



Cuando el precio rompa esa línea de soporte o resistencia creada en la gráfica y continúe su trayectoria que es lo que llamamos " breakout"(que no indica otra cosa más que una zona donde se acumularon paquetes de órdenes de tipo limite o pendientes de ejecución y que el precio no pudo romper al primer intento por no disponer de un volumen suficiente negociado como para absorber todo ese depósito de órdenes a dicho nivel de precios) hasta que absorbió la demanda u oferta reinante en ese punto y aun así continuó manteniendo un desequilibrio suficiente para hacer que los precios continuaran su trayectoria una vez superada esa zona de soporte o resistencia (como la mayoría de breakout harán)

Tras la rotura en la estructura del precio en el tiempo puede hacer tres cosas:

1- Romper con fuerza la línea de soporte o resistencia+ pausa.

2- Romper con fuerza la línea de soporte o resistencia+ confirmación (pulback o throwback al soporte o resistencia quebrada previamente)

3- Romper con mucha fuerza la línea de soporte o resistencia + no pausa La tendencia sigue su curso y no enlentecer (es este caso se nos escapa el precio y no nos da un sept up de entrada valido)



Lo ideal es que en la rotura observaremos una vela contundente que atraviesa esa zona de rotura cerrando por arriba en rotura alcista o por debajo de ella en rotura bajista para justo después hacer una pausa, consolidación o un testeo a la línea quebrada.). Posteriormente a la rotura tanto la pausa como el testeo al punto de rotura a través de pulback o throwback se convierten en sept ups ideales para nuestra entrada.

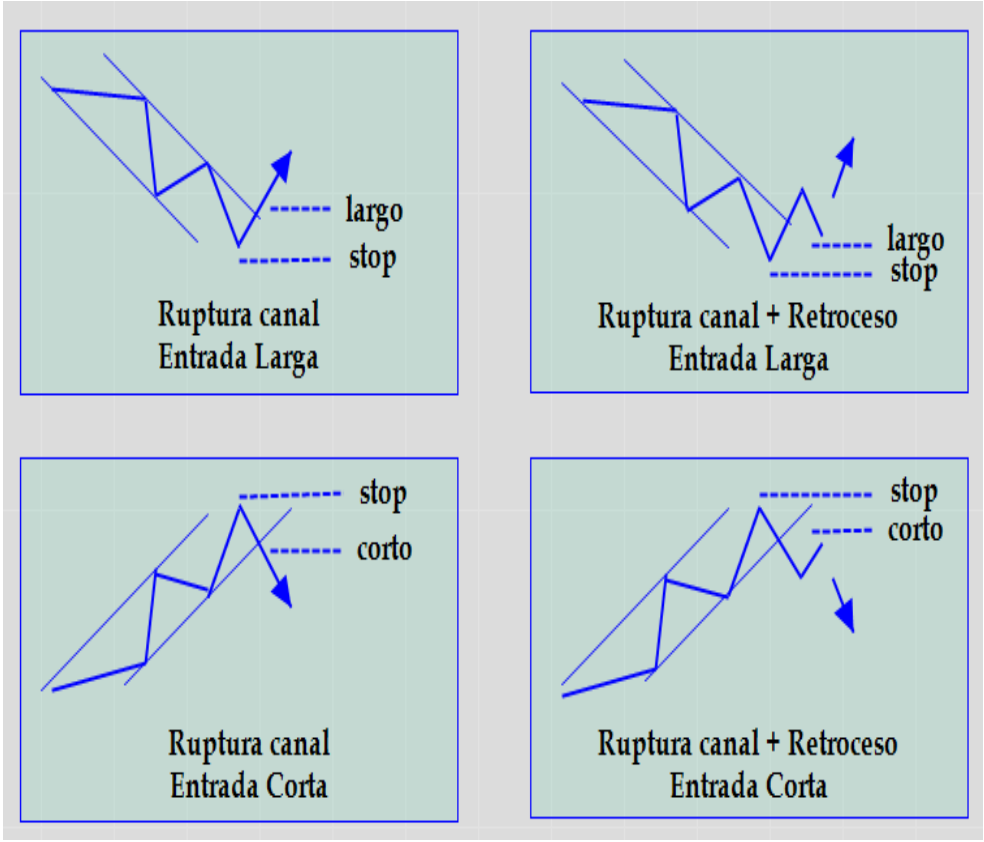
Este caso esa pausa o testeo nos daría una oportunidad de entrada en el sentido de la rotura (podemos incluso haber dejado una orden limite tipo buy stop previamente por encima del nivel de resistencia para capturar dicho movimiento al alza cuando se produzca.

O una sell stop para capturar el movimiento a la baja)

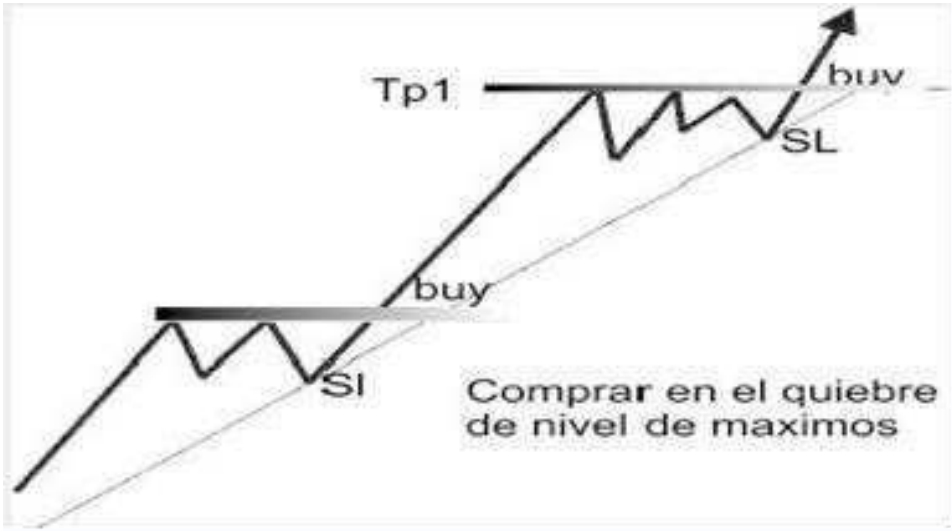
El objetivo es obtener recorridos al menos la distancia del ancho de la banda dentro del rango en caso de rangos horizontales o canales dinámicos, en operaciones scalping al menos relación riesgo beneficio igual o superior a 1:2 o en caso de negociaciones intradiarios tomar con referencia para posible toma de ganancias máximos mínimos de días anteriores.

Ejemplos en este tipo de entrada aprovechando la rotura:

- En breakout de canales dinámicos o líneas de tendencia:



- En formaciones dentro de estructura tendenciales (breakout de máximos tras una contracción del precio:



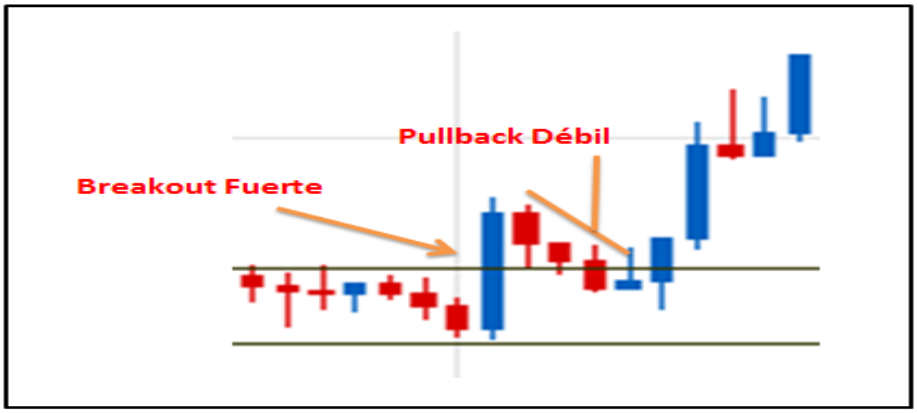
- En formaciones de rango horizontal (ejemplo gpb/usd Apertura sesión Londres tras rango asiático sin trampa del mercado)



En general siempre hay que entrar en la dirección del breakout si este se produce con fuerza.

Especial consideración cuando esta zona que costó trabajo ser atravesada se observa que el precio la quiebra con fuerza y acompañada de un volumen

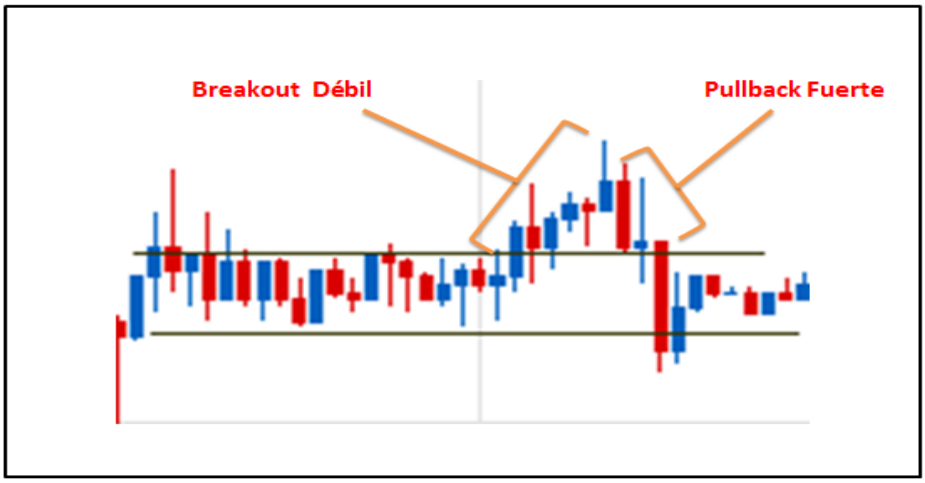
importante formando velas contundentes tipo marubozu en el momento de la rotura que cierren por debajo o por encima de la zona .y que posteriormente testea ese nivel con bajo volumen y formaciones de retroceso débiles como la ilustración.



Mucho más fiable si esta se produce en las primeras horas con pro ejemplo aperturas de mercados y no en los cierres cuando el volumen negociado va descendiendo y pierde liquidez durante la sesión asiática.)

Ojo: la primera hora de negociación de la apertura de mercado, especialmente el londinense, se llama la hora de los novatos y es preferible evitarla salvo que se controle mucho sobre precio rango y volumen o se tiene mucha experiencia, pues con frecuencia se pueden producir falsos quiebres fakes debido los trader profesionales que inician su jornada frente a sus mesas pueden tener que crear una liquidez inexistente en un mercado que durante la sesión asiática ha estado dormido y ha estado falta de liquidez y por tanto pueden intentar confundir al inversor retail para crear contrapartida

Ejemplo de una falsa rotura alcista al inicio del mercado londinense:

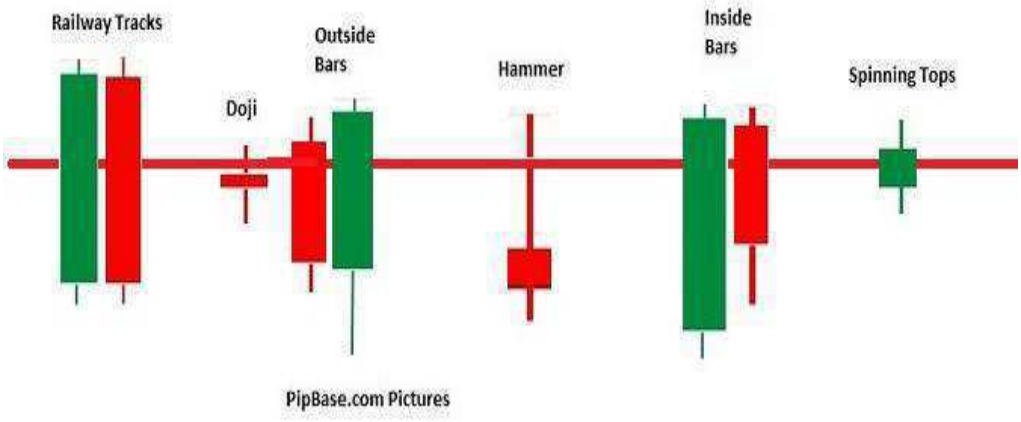


Especial mención si la rotura falla y el precio regresa por encima de la zona quebrada entonces se convierte en un BP (breakout pulback). En este caso solo en raras ocasiones lo mejor es entrar en el breakout y casi siempre es mejor esperar un fallo o un BP.

En ese caso en la zona quebrada solemos encontrar poco volumen negociado en la dirección de la rotura acompañado de patrones de velas que rápidamente indican reversa.

Para evitar este tipo de pilladas los traders miran en los nuevos swings altos y bajos del dia previo como posibles entradas fallidas y zonas de posible reversa, por lo que es conveniente que los marques en tu gráfica, así como los pivots points.
. En esos casos en los que se producen retrocesos importantes tras la rotura y acompañados con incrementos de volumen es mejor esperar y posteriormente cuando nos quede confirmado la trampa entrar tras el giro en sentido contrario.

Ejemplo de falsos quiebres en la rotura de una resistencia:



En un dia de fuerte tendencia, sin embargo, los breakout son generalmente con volúmenes enormes, y hay pequeñitas pullbacks constantemente en el gráfico de 1 minuto.
Es evidente que los traders de la tendencia tienen el control. Cuando una tendencia es tan fuerte, un trader de la acción del precio entrará a favor de la tendencia en Hight /Low uno o dos pullbacks antes y después de la rotura breakout y generalmente no en el momento del breakout.

Ahora detallaremos una estrategia de este tipo para la apertura de la sesión londinense que es cuando se comienzan a negociar grandes volúmenes de capitales (aproximadamente Londres mueve un 40% el total de volumen negociado)

ESTRATEGIAS DERIVADAS DEL SEGUIMIENTO DE TENDENCIAS

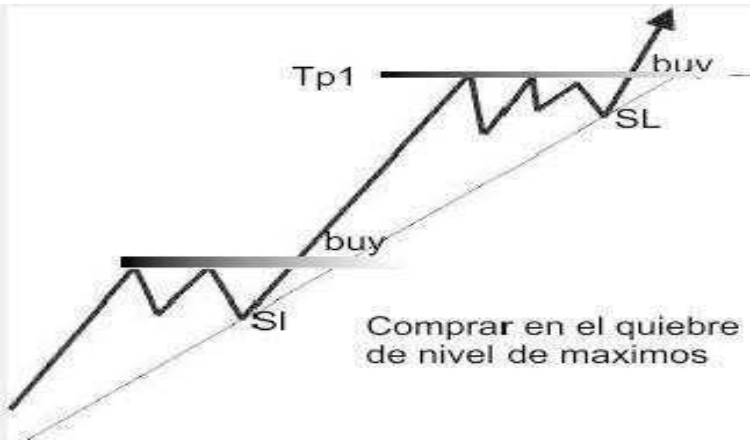
En las estrategias de seguimiento de tendencias es un clásico, es muy habitual el uso de toques en las líneas de tendencias, rebotes en los límites de los canales equidistantes y por supuesto el uso de las medias móviles- ya sean exponenciales o aritméticas simples y todas sus variantes- debido a su sencilla interpretación y a la ingente cantidad de información que ofrecen son estas las que vamos a desarrollar en este apartado.

Cuando queremos realizar scalping por volatilidad en el seguimiento de tendencias a muy corto plazo lo que tendremos en cuenta es utilizar medias móviles muy cortas para periodos de minutos (son ideales las SMA y EMA de 3,5 y 8. y para negociaciones intradiarias podemos servirnos delas SMA o EMA de 5, 10 y 21. O 8, 14 y 30.



Detectada la tendencia vigente, si marcamos una líneas de nivel en máximos en la tendencia alcista y en mínimos en la tendencia bajista también podemos aprovechar el quiebre de dicho nivel de resistencia formado por los máximos (en alcista) o del nivel de soporte formado por los mínimos (en bajista) para poder hacer nuestra entrada en la misma dirección de la tendencia.

La ruptura del nivel de resistencia es señal de que la demanda (alza) lleva las de ganar y la ruptura del nivel de soporte es señal de que la oferta (baja). Para confirmar la entrada podemos valernos también con un indicador tipo momentum que indique impulso. O un MACD que está cruzando el nivel 0 hacia arriba (ello indica rotura de nivel).



Así encontramos que podemos extraer mucha información acerca de las siguientes características de las medias móviles y su desarrollo y utilizarlas como parte de nuestra estrategia:

- <u>El ángulo que forma la media móvil de corto plazo (Ej. SMA30) respecto a la horizontal durante su crecimiento</u>:

  Así en un incipiente comienzo de tendencia alcista la media móvil habrá sido rota al alza por el precio tras agotarse la presión bajista (veremos muchas mechas inferiores y también algunas velas de indecisión previamente en una estructura de acumulación del precio que indica que la tendencia bajista ya fue agotada).

Una vez atravesada la media móvil el precio suele hacer un leve retroceso apoyándose en ella y continuará al alza. La media móvil irá en ascenso con un ángulo levemente alcista que se mantendrá durante un tiempo (normalmente no superior a 30ª respecto a la horizontal)

A medida que se va desarrollando la tendencia el ángulo que formara la media móvil respecto a la horizontal ira creciendo hasta 45-55º.

Ángulos de la media móvil con niveles superiores a 60º (pueden llegar hasta 90º) respecto a la horizontal indican que el crecimiento de la tendencia es muy rápido y que es difícil que los precios puedan mantener ese crecimiento durante mucho tiempo, por lo tanto nos da síntomas de que pronto se agotara el impulso de rally alcista .este tipo de ángulo se producen habitualmente en la fase de euforia previa a la distribución de los precios y por tanto es fiel indicador de un fin próximo de tendencia alcista.)

Cuando el precio comienza a entrar en fase de distribución ya las medias móviles han perdido verticalidad, se han horizontalizado.

Puedes ver el ejemplo de lo indicado respecto al ángulo de las medias móviles en esta imagen donde hay representado un ciclo completo del precio desde la acumulación (inicio de ciclo) hasta la distribución del precio (fin del ciclo) en el par EUR/USD entre los años 1997 hasta 2009 tras la crisis financiera del 2008 en Europa donde la tendencia alcista capituló tras una distribución durante al menos 4 meses para producirse posteriormente una importante caída en la cotizaciones del Euro respecto al Dólar americano.



A más grados de inclinación de una tendencia más cercana está una corrección inminente pues es muy difícil un crecimiento del precio a ese ritmo tan acelerado. A menos grados el crecimiento es más lento y puede sostenerse en el tiempo. A menor verticalidad, menor es el momentum y significa que el precio está frenándose.

Existen tres tipos:

- Tendencia lenta.

La formación de la estructura formada por el precio es retardada en su crecimiento puesto que el precio oscila lentamente arriba y abajo, formando un canal sin mucha inclinación en su crecimiento y donde se observa que los retrocesos de la siguiente expansión del precio sobrepasan por debajo el nivel de soporte formado por el máximo anterior en una tendencia alcista.

Igualmente en una tendencia bajista solo que en esta ocasión los retrocesos de al siguiente expansión a la baja retroceden por encima del nivel de resistencia formado por el mínimo anterior



Es el tipo de tendencia que puede mantenerse, forma canales y es la ideal para operar en rangos dinámicos.

- Tendencia acelerada.

Crecimiento del precio más rápido cada vez. (Ángulo mayor de 45º y

creciendo) En ésta el ángulo de la línea de tendencia va creciendo y vertical izándose poco a poco. Los retrocesos no alcanzan llegar hasta en nivel de los máximos de la expansión anterior y en el caso de tendencia bajista los retrocesos no llegan al nivel del mínimo anterior.

- Tendencia de agotamiento.

Se observa al final de las tendencias. Normalmente es un crecimiento muy rápido coincidiendo con la fase eufórica en tendencia alcista o con fase de pánico en la tendencia bajista que no se sostiene y en la que de repente los siguientes máximos no alcanzan ni un tercio de recorrido de la expansión anterior, son ambiguos y finalmente el precio acaba lateralizando, fallando y cede.

- La dirección de los cruces entre diferentes medias móviles más recientes en el tiempo: corto plazo (Ej. EMA30) sobre las que recogen información de medio plazo (Ej.EMA50)

  Cuando una media móvil de corto plazo ,digamos por ejemplo una SMA10 al cierre (que mide la media aritmética sobre la cotización al cierre de las velas de los 10 últimos periodos que estemos estudiando) cruza arriba de una media que abarca un mayor periodo temporal (por ejemplo SMA30) nos indica que las ultimas 10 velas tiene un valor medio de cierre por encima de las medias de cierre de las 30 anteriores y que el valor de la cotización se ha incrementado ya que tras el cruce la media corta se aleja y se separa de la media más larga , es decir, su cotización es superior a las anteriores y a medida que se aleja de ella se puede decir que se inicia una tendencia alcista más fuerte sobre los valores de las velas anteriores. Por tanto el simple cruce de medias nos puede dar un set up de entrada al mercado a la compra (si el cruce es alcista) o a la venta (si el cruce se produce a la baja) que siempre conviene confirmar con algún otro indicador.



- Si se van alejando del crecimiento del precio o por lo contrario se acercan a las formaciones de las velas.



Como puedes observar en la imagen anterior la fuerza del crecimiento de la tendencia es más fuerte mientras los precios más se alejan de la media móvil y la tendencia cuando va perdiendo su fuerza vuelve a irse acercando nuevamente a las medias móviles hasta que finalmente las atraviesa.

Así mismo si tenemos un cruce de medias móviles donde disponemos de una media móvil a corto plazo y otra más a medio plazo igualmente veremos que a medida que se separan ambas medias móviles entre sí y ponen más distancia entre ellas el incremento de la cotización tiene más fuerza, es decir la tendencia se hace más fuerte, mientras que cuando las medias móviles pierden distancia entre sí y se acercan la fuerza de la tendencia se va perdiendo.

- Algunas medias móviles además se corresponden fielmente en su formación con niveles importantes de la serie de retrocesos de Fibonacci (como por ejemplo la EMA 34 con sus variantes al cierre, al alto y al bajo) que ser acerca bastante a niveles del 38% de retrocesos de Fibonacci y por tanto nos dan una referencia de donde es más probable que los precios puedan encontrar resistencias y soportes por órdenes acumuladas y puedan rebotar dando patrones de giro y continuar con nuevos impulsos en su tendencia anterior consolidada, como puedes ver en la siguiente ilustración donde la triple EMA 34 indica fielmente donde se producen tras corrección del precio hasta niveles 38 de Fibonacci) los rebotes y la formación del siguiente impulso tendencial en el par AUD/JPY



La media Móvil Simple o SMA es el precio promedio de un período de tiempo determinado (5 minutos, 1 hora, 1 día, etc.) donde cada uno de los períodos elegidos tiene la misma importancia sobre el promedio.

Por ejemplo utilizando las cotizaciones diarias de cierre del par de divisas EUR/USD (En la plataforma Metatrader 4.0 podemos encontrar variantes al cierre, pudiendo utilizar por ejemplo el valor de apertura en lugar del de cierre) el SMA de 4 días es el valor SMA sería el valor de la media aritmética de los cuatro precios anteriores).

En la aplicación de la medias móviles es muy popular y útil la estrategia con el cruce de dos o tres móviles indicando la de menor periodo el punto de entrada al cruzar hacia arriba(compra) o hacia abajo (venta) a las otras SMA de mayor periodo. Sin embargo hoy te voy a enseñar otro uso de las SMA haciendo una estrategia de seguimiento de tendencias.

Igualmente se puede utilizar con el mismo valor pronóstico una media móvil exponencial
La media móvil exponencial EMA al igual que la media móvil simple, ofrece una correlación suavizada entre la acción del precio y el transcurso del tiempo. La diferencia está en que el cálculo de la media móvil exponencial da más importancia a los últimos datos obtenidos durante un determinado período y por tanto a pesar de ser un indicador retrasado del precio reacciona antes a los cambios del mismo.

La fórmula:
$EMA(t) = EMA(t - 1) + K*[Precio(t) - EMA(t - 1)]$

Donde
t=valor actual
t-1=valor previo
$K= 2 / (n + 1)$ (n=periodo elegido para EMA)

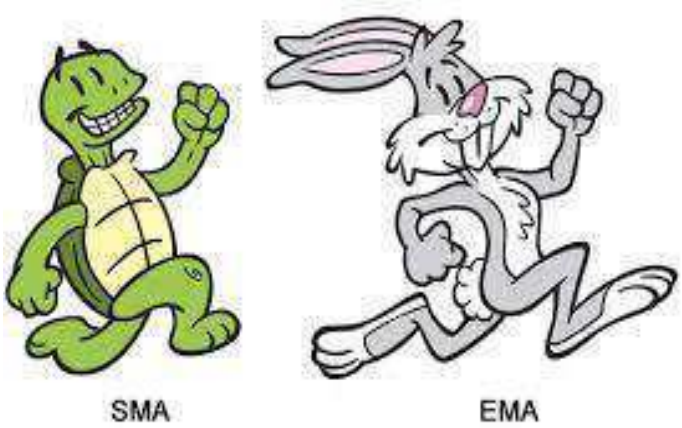
Por otra parte la dirección de la media móvil transmite información importante sobre los precios:

- Un movimiento creciente muestra que los precios promedio son generalmente mayores.
- Una reducción de la media móvil indica que los precios, en promedio, están cayendo.
- Un aumento a largo plazo de media móvil refleja una tendencia alcista a largo plazo.

- Una caída a largo plazo de media móvil refleja una tendencia a la baja a largo plazo.

SMA versus EMA

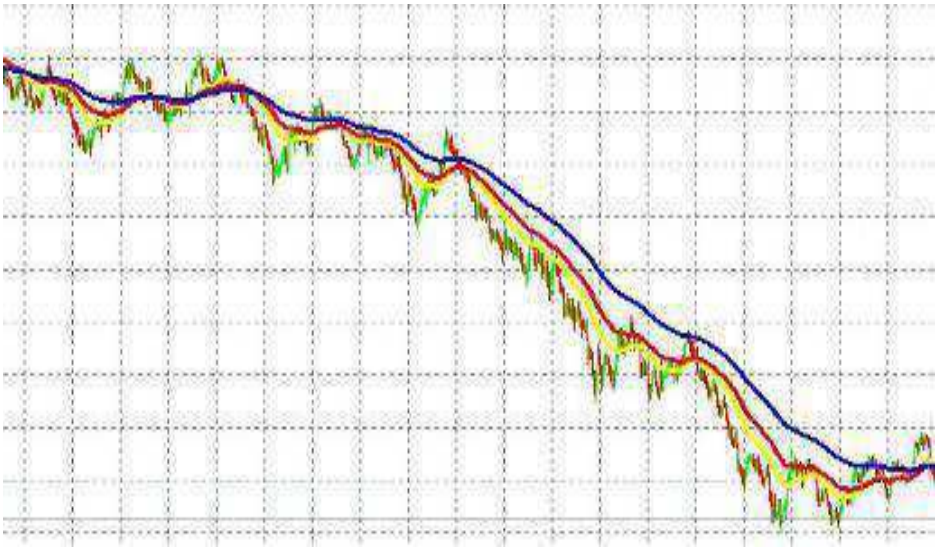
	SMA	**EMA**
Pros:	Gráfico más lento y suavizado y elimina muchas señales equivocadas.	Se mueve rápidamente y es bueno mostrando los movimientos más recientes del precio.
Contras:	Movimientos lentos que pueden causar retrasos en las señales de compra y venta.	Más probabilidad de mostrar perspectivas falsas y de dar señales equivocadas.



Para valoras el precio actual respecto a las últimas jornadas del mercado utilizaremos las medias móviles, no obstante Las SMA/EMA de una temporalidad tienen correspondencia con otras medias móviles de otro marco temporal mayor así podemos ver como por ejemplo que una media de 200SMA en un TF de 15 minutos nos daría información de los 2´5 días previos mientras que en un TF de 4H (240 min.) sería la 15 SMA la que nos proporcionaría la información de las 2,5 jornadas previas.

SMAs y Gráficos	15 M	30 M	60 M	240 M	1 D	1 S
5 SMA	1.2 hrs	2.5 hrs	5 hrs	20 hrs	5 días	5 semanas
15 SMA	3.7 hrs	7.5 hrs	15 hrs	2.5 días	15 días	15 semanas
20 SMA	5 hrs	10 hrs	20 hrs	3.3 días	20 días	20 semanas
50 SMA	12.5 hrs	1 día	50 hrs	8.3 días	1.6 meses	0.9 años
100 SMA	25 hrs	2 días	4.2 días	16.6 días	3.3 meses	1.9 años
200 SMA	2.5 días	4.2 días	8.3 días	1.1 meses	6.6 meses	3.8 años
800 SMA	8.3 días	16.6 días	1.1 meses	4.4 meses	2.2 años	15.3 años

- **Estrategia de las 3 SMA (seguimiento de tendencias)**



-Es una estrategia conservadora se persigue hacer trades cuando se observa una tendencia definida. Se produce en múltiples ocasiones en todos los pares y periodos temporales es por lo que da muchas oportunidades de trades. Con una adecuada gestión de riesgo y de capital es una estrategia a

tener en cuenta.

Usar con cualquier par o cruce de par de las 8 monedas principales también es útil para cualquier tipo de activo, índices ETFs, opciones futuros, etc. Que presente mucha participación (liquidez) y una volatilidad elevada (S&P500, DAX30, bank of América, Apple, Facebook, etc.)

Cualquier TF funciona, aunque para scalping con TF menor de 30 minutos da más falsas entradas si utilizamos las SMA de 30,50 y 100 por el propio ruido del mercado por lo cual para utilizarlo en scalping debemos optimizar más las medias móviles para periodos menores y utilizarnos en ese caso Sumas de 10, 20 y 50.
La estrategia en si es la siguiente:

-Indicadores:

SMA de 30 determina tendencia a corto plazo
SMA de 50 determina tendencia a medio plazo
SMA de 100 determina tendencia a largo plazo

Para realizar Scalping en intradía utilizaremos las SMA 10, 20 y 50 para buscar oportunidades de trade en periodos de corto plazo m1, m5, m15.

Para facilitarte la comprensión sobre este tipo de estrategia basada en la volatilidad y de tipo tendencial puedes ver un video sobre estrategias de este tipo con medias móviles en mi canal de Youtube, al que por cierto te invito a suscribirte.

https://www.youtube.com/watch?v=Q4z-VP__Qpc&t=829s



Oportunidades de trade

Operando siempre a favor de la tendencia principal, entrando en los rebotes del swing cuando se produzcan dentro del Área dinámica de soporte.

TF	**Oportunidades de entrada**
1H	Cada 30m
30M	15m o c/5 m
15M	5M
5M	1M

Condiciones que debe cumplir la estrategia:

1º-Operar con tendencias definidas alcista o bajista.

.

2º- Las líneas de las SMA 30,50 y 100 deben presentarse en el gráfico de forma ordenadas ,en paralelo entre ellas y sin cruzarse unas con otras; que vayan las tres en la misma dirección de la tendencia.

3º-El precio de cierre de las velas deben estar a la izquierda de las SMA 50 en la tendencia alcista y a la derecha de la SMA50 en la tendencia bajista. Y

nunca deben llegar a tocar la SMA 100.

4º- Los swing armónicos de la tendencia (momentum-pullback y continuación de tendencia) deben rebotar al entrar en el D.A.R.S. Ya que funcionan como zona de soportes y resistencias (zona que queda entre SMA30 y SMA50).

Observaciones

-No operar nunca el primer swing que haga la tendencia en zona de DARS porque este no consolida la tendencia a partir del 2º rebote.

-Operar siempre a favor de la tendencia. Nunca operar los pullbacks (contra tendencia).

-Abrir orden después que se produzca los rebotes del precio dentro de la zona D.A.R.S. (entre la SMA30 y SMA50) una vez que el precio retrocede y la vela cierra y regresa afuera de SMA30. Siempre esperar un poco por si se produce un pequeño B-P-C-(breakout-pulback-continuación o retroceso) nada más traspasar de vuelta la SMA30 y una vez hecho el B-P-C entonces abrir la orden de compra (tendencia. alcista) o venta (tendencia. bajista)

- Objetivos:

- SL (Stop Lose) valor ultimo rebote previo del precio o SMA 50.
-TP (take profit)- .Poner puntos de salida múltiples. Tomar ganancias parciales en diferentes tiempos (cancelando parte de los lotes y dejando correr el resto)
El TP máximo debe estar a altura de la vela del último momentum o impulso previo.
Trailing stop- una vez entrado en punto de break-even hacer trailling stop y seguir el precio, así tendremos un riesgo de perdidas igual a cero

A tener en cuenta:

- Revisar otros indicadores como acción del precio, velas, valores Fibonacci ,retraimientos de tendencia, chartismo, etc. para confirmar si es preciso
- Los Fibonacci dan muy buenas indicaciones de donde rebotara el

precio y normalmente coinciden con el cruce del precio a la zona DARS. Es convenientes despegarlos siempre antes de hacer el trade con los datos del swing anterior ya que nos indican donde probablemente rebotara el precio actual.

- Si en lugar de un pulback (retroceso) hay una consolidación del precio debemos ver triángulos banderas y otras figuras de chartismo que nos indiquen donde pueden romper los precios y en qué dirección.
- Esperar posibles breakout-pulback-continuación después de salir de la SMA 30 al ser el precio rebotado en el zona D.A.R.S. (suelen ser muy pequeños, pero se suelen producir justo después de la salida del precio de la SMA 30) para realizar nuestra entrada en el mercado justo después que se produzcan

ESTRATEGIAS CIERRE DE GAPS

Un gap es un hueco existente en el gráfico entre dos velas consecutivas, en caso de ser velas de negociación diarias se correspondería con un cambio entre los precios de apertura y cierre de dos días consecutivos de las cotizaciones, tanto en movimientos alcistas como bajistas que suelen producirse en mercados centralizados con apertura y cierre oficial diario.



Generalmente los gaps se producen cuando entre dos sesiones ha aparecido alguna noticia, rumor o simplemente sentimiento generalizado capaz de modificar intensamente el comportamiento de los inversores.

También puede producirse debido a que exista una negociación que produzca alta volatilidad en los periodos premarket y postmarket, donde algunos operadores, generalmente institucionales, siguen operando de modo que al definir el precio oficial de apertura del mercado al dia siguiente este puede presentar diferencias sustanciales respecto al nivel de la cotización del cierre oficial del dia anterior y por tanto el comienzo de el emparejamiento de órdenes se dé alejado del precio de cierre creando el hueco en la negociación.

O bien porque dentro de un periodo de sesión intradiario exista una demanda u oferta generalizado de tal magnitud que los traders soliciten ordenes límite de compra o venta directamente a precios superiores o inferiores al cotizado y no en el nivel o niveles cercanos a aquel en el que se encuentra el precio y por tanto el precio sale disparado hasta siguiente nivel de emparejamiento. Esto por ejemplo podemos observarlo cuando el precio parece saltarse sin más zonas de resistencia y soporte y sin tocarlas, evitándolas y seguir cotizando y emparejándose por encima y por debajo dejando un hueco en esas zonas conflictivas, a pesar que luego regrese a ella y las rellene, en ocasiones en la misma sesión o en el mismo día.

En este caso, el ECN procesador de emparejamientos, no encontrando fácilmente quien quiera negociar dando contraparte en el nivel cotizado dentro de la zona conflictiva (soportes y resistencias) no le quedará otra que continuar buscando emparejamientos posibles en zonas cercanas, escanear otras zonas de pedidos y saltar a otra cotización donde si sea posible el emparejamiento de órdenes y comenzará a emparejarlas en base al mejor precio. Siendo entonces en este nuevo punto donde se comenzara el ajuste de mejor precio en el libro de órdenes y regresando posteriormente o no al punto conflictivo que haya sido saltado.

¿Significa por tanto que en esa zona no ha habido solicitud de órdenes?

NO. No tiene por qué.

Es simplemente que ha habido un desequilibrio tan grande entre la oferta y la demanda que no encontrándose posibilidad de emparejamiento a dicho nivel hay que pasar a otro lo más cercado posible donde si puedan procesarse y emparejarse las ordenes y es por eso que el precio se aleja por falta de liquidez en dicho punto de negociación,(los broker tienen la facultad de abrir la brecha de spreads en la negociación para poder permitir emparejamientos en puntos más distantes o bien el procesador de emparejamientos ECN puede saltar a otro nivel donde estos puedan ser negociados). Será en este nuevo nivel donde comenzarán a emparejarse en base al mejor precio y dependerá posteriormente de la volatilidad producida por la petición del flujo de órdenes al mercado y el volumen y la dirección de estas peticiones que el precio regrese a los niveles saltados y se pueda cubrir el hueco o no.

Lo más habitual es que el precio fluctué y que tarde o temprano el precio regrese a esa zona que ha creado el hueco para emparejarse con las ordenes que ahí se hayan estado acumulando. Aunque esto no se produce siempre, si ocurre en un elevado número de ocasiones, lo cual nos da un patrón que podemos utilizar a nuestro favor.

El hecho de que se observe un hueco en la gráfica y que cuando se inicia la actividad oficial del mercado se valore como mejor precio a un precio alejado de la cotización anterior y por tanto se empiecen a emparejar por encima o por debajo de dicha cotización creando un hueco en la gráfica no significa que no se vayan acumulando ordenes en ese hueco a lo largo del tiempo esperando ser emparejadas. Simplemente ocurre que cuando se realizó el cierre oficial el precio se ajustó en el precio de cierre, pero durante las negociaciones postmarket o premarket al dia siguiente se han estado moviendo los precios y se habrán alejado del valor de cierre, cuando se realiza la apertura del mercado es dentro de la negociación y la cotización actual y es en la brecha actual de los precios que se están negociando en ese momento donde se van a emparejar las ordenes comenzando primero por las que ofrezcan mejores precios cercanos a esas cotizaciones.

Sin embargo habrá personas que hayan situado ordenes limites cercanas al precio de cierre previo a pesar que ahora estén muy alejadas del precio actual y no puedan activarse hasta que el precio regrese a esos niveles- no todo el mundo está pendiente de la evolución de las negociaciones post y

premarket para ajustar sus pedidos actuales, incluso las noticias fundamentales que hayan podido tener lugar respecto a ese activo y teniendo en cuenta únicamente los precios del cierre y precios cercanos similares posicionan sus órdenes límite- por tanto es solo cuestión de tiempo (salvo que exista un movimiento de giro muy tendencial o un abrupto en una zona de escape del precio y que aleje sustancialmente las cotizaciones negociadas y cree tal brecha que sea insalvable debido a que ya los participantes cambien totalmente de sentimiento acerca de dónde se dirige dicho mercado y ya no regresen a esa zona a solicitar pedidos) pero en general los precios oscilan arriba y abajo buscando los mejores emparejamientos a los mejores precios y las cotizaciones sufren expansiones y retrocesos sobre los precios previos causados por el efecto de los fundamentales y el sentimiento del inversor (avaricia y miedo, aversión al riesgo, preferencia por el riesgo, etc) y por tanto, como te digo (y siempre sobre la generalidad) a medida que se vayan moviendo las nuevas cotizaciones es posible que estas negociaciones lleguen a niveles cercanos de la cotización donde se produjo el gap y ello active automáticamente el emparejamiento de ordenes situadas anteriormente en dichos niveles (ante los que ahora actualmente soliciten procesamiento de ordenes al mercado al mejor precio en esa zona de cotización).

Al hacer que se activen y liquiden las ordenes que hubieran quedado encerradas dentro del hueco previamente, el hueco queda rellenado.

Es por ello que una gran cantidad de huecos acaban rellenándose en tu totalidad o en parte (aunque como ya hemos visto no todos). Este conocimiento nos da una estrategia de negociación con cierta probabilidad a nuestro favor que llamaremos estrategias de relleno de gaps.

En los mercados de acciones son habituales estos huecos y podemos encontrarlos con frecuencia ente el precio de cierre de un dia y la apertura del siguiente dia de negociación.

Sin embargo en los mercados OTC, como puede ser el forex (cuya negociación se mantiene activa y sin pausas durante las 24 horas del dia) es muchísimo más complicado encontrarlos, dado que las negociaciones son muy liquidas y continuas, salvo en los periodos de fines de semana o

festivos, donde en la siguiente apertura sí que podremos encontrar huecos que podrían ser negociables y aprovechables.

¿Cómo actúan los huecos?

-Como ya hemos visto antes un hueco puede funcionar como soporte y resistencia. Por tanto puede servirnos para posicionar nuestras órdenes límite arriba o por debajo de él esperando para cuando el precio rebote en ellos o en como órdenes pendientes de tipo buy stop/sell stop cuando los precios consigan finalmente atravesarlos y los conviertan en una zona con doble polaridad.

Por otra parte la mayoría de los huecos se cierran en intradía o en los días posteriores, (salvo los gaps producidos por el escape de los precios).

En general una vez analizado lo básico tenemos que entender y darnos cuenta que hay dos cosas importantes en los huecos y esta es la clave para operar bien usando huecos

Un hueco que se forma en la misma tendencia significa que son compras o ventas de última hora por novatos a nivel emocional (ante la euforia compradora o pánico vendedor) en cuyo caso el inversor profesional cerrará el hueco e incluso cambiara la tendencia. Podemos negociarlos

En segundo lugar un hueco que se forma en tendencia contraria significa compras o ventas tempranas hechas por profesionales, el inversor profesional cambiará la tendencia con su hueco a contra la tendencia o esperara a que cierren el hueco los novatos para volver a atacar con tendencia contraria (ahí una si el precio produce el relleno del hueco de modo total o parcial podremos también posicionarnos en la misma dirección inicial de los profesional. para ello tendrás que observar el incremento de volumen negociado para detectar donde están posicionados los profesionales.

Los huecos al alza indican fortaleza del mercado y por el contrario, un hueco a la baja es considerado un síntoma evidente de debilidad y posibilidad de corrección en los precios. Los huecos se convierten posteriormente en zonas de resistencia (al alza) o de soporte (a la baja) para el desarrollo futuro de la cotización.

Gaps comunes: se suelen dar en zonas de rango o consolidaciones donde no existe mucha liquidez o bien cuando irrumpe un volumen importante de compra o venta que no encuentra contraparte en el mercado. No tienen mucha importancia y suelen rellenarse

Gap de ruptura: Aparecen en niveles críticos cuando se produce la ruptura de algún soporte o resistencia importante, siendo el preludio de un movimiento al alza o a la baja en las sesiones próximas y marcando la pauta de la tendencia a seguir.

Gap de continuación: Es la confirmación de la tendencia y se produce por la aceleración del impulso (bajista o alcista), por ausencia momentánea de precios para "casar" en plena vorágine y volatilidad del mercado. Esto anticipa que los precios continuarán la inercia de anteriores sesiones.

Gap de agotamiento: Es el final de la tendencia y marca un punto importante desde el cual los precios volverán a reaccionar en dirección contraria, una vez sea rellenado el hueco, que posteriormente será superado para iniciar una recuperación creíble del mercado.

Las brechas en el precio aparecen más frecuentemente en gráficos diarios, en donde cada día presenta una oportunidad para crear un gap de apertura.

Por otra parte las brechas en el precio tienen mayor fiabilidad si están asociadas con patrones gráficos clásicos ya que estas formaciones ayudan a su confirmación y refuerzan sus señales. Por ejemplo, si un triángulo ascendente de repente experimenta un gap de ruptura alcista, esto representa una señal de apertura de una posición alcista mucho más fuerte y fiable en comparación con un gap alcista que no cuenta con ningún patrón gráfico clásico asociado como el anterior.

Operativa con gaps

La estrategia se basa en la suposición de que la brecha es un resultado de las especulaciones y el exceso de volatilidad, por lo tanto una posición en la dirección opuesta probablemente debería producir ganancias en cuestión de unos pocos días cuando el precio retrocede y rellena el hueco

Cuando se habla de las brechas en el precio la literatura dice que suelen ser rellenadas en el tiempo porque en algún momento el precio acaba por retroceder y llega al menos a cubrir el espacio vacío en el precio. Por tanto la operativa con gaps se basa cubrir esos huecos con la ganancia del trade.

-PAR GBP/JPY con nivel de volatilidad relativamente alto. Pares basados en JPY también pueden utilizarse. En realidad es una buena estrategia para aplicar en todos los pares de divisas principales al mismo tiempo.

Cuando una nueva semana comienza busque si hay una brecha en el precio. Una brecha apropiada debe ser al menos 5 veces mayor que el spread o rango de la vela promedio del par, de otra forma no puede considerarse una señal real.



Si la apertura el día lunes (o la tarde del domingo para los traders que operan desde América) se produce debajo del cierre del viernes (o el sábado en la mañana para los traders que operan desde el este de Asia u

Oceanía), entonces la brecha es negativa y debemos abrir una posición de compra.

Si la apertura del mercado el lunes se produce encima del precio de cierre del viernes, entonces la brecha es positiva y debemos abrir una posición de venta.

No coloque niveles stop loss o take profit, al menos al inicio. Esta es una de las pocas estrategias en las cuáles no se recomiendan los stop loss.

Cuando son huecos producidos en el fin de semana en ocasiones se necesita más tiempo para cerrarse, en este caso no sería una operación intradiaria y dejaríamos el cierre la posición poco antes del cierre de la sesión de trading semanal, por ejemplo 5-10 minutos antes de que se produzca el cierre.



Ahora este libro habla de trading intradiario por tanto paso a explicarte como utilizaremos los gaps para una negociación intradiaria exitosa.
En este caso será más útil recurrir a las negociaciones de stocks del mercado americano ya que en Estados Unidos no hay subastas de apertura y cierre en las que se puede poner y quitar órdenes sin que lleguen a cruzarse

hasta la apertura. El hecho que se siga negociando el activo en el horario extendido "afterhours" y que pueda verse sometido a posibles fundamentales puede provocar que en la apertura oficial al dia siguiente se produzca un hueco en las negociaciones que , en un 75-80% de las veces va a ser cerrado en las horas posteriores .
Será de gran utilidad por tanto seleccionar los activos más líquidos, al menos con un volumen negociado diario superior al millón de shares y creando una Wacht list previa con los activos que se hayan comportado con mayor actividad y hayan sido más volátiles en las horas de post y premarket pues es posible que habrán con una brecha en las cotizaciones respecto al cierre del dia previo.

Para ello nos podremos valer de scanners tipo Finviz, o realizar la selección de stocks de nuestra lista en portales que muestren los stock más activos y con mayores negociaciones en periodos preMarket como por ejemplo el que ofrece Nasdaq:

http://www.nasdaq.com/extended-trading/premarket-mostactive.aspx

También será importante determinar un valor mínimo a ese gap para poder considerarlo relevante. Este valor (mínimo) podría rondar el 1-2% del precio del activo aunque puede ser superior. Sin embargo mi experiencia me indica que tendremos menos posibilidades de cierre con gaps demasiado pequeños y con brechas demasiado grandes. Por lo que estos dos casos también los obviaremos.

Un detalle a tener en cuenta cuando operamos intradiario en el cierre de gaps en el mercado americano es que obviaremos la negociación de aquellos GAPs que se produzcan los lunes y los primeros de mes, dado que estadísticamente presentan un menor porcentaje a la hora de cubrirse totalmente y en estos casos nuestras probabilidades en este caso de negociaciones exitosas se reducen casi en un 80%.
Ahora bien, la mayoría de las ocasiones el precio continua la trayectoria creada en la apertura durante un breve periodo de tiempo antes de hacer el movimiento parabólico de regreso y cierre del GAP , por tanto nosotros como regla de negociación conservadora podemos esperar para entrar en la operación cuando el valor deje de hacer nuevos mínimos (en el caso de un gap bajista) o nuevos máximos (en el caso de un gap alcista) y situar el stop

justo por debajo o por encima de ese mínimo/máximo. O bien esperar un reversal en el gap y buscar el cierre del mismo, tras la rotura del precio de apertura
Debemos tener en cuenta que no todos los gaps se cierran en su totalidad por tanto no debemos esperar grandes recorridos del precio de vuelta (teniendo un ratio riesgo beneficio de 1:1 o 1:1.5 bastará)

De manera habitual como regla de trading la toma de ganancias debería situarse en el cierre del día anterior o a unos céntimos de distancia antes de llegar a ella por si acaso no se cerrara el gap completamente (no es necesario llevarse el último tick).
Eso sí, esto es aun negociación intradiaria así pues si i al cierre de sesión no se ha ejecutado nuestra toma de ganancias cerraremos la posición con una orden a mercado o bien situamos una orden MOC (Market On Close) que cierre nuestra operativa al cierre del dia de negociación oficial..

Si hacemos bien nuestra selección de activos a través del Wacht list es posible que podamos ser capaz de encontrar entre 1 a 5 gaps negociables por dia en el mejor de los casos. Esto que puede parecer poco en absoluto lo es.

Te recomiendo si te interesa este tipo de negociación la lectura del libro Mastering the Trade de John Carter

ESTRATEGIAS INTRADIARIAS CON LA APERTURA DE SESIONES LONDINENSE Y/O AMERICANA.

Durante la sesión de Londres por lo general hay un elevado nivel de liquidez y spreads más reducidos, lo que conlleva a costos de transacción potencialmente más bajos y normalmente es la más volátil. Por eso resulta interesante negociarla en intradía.

La mayoría de las tendencias importantes comienzan durante la sesión de Londres, a las pocas horas, tras crear mercado y por lo general estas tendencias continúan hasta el inicio de la sesión de Estados Unidos (Nueva York).

Posteriormente la volatilidad tiende a disminuir significativamente a mitad de la sesión debido a que los traders usualmente finalizan sus actividades y salen a almorzar a la espera del inicio de la sesión de Estados Unidos. T reorganizan sus carteras posteriormente esperando y a la entrada de la sesión americana, es por ello que las tendencias en ocasiones pueden finalizar y revertir su dirección al final de la sesión de Londres, debido a que los traders europeos pueden decidir tonar sus beneficios antes del cierre de la sesión en su zona de trabajo pues han terminado su jornada laboral.

- **Observación de Profesionales creando liquidez al inicio de sesión:**

En ocasiones cuando los operadores institucionales entran al mercado a las 7 u 8 de la mañana (GTM) no existe liquidez que de contrapartida para sus grandes volúmenes de negociación y han de crearlo de algún modo.

Así pues viene la manipulación donde los especialistas hacen creer al resto de los participantes que el precio rompe el rango asiático en una dirección (

(falso quiebre o de poco recorrido y que se sostiene por poco tiempo para luego revertir el precio) con el fin de poder crear un mercado que le ofrezca la posición contraria para sus negociaciones , así hacen saltar los stops posicionados a unos 20 o 25 pips (ellos mismos están adquiriendo esas posiciones que hacen saltar pero en sentido contrario

Así pues justo cuando los participantes de los mercados asiáticos comienzan a dejar de operar y a cerrar sus transacciones una vez que finaliza la sesión diaria, sus contrapartes de Europa apenas están iniciando su día de negociación y comenzando el periodo de mayor actividad en el mercado. Y tienen que crear mercado para sus activos. (El horario en que el mercado de Londres está operativo y activo, periodo que en el mercado de divisas Forex es conocido como la sesión europea, abarca desde las 8 a.m. hasta las 12 p.m. tiempo EST.)

Es por ello que durante las primeras horas del mercado de europeo en numerosas ocasiones encontramos falsos quiebres sin tendencia mantenida tras el rango asiático, pues el objetivo no era entrar en esa dirección, sino hacer saltar los stops de otros operadores y quedarse con sus posiciones y así poder crear un mercado que le dé al contraparte en el sentido contrario que será en el que ellos entrarán , así pues por ejemplo veremos un falso quiebre al alza para unos 25 pips después entraren un pequeño rango y revertir a la baja

Debido a que los grandes Dealers europeos e ingleses constituyen los principales creadores de mercado para el GBP/USD, cuentan con una amplia perspectiva general con respecto al nivel de oferta y demanda real para este instrumento.

Esta estrategia de trading da inicio cuando las mesas de negociaciones interbancaria analizan sus libros de órdenes al inicio de la sesión del mercado y emplean los datos de sus clientes para conseguir la ejecución de stops de cierre en ambos lados del mercado, de tal forma que puedan obtener el diferencial de pips.

Una vez que se produce la ejecución de estas órdenes, y los libros están libres de estas, comienza a producirse el verdadero movimiento direccional del GBP/USD, y en este momento el trader debe verificar si se cumplen las reglas de esta técnica antes de la apertura de una posición Long o short.

Esta estrategia produce los mejores resultados después de la apertura de la sesión de estados Unidos o después del anuncio de un dato económico relevante. Lo que hace es esperar a que pase el ruido del mercado y abrir posiciones de acuerdo a la verdadera dirección del precio.

Entradas en compra:



- Al inicio de la sesión europea, esperar a que el par GBP/USD forme un mínimo de rango que esté al menos a 25 pips con respecto al precio de apertura. En este caso, el rango se define como el movimiento del precio durante la hora de mayor actividad en los mercados de Londres y Frankfurt, que corresponde al periodo de la 1:00 a.m. y las 2:00 p.m., hora de Nueva York.
- En este caso, se espera que el precio invierta su dirección y atraviese el precio máximo del rango.
- Colocar una orden para la apertura de una posición de compra unos 10 pips por arriba del precio máximo del rango.
- Colocar un stop de protección en un punto que no esté a más de 20 pips por debajo del precio de apertura de la posición.
- En caso de que el precio se mueva a favor del trader más del doble de la cantidad arriesgada, debe cubrir la mitad de la posición y mover el stop loss hasta el precio de apertura (punto de equilibrio) para el resto de la posición.

Entradas en venta:

- Al inicio de la sesión europea, esperar a que el par GBP/USD forme un máximo de rango que esté al menos a 25 pips con respecto al precio de apertura. En este caso, el rango se define como el movimiento del precio durante la hora de mayor actividad en los mercados de Londres y Frankfurt, que corresponde al periodo de la 1:00 a.m. y las 2:00 p.m., hora de Nueva York.
- En este caso, se espera que el precio invierta su dirección y atraviese el precio mínimo del rango.



- Colocar una orden para la apertura de una posición de venta unos 10 pips por abajo del precio mínimo del rango.
- Colocar un stop de protección en un punto que no esté a más de 20 pips por encima del precio de apertura de la posición.
- En caso de que el precio se mueva a favor del trader más del doble de la cantidad arriesgada, debe cubrir la mitad de la posición y mover el stop loss hasta el precio de apertura (punto de equilibrio) para el resto de la posición.

ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN DERIVADAS DEL COBERTURAS O HENDING (UTILIZANDO CORRELACIONES ENTRE ACTIVOS)

Conviene conocer las correlaciones entre activos para poderlas utilizar también a la hora de realizar nuestras negociaciones intradiarias

Esta estrategia se considera dentro de las utilizadas en trading avanzado, dado que además de utilizar las herramientas habituales de análisis en cada par además añade un elemento externo como es la correlación entre los diferentes pares de monedas negociadas.

Para entender este tipo de negociación expliquemos en primer lugar en que consiste una correlación y cuáles son las que habitualmente podemos encontrar en el mercado.

La correlación[9] estudia cuan estrecha es la asociación entre variables y la regresión plantea un modelo a través del cual conocido el valor de una variable explicativa se puede llegar a predecir el valor de la otra (variable respuesta).

En términos financieros correlación es la medida de la relación entre dos instrumentos, en nuestro caso uno de ellos, o ambos, son los pares de divisas.

Generalmente se expresa usando el coeficiente de correlación, el cual muestra la similitud entre los movimientos de ambas monedas. Varía de +1 a -1 aunque frecuentemente es transformado a porcentaje (-100% a +100%).

---

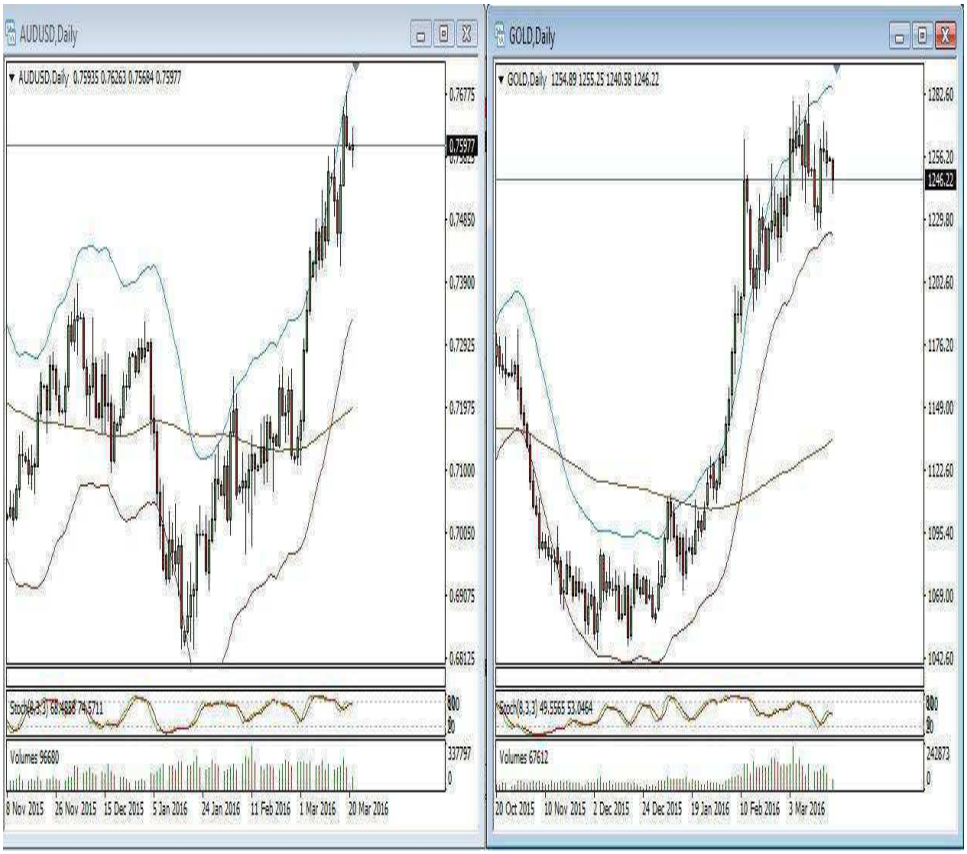
[9] El coeficiente de correlación de Pearson es el calculado para variables continuas, si tenemos dos variables X e Y, la correlación entre ellas

El coeficiente no es algo estático sino que cambia con el tiempo debido a los numerosos factores que afectan a cada divisa. Entre las más comunes se encuentra las divergencias políticas monetarias, la sensibilidad a los precios de los productos, y los factores económicos y políticos. Esta es la razón por la cual hay que observar los seis meses de correlación mínimo si es que queremos utilizar las correlaciones como parte de nuestra operativa.

Así:

- Una correlación de +1 o cercana a 1 indica que dos pares de divisas se mueven en la misma dirección el 100% del tiempo.

Ejemplo ORO y AUD/USD



- Un **coeficiente correlación de -1** indica justamente lo contrario, que los dos pares de divisas objeto de estudio se mueve en dirección opuesta el 100% del tiempo.

Ejemplo EUR/USD y USD/CHF



- Una **correlación de valor cero** indica que la relación entre los pares de divisas es completamente aleatoria, es decir, que no existe correlación entre ellos.

El cálculo del coeficiente de correlación entre pares de divisas es bastante tedioso.

La fórmula es:

$$\text{Correlation Coefficient} = \frac{SS_{xy}}{\sqrt{SS_{xx}SS_{yy}}}$$

$$ss_{xy} = \sum_{i=1}^{n}(x_i - \overline{x})(y_i - \overline{y})$$

$$ss_{xx} = \sum_{i=1}^{n}(x_i - \overline{x})^2$$

$$ss_{yy} = \sum_{i=1}^{n}(y_i - \overline{y})^2$$

Algo más sencilla es esta otra **?xy = cov(X,Y) / ?x?y**

Donde cov es la covarianza entre X e Y y ? es la desviación estándar.

1. Cómo calcular las correlaciones uno mismo

La mejor manera de mantenerse al tanto de la dirección y la fuerza de los vínculos de las correlaciones es el calcularlos usted mismo. Esto puede parecer difícil, pero es en realidad bastante simple.

Para calcular una correlación simple, sólo tiene que utilizar una hoja de cálculo, como Microsoft Excel. Muchos paquetes de software (incluso algunos gratis) le permiten descargar historia diaria de monedas y de precios para luego pasarlo a Excel.

En Excel, utilice la función de correlación, que es = CORREL (rango 1, rango 2).

Las correlaciones de un año, seis meses, tres meses y un mes de lecturas dan la más amplia vista de las similitudes y diferencias en relación con el tiempo. Sin embargo, usted puede decidir por sí mismo las monedas y los períodos de tiempo a analizar.

Aquí está el proceso de cálculo de correlación-revisado paso a paso:

1. Recibe los datos de precios de dos pares de divisas. Por ejemplo el EUR/USD y el USD/CHF.

2. Hacer dos columnas, cada una marcada con una de estos pares. A continuación, rellene las columnas con los últimos precios que se produjeron al día para cada par durante el periodo que se analiza.

3. En la parte inferior de una de las columnas, en un espacio vacío, escriba =Correl(

4. Resalte todos los datos en una de las columnas de precios, usted debe obtener un rango de celdas en el cuadro de fórmula.

5. Agregue una coma.

6. Repita los pasos 3-5 para la otra moneda

7. Cerrar la fórmula para que se parezca a =Correl(A1: A40, B1: B40)

8. El número que se produce representa la correlación entre los dos pares de divisas.

Aunque las correlaciones cambian, no es necesario actualizar sus números todos los días, la actualización una vez cada semana o por lo menos una vez al mes es generalmente una buena idea.

2. Interpretación de las correlaciones

Su interpretación se puede resumir según los siguientes puntos:

- Si la correlación es ALTA (arriba de 80) y POSITIVA, entonces las monedas se mueven en el mismo sentido.
- Si la correlación es ALTA (arriba de 80) y NEGATIVA, entonces las monedas se mueven en sentido contrario.
- Si la correlación es BAJA (debajo de 50), entonces las monedas NO se encuentran correlacionadas.

A continuación te expongo una tabla de correlación entre las diferentes pares a fecha de marzo de 2016

Market Correlation

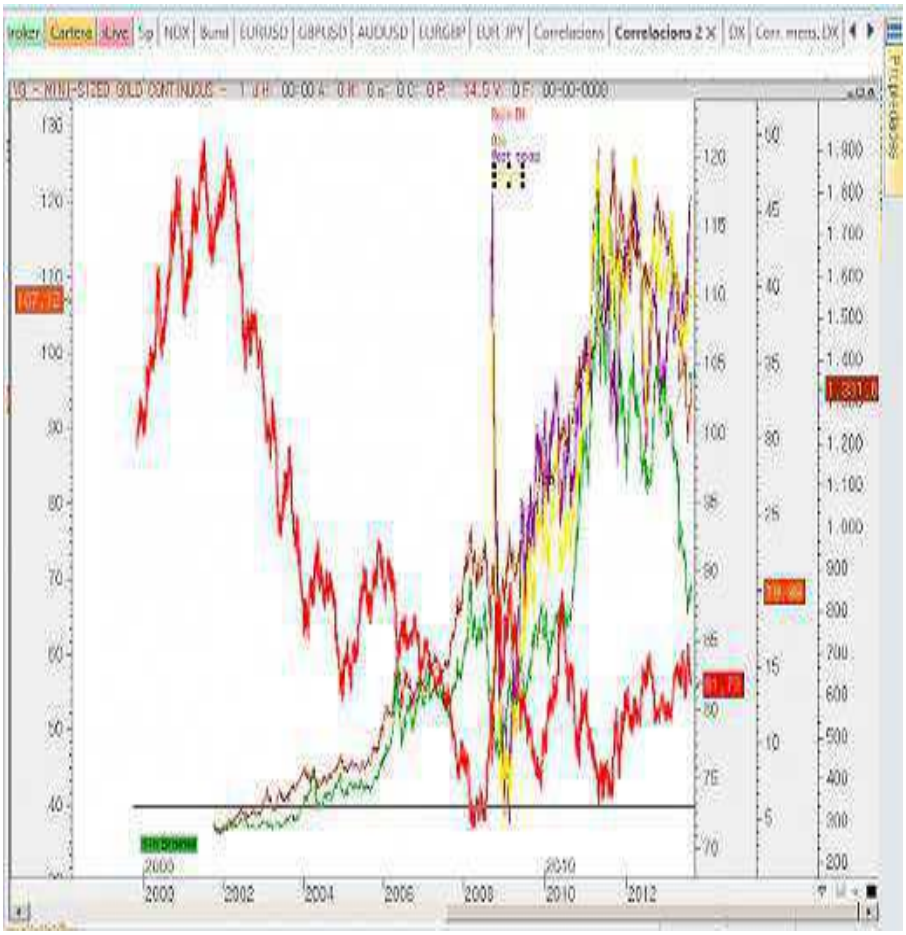
Más

Divisa	AUDCAD	AUDJPY	AUDNZD	EURAUD	EURJPY	EURUSD	GBPJPY	GBPUSD	USDCAD	USDJPY
AUDCAD	100.0%	23.4%	14.3%	4.9%	32.9%	-8.5%	40.8%	36.8%	37.9%	31.8%
AUDUSD	-7.2%	61.5%	84.4%	-87.3%	-46.7%	49.1%	-55.4%	-5.9%	-95.0%	-66.8%
CADCHF	-35.0%	67.7%	77.9%	-91.9%	-44.8%	11.2%	-46.2%	-29.4%	-89.9%	-42.6%
EURCHF	16.6%	29.6%	-7.5%	28.4%	73.6%	27.6%	57.5%	56.2%	15.2%	42.2%
EURGBP	-42.2%	-18.1%	31.7%	-30.1%	-62.3%	58.1%	-87.2%	-46.4%	-63.4%	-84.9%
EURJPY	32.9%	22.9%	-31.8%	53.9%	100.0%	0.3%	92.6%	68.5%	53.3%	79.9%
EURUSD	-8.5%	1.6%	17.7%	-0.5%	0.3%	100.0%	-28.1%	45.1%	-48.5%	-59.9%
NZDCAD	36.5%	-57.1%	-86.9%	84.2%	47.0%	-20.2%	53.8%	33.8%	88.0%	49.6%
USDCHF	17.3%	13.4%	-22.0%	15.4%	37.6%	-87.2%	58.3%	-16.6%	57.2%	82.6%

Si deseas revisar las correlaciones en tiempo real para analizar los mercados puedes encontrar tablas de correlación actualizadas y otras herramientas de utilidad en los recursos de mi blog www.forexalalcancedetodos.com

3. **Tipos de correlación en FOREX**

En la ilustración puedes observar una gráfica en la que se observan superpuestas las cotizaciones de diversos activos financieros y donde puedes observar a simple "golpe de vista" que existe cierta relación entre las mismas, esto recibe el nombre de correlaciones



Dependiendo del activo financiero con el que se correlaciona podemos encontrar:

1.1. Correlación entre pares que comparten la misma moneda base o contraparte.

1.2. Correlación entre diferentes pares de monedas.

1.3. Correlaciones entre monedas y valores de bolsa

1.4. Correlaciones entre Commodities y Forex

1.5. Otras correlaciones con las divisas

Profundicemos un poco más en cada una de ellas.

1.1. Correlación entre pares que comparten la misma moneda base o contraparte.

Ante la activación de los precios movidos en base al análisis fundamental (noticias macroeconómicas, o eventos que afecten a los mercados, etc.) observaremos con frecuencia que el movimiento de los 7 pares mayores usualmente están sincronizados. Estos 7 pares incluyen todos al USD y presentan casi el 75% del tiempo una correlación del análisis fundamental. Influyendo en el resto de los pares de divisas.

La correlación más básica lo dan las propias monedas, según sean base o contraparte. Los pares en que el USD es base común en todas ellas suelen tender a valorizarse cuando el dólar americano sube su cotización, mientras que en los pares en los que la moneda americana es contraparte ocurre todo lo contraria.

Así, los pares que tienen el Dólar Americano como moneda base es decir los pares de monedas USD/XXX tienden a subir de precio cuando el USD se revaloriza. De esta forma ante una subida de la cotización del dólar USD los pares USD/CAD, USD/CHF, y USD/JPY suben generalmente.

Esto indica que el dólar canadiense (CAD), el Franco suizo (CHF), y el yen japonés (JPY) están perdiendo valor frente al USD.

Esto no ocurre el 100% de las veces, de hecho el YEN Japonés se comporta con frecuencia de forma inversa a como cabría esperar.

Del otro lado está la correlación mercado FOREX que genera un movimiento casi al unísono en los otros 4 pares mayores en los que el USD es contraparte, es decir los pares cuya estructura es XXX/USD. Estos pares tendrán en general una correlación negativa respecto a la evolución del dólar americano.

Así si sube el precio del dólar americano (USD) los pares EUR/USD, GBP/USD, AUD/USD, y NZD/USD tienden a bajar de precio homologando la revalorización del USD.

Esto no siempre ocurre pero si es habitual.

Correlación entre diferentes pares de monedas.

La siguiente imagen ilustra la correlación a entre dos pares de monedas



Como puedes observar en la gráfica cuando hay una correlación fuerte entre dos pares de monedas una actúa casi sincronizadamente como si fuera el reflejo en un espejo la una de la otra.

Te gustará saber que existe un indicador en MT4.0 que se llama **"Overlay Chart"** que puedes descargar desde la comunidad de Metatrader®.

Con este indicador podemos superponer un gráfico encima de otro y conseguir apreciar las correlaciones, así como las ineficiencias entre los dos pares de divisas configurados y poder utilizar estrategias de cobertura en base a su análisis.

La siguiente tabla representa la correlación entre los pares de divisas Forex.

	EURUSD	**GBPUSD**	**USDCHF**	
EURUSD	100.0	89.6	-84.7	**EURUSD**
GBPUSD	89.6	100.0	-73.4	**GBPUSD**
USDCHF	-84.7	-73.4	100.0	**USDCHF**
	EURUSD	**GBPUSD**	**USDCHF**	

*El primer cuadro muestra la correlación por hora (hourly correlation).

*El segundo cuadro muestra la correlación diaria (daily correlation).

*El tercer cuadro muestra la correlación semanal (weekly correlation).

Cuando la correlación es positiva y cercana al 100% entre dos pares, ya que mantener una posición en la misma dirección en dos pares con fuerte correlación positiva es casi como doblar la posición en uno de los pares.

2.1.Estrategias de las correlaciones entre pares de monedas

2.1.1. Diversificación del riesgo

En ocasiones no obstante, cuando la correlación es positiva pero es imperfecta, es decir que no supere el 85%, podemos utilizarla para diversificar nuestra estrategia y disminuir el riesgo de exposición en el mercado de operar en un solo par.

Por ejemplo si creemos que el dólar estadounidense está débil y bajará, en lugar de abrir solo una operación de largos en EUR/USD podemos diversificar el riesgo abriendo parte de la operación en largos en EUR/USD y otra parte en AUD/USD.

2.1.2. Como cobertura de posiciones (hending)

Cuando dos pares de divisas tienen una correlación fuertemente negativa podemos abrir posiciones en ambos pares a modo de cobertura para "cubrirnos las espaldas" ya que en caso de que la operativa primaria EUR/USD no vaya bien, habremos minimizado las pérdidas (hending).

Por ejemplo, USD/CHF y EUR/USD tiene una correlación negativa casi perfecta. El valor del pip en EUR/USD es de 10 dólares por lote operado mientras que en USD/CHF es de 8.34$. Si vamos a ir en largo en EUR/USD, podemos cubrirnos comprando también en USD/CHF.

El menor valor del pip en USD/CHF para el mismo tamaño de operación nos asegura que en caso de que nuestra operación principal vaya por buen camino, los beneficios superen a las pérdidas y, por otro lado, si nuestra posición principal en EUR/USD va mal, obtendremos un beneficio en USD/CHF que, si bien no cubre al 100% las pérdidas, las disminuye notablemente.

2.1.3. Como estrategia de trading

Si encontramos dos pares están a lo largo del tiempo muy fuertemente correlacionados entre sí (casi un 98%) se supone que tenderán a moverse sincronizadamente y en la misma dirección aunque quizás no a la misma

velocidad (uno de ellos más ralentizado que el otro).

Si en este caso encontramos algo poco habitual en las correlaciones entre ambos pares durante un breve periodo de tiempo (por ejemplo una correlación fuertemente negativa de menos a 15% donde habitualmente correlacionan positivamente al 98%). Podríamos considerar que es una irregularidad muy desviada de la media correlacional y considerar, por tanto que tendrá más probabilidad de que la correlación entre dichos pares será tendente a regresar a lo que resulta habitual entre esos pares. En estos casos podríamos buscar una oportunidad de trade.

No obstante estas estrategias basadas en las correlaciones entre los pares y que es interesante tener en cuenta, corresponden a sistemas de trading avanzados, por lo que no te recomiendo no utilizarlas en tu operativa hasta que no estés lo suficientemente familiarizado con ellas, las controles y las domines, pues bien podría ser que erradamente dupliques la operativa cuando los dos pares están intrínsecamente relacionados casi al 100%. Estará genial cuando el trade vaya a tu favor, pero no así si se te vuelve en contra pues duplicarías las pérdidas.

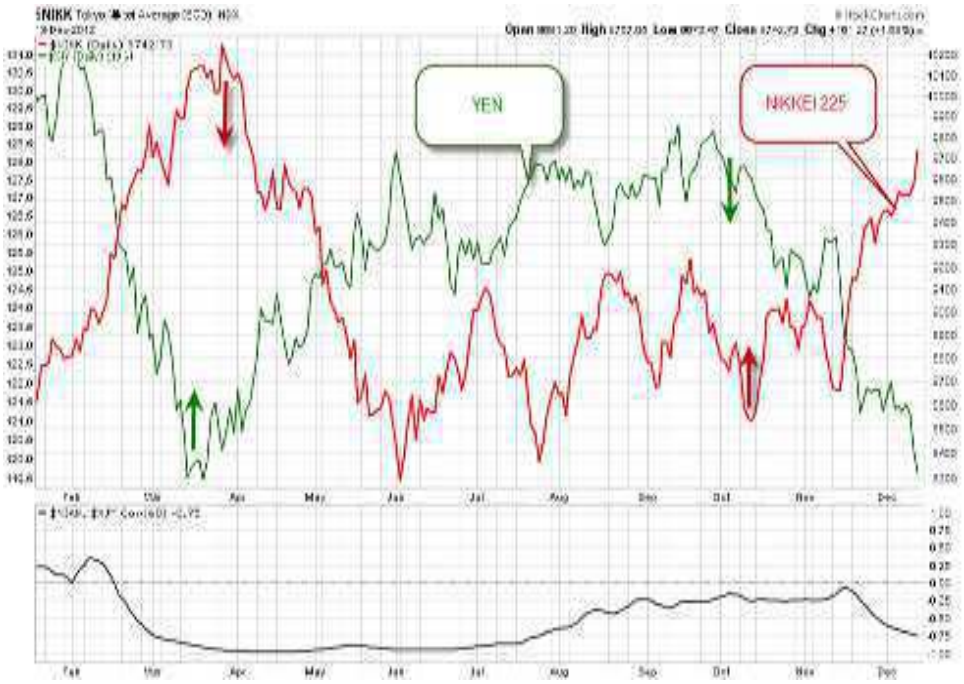
Debemos tener cuidado con ello y entender bien las correlaciones antes de utilizarlas, porque es fácil equivocarse en coordinar correctamente las ordenes sobre la marcha. Tener una nota en papel en un lugar visible con el tipo de correlación de las monedas y su utilización más habitual puede ayudarte mucho a la hora de operativizarlas correctamente.

Correlaciones entre monedas y valores de bolsa

A todos los mercados de valores y acciones generalmente les va mejor cuando sus monedas mantienen sesgos alcistas. No obstante, hay una excepción muy importante a esta regla: Japón.

A diferencia de otros mercados, las acciones japonesas suelen ascender cuando el Yen se debilita. La principal razón de esto es la mayor dependencia de Japón a las exportaciones. Un yen fuerte plantea graves problemas para las exportaciones japonesas, haciéndolas más caras para los compradores extranjeros. Sin embargo, un yen más débil impulsa a las exportaciones japonesas y también a su mercado de valores altamente dependiente de esas exportaciones.

Ejemplo de correlación entre cotizaciones del Yen japonés y las cotizaciones de Nikkei 225 en la bolsa de valores



2. Correlaciones entre Commodities y Forex

Algunas monedas reciben simpáticamente el nombre de "Comdolls", dado su fuerte correlación, positiva o negativa respecto a determinadas materias primas como el oro, petróleo la plata, etc. Así las divisas que están más ligadas al precio de los commodities o materias primas son:

- **El Dólar Australiano (AUD), el Dólar Canadiense (CAD) y el Dólar Neozelandés (NZD) y su comportamiento respecto al oro.**

En Australia el sector agrícola y de commodities constituye aproximadamente el 60% de las exportaciones del país. Australia exporta una gran variedad de commodities, por ejemplo: oro, trigo, lana y metales (Australia el 3er mayor productor de oro y una de las economías más fuertes del planeta). Por este motivo el par AUD/USD es un par que cuenta con una correlación positiva frente a las cotizaciones del oro. Esto puede ser útil a la hora de planificar nuestros trades.

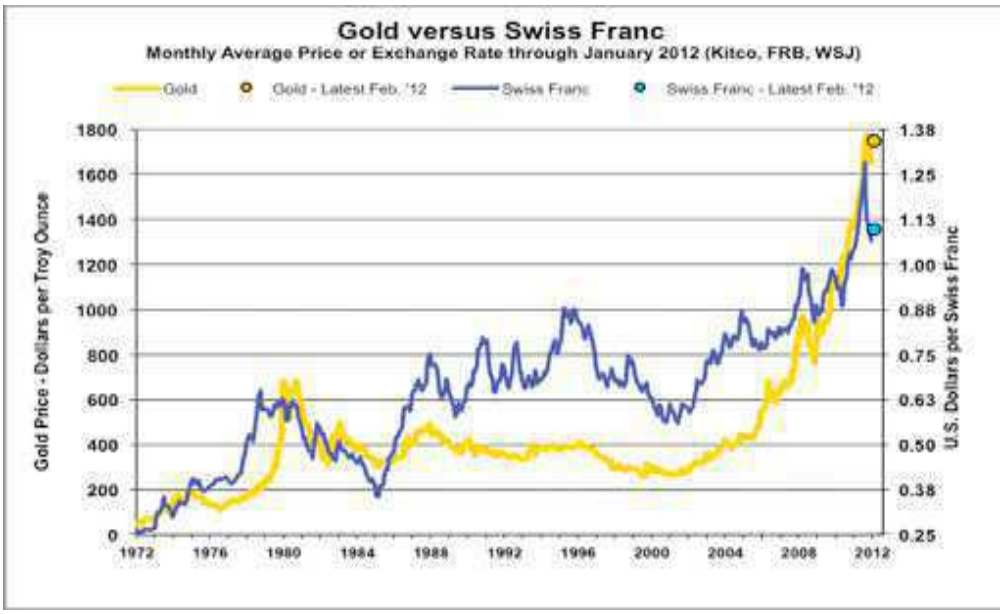
En el caso del CAD/USD, también suele presentar una fuerte correlación con el oro ocasionada en gran medida por las mismas razones del AUD ya que hoy en día Canadá es el quinto mayor productor de oro en todo el mundo.



También se observa que el dólar neozelandés NZD está correlacionado con el precio del oro debido a que la economía de Nueva Zelanda tiene una estrecha relación con la economía australiana (hasta 0.80 en algunos periodos).

Y El Franco Suizo también está fuertemente correlacionado con el precio del oro (casi un 0.80) en este caso no por ser exportador, sino porque el franco suizo es una de las pocas divisas importantes que aún está adherida al patrón oro. Así un 25% de los billetes bancarios en Suiza se encuentran respaldados por reservas de oro.

Debido a esto, Suiza es percibido como un refugio monetario seguro en épocas de inestabilidad financiera.



- **El Dólar Americano (USD) y su extraña relación con el oro.**

Encontramos una correlación negativa entre el dólar americano (UDS) y el oro.

Este comportamiento tiene poca lógica, salvo si tenemos en cuenta la percepción del inversor respecto a que instrumentos financieros son más seguros en tiempos de crisis o inestabilidad geopolítica.

Debido a esto, la depreciación del dólar estadounidense aumenta el valor del oro, ya que los inversores temerosos tienden a abandonar el papel moneda cuyo valor está en descenso y se refugian en la solidez de esta materia prima.

Muchos traders llaman al oro el "**antidólar**", como puedes apreciar en la imagen cuando la cotización del USD baja, la del oro sube.



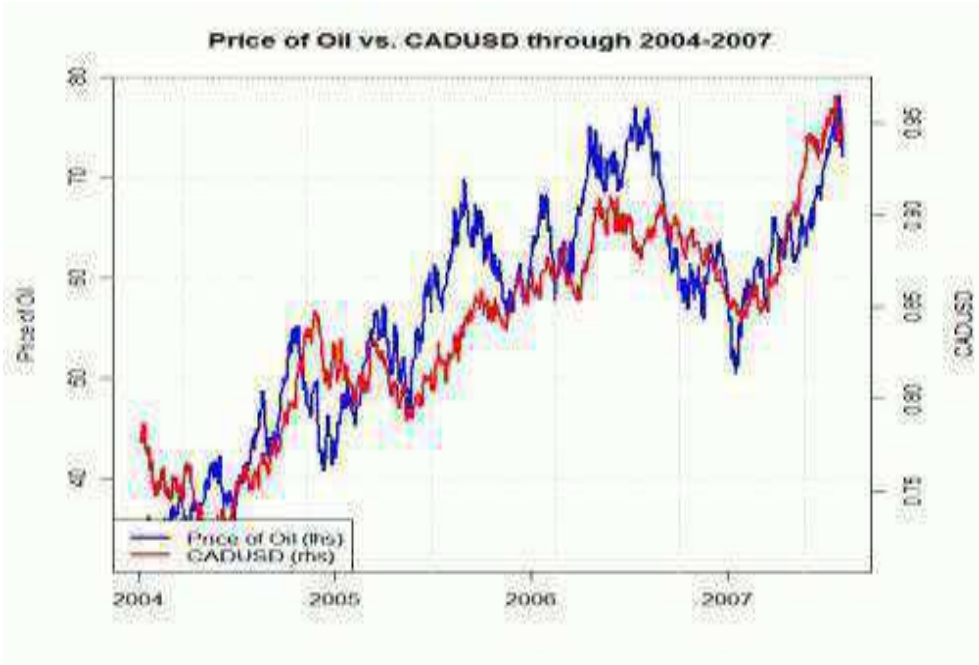
Por su parte, los pares AUD/USD, USD/CHF y NZD/USD tienen la tendencia a reflejar de forma más cercana los movimientos del oro, debido a que las divisas que conforman estos pares pertenecen a países que tienen vínculos políticos y naturales con este Commodity.

- **El Dólar Canadiense (CAD) y el petróleo**

El dólar canadiense está correlacionado positivamente con el precio del petróleo, al ser esta nación una de las mayores productoras de esta materia prima. Canadá es el decimocuarto mayor productor de petróleo a nivel mundial.

Mientras que los precios del oro no tienen consecuencias sustanciales en otras áreas relacionadas con la economía de Canadá, en el caso del petróleo las variaciones en sus precios si tienen un impacto directo.

Por tanto CAD y Petróleo mantienen una correlación positiva en sus cotizaciones.



Todo lo contrario ocurre con el dólar americano (USD) y el yen japonés (JPY) con cuyas monedas el petróleo tiene una correlación negativa.

En el caso de Japón el petróleo cubre el 49% de las necesidades energéticas de Japón, el carbón un 20%, la energía nuclear un 13%, el gas natural un 14%, la energía hidroeléctrica un 3% y otras fuentes renovables apenas un 1%. Por lo tanto, cuando el precio del petróleo sube, la economía japonesa sufre. (CORRELACIÓN NEGATIVA)

El caso de EEUU es similar al de Japón, ya que ambos países son grandes importadores de petróleo para cubrir sus necesidades energéticas, por tanto al igual que el país nipón, cuando el petróleo sube de precio, la economía americana sufre al igual que lo hace su moneda que se devalúa.

3.1. Estrategias de inversión utilizando correlaciones entre commodities y divisas.

El impacto ligeramente retrasado del movimiento de los commodities en el mercado de divisas genera una oportunidad de trading al operador experimentado, ya que el estudio de determinadas materias primas (especialmente oro y petróleo) en el mercado de commodities puede sugerirnos que es lo más probable que suceda con las divisas con las que están correlacionadas dentro del mercado FOREX al contado. Así conociendo las correlaciones entre las monedas y materias primas podemos servirnos de estas últimas como indicadores a la hora de operar las divisas obteniendo cierta probabilidad a nuestro favor que determinará nuestro trade.

1- Si el petróleo está alcista, podemos abrir una posición larga (compra) en CAD/USD ya que por su correlación (al estar positivamente relacionado con el dólar canadiense e inversamente con el dólar americano) es más que probable que el CAD suba su cotización frente al USD.

2- Otra oportunidad de trading la da si el oro esta al alza (al igual que el cobre, plata y el níquel) podríamos estar comprando en las divisas que tengan una fuerte están correlación positiva. Así podríamos entrar en largos en AUD/USD, NZD/USD y CAD/USD.

Así por ejemplo

Si un trader observa una tendencia alcista en las cotizaciones del oro, o en otros metales como la plata o el cobre, sería una idea a tener en cuenta el que abriera posiciones de compra en alguna de las divisas vinculadas a commodities como por ejemplo AUD/USD (si el oro sube el AUD tiene alta probabilidad de acompañar esa subida así por su alta correlación positiva(hasta 80%) y por otra parte el oro es considerado “anti dólar” y es probable que baje su cotización a medida que el australiano asciende).

Por otra parte los especialistas del mercado que utilizan sistemas de trading avanzados observan además el factor de carry trade con las divisas, así si tenemos en cuenta el diferencial de tasas de interés entre las monedas adquiridas podemos encontrarnos además con un incentivo para abrir

posiciones largas en el par AUD/USD en lugar del oro, es su capacidad de expresar el mismo estado del mercado (oro sube /AUD sube) y al mismo tiempo poder obtener un beneficio adicional por concepto de carry trading (un "carry" positivo) ganando la diferencia de interesas entre las dos monedas.

Lo ideal es que se realice con una moneda que además de tener los tipos de interés bajos su economía sea débil y con pocas expectativas de crecimiento.

Otras correlaciones con las divisas:

Encontraremos también correlaciones de las divisas entre indicadores macroeconómicos y fundamentales. Esta influencia de los fundamentales en los precios la veremos con más profundidad al estudiar análisis fundamental, y su aplicación.

Por el momento sólo quiero que te quedes con el pensamiento de que lo que más mueve a las divisas son las decisiones de tipo FOCM [10] sobre los tipos de interés de la moneda americana, que por cierto suele actuar como indicador "adelantado" de los pares de divisas con base en USD.

De modo que si tanto el FOCM (FED, la reserva federal) para el dólar americano - en Europa el BCE para el Euro - aumentan los tipos de interés de sus respectivas monedas esto hace que se fortalezca la moneda del país en cuestión respecto a la moneda contraparte del par formado con ella...

Así:

Si La FED ↑ tipos de interés USD ⟶ valor monetario del USD ↑

Eso implica que

[10] FOCM Federal Open Market Commitee. El FOMC establece la política monetaria a través de las operaciones en el mercado abierto (compra-venta de letras y bonos de tesoro de Estado Unidos) y además dirige las operaciones tomadas por la Reserva Federal en el mercado internacional de divisas (forex) en coordinación con el Tesoro de USA (responsable de la toma de decisiones en función del valor del dólar).

En los pares USD/XXX si ↑ USD ⟶ ↓valor contraparte (XXX)

Mientras que el efecto de decisiones del BCE sobre los tipos de interés en Europa es el siguiente:

En el par EUR/USD

Decisión BCE de ↑ tipos de interés EUR

Eso implica que

Valor monetario del EUR ↑ y cotización del USD ↓

Este tipo de estrategias de cobertura son utilizadas habitualmente por los grandes fondos de inversión los bancos y grandes corporaciones prácticamente a diario para reducir la exposición al riesgo, como herramienta de seguro para la disminución de riesgos aun a costa de sacrificar la posibilidad de sacar mayores rendimientos del mercado.

En el caso de una negociación basada en estrategias de cobertura, por tanto y como has podido ver se coloca una posición opuesta en un mercado de futuros en contra del activo subyacente del derivado o en un par correlacionado inversamente.

El hending es una práctica que todo trader debería conocer como posible protección y manejo de riesgo, pues es como un seguro para reducir el impacto de situaciones inesperadas- como una especie de inversión compensatoria-.

Técnicamente para realizar un hending o cobertura debemos invertir en dos valores con correlación negativa (inverso), de manera que nos cubriríamos las espaldas si el trade no se presenta como lo habíamos planeado y se nos viene a la contra se vería compensado (hending) con la operación del par correlacionado negativamente.

Un ejemplo de cobertura seria comprar EUR/USD y cubrirse al tiempo con la compra del par USD/CHF. (Estos dos pares presentan una alta correlación negativa y por tanto la compra de USD/CHF reduciría el riesgo de una posición larga en EUR/USD la cual constituiría nuestra inversión inicial).

Así si la inversión inicial no se diera como esperábamos, las perdidas serán menores, puesto que estaría ejecutada la operación "inversa".

En caso que nuestro pronóstico fuera acertado en EUR/USD, simplemente anularíamos la orden USD/CHF y dejaríamos las ganancias correr en nuestra inversión principal.

El doble de comisión por spread en ambas operaciones es el coste de nuestro seguro.

Otros ejemplos de cobertura hending podrían ser:

- Inversión en petróleo y cubrirse con la inversión en divisas. (Utilizando los pares correlacionados con el petróleo (UDS y CAD)
- Hacer hending entre OPCIONES Y FUTUROS:

  EJ. Compra SPOT divisas EUR/USD a 1.3570.

  Venta OPCIÓN PUT divisas EUR/USD a 1,3570.

En este caso si es acertada la operativa la compra en contado gano, (y no ejecutaría la opción de venta), pero si la cotización de dicha divisa bajara podría ejecutar mi opción de venta y limitaría las pérdidas.

El coste de nuestra cobertura de seguro sería el gasto de spread y el gasto de adquirir la opción de venta.

Quizás no sean gastos asumibles para operar en scalping o intradía por el alto costo operacional y el rango de pips esperados, pero interesante tenerlo en cuenta para inversiones más a medio o largo plazo o bien para grandes cuentas evitando correr tantos riesgos (aunque ganemos una menor rentabilidad nuestras pérdidas estarán cubiertas y en caso de producirse siempre serán compensadas).

ESTRATEGIAS DE INVERSION POR SCALPING

¿QUÉ SE ENTIENDE POR SCALPING?

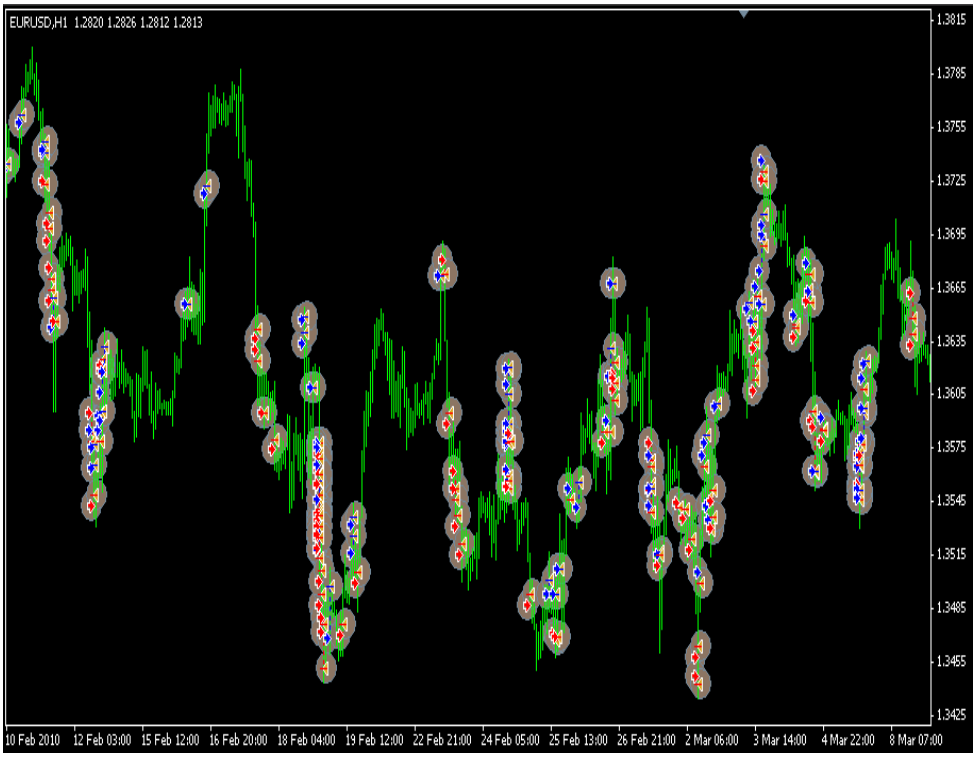
El scalping es una variante del Day trading.

Se trata de una técnica de especulación con alto riesgo que exige tener amplios conocimientos del mercado y contar con apoyo tecnológico de alto nivel que permita ejecución rápida y eficiente. Requiere de mucha disciplina y control férreo de las emociones (autocontrol) y ajustarse al plan de trading establecido, replicando una y otra vez la estrategia ganadora y capturando del mercado pequeñas ganancias pero muy numerosas que se producen en multitud de ocasiones.

Un Scalper puede llegar a hacer unas 200-500 negociaciones al dia incluso y obtener unos retornos sobre la inversión tan suculentos como un 400-600% al año dependiendo del tiempo y la dedicación que tenga a su sistema.

Sin embargo es un tipo de trading que genera muchísimo estrés por lo que no lo hace adecuado para cualquier tipo de operador.

El Scalping consiste en realizar operaciones en cuestión de segundos o, a lo sumo, de un par de minutos (O al menos en periodos lo más cortos de tiempo posible) con el objetivo de estar el menor tiempo posible expuesto al mercado en cada negociación… y arrancarle al mercado pequeños beneficios pero de manera muy contante y frecuente. Lo cual crea la página de revertir en grandes rentabilidades acumuladas a largo plazo cuando se realiza de la manera adecuada.



En este corto espacio de tiempo debe quedar cerrada la compra y venta de un activo. Por lo que existe una alta rotación de los activos invertidos lo cual permite aprovechar el capital disponible en la cuenta de trading una y otra vez para abrir y cerrar nuevas órdenes

También recibe el nombre de "quick trading "

Para "scalpar" utilizaremos instrumentos muy activos con la máxima liquidez posible y un gran volumen de negociación que los haga extremadamente volátiles, lo cual es un beneficio para el Scalper, ya que en poco tiempo ese disparo de volatilidad le genera ganancias.

Por tanto mercados líquidos y activos muy negociados que provoquen volatilidad se convierte en una consigna que nunca debe olvidar el «Scalper».

Son activos interesantes para realizar scalping las acciones especialmente las del mercado americana con gran volumen negociado, pares de divisas o índices cuyo volumen de negocio sea alto y esté más que garantizado.

En la actualidad, los activos clave para el «scalping» son las divisas EUR/USD;GPB/USD;GBP/JPY,USD/JPY, EUR/JPY...., el índice Standard & Poor´s, el dax30 de Fráncfort y el «bund» (bono alemán a diez años) así como acciones de bolsa americana de grandes corporaciones con volúmenes negociados de más de 1 millón. Por lo cual en muchas ocasiones precisa negociar de modo profesionalizado incluso trabajando en base a creación de Wacht list y con realización de briefing e informes diarios.

Como construir nuestra "Watch-list" o lista de pares a observar

Llamamos watch–list a la lista de activos que tendremos en observación y revisaremos en la siguiente jornada de trabajo porque reúnen los criterios técnicos para desarrollar los patrones que sirven de set-up o gatillo en nuestra operativa.

Existen muchísimos métodos para seleccionar qué valores pueden sernos interesantes vigilar para la sesión siguiente.

Las Watch list se hacen a mercado cerrado. En el caso de Forex que es un mercado continuo este momento seria tras el cierre de la sesión de Nueva York.

Ello te llevará tiempo pero también puedes utilizando análisis manuales de los 28 pares puedes escanear el mercado con un screener, gratuito o de pago, como prefieras, y te quedas con aquellas gráficas que se ajusten con tus parámetros de negociación.

La Watch-list es el trabajo que realizamos al final de nuestra jornada de trabajo: creamos una lista de activos en los que podríamos tener potenciales trades, anticipando así a la jornada siguiente los pares a los que vamos a prestar seguimiento. Buscaremos la formación de patrones reconocidos y su ruptura o bien el cumplimiento de los criterios de entrada basados en indicadores,

En cualquier caso el patrón sólo es el 50% de lo que buscamos. Nos interesa, patrón más mercado ya que ver lo que hace el volumen en la formación de patrones es fundamental para determinar nuestra operativa.

Dado que en Forex spot no disponemos de data real de volumen de negociación utilizaremos en su defecto el volumen de los futuros del mismo PAR que estemos interviniendo los cuales dará un valor aproximado de lo que está ocurriendo en el mercado dado que existe una correlación positiva muy alta entre un par determinado de Forex spot y su par en futuros

Por ejemplo:

- Una tendencia no se sostiene si su volumen de negociación es cada vez menor, tenderá a agotarse, y lateralizar o fallar en su intento de continuar la tendencia previa.
- Si observamos un volumen importante a un determinado nivel nos está indicando que hasta que no se agoten todas esas órdenes el mercado no va continuar la tendencia previa, por tanto este nivel donde existe un incremento de volumen de transacciones se va a convertir con toda probabilidad en una zona bien de soporte o bien de resistencia al precio y solo será superada cuando el volumen de transacciones de tipo contraria supere en número y haya agotado dicho acumulo de órdenes en sentido contrario..
- Si observamos una zona de desequilibrio (por ejemplo muchas órdenes de venta por encima de un precio considerado justo por los participantes en relación a pocas órdenes de compra a ese nivel y al tiempo hay si una cantidad de volumen de compras a un nivel de precio inferior, y existe presión vendedora, el precio avanzará hacia la zona que tenga menor presión, es decir se creara una resistencia al precio en el nivel superior encontrando poco volumen de negociación contraparte a ese nivel y cayendo a niveles inferiores, es decir: iniciando un rally bajista hacia la zona donde hay volumen de compras van a poder casar las ofertas en ventas con las demandas de compra.

  Así si los vendedores tienen presión por vender e interés en casar sus posiciones tendrán que aceptar cada vez precios menores donde puedan encontrar compradores que absorban su oferta.

  Por el contrario se genera un rally alcista cuando los precios de

compra están muy bajos o desviados del precio considerado justo por el mercado creándose una zona de soporte,

Si los compradores quieren comprar y a ese nivel no hay vendedores pero si a otro nivel superior, no les va aquedar otra que comprar a precios superiores y por tanto la acción del precio creará gráficos de tendencia alcista en ese tramo.

Para fabricar nuestra watch list es interesante el uso de cualquier scanner de activos que ofrece el mercado .Así podremos filtrar aquellas empresas cuyas cotizaciones cumplen estos requisitos. Una buena opción la de la empresa finviz.com, UncleStock.com, ChartMill.com, StockFetcher.com, Yahoo! Finanzas o similares.

Por ejemplo un buen activo podría ser aquel cuyo spread sea en torno a 0.05 o .012 céntimos en caso de acciones americanas. Es decir que la diferencia entre el precio Bid y Ask ronde más o menos por los 5 ó 6 céntimos aproximadamente.

Como esperamos obtener poco recorrido y de manera rápida y repetir esta acción uno y otra vez ganando en cada negociación la diferencia por spread no necesitaremos que el precio llegue muy lejos antes de cerrar la posición es por ello que buscaremos rangos de horquilla no muy alejados (en la imagen de arriba vemos que la diferencia entre bid y ask es de 50 céntimos y nos interesa que rápidamente nos de la salida sin mantenernos mucho tiempo en el mercado.

Por otra parte para colocarnos delante de los paquetes de compradores y vendedores que existen en el libro de órdenes no entraremos con órdenes al mercado, sino que entraremos a través de órdenes límite creando liquidez ofreciendo el mejor precio de bid y de ask. Para que nuestra orden rápidamente se ejecute poniéndose en la primera línea del libro de órdenes. Así además recibiremos un pago por Order Flow que disminuirá aún más el costo de nuestras comisiones de entrada al mercado. (Todo suma en esta hucha)

Si negociamos por ejemplo cerca de un soporte, se debería vender posicionándose por delante del mejor Ask y recomprar agregando la orden LIMIT delante del mejor Bid, puesto que la compra se realizará, presumiblemente, más rápido que la venta.

Cerca de una resistencia por el contrario, se debería comprar posicionándose por delante del mejor Bid y recomprar agregando la orden LIMIT delante del mejor Ask, puesto que la venta se realizará, presumiblemente, más rápido que la compra

Por su puesto huelga decir que debemos realizar las negociaciones directamente a través de plataformas que te den acceso al libro de órdenes y las diferentes negociaciones de las diferentes rutas ECN y también mediante medios semiautomáticos como teclas llave ya previamente predefinidas y no teniendo que rellenar cada orden en cada detalle porque aquí lo que prima es la velocidad de ejecución, especialmente si el precio se nos viene en contra y tenemos que desbaratar toda la operación.

2 GANACIAS DERIVADAS POR REALIZAR SCALPING AL AÑADIR LIQUIDEZ DEL MERCADO

"Gano dinero. No hay nada malo con eso. Eso es lo que yo quiero hacer. Eso es lo que yo estoy aquí para hacer. Eso es lo que me gusta." Carl Icahn

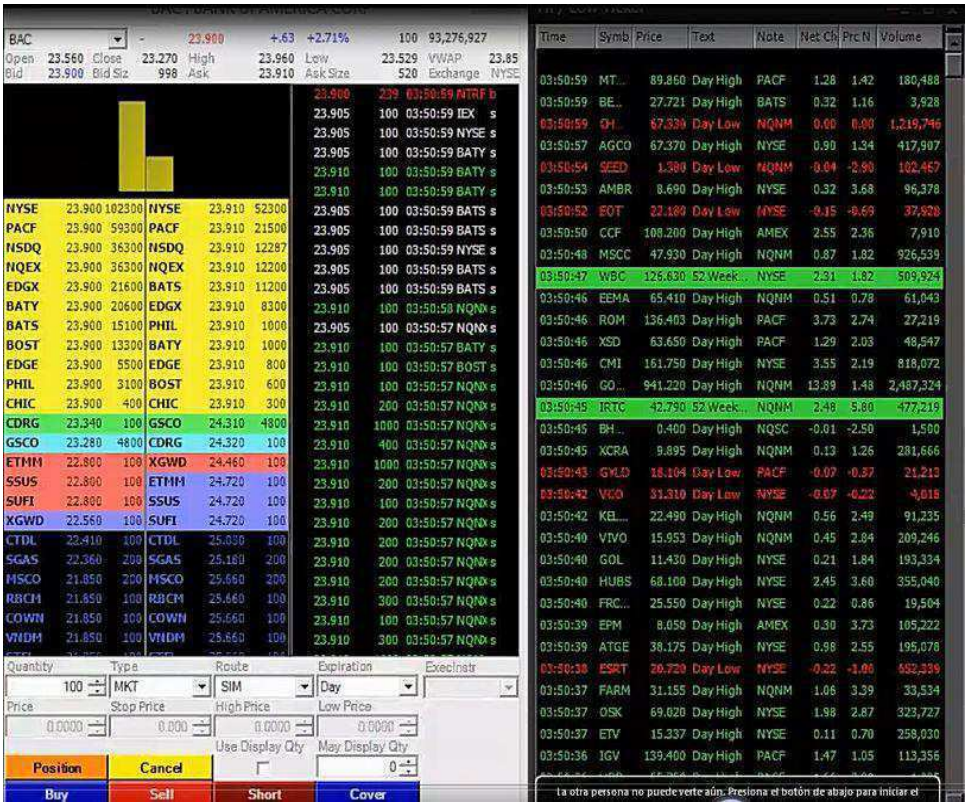
Este tipo de negociación ganando dinero al añadir liquidez al mercado es una de las estrategias que utilizan la mayoría de las instituciones dedicadas a la inversión. Podría decirse que en caso de haber diferentes niveles de complejidad en la ejecución del trading esta y otras similares estarían englobados entre las llamadas estrategias profesionalizadas, y es el plato diario de los traders de grandes compañías de inversión.

En estos casos los scalpers tratan de actuar como market-makers, operando con órdenes limitadas y obteniendo beneficios a través de las bonificaciones o rebates que reciben al ejecutar cada orden limitada de compra o venta, por agregar liquidez al mercado (esto funciona sólo en algunos mercados, como el de acciones en EEUU, aunque se está extendiendo a otros con el paso del tiempo), sin buscar plusvalías entre el precio de compra y de venta.

Más tarde veremos el porqué de la utilidad de aplicar órdenes limitadas y no ordenes al mercado

Los traders que la realizan suelen trabajar para una firma que paga en recursos por obtener acceso a información privilegiada como los niveles de profundidad y son operadores que no suelen utilizar gráficos en su mayoría, o no son estos al menos el criterio de elección dado que no lo precisan ya que su operativa se define en el manejo y gestión de la data obtenida del libro de órdenes y de la cinta de time&sales o tape reading donde pueden observar todo lo que está ocurriendo en la profundidad del mercado).

Sus pantallas no suelen tener gráficos, sino libro de órdenes y time&sales. Son similares a esta:



Sin embargo le dedicaremos tiempo aquí a comprenderla pues actualmente, debido al desarrollo informatizado de los nos permite acceder a este tipo de datos al operador retail y por tanto es una estrategia muy interesante a tener en cuenta.

Requiere invertir en software y hardware especifico y suscribirse a servidores de data que no siempre se ofrecen de manera gratuita por las broker sino que es un servicio opcional que funciona por suscripción por parte de proveedores independientes que permiten acceso a la data proporcionada por un grupo de ECN (enrutadores de liquidez) que no siempre resultan baratas, (aquellas más completas tienen costes incluso superiores a los 1000 dólares)

Para el inversor retail algunas plataformas y casas de corretaje ofrecen acceso a la profundidad del mercado a bajo costo. A destacar plataformas como sterling Pro, Prorealtime, openquant, tradestation, visualchart y para

el mercado americano empresas broker como speed trader, lightspeed, e-trade, InteractiveBroker, gozan de mi confianza etc.

A continuación te expongo una tabla con los costes de algunas broker con soporte en español para el acceso al nivel 2 de profundidad del mercado

Brokers	Precio con profundidad de mercado
Activo Trade	**Nivel I:** 4,50€/mes **Nivel II**: 14,50 €/mes. Realizando 3 operaciones/ mes a los 3 meses se nos devolverían los 4,5 €.
Ahorro.com	**Nivel I:** gratis por 5 operaciones/mes. **Nivel II:** gratuito por 20 operaciones/mes el coste es de 16 €/mes
BNP Paribas	**Nivel II:** 18 €/mes+ IVA mensuales, siendo gratuito a partir de 25 operaciones o 300€ de comisiones netas generadas al mes.
Clicktrade	**Nivel I:** 4,50€/mes. **Nivel II:** 14,50 €/mes con la devolución de ese importe si se realiza un mínimo de 4 operaciones mensuales. (Ofrece Nivel I y Nivel II gratis en BATS)
Bolsa Abierta - Caixabank	**Nivel I:** 7,26€/mes, gratis al realizar una operación/mes en mercado nacional **Nivel II:** 24,20€/mes, gratis con 6 operaciones/mes en mercado nacional.
Degiro	**Nivel I**: 4,5€/mes (Dispone de tiempo real gratis con precios de plataformas alternativas como Bats
ING Broker Naranja	**Tiempo real plus (Nivel I):** 15,43 €/trimestre (IVA incluido). Gratis al realizar 6 operaciones de compraventa al trimestre.
Interactive Brokers	**Nivel I:** 4,50€/mes. **Nivel II**: 14,5€
Renta 4	**Nivel 1:** 6 €/mes, gratis con 2 operaciones al mes (4 si son intradía). **Nivel II:** 18€/mes, gratis con 5 operaciones o 9 intradía.
Self Bank	**Nivel 1:** gratis por 3 operaciones al mes. **Nivel 2:** 15 €/mes + IVA. Gratuito por 20 operaciones mercado/mes.
Orey iTrade	**Nivel 1:** 4,50€/mes **Nivel 2:** 14,50€/mes

Cortesia Rankia

Hay que tener en cuenta que en caso de operadores para mercado de divisas al contado: forex Spot, al no ser un mercado centralizado sino OTC (over the counter) este tipo de data no está disponible en su totalidad.

No obstante como luego veremos podremos servirnos de los datos del mercado de futuros de forex que si es un mercado centralizado con el que guarda gran correlación positiva y que son ofrecidos por el Chicago Mercantile Board Exchange. CME si nos la da y puede servirnos de referencia para ver que se está cocinando.

El poder acceder tanto al nivel de profundidad del mercado a través de su libro de órdenes (intenciones) así como al time&sales (ejecuciones) nos permite observar datos profundos sobre la liquidez del mercado las compras y ventas que se están solicitando, en que momento, por parte de que enrutador y a qué nivel de precios tanto de la intención de negociación como de las operaciones ya ejecutadas. Sería como pagar por tener acceso a ver que se cuece dentro de las cocinas.

Estos y otros gastos de los que hablaremos ahora y a lo que en ocasiones no damos importancia es un factor de vital importancia a la hora de determinar si finalmente es posible o no desarrollar este tipo de trading especulativo entre otros debemos tener en cuenta los siguientes gastos:

Por tanto para ejecutar este tipo de scalping hay que tener en cuenta lo siguiente:

- El coste de la plataforma o software que estemos utilizando
- Las comisiones que aplique el proveedor de acceso al mercado por ejecución y liquidación de las operaciones.(cada vez que entras o sales del mercado pagas un coste por comisión de spread + otras posibles comisiones)
- Comisiones administrativas, de gestión y mantenimiento de la cuenta.
- Los costes (cánones de mercado) en función del activo sobre el que estemos operando.
- Y los vinculados a los reguladores del mercado.

Todo esto hace que este tipo de scalping aunque será realmente interesante, no siempre resulta rentable.

La visualización de este tipo de data y su interpretación requiere de entrenamiento específico del trader para alcanzar las destrezas necesarias, y la rapidez tanto de detección como de ejecución en las oportunidades que ofrezca el mercado

Dado que son negociaciones que se realizan en tiempo real sobre las ordenes admitidas y negociadas constantemente en los mercados las operaciones tienen una duración muy corta en la ejecución y se realizan directamente sobre el libro de órdenes, a través de sobre los niveles de profundidad del mercado, precisando para ello el acceso al level 2, o también llamado libro de órdenes y contrastando toda esta información con la cinta de time&sales.

Para poder entenderlas mejor es conveniente que tengas aprendido de antemano los conceptos de tape reading (cinta de time&sales) y del level 2 o nivel de profundidad que hemos tratado anteriormente en este mismo libro.

No obstante existe una premisa fundamental para entenderlos:

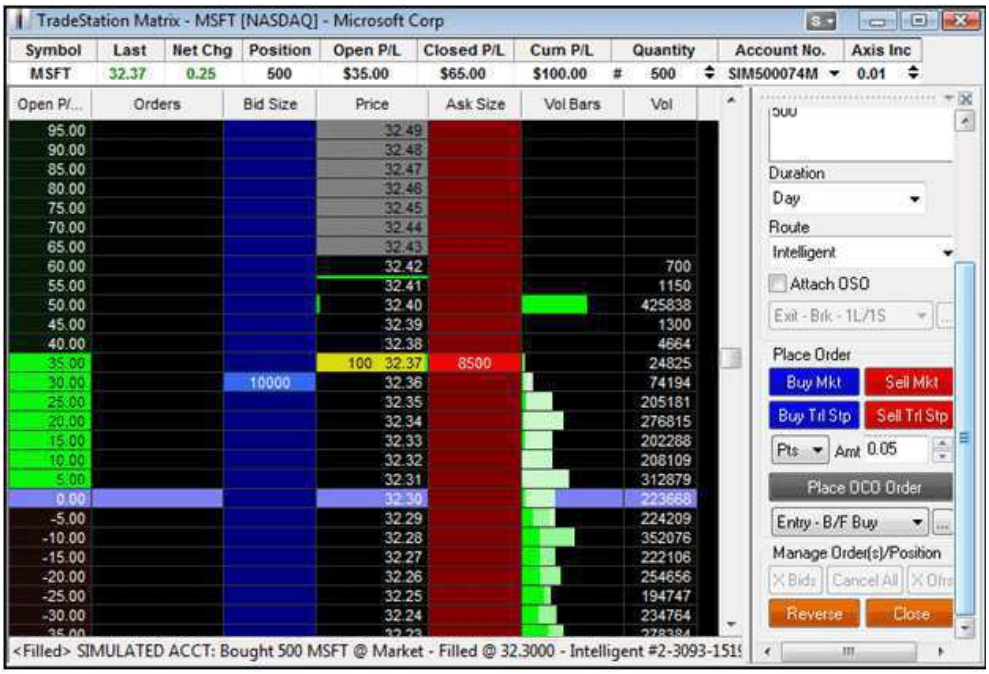
Los reglamentos estadounidenses requieren que los precios de las ofertas de compra siempre aparezcan a la izquierda y los precios de las ofertas de venta aparezcan a la derecha dentro del nivel de profundidad II.

Los movimientos en el precio que estos producen pueden ser el indicativo de una inminente caída o alza en el precio general del instrumento.

En mercados OTC descentralizados como Forex spot (al contado), el Level 2 no resulta tan útil ni preciso, sin embargo puede ser útil en operaciones intradiarias observar el level 2 de futuros del par que estemos operando. Cuando un trader ve el Level II de un broker para Forex spot en realidad no está viendo el volumen total de compradores y vendedores para el par en cuestión sino que está viendo los participantes del mercado para esa red en particular.

Por ejemplo puedes ver cuán diferentes son estos dos level 2 de varias plataformas y brokers diferentes entre sí aunque ambos puedan informar del mismo:





Para el operador retail como somos nosotros el broker nos considera como un cliente intermedio y no está en la obligación de brindar la mejor ejecución de las operaciones es decir que el precio que nos ofrece puede diferir fraccionalmente del precio del mercado subyacente.

En el libro de órdenes podemos colocar nuestras propias órdenes y decidir a qué precio podemos comprar o vender. Por ejemplo, un trader puede colocar una orden para comprar una acción a 10 puntos por debajo del precio del mercado de tal modo que durante un periodo de volatilidad el precio alcanza

el nivel de precios en que se colocó la orden y esta es ejecutada antes de que las cotizaciones retornen al precio del mercado que tenían anteriormente. Este es solo uno de los muchos ejemplos de la eficiencia que se puede obtener con un sistema DOM. Su mayor ventaja es que le brinda poder al trader.

Otra forma de ver la profundidad del mercado es superponer en un gráfico de precios, como se muestra en "profundidad de gráficos". Estos son los mismos datos que aparecerían en una ventana o DOM Nivel II, solo que presentada de una manera diferente, más visual, a través del flujo de órdenes también llamado Order Flow en inglés. Se comercializan en forma de software por empresas independientes y se instalan en las plataformas de inversión, dando una visión grafica de las órdenes que se están negociando.

El motivo por el que se utilizan ordenes limitados y nunca ordenes al mercado o por el mejor precio es evidente.

Expliquémoslo con un ejemplo para entenderlo mejor:

Supongamos que tenemos acceso al libro de órdenes, (conocido con Nivel 2 de profundidad de mercado o Level 2) un registro donde se registran las intenciones de compra y venta de los actores del mercado y que estas están ordenadas por mejor precio de compra y mejor precio de venta

En otros casos, buscan ganar la horquilla del precio, intentando comprar al precio del bid (demanda) y vender al precio del ask (oferta), obteniendo como ganancia ese diferencial o spread. También existen scalpers con una operativa en la que buscan beneficiarse de movimientos en varios puntos del mercado.

¿COMO FUNCIONA LA ESTRATEGIA TIPO SCALPING DE AÑADIR LIQUIDEZ AL MERCADO?

Gracias la competencia entre ECNs es posible cobrar cánones de los mercados en vez de pagarlos ya que para atraer operativa la mayoría de los mercados pagan a aquellos operadores que crean mercado.

Se trata del concepto de "añadir liquidez", que es el opuesto a cuando se introduce una orden tipo a mercado, por lo mejor o a precio limitado que se ejecuta inmediatamente contra una posición ya existente. En este caso el operador paga cánones porque está "quitando liquidez" del mercado, pero si

introduce una orden a precio limitado de forma que tenga que esperar a que otro operador del caso anterior cruce la operación, entonces el mercado le premia con un rebate o "descuento" por estar creando mercado.

Es a esto a lo que llamamos añadir liquidez.

Excepcionalmente hay una minoría de mercados que distribuyen los cargos y los pagos exactamente a la inversa, pero siempre la ganancia de cualquiera de ellos en la política de rebates está en la diferencia entre lo que cobran a unos y lo que pagan a otros. Las tarifas que no trasladan esta estructura al cliente causan que entonces el interés del broker sea enrutar las órdenes a través del mercado que más le convenga a sus costes internos. (Y es por ello que en ocasiones internalizan nuestras ordenes tal como hemos visto antes)

Hay que tener en cuenta que los cánones explicados anteriormente se aplican sobre el número de acciones negociadas, de forma que no hay ninguna economía de escala ya que proporcionalmente tiene el mismo coste negociar 100 acciones que 100.000. Precisamente por esto es más interesante comprar acciones de precios altos que de precios bajos, ya **que el canon por acción es fijo e independiente de que el precio de la acción sea 1$ o 100$.**

Por la misma filosofía los brokers estadounidenses no cobran las comisiones porcentuales habituales en España, sino que lo normal es que establezcan o un precio fijo para toda la operación o una comisión fija por cada acción, pero siempre independientemente del volumen efectivo de la operación.

Como último coste adicional están la tasas por la transacción del efectivo, que sí que se aplican sobre el contravalor de la operación o incluso también sobre la propia comisión del broker (lo que no necesariamente implica que sea trasladada al cliente). Lo normal es que solo apliquen en las operaciones de venta.

Ahora bien no nos desviemos, vamos a hablar de las comisiones que puede recibir el operador por añadir liquidez al mercado en forma de ordenes limite en niveles de cotización en los que no hay ordenes ya y listadas en el

libro de órdenes a través de la creación de petición de negociaciones en el punto intermedio entre dos negociaciones ya solicitadas y listadas .A eso es lo que llamamos negociaciones en el midle point (en el punto medio entre dos solicitudes listadas en el libro de órdenes) pongamos un ejemplo para que lo entiendas mejor:



Tenemos acceso a nivel 2 profundidad del libro de órdenes para S&P donde estamos aparecen ordenados en la izda. y de mayor a menor precio el mejor BID para ese producto, es decir tenemos un listado de todas las ordenes limite provenientes de las bolsas y ECN listadas en ese libro en las que se observa el precio y la cantidad de acciones a los que algunos operadores que quieren comprar acciones de S&P (ojo estas están listadas de mayor a menor precio porque se nos presenta por el mejor precio que podríamos conseguir a la hora de nosotros vender a estas personas interesadas, por tanto será más interesante para nosotros vender a un precio superior un activo que a un precio inferior.

Ahora vemos que en la ilustración el mejor precio para BID ofrecido es de 201.57 del que se ofrecen 3+1= 4 contratos. Y esa será la primera oferta que se cubra si alguien solicita vender a precio de mercado, sin embargo si nosotros deseamos comprar y ponernos por delante sin sacrificar mucho,

“crear liquidez” y cobrar un canon por ello deberemos ofrecer un precio de compra que no esté ya listado. Para poder ofrecer las nuestras y que se cojan rápido nos interesara situarlas lo mínimo por encima del punto que nos permita el mercado y eso es ofrecer en el punto intermedio, (o midle point de negociación), así nos aseguramos que nuestras ordenes límite de compra se posicionan por delante de ellas, por ejemplo podremos enviar ordenes límite de compra a un nivel de 210.575 y hemos creado una liquidez donde antes no había y nos pagan un rebate por ello. Igualmente haremos con la venta, creando liquidez en el punto medio en el listado ask para que rápidamente podamos salir de nuestra posición.

De esta manera cobraremos comisión por crear liquidez que reducirá nuestro costo operativo de la operación que precisábamos hacer. Es interesante tenerla en cuenta cuando se mueven bastantes contratos ya que esta comisión puede ser una cantidad considerable.

Ahora imagina si además te puede resultar rentable la negociación si además te has salido con una venta en la misma cotización, es decir al mismo precio que compraste, incluso milisegundos después ya que la prima de venta con la de compra se han compensado, es decir tú no has generado dinero en la volatilidad del activo pues tu negociación se ha producido sin que haya habido movimiento en los precios, pero si has generado ganancia creando liquidez.

Ahora imagina que haces esto mismo unas 500 veces al dia con todos los activos que te lo permitan sacando comisiones por crear liquidez, un dia y otro y otro de tu vida como trader, aunque al final los precios de compra y venta hayan estado en el mismo punto y no hayas sacado nada por la volatilidad del activo

Teniendo en cuenta que lo importante es hacer dinero con el mercado, y que no importa si es con la negociación de la volatilidad del activo o con la liquidez, con las comisiones internas, o con la negociación haciendo arbitrajes en mercados correlacionados etc.

Dime si no merece la pena.

Evidentemente necesitara práctica, agudeza visual, rapidez y mucha disciplina, también entrenamiento, pues son operaciones que se realizan muy rápidamente por lo que debes familiarizarte mucho con ellas. Pero yo creo que si es una estrategia a tener en cuenta. Eso sí quizás pierdas esa visión romántica del mercado donde nuestro ego tiene que predecir….

A nivel de EFTs índices y acciones y en muchos mercados , como el mercado americano donde tienen cierre oficial de sesión y hasta la apertura de la siguiente jornada (a pesar de que hay periodos de premarket y postmarket en los que los institucionales pueden seguir negociando) encontraremos lo que en el argot damos en llamar "LA HORA DEL PODER" esto no es otra cosa que la gran liquidez que se inyecta al mercado en la ultima hora de negociación creada principalmente por grandes instituciones para dar contrapartida a negociaciones intradiarias y que se cierran habitualmente con negociaciones en el "midle point" (el punto medio del valor de oferta y demanda de los contratos representados en el libro de órdenes(o registro de intenciones del level 2 de profundidad de mercado)

Hay que entender que al hacerlo de esta manera mediante ordenes limites en niveles intermedios ofreciendo compra o venta de activos en valores medio punto arriba o debajo de los valores solicitados y registrados en el libro de órdenes el mercado no están dando contrapartida directamente a las operaciones solicitadas en el libro de órdenes de level 2, sino que crean mercado(proveen de mayor liquidez al mercado con nuevas órdenes a niveles distintos a los ya solicitados) y es por proveer de mayor liquidez al crear mercado comprador o vendedor en niveles en los que no había pedidos las bolsas están dispuestas a pagan una comisión.

Evidentemente estos operadores suelen colocar sus órdenes en la misma cotización pues su estrategia no es hacer dinero por volatilidad, sino por la comisión de creación de liquidez o a lo máximo por diferencia de spread, inclusive utilizando para ellos diferentes bolsas ECNs o dark pools

Como bien explica la experiencia compartida por un compañero en los foros…"Entre el 2008 y 2011 había tremendas oportunidades para hacer arbitraje entre los ECNs Y ECNs vs Dark pools. Por ejemplo con acceso directo al piso, compraba en el NYSE (pagando un rebate aun si golpeaba el bid) pero era ejecutado primero que los demás en el Order que (level 2). Por lo que me permitía revenderlo en otro **ECN que pagara un buen rebate.** Cuando los Darks Pools empezaron hacerse más populares, el negocio mejoro bastante. Comprabas en el NYSE y eras ejecutado inmediatamente (si el libro estaba el Tic claro está a un precio ligeramente mejorado) Y lo revendías en dark pools como UBSPASS o SigmaX a un precio ligeramente mayor que en el open Market.

Desafortunadamente los robots mataron el negocio en sí y el NYSE floor empezó con unas restricciones que ya no hacían el negocio atractivo. Aun ocasionalmente a través de los darks pools de Merryl Lynch, Bats, Edga etc Y hay cierto edge en ese sentido aun, pero ya no es tan facil como antes.

Hay que entender que en la mayoría de los brokers retail, las ordenes ni siquiera llegan a la bolsa y son "macheadas" internamente (IB es famoso por eso) Y le llaman "smart route" (paradójico ¿no?).

Entender el arb entre ECN o ECN vs Dark Pool es una especialidad de por sí, Y de eso es que viven los HFT"…

Ejemplo:

Hay Dark Pools que pagan buenos rebates por crear liquidez como Guerrilla o BAMLXM. Por ejemplo comprar en el EDGXMPM (dark pool de DirectEdge mid point bids and ask). Y revender en el BATSONLY *dark pool del BATS).

Al mover grandes cantidades de dinero en ese sentido resulta una negociación interesante para las grandes empresas a la hora de reducir los gastos que en modo de comisión les cobra el mercado para ejecutar sus órdenes(cuyas negociaciones prácticamente le pueden salir gratis) o lo que es mejor para generar dinero sin llegar a mover ni un ápice la cotización del activo, simplemente "creando liquidez" que el mercado necesita en un momento dado y no tiene en ese nivel en el que la has creado y que se convierte en el nuevo mejor precio.

En una operativa intradiaria o de Scalper donde el ahorro de comisiones puede hacerte ganar dinero es un factor añadido muy a tener en cuenta.

ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN DERIVADAS DEL ARBITRAJE

En el arbitraje las utilidades se generan debido a la diferencia de precios del mercado, al operar aprovechando esta diferencia de precios y en base a la aplicación del apalancamiento de la cuenta con el fin de obtener retornos mayores. En general e dice que el arbitraje mueve las monedas de los países hacia la ‘’paridad de poder de compra’’. Tiene el efecto de hacer que los precios de los mismos activos en mercados diferentes converjan. Como resultado del arbitraje, los tipos de cambio, el precio de mercancías, y el precio de instrumentos financieros tienden a converger en todos los mercados. La velocidad con que los precios convergen es una medida de la eficiencia del mercado. Sin embargo el mercado presenta ineficiencias.

Te explico:

En el mercado FOREX las corredoras ofrecen al operador el precio de las cotizaciones con una diferencia entre el valor de compra y de venta con el fin de obtener una comisión llamada spread.

El hecho de existir un número importante de corredoras ofreciendo data de las cotizaciones a tiempo real y debido a que el mercado FOREX sea tan inmenso puede perderse algo de eficiencia en el tratamiento de los factores que provocan las variaciones de precios.

Ello hace que aunque la información sobre las cotizaciones viajen a nivel electrónico, pueda haber retraso al actualizar las cotizaciones entre diferentes corredoras, de manera que puntualmente, y de forma efímera, las cotizaciones puedan ser distintas entre una casa broker y otra, generando una desigualdad en el precio lo cual permite una oportunidad de arbitraje.

Ante esa ineficiencia del mercado, los operadores pueden aprovechar esa diferencia de precios en las cotizaciones entre dos brókeres diferentes con el fin de obtener beneficios, se trata entonces de realizar una compraventa de divisas con un agente y simultáneamente la operación contraria con otro para beneficiarnos de las diferencias de precios generando así matemáticamente una ganancia segura.

Esta estrategia de arbitraje no está libre de riesgos puesto que la actuación ante una ineficiencia del mercado debe ser de ejecución muy rápida, prácticamente simultánea en ambas corredoras, por el hecho de la gran velocidad de los cambios y los rebalanceos de las cotizaciones (Rebalanceos del precio que se pueden llegar a producir en segundos o minutos en el caso de FOREX - en bolsa americana el rebalanceo de la cartera se produce aproximadamente cada 5 minutos - esa diferencia de precios se puede igualar entre las corredoras desapareciendo la oportunidad).

Es por ello que las operaciones de arbitraje suelen realizarse por Expert Advisors, (sistemas automatizados) en lugar de manualmente. No obstante indicarte que el arbitraje para el retail trader es prácticamente imposible por la simple razón de que el spread que tienen las 3 monedas diluye cualquier potencial "profit" que se pueda presentar en la desviación de la cotización del "Cross Currency".

En cualquiera de ellas la desviación entre los precios debe ser grande para poder garantizar ganancias, la ejecución perfecta y simultánea y por otra parte con un slippage nulo (deslizamiento es la diferencia entre el precio que nos está ofreciendo nuestra plataforma de trading y el precio real al que se ejecuta la orden

Vamos a ver más detalladamente como se realiza un arbitraje:

Arbitraje con un mismo par en dos corredoras distintas

En este caso utilizamos la diferencia de cotización y comercialización de los precios de compra y venta de un mismo par entre diferentes corredoras.

Te lo explicaré mejor con un ejemplo:

Un Broker x tiene la cotización de EUR/USD en 1.1000 / 1.1002 y lleva una comisión de spread de 1 pip por operación y al mismo tiempo Broker Y en el mismo par y tiempo tiene la cotización: 1.1004 / 1.1006 y lleva una comisión de spread de 1 por operación.

Si el usted compra en broker X, y simultáneamente vende un broker Y, la diferencia entre 1,1006 y 1,1000 es de 6 pips si a esto le restamos las comisiones por spread de ambos broker X e Y (1+1= 2 pips) usted ganaría 6-2 = 4 pips solo de la diferencia entre la cotización real de broker X y la que nuestro broker Y tiene en ese momento.

Arbitraje triangular de monedas

Otra forma de realizar arbitraje en el FOREX sería mediante el denominado arbitraje triangular de monedas. Los programas HFT de alto rendimiento están a la caza de ellas , por lo que corrigen en fracción de segundos la ineficiencia, por tanto para el "retail trader" es virtualmente imposible tomar ventaja de ellas, porque no solo el spread es factor clave, sino que la ejecución debe ser perfecta en velocidad y timing.

De todos modos deseo explicarte en que consiste el principio detrás del "arbitraje triangular" .es simple y la mejor forma de entenderlo es con un ejemplo:

EUR/JPY = EUR/USD x USD/JPY

o dicho de otra manera:

(EUR/USD x USD/JPY) / (EUR/JPY) = 1

Cualquier desviación por arriba o por debajo de esta paridad es una ineficiencia del mercado y por tanto una oportunidad de arbitraje.

Si la desviación es muy pequeña esos muy pequeños valores no constituyen realmente oportunidades de arbitraje para el operador retail, pues se necesita que esta desviación sea relativamente mucho más grande.

.Podríamos decir que si la desviación está por debajo de 0.9990 puede ser un buen punto extremo y quizás un umbral que marcaría la oportunidad,

pero siempre hay que tener en cuenta los costes de la operativa, De ahí la importancia que la operación de apertura garantice una desviación suficientemente grande que logre cubrir los costos de la operación (spreads, slippage, rollovers).pues quizás estos puedan echar al traste la oportunidad de arbitraje entre los precios y no resultar rentable.

Para que una oportunidad de arbitraje funcione (si llegase a funcionar) debería buscarse puntos extremos de desviación en la relación (ejemplo): USD/CHF * EUR/CHF / EUR/CHF =1

Si la equivalencia es menor que 1 quiere decir que el par EUR/CHF está "sobrevalorado" por tanto la operación debería ser:

Sell EUR/CHF
Buy USD/CHF
Buy EUR/USD

Si la equivalencia es mayor que 1 quiere decir que el par EUR/CHF es subvalorado por tanto la operación debería ser:

Buy EUR/CHF
Sell USD/CHF
Sell EUR/USD

Ahora lo veremos con un ejemplo:

Dadas tres divisas, se debe dar una relación entre sus cotizaciones. Por ejemplo, si 1€ = 1,2$ y a la vez 1€ = 0,8 Libras, entonces 1,2$ = 0,8 L, o lo que es lo mismo, 1$ = 0,6666 Libras. Si en algún momento esta igualdad no se cumpliera existiría una oportunidad de arbitraje sin riesgo.

Veamos un ejemplo:

En un momento dado tenemos estas cotizaciones en el mercado FOREX:

1€= 1,2$
1$= 0,68

1€= 0,8

Vendemos 1000€ y nos dan 1200$, que vendemos para obtener 816 Libras que cambiamos nuevamente por 1020 €.

Obtenemos un beneficio por arbitraje de 20€, o el 2% sin riesgo alguno.

No obstante indicarte que el arbitraje para el retail trader es prácticamente imposible por la simple razón de que el spread que tienen las 3 monedas diluye cualquier potencial ganacia que se pueda presentar en la desviación de la cotización del cruce de las monedas.

Anillo de arbitraje

Un anillo de arbitraje posible sería:

EUR/USD BUY .
GBP/USD BUY

EUR/GBP SELLl

Para formar el HEDGE, siempre son 2 operaciones de compra y una de venta o también sería posible al revés, los 2 Buy a Sell y el Sell a Buy.

Estrategias neutrales al mercado. (Arbitraje entre dos pares correlacionados inversamente)

Existe una Teoría del Arbitraje -Arbitrage Pricing Theory (APT) - "que el retorno esperado de un activo financiero puede ser modelado como una función lineal de varios factores macroeconómicos, donde la sensibilidad a cambios en cada factor es representada por un factor específico, el coeficiente beta"

Utilizando los datos aportados por un grupo especializado en el sistema (Grupo er), trataremos de explicar en qué consiste dicha estrategia.

La estrategia neutral sigue un enfoque cuantitativo del mercado. Es algo más

complejo; se fundamenta en el arbitraje estadístico, éste utiliza herramientas computacionales basadas en métodos estadísticos, inteligencia artificial y "data mining" - algoritmo para la identificación y estructuración de un grupo de datos con el objeto de modelar, detectar desviaciones y generar patrones - cuyo objetivo final es tratar de determinar divergencias de precios.

El arbitraje estadístico también se describe a veces como estrategia de reversión. Estas técnicas persiguen un rendimiento independiente al del mercado así como minimizar el riesgo y la volatilidad.

Es algo similar a lo que explicamos en hending. Utilizas dos pares correlacionados inversamente en los que una subida de un par vaya acompañada de una bajada del otro y que además tengan una velocidad de reacción distinta en el tiempo (uno más agresivo, otro más suavizado).

Ejemplaricemos el caso para que lo entiendas mejor:

Una operación de "statistical arbitrage" podría consistir en estar largo simultáneamente en los dos pares EUR/CHF y USD/CHF. Estos dos pares están inversamente correlacionados

Largo EUR/CHF
Largo USD/CHF

El volumen de las operaciones hay que ponderarlo, en este caso abriríamos más lotes de EUR/CHF (que reacciona de forma suave) que de USD/CHF (de reacción más agresiva).

El resultado de esta operación es una estrategia "Market Neutral", es decir, cuando un par sube, el otro baja. De este modo, si se produce un desastre y el mercado se vuelve loco, un par subirá agresivamente, mientras que el otro bajará, también agresivamente, pero en definitiva no habrá sorpresas.

El éxito de estas estrategias es tanto mayor cuanto más correlacionados estén los cruces que se arbitran. De hecho, al final, lo que aprovechamos en nuestro beneficio no es el conocimiento de la futura tendencia, sino el ruido de la oscilación de la operación combinada, que podemos delimitar a una cierta banda. Un buen estudio estadístico de dicho ruido y una adecuada gestión del riesgo nos proporcionarán una elevada probabilidad de ganar en

el largo plazo.

Existen software, sistemas y empresas especializadas en arbitraje en el mercado de capitales a las que puedes recurrir en caso de tener más interés en el tema de los arbitrajes...

No obstante te facilito una dirección web en la que puedes profundizar sobre el tema https://www.kreslik.com/forums/viewtopic.php?t=307

Arbitraje entre dos mercados distintos

Las divisas negociadas en FOREX se negocian directamente entre los bancos, casas de cambio y los inversionistas de FOREX que desean diversificarse, el intercambio de data se produce se produce a través de terminales de ordenador, intercambios y teléfonos en miles de lugares por todo el mundo. Por lo tanto, el mercado de FOREX no es tan eficiente como la Bolsa de Nueva York, por ejemplo.

Así las discrepancias de precio existen entre las plataformas de trading, empresas de clearing, bancos, etc. sólo por un corto período de tiempo y en el caso de las opciones tienden a existir durante períodos de tiempo más largos.

También se puede realizar arbitraje entre dos mercados distintos, en el caso de las divisas por ejemplo entre mercado de contado y de futuro en el que un activo con un precio conocido en el futuro, se negocia hoy a un precio distinto al precio futuro.

ESTRATEGIAS DEL TRADING DE HORQUILLA

Spread es la diferencia entre el precio de compra y el de venta de un activo financiero también recibe el nombre de horquilla de precios. Generalmente constituye la retribución que cobra tu broker por actuar como intermediario entre los actores que compran y los que venden divisas usando sus servicios.

Normalmente, el spread de las divisas más negociadas y bajo condiciones normales del mercado es de únicamente 1-3 pips o puntos básicos. Este valor suele ser mayor para las divisas que son menos negociadas.

El Spread puede ser fijo o variable. El precio de cotización de un par de divisas se expresa mediante

El par (XXX/YYY) y el precio (Bid/Ask) Moneda base/moneda cotizada | precio Bid/precio ask

El Bid es el precio máximo al que el mercado está dispuesto a comprar (por ello se conoce también como precio de demanda). Por tanto es el precio al que entrarás si vendes.

El Ask es el precio mínimo al que el mercado está dispuesto a vender (por ello también se conoce como precio de oferta). Por tanto, será el precio al que entrarás si compras.

En otro tipo de instrumento financiero como las acciones puedes observar la diferencia de precios entre el Bid y el Ask en el libro de órdenes lo cual forma el spread o comisión que cobra nuestro broker al realizar la operación.



Ask. Precio de compra.

Llamamos Ask o precio de compra al precio al cual el mercado está dispuesto a venderte la moneda de referencia del par (En el caso del EURUSD sería el USD), dándote una unidad de la moneda base a cambio.

Bid. Precio de venta.

Llamamos Bid o precio de venta al precio al cual el mercado está dispuesto a comprarte la moneda de referencia del par (En el caso del EURUSD sería el USD), dándote una unidad de la moneda base a cambio.

Normalmente verás el precio Bid en el gráfico, esto es el precio al que entrarás en la operación si vendes. El precio ask es el precio al que entrarás si compras. La diferencia entre Bid/ask es el spread. Por tanto el spread se expresa en puntos.

Esta estrategia consiste en tomar posiciones de Long y short contrapuestas en valores con Spread (entre 5 y 10 céntimos), saliendo de la misma colocándonos al otro lado de la horquilla de precios por tanto debemos aprovechar los momentos de lateralidad del activo, puesto que los riesgos de movimientos bruscos en contra serán menores.

El spread además es una especie de margen que se utiliza para medir la liquidez del mercado. Observarás generalmente márgenes más estrechos de la horquilla de precios (spread) cuando los pares negociados representen un nivel de liquidez más alto. Mientras que los pares de monedas que tengan menos volumen de transacciones y por tanto menos liquidez tendrán un

rango de horquilla de precios entre el bid y el ask mayor y por consiguiente un mayor cobro en concepto de spread.

No solo cuando existe falta de liquidez en el mercado se ve ampliado el spread, también cuando la volatilidad sea extrema, los spread pueden verse incrementados sustancialmente.

Se supone que este incremento espectacular de la" horquilla de precios" lo realiza la casa broker con el fin de asegurarse poder cruzar la orden emitida por nuestra plataforma con su contraparte en el mercado dentro del rango de precios en el que se puede mover el precio durante ese tiempo en que tarda en casar las operaciones, asegurándose así mismo una ganancia en condición de spread.

En realidad lo único que debes tener en cuenta a la hora de operar es que cuanta mayor liquidez hay en el mercado para la negociación en un par de divisas, significará menos costos de spread para ti y que cuando hay noticias fundamentales o cualquier imprevisto que pueda hacer aumentar rápidamente y de forma exagerada la volatilidad de los precios o provoque iliquidez extrema el spread puede aumentar considerablemente también ,no haciendo rentable la operación por los altos costos del proceso.

El broker nos está dando para operar **precios distintos para la compra (Ask) y para la venta (Bid)**.

El precio que nos proporciona para la compra siempre será más elevado que el de venta y la diferencia existente entre estos dos precios es lo que llamamos spread. Este diferencial es el negocio que se lleva el broker cada vez que lanzas una operación a mercado

Ahora veamos cómo podemos utilizar la horquilla de precios y generar dinero con ella escalpando.

Nuestra "watch list" (listado de empresas a observar) estará formada por empresas conocidas y negociadas cuyas acciones cuesten relativamente baratas, dado que tenemos que comprar paquetes de 100 acciones en cada negociación y no siempre se dispone de una gran cuenta, también es interesante que sea un empresa con una capitalización media, con el objetivo de buscar acciones más estables y con buena liquidez (por ejemplo un volumen de negociación alto: un millón o dos millones de dólares americanos es decir que el objetivo de entrar y salir del mercado no nos sea dificultado por falta de participación o liquidez, pero eso si al entrar en la

operación deben estar negociándose en rango lateral y sin mucha volatilidad , preferiblemente en rangos muy pequeños, ya que nuestro objetivo con esta negociación no consiste en negociar la volatilidad y los movimientos del precio sino que consiste en tomar posiciones de Long y short contrapuestas en valores con Spread (entre 5 y 10 céntimos), saliendo de la misma colocándonos al otro lado de la horquilla de precios por tanto debemos aprovechar los momentos de lateralidad del activo, puesto que los riesgos de movimientos bruscos en contra serán menores.

ECN FULL PASS THROUGH

Los traders profesionales dan muchísima importancia a la reducción de los gastos derivados del trading, buscando cualquier tipo de disminución de los gastos, desde un mercado que ejecute nuestras ordenes de modo más económico, (por ejemplo elegir operar a través del mercado americano es muchísimo más económico que opera a través del entramado del mercado europeo), casas broker con comisiones más económicas, pagos por añadir liquidez al mercado, etc.

En este sentido una de las herramientas de trading que utilizan y añaden los traders profesionales como parte de su operativa es escoger la ruta y modo en que entran al mercado con el objetivo de obtener rebates.

Profundizaremos un poco más.

En la siguiente imagen se observa el libro de órdenes del SPY, ordenados como manda la ley en base al mejor precio ofertado, tanto de BID (compra) en la columna de la izquierda, como de ASK (venta) en la columna de la derecha.



También podemos observar junto a estos precios los nombres de las suministradoras de peticiones que aparecen junto al BID y al ASK, tales como NASDAQ, EDGA, PHLX, BATS, EDGX, etc son las ECNs, es decir las rutas que puedes usar para que tu orden llegue al mercado, ya sea al NYSE, al NASDAQ o al AMEX que son bolsas reguladas.

Los ECNs más activos incluyen: NASDAQ: Incluyendo NASDAQ Boston Exchange, y NASDAQ Philadelphia Exchange, BATS BZX y BYX Exchange, EDGX y EDGA de Direct Edge, NYSE ARCA, CBSX

Cada ECN determina su propia estructura de tarifas para las transacciones. Es una práctica común pagar un reembolso a los comerciantes ya sea para agregar liquidez a sus libros o para su eliminación, y para cobrar una tarifa por el tipo de orden opuesta. Dependiendo de la estructura de precios de un ECN en particular, los descuentos ofrecidos pueden ser tan altos como alrededor de $ .003 por acción, y los costos pueden ser tan altos como $ 0.003 por acción, pero el costo no puede ser mayor que esto por ley.

Algunas ECN también ofrecen incentivos para realizar transacciones de mayor volumen a través de la red, pagando más rebajas o reduciendo los costos a aquellos que cumplen ciertos umbrales de volumen para agregar o eliminar liquidez. (Aunque esto queda muy lejos para el inversor retail)

Debido a que las ECNs proporcionan no sólo un medio de transacción económico para los comerciantes, sino también descuentos para ciertos tipos de órdenes, es muy ventajoso para un comerciante usar un corredor que ofrezca acceso directo al mercado con tarifas de paso y rebajas.

Esto es bueno para los comerciantes por algunas razones.

Por ejemplo para un corredor minorista tradicional puede suponer ahorrar dinero en una negociación el hecho de pasar a través de determinadas ECN donde obtienen rebates.

Bueno estas ENC no dejan de ser empresas privadas, y por tanto son competitivas entre si y por otra parte la industria que existe detrás también lo es con sus diferentes intereses, y por tanto ya las mismas ENC, o instadas por acuerdos con empresas muy capitalizadas y poderosas en la industria como las quants, HFT etc, pueden intentar manipular la decisión del inversor de hacer más atrayente el dirigir sus operaciones a través de una ECN u otra mediante el cobre de comisiones.

Así ofreciéndole al inversor una cantidad por añadir liquidez al mercado y enrutar su orden a través de una determinada ENC, o bien todo lo contrario intentar que sea menos atrayente esa ruta para que el inversor intente no emitir su orden a través de un determinado ENC que no les interesa(seguramente porque no pueden controlar el flujo de ordenes emitido a través de él y sacar una ventaja competitiva: en este caso lo más probable es que te obliguen a pagar un canon por añadir liquidez en lugar de recibirlo) ,

Ten en cuenta que hay muchos intereses distintos involucrados en esta industria que generan miles de millones y por tanto entre otros puede ser interesante pagar o cobrar (dependiendo de los intereses de la industria que hay creada detrás) para hacer más atractivo que los clientes sigan una ruta ECN u otra en el mercado – recuerda lo que estuvimos hablando de los HFT y como intentan conocer y controlar las ordenes que entran al mercado por las diferentes rutas) por tanto utilizaran todo tipo de recursos para captar el mayor número de clientes que operan a través de ellas. Para ello muchas de ellas te pagaran una pequeña comisión por añadir liquidez al mercado mientras que otras te pagaran por justo lo contrario: restar liquidez al mercado

Para operadores Scalper que realizan muchísimas operaciones y que en ocasiones solo buscan ganar un tick de diferencia, reducir al mínimo los costes de la transacción es obligado, por tanto buscaran un broker realmente económico que les dé acceso al mercado y que además, para reducir los costes del proceso les permita seleccionar la ruta por la que desean introducir la orden de modo que la operación les pueda salir casi gratis y por tanto aumentar sus ganancias y por tanto es muy interesante tenerlo en cuenta.

Aquí te expongo una imagen con las comisiones que cobraban o pagaban algunas ENC conocidas.

ECN	Removing Liquidity	Adding Liquidity
ARCA	0.003	-0.0021
ARCAMPL	0.0025	-0.0015
ALGODAY	0.002	0.002
ALGOPRO	0.002	0.002
BATSONLY	0.0028	-0.0027
BATSONLY2	0.0028	-0.002
BYXONLY	-0.0003	0
BYXONLYM	-0.0003	0.0005
EDGA	-0.00015	0.00025
EDGAS	0.001	0.001
EDGX	0.003	-0.0026
EDGXMPM	0.001	0.001
EDGSHNS	0.001	0.001
FLOW	0.0027	-0.0024
FLYER	0.0022	0.0022
ESAVE	-0.0014~0.0028	-0.0027
FEESAVE	-0.0014~0.0028	-0.0027
SUPERMID	0.002	0.002
GETCO	0.0005	0.0005
CBSX	-0.0014	0.0018
CBX	0.001	0.001
INCACOB	0.0025	0.0025
INCAHWK	0.0025	0.0025
LEVEL	0.0006	0.0001
LEVELREST	0.0006	0.0001

Ojo, no todas las casas intermediaras broker permiten este tipo de negociación al trader retail mediante la utilización del ECN full Pass throught directamente,, sino que te venden las bondades de sistemas como las figuras smart-routing y lo que hacen es que internalizan tu orden de manera que las procesan a través de terceros (normalmente empresas de su propiedad o en la que tiene gran participación) y son estas últimas y no tú quienes se quedan con la comisión por rebates, pues ellos sí que reciben

dicha comisión por parte del ECN al ejecutar tu nombre que ahora ya no está a tu nombre sino a nombre de un tercero intermediario.

Ejemplo de una negociación aprovechando los rebates por añadir liquidez al mercado

Tengo un broker que me cobra 44 céntimos por negociar 100 acciones. Así que ejecuto una orden de compra (o de venta) limitada (OJO: LIMITADA! no al mercado) de 100 acciones de la empresa de la empresa XXY por tanto voy a pagar en comisiones 44 centavos de dólar por esa compra.

Comisión de compra de mi broker .0.0044c x 100sh = 0.44c.

Como mi objetivo es especular y no mantener las acciones en cuanto tengo una ganacia de 1 dólar digamos que me quiero salir, (soy especulador) tengo que volver a venderlas por tanto voy a tener que pagar de nuevo 0.44c por comisiones de venta de mi broker

En total mi negociación me ha costado 88 céntimos de dólar por 100 acciones especuladas Es lo que me ha cobrado mi broker por enviarme al mercado .Y he ganado un dólar en la negociación es decir 100 centavos al que tengo que restar los gastos comisionables, por tanto la ganancia neta ha sido de 12 centavos.

Aún falta calcular el costo final teniendo en cuenta que al utilizar una ruta ECN u otra tanto en el proceso de compra como en el de venta habrá habido unos costos en el proceso (o te han pagado) en general las ECNs cobran por quitar liquidez y pagan por añadirla. Eso es así con el 99% de ellas, existe un 1% de ECNs que se las conoce como proxys inversos y hacen justo lo contrario, cobran por añadir liquidez y pagan por quitarla.

Ahora bien yo sé que a través de mi broker puedo escoger la ruta ECN que me resulte más rentable tanto para entrar como para salir de mi negociación

Y así pues escojo procesar mi orden a través de una ruta que me de dinero por añadir liquidez al entrar con mi compra y otra ruta ENC que me pague por retirar liquidez al salir con la venta.

A esto se le llama "LIFT THE ORDER" dado que estas actuando en modo pasivo, no golpeas el ask obteniendo tus shares inmediatamente, si no que te "sientas" al bid esperando que el precio retroceda y te den tu fill (ejecución). Para ello observas tu libro de órdenes y ves que EDGX (que es una ECN que te paga 3 céntimos por acción o share por añadir liquidez y te quita 3 c si retiras liquidez, en este caso el libro de órdenes tiene anotado 400

acciones para su compra en 243.580, como tú no quieres retirar esa liquidez (que supondría más costo para tu operación) sino añadirla entonces creas un nuevo mercado poniendo tu orden limitada de compra en 243.585, simplemente medio punto por encima. Es en este caso cuando añades liquidez. Pues creas una nueva línea de peticiones en el libro, esperando que se procese.

Por lo que el costo real de tu orden pasa a ser los 44 centavos de comisiones que cobra la firma, menos los 30 centavos que paga EDGX por añadir liquidez, es decir has reducido los costos de toda la operación en 60 centavos, por tanto en lugar de ganar solo 12 centavos le has ganado a la operación 72 centavos de dólar.

Ahora imagina el potencial de un Scalper si tiene en cuenta el Full ECN Pass through en sus múltiples negociaciones de scalping realizadas a lo largo del dia y si no es una suma suculenta a tener en cuenta a fin de mes.

Yo creo que sí.

Ahora bien, como con la mayoría de los brokers tradicionales esto no ocurre, ya que los brokers generalmente no mandan las órdenes de sus clientes directamente al mercado, sino que normalmente las ejecutan contra sus existencias, quizás te pueda interesar saber que la mayoría de las firmas propietarias (más conocidas como Prop. Firms) si la pueden y suelen ofrecer (por las condiciones de volumen negociado y porque normalmente se registran como empresa con acceso directo al mercado filtrándolas órdenes a través del Serie 7 de alguien del organigrama, por lo que si operas formando parte de una de ellas, a tus comisiones fijas acordadas con ellos, debes sumarle o restarle el costo que la ECN aplique.

ESTRATEGIAS (DE SCALPING) DERIVADAS DE LA NEGOCIACION ANTE EL IMPACTO DE LAS NOTICIAS FUNDAMENTALES

El impacto que los datos económicos tiene sobre la cotización de los precios ante la emisión de una noticia o reporte del análisis fundamental es de todos conocido, incluso utilizado por algunos con el objetivo de operar la volatilidad producida en el mercado tanto en el momento de producirse como en los aproximadamente 20 minutos posteriores (el remanente de movimiento compensatorio habitual posterior a las noticias fundamentales.

Calendario Económico | Festivos | Calendario de resultados | Conversor de divisas | Calculadora de Fibonacci

Hora	Div.	Importancia	Evento	Actual	Previsión	Anterior
09:50	EUR		PMI manufacturero de Francia (Ago)		55,8	55,8
09:55	EUR		PMI manufacturero de Alemania (Ago)		59,4	59,4
10:00	EUR		PIB de Italia (Anual) (2T)		1,5%	1,5%
10:00	EUR		PIB de Italia (Trimestral) (2T)		0,4%	0,4%
10:00	EUR		PMI manufacturero de la zona euro (Ago)		57,4	57,4
10:30	GBP		PMI manufacturero (Ago)		55,0	55,1
11:15	EUR		Declaraciones de Constâncio, vicepresidente del BCE			
13:00	BRL		PIB (Anual) (2T)		0,0%	-0,4%
13:00	BRL		PIB (Trimestral) (2T)		0,1%	1,0%
13:30	INR		Evolución de los préstamos bancarios			6,3%

Hay multitud de noticias económicas que diariamente golpean y tiene su repercusión en el mercado.

Podríamos decir que el trading de noticias es altamente un trading eminentemente emocional. Es decir, es la negociación de lo que esperan los

traders que ocurra en el mercado tras la emisión de la noticia lo que provoca su volatilidad.

Así datos de empleo, crecimiento (PIB), inflación, variaciones en las tasas de interés de un país o anuncios y reportes por parte de los Bancos Centrales, entre otros tienen su respuesta en el Mercado. Y son aprovechables y redituables para el trader entrenado.

Sin embargo hay algo a lo que se le presta menos atención y no por ello menos interesante: el conocer de manera promedio el rango de pips en que se mueve el mercado tras la emisión de la noticia para poder detectar con mayor certeza si estamos participando de un simple impacto de una noticia fundamental en un momento dado, o bien por ende ese movimiento forma parte de un movimiento un tanto más consolidado dentro de una tendencia o previsión anterior (generar momentum, swing, etc).

Así en orden de impacto según el rango de pips movidos en los 20minutos posteriores a la emisión de la noticia fundamental en los distintos pares respecto al USD (XXX/USD) en cuestión encontramos:

Operar las noticias puede resultar una estrategia rentable dada la alta volatilidad que se produce tras la noticia y puedes aprovechar el pico. No obstante también existe un riesgo inherente al mercado que hay que tener en cuenta que no es otro que dado a la extrema volatilidad que se produce, tu broker realice las siguientes acciones:

-Congelar la ejecución de órdenes en el momento de la noticia y posteriores

-No respetar tus órdenes dadas al mercado como stop lose o take profit,

-Produciendo slippage o deslizamiento y ofreciéndote Requotes a precios distintos del que seleccionaste

-Incremento exagerado de la horquilla de precios o spread (hasta de 1000 pips como el que se produjo recientemente ante la noticia del BCS respecto al Franco Suizo.), Etc.

NOTICIA	MEDIA DE PIPS MOVIDOS
Empleo NFP	69
Tasas de interés FOMC	57
Inflacción	39
Ventas minoristas	35
PPI	35
Venta de vivienda nueva	34
Venta de vivienda usada	34



Para que las operaciones en base a las noticias tengan éxito, se requiere de lo siguiente:

- Conocer agenda y horarios del calendario económico en aquellas noticias que vayamos a operar y estar monitoreando el mercado cuando se produzcan los resultados.

- Entender la reacción del mercado a las noticias y operar en consecuencia.

- Diferenciar la interrelación entre las noticias y el análisis técnico.

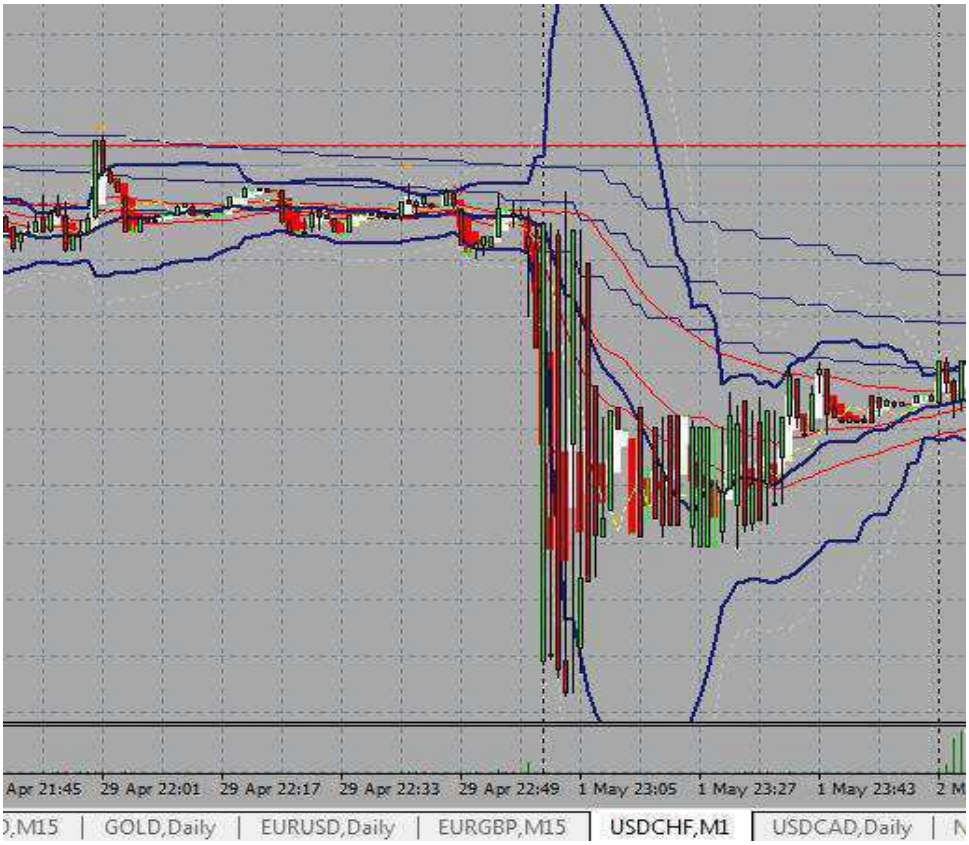
Podemos negociar tanto el estallido de los precios tras la noticia fundamental como el habitual posterior retroceso de los mismos. Sin embargo si utilizas esta última estrategia es interesante matizar determinados aspectos del trading de noticias a tener muy en cuenta, ya que no todas las noticias fundamentales provocan estallidos y posterior regresión a la media.

Así la posible reacción del mercado ante las noticias publicadas puede observarse de la siguiente manera:

• Si la noticia es de gran seguimiento y participación por parte de los inversores ya cumpla los pronósticos o no, lo más probable es que la divisa se mantenga en su curso previo tras verse el estallido de una volatilidad importante y puntual en el momento de la noticia que hará al precio deslizarse en uno y otro sentido ampliamente para volver en la siguiente media hora o una hora los niveles previos como puedes observar en la imagen tras la noticia de NFP el primer viernes de cada mes. Ello es debido a que hay operadores negociando tanto el estallido como el regreso, y por tanto los precios fluctúan fuertes a uno y otro lado hasta que encuentran el equilibrio.



Estas fluctuaciones no solo afectarán al par que se negocie principalmente, sino que debido a la libre flotación de precios y su interrelación tendrá repercusión en otros pares correlacionados.



• Si hay un pronóstico exacto pero no han considerado las consecuencias de la tendencia actual del mercado, los tipos de cambio continuarán su movimiento en determinada dirección, sin embargo, puede observarse la aceleración de su movimiento.

Como es el caso del acumulo de noticias que justo revalorizó a la GBP frente al USD a mediados de marzo 2016 con las declaraciones de BCE, de la FOMC, cambios en tipos de interés de diversos pares, etc. en los que un cúmulo de noticias un dia tras otro, y sin apenas permitir retroceso posterior revalorizó la libra hasta niveles máximos del mes anterior. Puedes obsevar la subida en esta ilustración



• Si la noticia no cumple los pronósticos, el tipo de cambio cambiará su tendencia y comenzará un movimiento con dirección contraria, como el producido recientemente por la declaración del banco de Japón el 28 de abril 2016 que cortó de raíz la revalorización de USD respecto al JPY y cuya noticia no presento retroceso habitual en las horas ni días posteriores.



Debemos destacar que las noticias como cambios en los tipos de interés de las divisas y paquetes de medidas económicas asociados a los mismos

producen cambios en las cotizaciones de los pares más permatentes y que en ese caso los precios ni fluctúan ni tienden a regresar a la media. Tampoco presentan contracciones hasta niveles relevantes de Fibonacci en los días posteriores a la noticia.

Esto un factor importante a tener en cuenta cuando negocias este tipo de fundamental, especialmente si sueles negociar los retrocesos de las noticias, ya que en estos casos, habitualmente no se produce, Como puedes observar



Si además tenemos en cuenta los pares correlacionados entre sí que pueden verse afectados por el impacto de la noticia o por la volatilidad del par en cuestión sobre el que mayoritariamente afecte la noticia, las opciones de negociación se multiplican.

Así pues podemos encontrar que un dia en escasamente media hora de negociación tipo scalping podemos llegar a sacarle al mercado hasta 700-800 pips con lo cual ya habremos hecho el mes.

Por ejemplo negociar el impacto de NFP (las nóminas no agrícolas el primer viernes de mes) cuyo efecto suele provocar un movimiento de media de unos 60 pips.

Si además del impacto directo en el par EUR/USD de las NFP negociamos el retroceso tras el impacto y además buscamos señales de actividad en estos otros pares relacionados y los negociamos como el par GBP/USD y sus respectivas correlaciones con USD/CHF y EUR/GPB podemos convertir ese movimiento de 60-70 pips en una ganacia de más de 700-800 pips realizando scalping.

Estrategia de trading de noticias de relevancia sobre los pares de divisas

Consiste en operar el estallido de volatilidad tras darse a conocer la noticia. Puede ser utilizado sólo para las publicaciones de las noticias importantes de Forex, tales como PIB de EE. UU., el empleo y las decisiones sobre las tasas de interés. Aunque todos los pares de monedas reaccionan a estas noticias, los pares basados en USD muestran el mejor resultado.

Cabe esperar volatilidad alta y (ampliación del spread por parte de las corredoras) durante las publicaciones de noticias importantes.

Operatividad:

- Elija la publicación de la noticia importante que tiene un efecto a los pares de Forex.
- Para EUR/USD recomiendo: PIB de EE. UU., el empleo en EE. UU. (nonfarm payrolls), las decisiones de las tasas de interés de EE. UU. y de Eurozona y los informes sobre el déficit presupuestario de EE. UU.

Entre sus operaciones larga y corta alrededor de 5 minutos antes de las publicaciones para salvarse de deslizamientos y los spreads inhumanos.

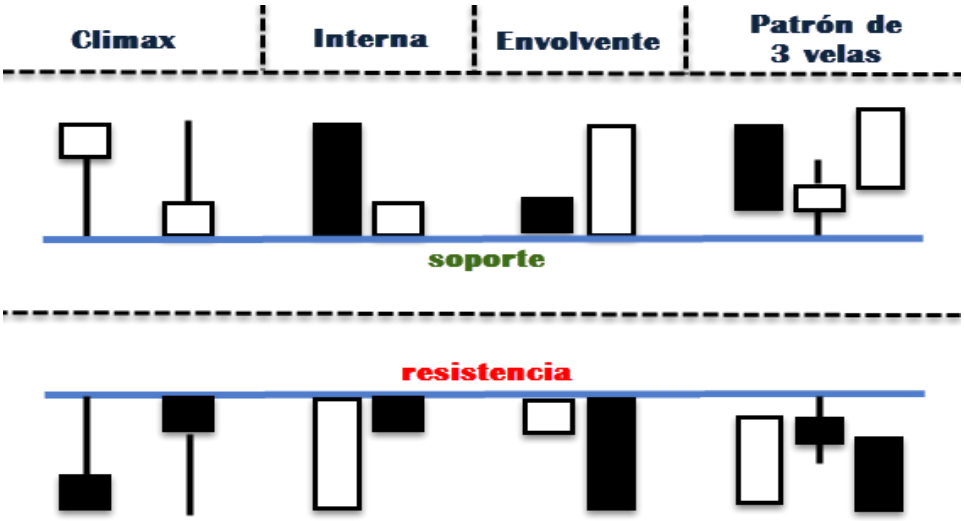
El stop-loss para la posición larga debe ser puesto cerca del mínimo local del período de entre 1–2 horas. Igualmente para la posición corta pero a la inversa.

El take-profit para ambas posiciones debe ser puesto al nivel doble del stop-loss como mínimo. Recomiendo incluso ponerlo a 3 ó 4 veces el * SL.

Importante: No olvide cancelar las órdenes no disparadas después de la publicación.

ESTRATEGIAS DAYTRADING Y SCALPING DERIVADAS DE EL CAMBIO DE FLUJO EN LAS FORMACION DE PATRONES DE VELAS.

Cuando no tenemos herramientas que nos permitan acceder a mercados negociados de modo centralizado y observar directamente en el libro de órdenes donde se posicionan precios de compra y venta para saber dónde tendremos el gatillo de nuestra entrada para hacer scalping también podemos utilizar esta estrategia basada en los patrones gráficos que dejan de las estructuras de velas en determinados niveles relevantes del precio dado que el volumen negociado va a determinar la intención de los participantes, pero la formación grafica de las velas es el que refleja el resultado de esa negociación.



Así encontraremos que una vez que entrenemos al ojo podremos detectar al cierre de cada periodo la estructura de la vela o conjunto de velas formadas y así determinar con mayor probabilidad hacia donde se dirigirá el flujo de la cotización del precio y poder dirigirnos en nuestras negociaciones en la misma dirección con una probabilidad de generar ganancias mayor que la de

perder. Especialmente si limitamos nuestra perdida con un stop loss y tenemos en cuenta una relación riesgo beneficio a favor del beneficio.

En operaciones intradiarias existe mucho " ruido " debido a alta volatilidad en periodos críticos dado el mercado está muy instrumentalizado, HTF en un porcentaje superior al 60%, aperturas de mercados, participación agresiva de traders institucionales, noticias fundamentales diarias, etc. que los traders institucionales utilizan para manipular el mercado a su favor y / o crear falsos quiebres y otras trampas al mercado. El mercado está sometido a muchas variables externas y por tanto es mucho más riesgosa su negociación

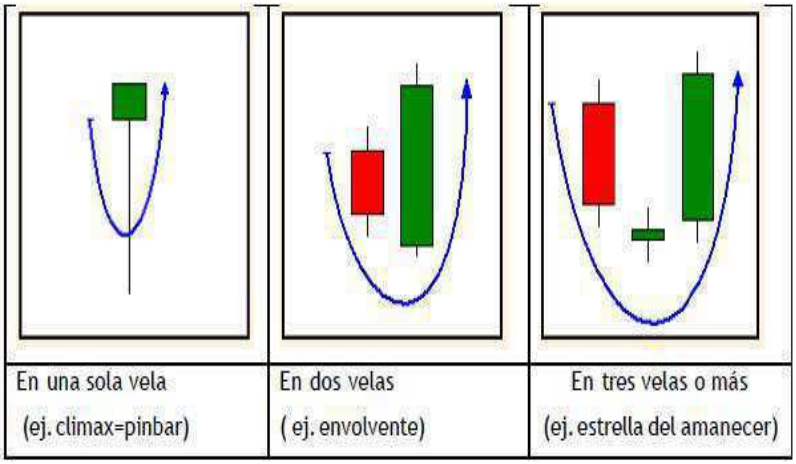
Los TF superiores incluyen las negociaciones de TF inferiores equilibra los valores extremos de los TF inferiores , por otra parte el sistema de libre flotación entre los diferentes pares de monedas y sus cruces hace el mercado equilibre sus valores en los diferentes pares a medio y largo plazo.

Por tanto

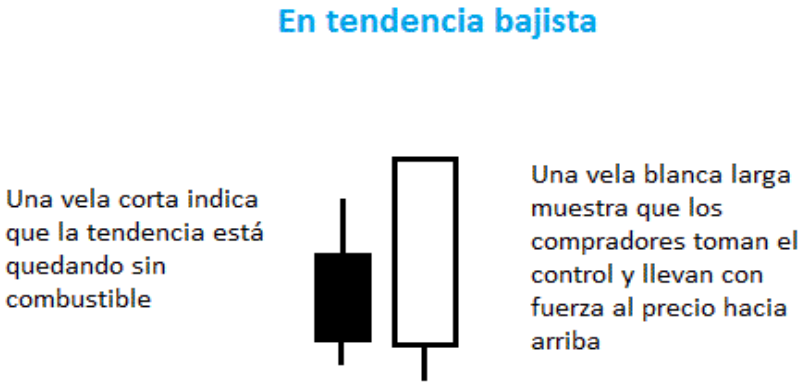
En TF superiores H4, D1, etc. hay menos ruidos en las estructuras. Las formaciones de patrones de velas y estructuras del precio son más estables y los resultados son más suavizados siendo por tanto más fiables en su formación y en su significado a la hora de tomar decisiones de operatividad

No obstante nosotros queremos operar en intradiario por lo que quizás tengamos que fijarnos en la formación de las velas en periodos inferiores para lo cual aunque sea menos fiable

Como detectamos el giro en un patrón de velas



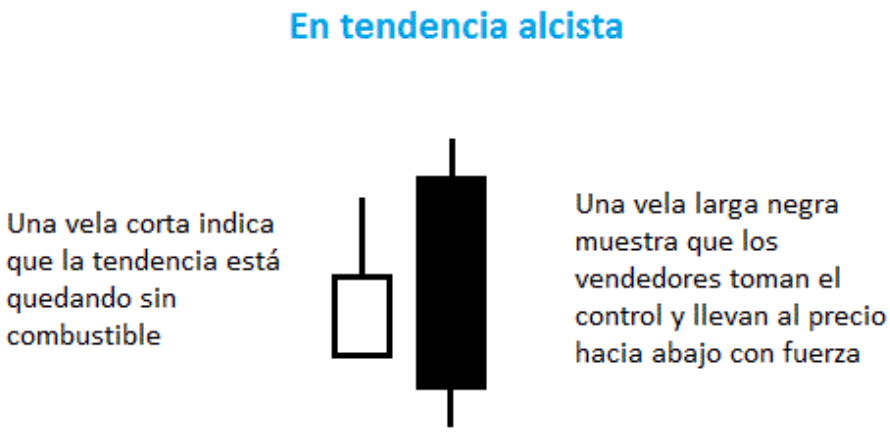
Podríamos ponernos a decir que los patrones de reversión en un único periodo se pueden observar a través de una sola vela a través de estructuras como las velas hammer, hanging man , velas pimbar o clímax… o de varias velas formando patrones como las shooting star/ estrella del amanecer o del atardecer, también en ocasiones este giro se produce en formaciones de dos velas como los conocidos envolvente(la segunda vela envuelve por completo a la primera) o interna(la segunda vela queda incluida dentro del rango de pips de la vela anterior , piercing, harami…



En realidad no vale la pena aprenderse los nombres (son nombres con muy poca utilidad, pues lo que importa es el concepto

subyacente: Que el precio está girando Y SUPERA EL 50%-60% DE LA VELA ANTERIOR pero en sentido contrario).

Cuando una estructura o un patrón de velas producido en un nivel relevante de soporte o resistencia nos reflejan que se está produciendo una reversa y un giro en el crecimiento del precio nos da una entrada en la negociación con una probabilidad mayor a nuestro favor.
De este modo una vez localizado el patrón de velas que indica un cambio en el flujo de órdenes en un nivel relevante podríamos hacer nuestras entradas operativas,



Así HARIAMOS LA ENTRADA AL CIERRE DE LA VELA QUE SUPERA EL 60% DE LA VELA ANTERIOR O por encima de ese 60%) cuando se dé el patrón en una zona de soporte o resistencia.

Mejor resultado nos da un patrón si el giro del precio produce una estructura de vela japonesa cuyo cierre supera totalmente al cierre de la anterior y además la estructura la envuelve.

Te expongo un par de ejemplo de envolvente alcista en una zona de soporte para que te sea más fácil entender el concepto.

En realidad si dividimos una vela de cuerpo largo en tres partes iguales, superior, media e inferior, y valoramos donde cierra la vela que se forme a continuación, podremos determinar si existirá presión de cambio de tendencia o de continuación de tendencia según donde haga el cierre la vela siguiente.



Así:

- Si tras una vela de gran rango bajista encontramos una vela cuyo cierre supere el 50-60% del cuerpo de la vela anterior y este en el tercio superior de la vela previa tendrá connotaciones de posible cambio o reversión del precio.
- Igualmente si la vela es alcista y la vela siguiente recorre más del 60% cerrando en el tramo del tercio inferior iniciara un probable cambio a tendencia bajista.
- Si la vela que se forma sin embargo se inicia o acaba en el tramo medio de la vela anterior se considera una vela neutra. .
- En TF menores consiste en extraer pequeñas ganancias del mercado Ejemplo en M1 capturar unos 4-5 pips en multitud de ocasiones (se producen más de 300 oportunidades en una sola sesión)
- En TF superiores buscar más pips y salir cuando se produzca otra formación de giro o nos de salida los filtros
-
- HARIAMOS LA ENTRADA AL CIERRE DE L A VELA QUE SUPERA EL 50% DE LA VELA ANTERIOR CON STOP LOSS

POR DEBAJO DE LA FORMACION. TRAILLING STOP ACOTADOSCON STOP LOSS POR DEBAJO DE LA FORMACION. Y TRAILLING STOP

ESTRATEGIAS CON INDICADORES

En esta sección te invito a visitar nuevamente mi canal de Youtube donde puedes encontrar desarrollada una estrategia de scalping que bien ejecutada produce una gran rentabilidad y que está basada en la volatilidad y las regresiones a la media del precio una vez está sometido a desviaciones en puntos extremos.



Esta es la dirección en la que encontraras el video:

https://www.youtube.com/watch?v=1VbiCMUFAOY



- **Estrategia con El indicador MACD**

El MACD es un indicador tipo oscilador. Muestra la distancia o diferencia entre una media móvil exponencial (EMA) rápida y una media móvil exponencial lenta representada en forma de histograma que se distribuye sobre una línea central en el valor 0 y por otra parte este indicador también integra una línea llamada "línea de señal" que utiliza los últimos 9 períodos para el cálculo de la línea de señal.

Desde mi punto de vista el indicador MACD de convergencias y divergencias es por sí mismo uno de los mejores y más completo indicador de cara a operar en los mercados bursátiles. De hecho MACD es un indicador muy robusto y sus señales son bastante fiables en la mayoría de los gráficos y marcos temporales. Por ello, no es especialmente necesario cambiar su configuración de serie (típicamente, 12-26-9)

El cálculo para los valores del histograma se realiza en base a la siguiente fórmula:

Cálculo: MACD = 12 EMA (rápida) – 26 EMA(lenta)

Mientras que la llamada línea señal es una media móvil simple calculada sobre la diferencia de las EMAS móviles, es decir, una media móvil del valor del histograma. Cómo cualquier media móvil, nos muestra el movimiento del histograma de una forma más suavizada.

A pesar de ser un indicador derivado de indicadores retrasados del precio, el MACD nos ofrece muchísima información por la interpretación en sí mismo del histograma (forma, posición crecimiento, cruce con la línea 0, etc.) o bien la relación del histograma con la línea señal y sus cruces, así como también las divergencias que ese produzcan entre ellos y la acción del precio, nos dan información acerca de la probable evolución del precio. También el crecimiento del histograma por encima o bajo del nivel 0 pueden indicar si las posiciones del precio están sobrecompradas o sobrevendidas.

Utilización:

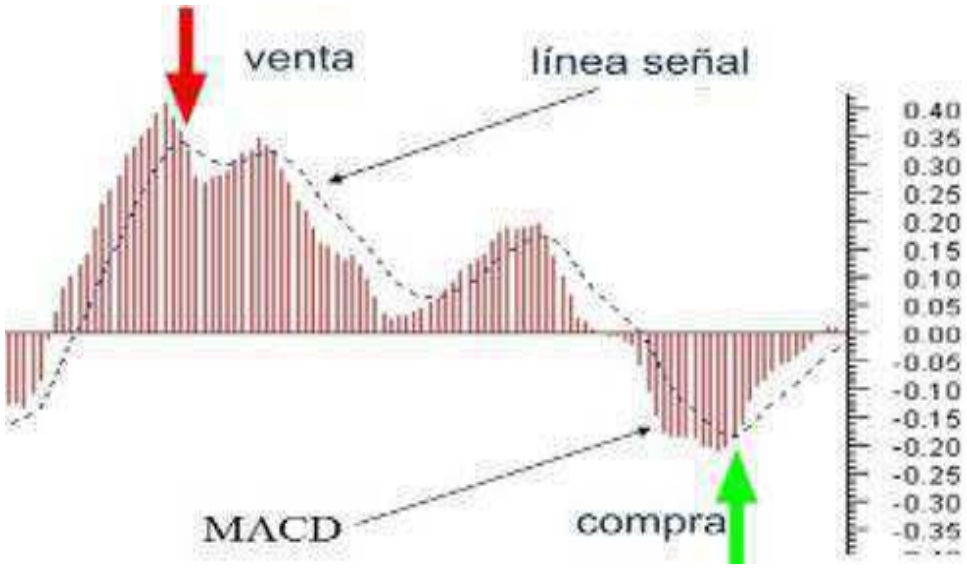
Las señales de compra y de venta utilizando el MACD se generan de tres formas posibles, no excluyentes, sino que pueden ser utilizadas por el operador de forma combinada:

• Por el cruce del MACD y la línea de señal o su media móvil.
• Al alcanzar el MACD valores extremos.
• Por el cruce del MACD por la línea de cero o central.
• Las divergencias entre el grafico de precio y el del indicador MACD.

Así:

- Señal de cruce entre histograma y la línea señal.

Un cruce MACD de la línea de señal indica que la dirección de la aceleración está cambiando. Las señales de compra y venta aparecen cuando las dos líneas se cruzan. Un cruce de la línea MACD por encima de la línea señal se entiende como señal de compra. Un cruce de la línea MACD por debajo de la línea señal se entiende como señal de venta.



- Al alcanzar el MACD valores extremos:

El Moving Average Convergence/Divergence es muy útil también como un indicador de sobrecompra/sobreventa.

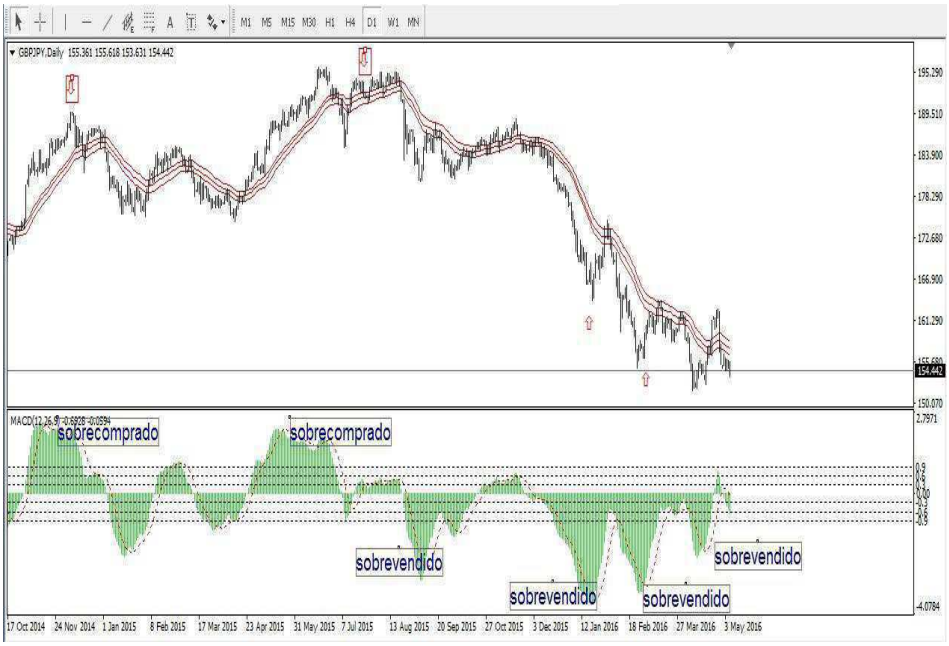
Cuando la media móvil corta sube sustancialmente por encima de la media móvil larga (es decir, el MACD va creciendo), eso significa que el precio del instrumento en cuestión seguramente está cotizado por encima de su valor real, y pronto volverá a un nivel más real.

Los niveles que consideramos extremos de MACD dependen del periodo temporal en el que vallamos a operar. Podriamos decir que valores del MACD más extendidos de estos niveles entrarian en zonas extremas del mismo que dan significado de valores cotizados en extremos , es decir, sobrecomprados o sobrevendidos y cuyas cotizaciones tenderán a retroceder hacia un valor mas equilibrado en torno a la media:

para Daily o superior marcaremos los niveles 30, 60 , 90

para H4 y H1 : niveles 15, 30 , 45

para TF menores de H1: niveles 5 ,10 , 15



- Señal de cruce del histograma con la línea 0 central.

La línea de cero a menudo actúa como un área de soporte y resistencia para el indicador.

Cuando se produce un cruce del histograma MACD sobre el nivel 0 podemos observar que se corresponde en la gráfica del precio con que un soporte o resistencia cercana en los precios está siendo quebrado al alza o a la baja.



Así un cruce central alcista se produce cuando la línea MACD se mueve por encima de la línea de cero (MACD gira a valores positivos). Esto sucede cuando la EMA de 12 días está por encima de la EMA de 26 días ya que la diferencia entre ambos es positiva y se refleja con un MACD por encima de 0. En la gráfica veremos que el precio avanza tras atravesar una confluencia de acumulo de posiciones que hacían de resistencia al precio y que h asido quebrada.

Un cruce central bajista ocurre cuando el MACD se mueve por debajo de la línea de cero a ser negativo. Esto sucede cuando el 12-días EMA mueve por debajo de la EMA de 26 días.

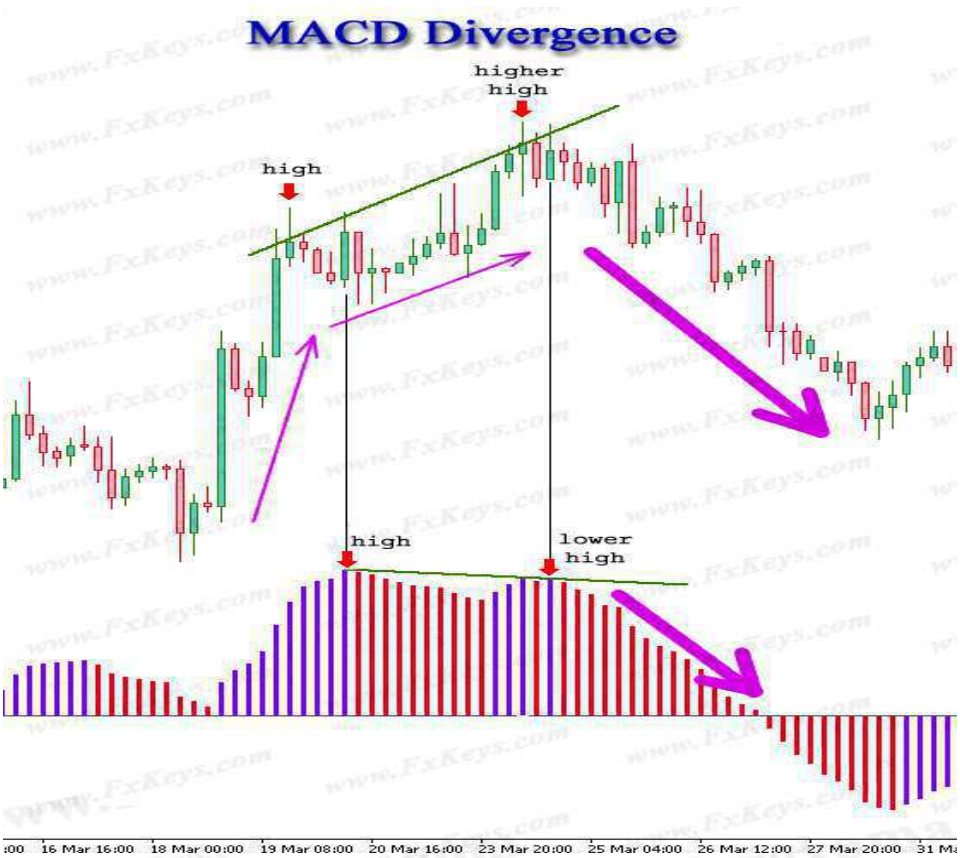


❖ Divergencia entre el indicador MACD y el precio:

Cuando entre el MACD y el precio se forma una divergencia, significa la posibilidad de pronta finalización de la tendencia actual.

- Una divergencia alcista surge cuando el MACD alcanza nuevos máximos, y el precio no logra alcanzarlo.
- Una divergencia bajista surge cuando el indicador alcanza nuevos mínimos, y el precio no lo consigue.

Los ambos tipos de divergencia tienen más valor si se forman en las áreas de sobrecompra/sobreventa.



La utilización del MACD es tan popular y que incluso se han desarrollado estrategias propias basada en la forma en que se desarrolla el histograma.

El MACD convergencias divergencias es un indicador completo que tras evaluar datos históricos representa una fiabilidad de éxito en el trading elevada.
No obstante a pesar de por sí mismo poder ser un elemento de nuestra operativa sin la necesidad de utilizar ningún otro indicador siempre es conveniente acompañarlo de medias móviles o algún otro indicador que ayude a filtrar las entradas falsas y que nos de algo más de información sobre las tendencias del mercado.

Es tan popular su uso que incluso se han estudiado la topografía del

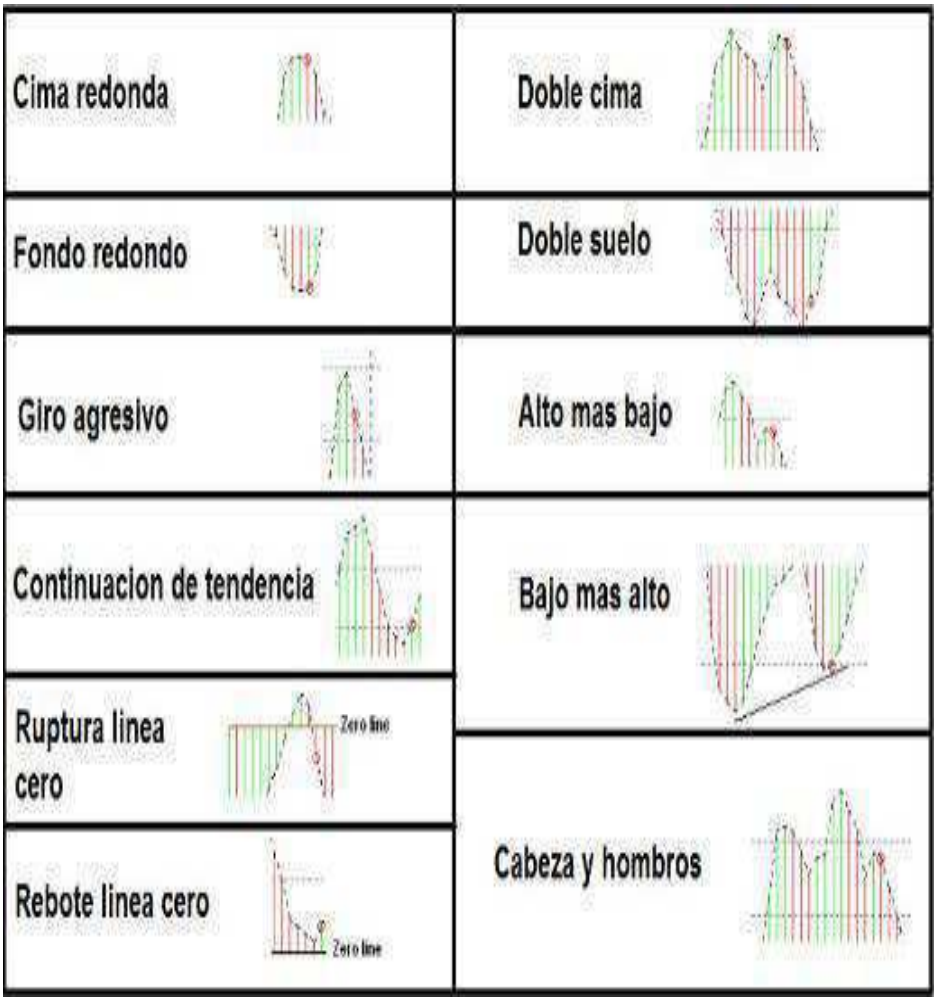
histograma y se le han puesto nombres a sus formas como cima redondeada, doble suelo, etc realizando estrategias rentables de trading a través de su interpretación.

A título meramente ilustrativo te expongo algunos patrones del histograma que han recibido nombre propio y con determinados filtros crean una estrategia de una variante sintética del MACD, pero con la misma base teórica con bastante buen resultado. En realidad cualquier MACD te serviría para el mismo fin, pero algunos de ellos modificados sintéticamente incluso cambian de color cuando el precio está en impulso o retroceso, lo cual nos facilita aún más la toma de decisiones respecto a la utilización del mismo.

Se trata del indicador MACD coloreado 103 que puedes descargar gratuitamente en muchos sitios de internet y que podrás encontrar en cualquier hilo en los foros.

Filtros:

- **Cima redonda/Fondo redondo**: deben encontrarse por debajo del nivel de +0.0015 y -0.0015.
- **Giro agresivo** debe darse superior a +0.0030 y -0.0030
- **Continuación de tendencia** debe darse superior a estos niveles +0.0015 y -0.0015 de otra forma sería considerado rebote en línea cero.
- **Ruptura línea cero** deben encontrarse por debajo del nivel de +0.0015 y -0.0015.
- **Rebote línea cero** deben encontrarse por debajo del nivel de +0.0015 y -0.0015.
- **Doble cima** debe darse superior a +0.0015.
- **Doble suelo** debe darse superior a -0.0015.
- **Alto más bajo** debe darse superior a +0.0045 el pico principal y el otro no tiene importancia.
- **Bajo más alto** debe darse superior a -0.0045 el pico principal y el otro no tiene importancia.
- **Cabeza y hombros** debe darse superior a +0.0015 y -0.0015.



Aqui les dejo una buena forma de preparar un trade según estrategia usando el MACD . Es la que yo utilize.

COMO PREPARARLO:

1. Dibujar lineas de tendencia en tf mayores y el nuestro. (hasta H4)
2. Tambien señalar soportes y resistencias y niveles de precio del dia previo, Fibonnacci...etc.
3. Cuidado: revisar si existen noticias fundamentales en nuestro horario. Si existen recordar que trás el estallido del precio en la noticia debemos esperar una reversion similar del precio a sus

niveles anteriores una vez la noticia terminada para luego continuar la tendencia acorde a la noticia o la previa.

4. **PREPARACION DEL TRADE**:

1- Esperar a una Probable aparición de una señal de patron reconocido en el MACD.

2-Señalar niveles de MACD acorde con el TF en el que vallamos a operar. Así:

para Daily o superior: niveles 30, 60 , 90
para H4 y H1 : niveles 15, 30 , 45
para TF menores de H1-niveles 5 ,10 , 15

3-Tener en cuenta la influencia de las noticias fundamentales.

4-Buscar donde está el movimiento según el ritmo del mercado, detectar acumulaciones y distribuciones, inicio de tendencias, (ondas de Elliot), etc. siguiendo los cruces de las medias móviles, los zigzag, etc, intentando dilucidar el ritmo del mercado.

5- Buscamos patrones de velas que nos indiquen emoción en el sentir del mercado: cambios de tendencia, reversas: ej doji, envolventes, hammer, estrellas de amanecer y atardecer, haramis, spinner, martillos y hombre colgado..

6- Determinar que par de divisas es el que mas se ajusta a las reglas de nuestra entrada ahora para trabajar con el EUR/USD ,GRB/USD .. ETC

7- Determinar el límite de pérdidas que estamos dispuestos a asumir: Stop-loss que vamos a poner en juego ajustando así areas de stop-loss adecuado

- Stop-loss acorde a nuestra gestión de riesgo y capital. No conviene un stoploss de mas de 50 pips para H4.

Otra opción es puede poner el stoploss en el punto mas bajo del recorrido de las dos velas anteriores al trade

- La relación riesgo ganancia que vamos a asumir: para sistema MACD es suficiente y adecuado una relación riesgo-beneficio R:B de 1:1, es decir, mismo rango de stoploss que de take profit ,ya que el sistema con

formaciones del MACD tiene una tasa de éxitos en torno al 75% y no queremos poner TP muy alejados del promedio para poder alcanzarlos.

8- Determinar área de ganancias parciales y totales: (cierre de la operación cuántos lotes o minilotes cerraremos a mitad de ganacia Take Profit 1 o cuántos dejaremos correr hasta TP2)

9- Determinar el porcentaje de capital que vamos a poner en juego según gestion de capital. 1-2%, ó 5% de nuestra cuenta, etc.

- **Estrategia con fractales**

El indicador fractal puede comerciarse simplemente en su punto de rotura. Teniendo en cuenta que el fractal marca el punto máximo o mínimo de un grupo de 5 velas dejando 2 velas a cada lado, a la hora de determinar el punto de rotura de un fractal como estrategia de negociación, tendremos en cuenta, en un fractal alto, el máximo de la barra y en un fractal bajo, el punto mínimo de la barra. Así el quiebre de este punto nos dará la en punto de entrada de nuestro trade.



También podemos utilizar la características de los fractales como punto de retorno (a un fractal alto le continua un fractal bajo, por termino general). En este caso es conveniente que utilicemos el indicador fractal en conjunción con otros indicadores para filtrar falsas entradas.

En este caso utilizaremos los siguientes:

Indicaciones:

-TF primario para análisis 4H. TF inferior 1H para ejecutar las entradas con menor riesgo.

-Cualquier par principal y sus cruces

-Activos que tengan volatilidad.

-Más efectividad cuando encontramos un estrechamiento en las bandas Bollinguer que se rompe con fuerza a la formación del Fractal en la dirección que el fractal indica.

Indicadores utilizados:

-RSI

-Indicador Fractal

-Bandas Bollinguer para 13 periodos



Condiciones de trade:

El nivel marcado por el Fractal (1 o 2 pips sobre el máximo) será nuestra señal de entrada en caso de que el precio vuelva.

COMPRA:

Cuando Fractal quede dibujado por debajo del precio, El cierre de la vela está tocando o ha superado la banda inferior de las Bandas Bollinguer y el RSI indica sobreventa.

VENTA:

Cuando Fractal quede dibujado por encima del precio, El cierre de la vela está tocando o ha superado la banda superior de las Bandas Bollinguer y el RSI indica sobrecompra.

TAKE PROFIT:

El objetivo primario siempre será del doble que el stop.(ratio R:B de 1:2)

A partir de TF 15 min o superiores podemos poner SL de 10 pips y TP total de 20 pips por defecto. Incrementaremos estos valores si tradeamos en TF superiores.

Tp parcial en la línea media de las BB. TpTotal al llegar a la banda contraria del Bollinguer o si la formación entra en consolidación durante un periodo de tiempo.

STOP LOSS

Unos pocos pips por encima de las BB en la venta y unos pocos pips por debajo de las BB en la compra. Utilizaremos trailling stop, de 10 pips hasta situarlo en el punto de equilibrio, así reduciremos riesgos.

Consideraciones:

Esta estrategia es especialmente útil en los momentos de fuerte volumen del mercado y la utilizamos principalmente en las 2 horas de apertura y cierre de los mercados europeo y americano. También es útil en momentos de publicación de datos o noticias importantes. Hay que estar muy atentos cuando se acerca uno de estos momentos que comentamos y las Bandas de Bollinger muestran estrechamiento, pues la rotura será especialmente fuerte. Su utilización es adecuada para gráficos diarios.

Es un indicador japonés compuesto por cinco líneas y una nube o Kumo. Empezó a desarrollarse en 1932 y tras muchas optimizaciones de sus

parámetros, ya que por entonces no había ordenadores para realizar esta tarea, pero no se sacaron los resultados a la luz en 1968, aunque realmente empezó a ser conocido en occidente en la década de los noventa.

- **Estrategia sencilla de trading basada en el indicador ADX**

El indicador ADX, es un índice de promedio direccional que mide la fuerza o calidad de la tendencia y si existe una dirección particular en el mercado en relación a los datos o cotizaciones anteriores en el Time Frame (TF) en el que es aplicado.

Su cálculo es algo complejo, pero merece la pena que al menos lo conozcas y conozcas su significado.

❖ **Interpretacion ADX y sus valores**

El valor del ADX oscila en una escala de 0 a 100, aunque es raro ver valores por encima de 60.

Una vez graficado, en la ventana de la plataforma podemos añadir una serie de niveles horizontales relevantes en su interpretación. Así marcaremos una línea horizontal en el nivel 20 y otra en el 30.

Cuando la lectura del indicador ADX es mayor a 30, el mercado se considera en una tendencia fuerte, cuando las lecturas están entre 20 y 30 no está bien definido (el precio no muestra una tendencia clara), y cuando la lectura es menor a 20, el mercado se considera en rangos.

Lo que nos indica el ADX es sólo la fuerza de la tendencia y no su dirección, así podemos encontrar que el indicador técnico ADX está subiendo por encima del valor 25 indicando que la fuerza de la tendencia es significativa, pero esta tendencia puede ser tanto bajista como alcista.

Las lecturas del ADX se derivan de otros dos indicadores, los indicadores direccionales positivo DI(+) y negativo DI(-) que son los que determinan la fortaleza direccional alcista o bajista respectivamente.

Las líneas DI+ y DI- determinarán la dirección del movimiento del mercado. El movimiento será al alza cuando la línea +DI se encuentre sobre

la línea -DI, mientras que el movimiento será a la baja cuando se produce la situación opuesta.

Interpretamos:

- Tendencia ALCISTA**: ADX**>30 y DI(+) cruzo arriba DI(-) y está por encima del nivel 20.
- Tendencia BAJISTA: **ADX**>30 y DI(-) cruza arriba DI(+) y está por encima del nivel 20.
- Rango o tendencia INDEFINIDA: situada entre los niveles 20 y 30 de ADX.

El método es muy sencillo y se basa en dos indicadores:

-ADX 14 periodos
-SMA de 21 periodos,
-Otros indicadores opcionales (solo como referencia): SMA 13 periodos, Estocástico (5, 35, 5), EMA 100 y EMA 200.

- Consideraciones:

- TF adecuados > a 4 Hrs, Diario, o superior. Cuanto más largo sea el periodo más seguro será la señal.

- Operatividad por PARES: 7 pares principales y sus cruces, evitando aquellos con excesiva volatilidad como los pares que integran el JPY(Yen japonés).

- Gatillo de entrada: El disparador para la entrada o salida es el **ADX >30** cuando se cruzan las líneas DI ya sea hacia arriba o hacia abajo,

- VENTA- cuando el ADX >20 Y (DI-) (línea roja) cruza de abajo hacia arriba la línea verde (DI+) y sube por encima del nivel 20 indica tendencia bajista. Espero la primera barra que abra bajo la línea SMA 21. Esa barra es mi disparador para entrar al mercado en venta.

- COMPRA .Al contrario, cuando el ADX >20 y la línea verde DI(+)cruza de abajo hacia arriba a la roja y sube por encima del nivel 20 es señal de COMPRA y espero la primera barra que abra arriba de la línea SMA 21. Esa barra es mi disparador para entrar al mercado.



Otras consideraciones:

I. No operar este sistema en horas que se esperan noticias fundamentales.

II. Cuando las medias móviles están muy cerca la una de la otra o solapadas, normalmente se desarrolla en la gráfica un mercado lateral. (EMA21 y EMA13), normalmente producen " señales falsas" que pueden causar fallos en la operativa. A mi proceder, en un escenario conservador es mejor no operarlas y esperar mejores oportunidades o bien operarlas con cautela, (mi consejo es que puedes utilizarlas con un Take Profit (TP) más reducido, de 30 o máximo 50 pips y no esperar un TF de 100).

III. Antes de abrir una posición verifica a conciencia la correlación con otros pares relacionados para ver si es congruente. Ej. al comprar EUR/USD (pensando que el Euro va a subir) comprueba primero que el Dollar se esté depreciando con respecto a otras monedas o en su defecto que el Euro se esté apreciando con respecto a otras monedas.

IV. Una variación de la técnica descrita en el punto anterior vendría dada por la búsqueda de una confirmación en el movimiento del precio. Cuando es la línea +DI la que cruza sobre -DI mientras en ADX se encuentra por encima de 25, se situaría el punto de confirmación en el máximo de la vela. Si el precio supera ese máximo, obtendríamos la confirmación de la señal de compra. Igual ocurriría en el caso contrario pero situando el punto de confirmación en el mínimo de la vela, ya que se tratará de una señal de cortos.

V. Wilder creador del indicador también planteaba un sistema basado en este cruce pero con una peculiaridad. Si efectuaba una compra porque el +DI cruzaba al alza el -DI cuando el ADX estaba por encima de 25, situaba un stop-loss inicial en el mínimo de la vela del cruce, y mantenía la posición utilizando un trailling-stop esperando que la tendencia se desarrollase (independientemente de que las líneas DI cruzasen en sentido contrario).

- **Estrategia con RSI - Índice de Fuerza Relativa**

El índice de fuerza relativa es un indicador desarrollado por Welles Wilder, para evaluar la fuerza o por el contrario, la debilidad de la tendencia, la medición de la tasa de variación de los precios mediante la comparación de los incrementos positivos y negativos, con base en los precios de cierre.
Es un indicador retrasado del precio y por tanto no se puede confiar únicamente en el RSI. El RSI sólo tiene un valor significativo si se compara con otros indicadores. Por tanto para un mejor manejo del trade y especialmente para tomar decisiones con respecto a nuestras operaciones en el mercado, requiere del uso de confirmación por otros parámetros u indicadores.

Interpretación:

Aunque no es una regla para operar a "pies juntillas", se puede tener en consideración a la hora de interpretar las señales que nos da el precio.

Así se considera que:

- Respecto a los niveles del indicador:
    - Cuando el RSI está en el nivel 70 se considera que el mercado está "**sobrecomprado".**
    - Cuando está en el nivel 30 se dice que el mercado está **"sobrevendido".**
    - Cuando el indicador atraviesa hacia arriba el nivel 50 (e inclinación ascendente) reafirma la **tendencia alcista**.
    - Cuando el indicador atraviesa hacia abajo el nivel 50 (e inclinación descendente) se dice que reafirma la **tendencia bajista**.

- La salida del indicador del áreas de sobrecompra / sobreventa puede ser un signo de una próxima reversión o corrección. Así:
    - El cruzar de arriba hacia abajo en la frontera de la zona de sobrecompra muestra posible **señal de venta**.

- El cruzar la frontera de abajo hacia arriba en la frontera del área de sobreventa muestra posible **señal de compra**.



A tener en cuenta otros factores en el RSI:

- Cuanto tiempo ha permanecido el indicador dentro de uno u otro nivel (por encima de 70 ó por debajo de 30) y la volatilidad general del mercado mismo durante el periodo de tiempo que se está analizando.

- Los estudios de convergencia / divergencia entre el precio y otros indicadores. Las convergencias, divergencias muestran ser un signo de debilidad de la tendencia dominante. Así:

    - La debilidad de la tendencia alcista se muestra si el crecimiento del precio antes del siguiente máximo no es respalda con la dinámica del indicador que indica divergencia bajista.

    - La debilidad de la tendencia bajista se muestra si la bajada de los precios hasta el próximo mínimo no es respalda con la dinámica del indicador que indica divergencia alcista.



Cálculo del indicador

RSI = 100 – 100/(1 + RS)
RS (14) = Σ(tasas de crecimiento positivas) / Σ(|tasas de crecimiento negativas|)

- **Estrategia sencilla de trading basada en el indicador RSI**

Consideraciones:

- Pareja de Divisas: Cualquiera
- Gráfico: Cualquiera
- Indicadores: RSI (14) con niveles 30 y 70

Operativa:

> - COMPRA - El RSI ha cruzado debajo de 30, formando un fondo y regresa cruzando el nivel 30 nuevamente, se genera una señal de COMPRA.
>
> - VENTA- El RSI ha cruzado por encima de 70, formando un tope y retorna cruzando el nivel 70 nuevamente, se genera una señal de VENTA.

Otras consideraciones:

2. Debemos tener en cuenta otros parámetros o indicadores para confirmar la operativa: divergencias, etc.

Evitaremos, en la medida de lo posible, momentos de acontecimientos fundamentales y si fuera necesario, los momentos en los que se solapan las diferentes sesiones (europea y americana, americana y asiática, o asiática y europea) donde se concentra la mayor parte de volumen y volatilidad que podrían afectar a nuestra operativa.

- **Estrategia con Parabolic SAR**

SAR es el acrónimo de Stop and Reversal, debido que es muy usual usar los puntos determinados por este indicador como posibles puntos de salida del mercado.

Es decir, su uso más común es para determinar puntos donde es posible que la tendencia actual finalice. Así cuando el indicador Parabolic SAR es alcanzado por el precio se "para" la tendencia y "gira" en la dirección opuesta.

Se utiliza principalmente para determinar el precio futuro a corto plazo de la tendencia de un determinado activo financiero. El indicador parabólico SAR también puede utilizarse como punto donde limitar las pérdidas ya que le permite a los traders determinar órdenes de stop loss a su nivel.

El valor del indicador se aumenta si el precio de la barra actual es más alto que el precio de la barra anterior en el mercado alcista, y viceversa. Al mismo tiempo, el factor de aceleración (ACCELERATION) va a doblarse, lo que va a provocar el acercamiento del Parabolic SAR con el precio. En otras palabras, cuanto más rápido suba o baje el precio, más rápido se acerca el indicador a este precio.

Resumiendo:

- Si el precio cruza el SAR puede ser indicativo del fin de una tendencia o consolidación temporal.
- Si el SAR bajo el precio: mercado es alcista,
- Si el SAR sobre el precio el mercado está en período bajista.
- Puede medir dirección de la tendencia a corto plazo y seguir el impulso de precios.
- Útil para gestionar nuestro Stop lose o bien usado como trailling stop para gestionar nuestra salida de forma dinámica en el seguimiento del precio
- Uso preferible en períodos de fuerte tendencia. Evitar en rangos pues puede dar falsas entradas

Conociendo las funciones y características del indicador Parabolic SAR

podemos usarlo en nuestro estilo de trading para gestionar trailling stops o bien como señales de compra o venta en el momento que cambian su dinámica y se sitúan por encima o debajo del precio indicando precios bajistas o alcistas respectivamente.

Indicaciones:

- Gráficos de 4 horas o superior
- En Pares mayores funciona con mayor efectividad: muy efectivo en TF 4H para EUR/USD

Condiciones del trade:

-Evitar operar si el precio está en rangos. Mejor en tendencias definidas.
-Operar siempre a favor de tendencia
-Conviene utilizarlo conjuntamente con otros indicadores para filtrar las entradas.
- Para evitar falsas entradas esperar para abrir la operación tras la formación de tres puntos del indicador.



Entradas:

-Señal de entrada en compra: Tras la formación de tres puntos del indicador por encima de la vela.
-Señal de entrada en venta: Entrar en compra cuando el precio cierra por debajo del indicador y es conveniente esperar ras la formación de tres puntos del indicador por debajo de la vela para evitar falsos quiebres a la baja...

Stop loss:
Se colocará como mínimo en un punto del indicador que este en la posición anterior al punto actual dibujado.

Take profit:
Salir del trade siempre que cambie la posición del indicador de arriba abajo (si estábamos en venta) o de abajo a arriba (si estábamos en compra). Conveniente ir tomando ganancias parciales y haciendo trailling stop del precio

- **Estrategia con indicador Stoch-Indicador estocástico**

El indicador estocástico fue ideado inicialmente por George C. Lane, en los años 50, aunque la versión que actualmente utilizamos es la de Larry Williams, el cual añadió algunos cambios. Lo que muestra el estocástico es la posición relativa del precio actual respecto a un rango de precios de un periodo estimado.

El Estocástico se utiliza para indicar situaciones de exceso de compras y de exceso de ventas en una escala de 0-100. Este indicador se basa en la observación de que en una tendencia alcista, los precios tienden a subir hacia los máximos del día. Por el contrario, cuando los precios caen y la tendencia es bajista, los precios tienden a aproximarse los mínimos del día.
Los datos del estocástico son suavizados, por tanto en regla general, el estocástico va a oscilar normalmente entre el 10% y el 90%.
Se suele considerar que cuando el estocástico supera el 80%, el precio del subyacente no va a subir mucho más se dice que está sobrevalorado, o sobrecomprado.
Igualmente, si cae por debajo del 20%, se considera que el precio no va a bajar mucho más se dice que está infravalorado o sobrevendido

. Estas zonas son las que se establecen como zonas de agotamiento o niveles de sobrecompra y sobreventa.
Por tanto los niveles 20 y 80 % del estocástico se utilizan para indicar situaciones de exceso de compras y de ventas y los precios suelen regresar hacia los valores normales.

Otra forma de utilizar el estocástico es a través de divergencias entre las líneas estocásticas y la acción del precio son una clara señal para el comercio en FOREX.
Como puedes observar el indicador estocástico y el RSI son similares en funciones. La principal diferencia entre ambos, es que el estocástico es más sensible a los cambios de tendencia, lo cual se refleja en oscilaciones más bruscas y ciclos tendenciales más cortos y por tanto más útil en movimiento laterales del precio que el RSI. Mientras que cuando un impulso es de largo recorrido, el estocástico no deja correr la ganancia, mientras que el RSI ofrece mayor margen para continuar la tendencia.

Pues verlo en esta ilustración:



Ilustración cortesía de Oscar C.

El criterio de selección de uno u otro oscilador dependerá en gran medida del tipo de estrategia que queramos seguir, así como del comportamiento del producto sobre el que trabajemos.

Para su utilización y estrategia es conveniente combinarlo con otros indicadores a fin de filtrar entradas, algunos de ellos bastante útiles son los indicadores de volatilidad o medidores de fuerza (como el ADX)

Dado que RSI y estocástico indicador reflejan prácticamente los mismos conceptos no será necesario desarrollar nuevamente la estrategia operativa, pues es igual que la utilizada con el indicador.

SEÑAL DE COMPRA: Cuando el indicador cruza hacia arriba el nivel 20

SEÑAL DE VENTA: Cuando el indicador cruza hacia abajo el nivel 80

Por ultimo gestiona adecuadamente tu capital

En el trading, el futuro es impredecible, por lo que ninguna estrategia de análisis, por fiable que sea, nos ayudará a batir consistentemente al mercado. Evidentemente, es útil (cuanto mejor sea nuestro análisis, menor riesgo de pérdidas correremos) pero tan solo una gestión adecuada de nuestro capital (que es al fin y al cabo nuestra herramienta de trabajo) nos ayudará a sobrevivir en plazos largos, aun cuando se den una serie seguidas de pérdidas en nuestra cuenta.

No olvides que as premisas fundamentales en trading son:

- No arriesgues lo que no puedes permitirte perder ;

Si estás tradeando con el dinero que necesita para pagar las cuentas, esto tendrá un enorme impacto negativo en su capacidad para tomar decisiones objetivas de trading ya que añadirá estrés a tu operativa. Operaras con miedo y para no perder lo ganado y él se verá reflejado en tus trades.

Imagínate lo estresante que será si tu operación está desarrollándose, sabiendo que de incurrir en pérdidas no podrías ser capaz de poner la comida sobre la mesa, o pagar el colegio de tus hijos. Cada vez que un pip va en contra de usted, estarás pensando más en lo que significa que en el propio trade…quizás cerrarás posiciones antes de darle tiempo al trade y generar ganancias, pues es tu miedo a perder lo que está trabajando en tu sistema y no tu lógica.

- Asegurate que puedes seguir operando en el Mercado :

Es decir, que cuando abras una operación o varias con X cantidad de dinero esta no supere los límites de gestión monetaria de modo que en caso de resultar un trade perdedor, no te impidan continuar en el juego realizando más operaciones con el dinero que te quede.

Como somos humanos y el factor psicológico y emocional está presente, lo quieras o no, de una manera constante en nuestra operativa, debemos utilizar una estrategia de gestión de capital que minimice los estragos de nuestros errores en el trading que vengan de índole emocional y que nos

permita seguir operando.

Esto es una de los factores fundamentales que darán consistencia a tu operativa ya que si aprendes a gestionar tu capital sin duda serás capaz de obtener las ganancias esperadas sin exponerte en exceso al riesgo de perderlo.

% de capital arriesgado en cada operación	Nª de pérdidas consecutivas para reducir nuestra cuenta a la mitad
1 %	68
2 %	34
3 %	22
4 %	16
5 %	13
6 %	11
7 %	9
8 %	8
9 %	6
10 %	3

Por tanto la primera premisa es no utilices en el trading el dinero que puedas necesitar en un periodo a corto o mediano plazo.

Como ventaja del mercado Forex es que se te permite realizar operaciones apalancadas, que significa invertir más dinero del que tengas disponible. Esto de algún modo te ayudará a que tus operaciones sean más cuantiosas y los beneficios sean también más significativos.

Evidentemente apalancamiento significa ms ganancias con menos dinero y por supuesto más pérdidas cuando la operación se nos vuelve en contra.

Ahora una vez separado tu capital de trading lo que te interesa es mantenerte en el mercado y poder acceder en un sin fin de operaciones cada vez que se den tus set-ups de entrada y no limitar tu trading al resultado de solo unas pocas, por tanto debes gestionar tu capital.

Asimismo, también será importante aprender a gestionar el riesgo, estableciendo unos márgenes en los que nos sintamos cómodos operando y protegernos de exponernos en exceso a los peligros que suponen las inversiones en general.

Ventajas:

- La gestión monetaria nos proporciona información sobre el capital que debemos invertir en cada momento, según el riesgo que podríamos correr y el capital que tenemos disponible para invertir en ello.
- La gestión monetaria te ayuda a diversificar el dinero para establecer un factor rentabilidad/riesgo más equilibrado.
- Te ayuda a controlar mejor tu capital disponible, para que puedas invertir en cada momento la cantidad más adecuada y nunca de más.
- Te ayuda a aumentar los beneficios y reducir el riesgo de incurrir en pérdidas.

No te preocupes si te parece complicado pues existen diferentes calculadoras y software que te permiten proteger tu capital y calcular rápidamente el potencial riesgo-beneficio de una posible entrada. Puede configurar el apalancamiento para comprobar el margen requerido, comprobar el valor del swap y si éste será negativo o positivo en nuestro balance, la relación riesgo/beneficio y el valor de cada pip.


Cur P/E Level
Est P/E Level
Price USD

POR SI TE INTERESA SEGUIR APRENDIENDO



CURSO INDIVIDUAL TUTORIZADO DE FOREX PROFESIONAL DE ISABEL NOGALES AL 50% DE SU VALOR

Un Año más nuestra fundadora ISABEL NOGALES facilita el acceso a cursos de calidad BECANDO EN MÁS DE UN 50% el valor de sus clases tutorizadas. Aprovecha esta oportunidad de realizar el **CURSO INDIVIDUAL TUTORIZADO DE FOREX PROFESIONAL DE ISABEL NOGALES a menos de la mitad de su precio habitual** (El valor del servicio de mentorías y entrenamiento 1&1 de Isabel Nogales tiene un costo habitual de 2.500€ como puedes ver aquí. matricúlate ahora y obtendrás tu curso por sólo 1200€(unidades limitadas) **Gracias a ello podrás así acceder a** formación extensa de primera calidad que te capacite para ejercer como lo hacen los profesionales en los mercados financieros pero sin la necesidad de utilizar herramientas costosas y no perderse en el mar de información inútil que hay por Internet. .

En **FOREX AL ALCANCE DE TODOS** este es exactamente nuestro objetivo, acercar a todo el mundo los mercados así pues nos congratulamos de poder ir un paso más allá en la enseñanza de forex, creando este CURSO INDIVIDUAL, que marcará la diferencia en tu FORMACIÓN COMO TRADER y en TU CAMINO AL ÉXITO como operador en los Mercados Financieros .

Formarse adecuadamente es indispensable para empezar con buen pie y si se realiza de la mano de auténticos profesionales del sector es todo un privilegio que no suele estar al alcance de todos.

¿Qué aporta el curso?

- Estructurar de manera correcta el mercado y localizar las zonas de alta probabilidad
- Cómo detectar las compras y ventas mediante el desequilibrio de la oferta y la demanda
- Detectar rápidamente la tendencia y la fortaleza de los precios.
- Aprender cómo y por qué se mueven los precios
- Una manera sencilla y práctica de leer las fluctuaciones de los precios
- La posibilidad de detectar las intenciones de los profesionales
- Ajustar zonas y posicionarnos siempre a favor del dinero inteligente
- Detectar las trampas del mercado
- Dónde entrar, dónde salir, dónde situar los stops
- Creación de un plan de trading
- Un marco de referencia completo para desarrollar las habilidades como trader
- Un método ganador

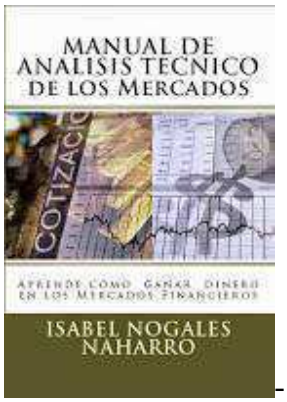


Pincha **AQUI** para ver el índice completo y metodología del curso

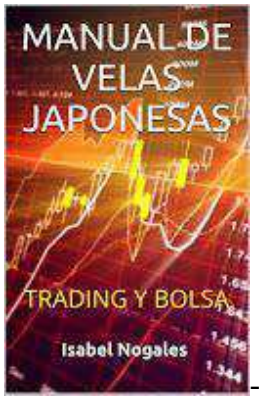
Metodología:

- Plan de formación con una carga lectiva estimada de 70 horas:(30 horas tutorizadas + material didáctico + esquemas y cuadernos de trabajo+ sesiones individuales +.ejercicios prácticos progresivos.
- La metodología de estudio se realiza a través de tutorías personalizadas totalmente interactivas en formato de clases particulares mediante videoconferencia (OJO: No son videos pregrabados sino clases interactivas con trader Isabel Nogales y en cuentas reales en el mercado en tiempo real)

- Material lectivo:



"**Curso completo TODO SOBRE FOREX: Teoria y Práctica**" Autor Isabel Nogales. Incluye Manual práctico de Forex profesional. (>de 900 pg. en total)



"**Manual de Análisis Técnico**" (> de 250 páginas)

- **"Manual de Velas Japonesas"(** > de 160 páginas)

- Ejercicios prácticos progresivos.
- Desarrollar una visión propia.
- **Esquemas y resúmenes** continuos para memorizar siempre los aspectos clave.
- Una vez finalizado el curso el alumno recibirá un diploma acreditativo del aprovechamiento del mismo

Contenido del curso



- Introducción a los mercados financieros y al mundo del trading
- Los principios sobre los que se sustenta el método
- La acción del precio
- Operar impulsos e identificar retrocesos
- El volumen, la llave de la verdad
- El Money Management y la gestión activa de las operaciones
- Conocernos a nosotros mismos, psicotrading
- Potenciar el núcleo de la operativa

Seguimiento posterior y tutorización del alumno:

Una vez finalizado el curso, se pondrá a disposición del alumno:

- Correo electrónico privado habilitado especialmente para las dudas de los interesados y el envío de gráficos y esquemas educativos
- Skype personal para compartir pantalla y preguntas
- Teléfono personal para consultar cualquier cosa en un momento
- determinado

*La duración de este servicio es de tres meses.



Encontrarás más información en

https://forexalalcancedetodos.blogspot.com.es/2017/01/curso-individual-tutorizado-de-forex.html

Acerca de la autora



Isabel Nogales comenzó su andadura como asesor financiero a través de un portal de inversión especializado en temas de economía, mercados financieros, oportunidades de inversión y productos bancarios.

Su primer contacto con el mercado de divisas, más conocido por el acrónimo FOREX (Foreing Exchange Market) resultó tomando participación en un conocido fondo de inversión malogrado que agrupaba los pequeños ahorros de multitud de personas en un fondo colectivo con el fin de generar el volumen de una gran cuenta que les permitiera especular con ciertas garantías en el mercado de capitales, obteniendo increíbles rentabilidades mes tras mes....que por supuesto revertían en los inversores.

Este fondo resultó ser un auténtico fraude bien orquestado en base a un sistema que seguía un esquema de tipo Ponzi unido a una distribución comercializadora piramidal, estafa que consiste en un proceso en el que las ganancias que obtienen los primeros inversionistas son generadas

gracias al dinero aportado por ellos mismos o por otros nuevos inversores que caen engañados por las promesas de obtener, en algunos casos, grandes beneficios. El sistema funciona solamente si crece la cantidad de nuevas víctimas. El crecimiento debe mantenerse de forma exponencial para que el sistema no se colapse.

A pesar de tan mala fortuna, este despropósito le permitió conocer un mercado de inversión, que ahora goza de gran popularidad: el FOREX, o "Spot" en el argot profesional., disciplina que poco a poco se convertiría en su pasión, su desarrollo profesional y su modo de vida.

Tras dicho aprendizaje a base de más de un error que bien le costó un descalabro económico, tomó la sabia decisión de no poner en manos de terceros su dinero y responsabilizarse del mismo, aprendiendo de sus propios errores y capacitándose profundamente en la labor de convertirse en trader profesional, labor que continua realizando hasta el día de hoy.

Trayectoria en el mercado de capitales:

- 2007 -Promotora independiente en el sector de capital de riesgo y patrimonio privado a través de fondos colectivos en empresas offshore.
- 2008-2011 Gestión y dirección de comercialforex, portal que agrupa recursos educativos en finanzas, mercados financieros, productos bancarios y economía doméstica.
- 2009 -I.B. (Introducing Bróker) asociado con corredoras bursátiles y Agente Intermediario en instrumentos bancarios en Programas de Alto Rendimiento PPP.
- 2011 Maestría Postgrado en Gestión Financiera y Bolsa. EFEM.
- 2012 Dirección y producción programas de radio: "Hablemos de FOREX" y "Educación financiera para Gente corriente".
- Desde 2012: Gestión cuentas en opciones binarias.Day-trader FOREX retail de sistemas basados en acción del precio, volúmenes, correlaciones, divergencias y convergencias, indicadores.

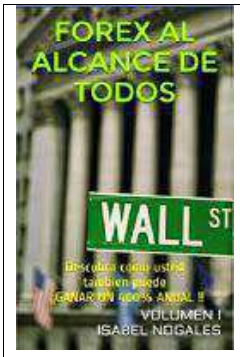
Estudios académicos:

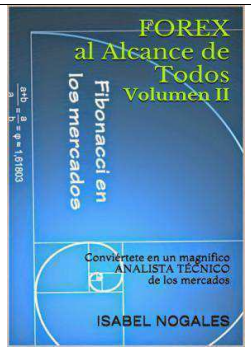
- Máster Gestión Financiera y Bolsa
- Curso avanzado profesional FOREX por J.G.
- Grado de Psicología U.N.E.D (actualmente).
- D.U.E. por Universidad Complutense de Madrid

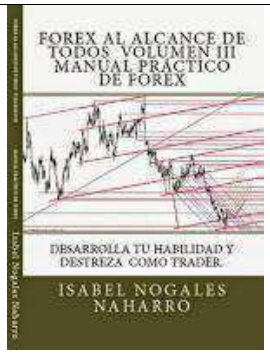
Webs y Blogs:

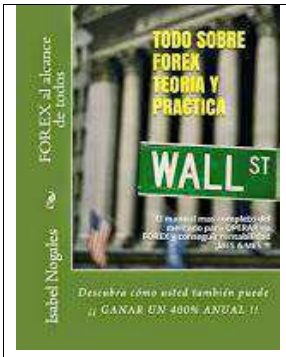
Web de autor www.isabelnogales.net
Web de forex www.forexalalcancedetodos.com
Blog http://forexalalcancedetodos.blogspot.com.es
Blog http://comercialforex1.blogspot.com.es
Blog http://comohacersericoya1.blogspot.com.es

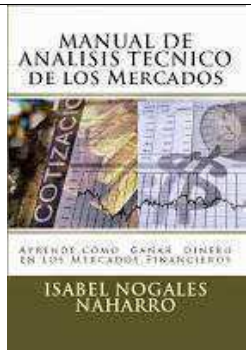
Recientemente comprometida a la labor de facilitar el aprendizaje acerca del apasionante mundo del FOREX a aquellos que deseen seguir el mismo camino que ella emprendió hace ya más de siete años. Compromiso que nace con la publicación de su serie educativa "FOREX al alcance de todos" vol I, II y III en 2014 y continuará a través de su web www.comercialforex.com.es y siguientes títulos entre los que destacamos.

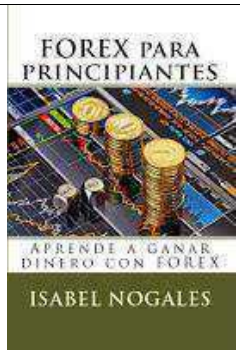












NOTA DE LA AUTORA

Aprecio realmente que estés leyendo mi libro y realmente me interesa tu opinión. Si te ha gustado el contenido de este libro te agradecería que añadieras una referencia positiva en el sitio donde lo compraste. Ello puede ayudar a otros lectores como tu cuando se acerquen a este libro por primera vez.

También puedes dejar tu opinión en mi blog
.http://forexalalcancedetodos.blogspot.com.es/

GRACIAS

Con el fin que puedas continuar con tu aprendizaje en FOREX te facilito mis coordenadas de redes SOCIALES:

Añádeme Facebook:
https://www.facebook.com/profile.php?id=100008537763583

Sígueme en Twitter:

https://twitter.com/dominename

Página de autor en Amazon para conocer otros títulos:
http://amazon.com/author/isabelnogales

Mi Smashwords author page:
https://www.smashwords.com/profile/view/comercialforex

Subscríbete a mi blog

http://forexalalcancedetodos.blogspot.com.es

LinkedIn:

https://es.linkedin.com/in/isabelnogalesfreelance

Visita my website:

www.forexalalcancedetodos.com

Por último no olvides visitar tu distribuidor de libros favorito para descubrir otros títulos de Isabel Nogales que también te pueden interesar en este camino al EXITO FINANCIERO

Anexo I – Herramientas y material

Glosario de términos

Es recomendable que si nunca has tenido ningún tipo de exposición al Mercado de Divisas, repases los términos citados a continuación. Aquí te expongo las más habituales. Encontrarás más terminología en las últimas páginas de este libro.

Par de divisas

Un "par de divisas" es el término utilizado para nombrar los productos operados en Forex. Existen cientos de pares pero usualmente se cotizan los 28 pares conformados por las divisas más importantes del mundo, los "mayores". Ejemplo: EUR/USD, donde el Euro es la moneda Base y el Dólar Norteamericano es la moneda cotizada. Al operar instrumentos virtuales simplemente estás comprando o vendiendo el par, un producto sintético ficticio alojado en el servidor de alguna computadora. Nunca estarás comprando las divisas de manera física como lo haces en la "casa de cambio".

Broker

Una "corredora" es una empresa que se dedica a proveer las herramientas necesarias para conectarte como cliente al Mercado de Divisas, a través de una plataforma o software en tu computador, desde un navegador (browser) de internet, o desde algún dispositivo móvil.

Orden (Order)

Una "orden" es el mandato que asignas a tu corredora para que ejecute una acción en el mercado. Puede ser una orden de "compra (BUY) o una orden de venta (SELL). Existen diferentes tipos de órdenes.

Orden al mercado (Market Order)

Es una orden que es ejecutada instantáneamente en el mercado al precio actual cotizado; puede ser una orden de compra o de venta.

Orden límite (Limit Order)

Es una orden en la cual determinas el precio específico que estás dispuesto a pagar por una cotización. En estas órdenes deberás indicarle a la corredora

el precio límite dispuesto a pagar, que en muchas ocasiones no llegará a materializarse. Por ejemplo, si quieres comprar el par ERU/USD a 1.2500 y actualmente cotiza a 1.2600, podría suceder que tu orden nunca sea ejecutada si el par sigue subiendo de valor.

GTC (Good Till Cancel).

"Válida Hasta Cancelar", es una extensión opcional que secunda a las ordenes limites. Con este criterio puedes indicarle a la corredora cuándo deseas que esta orden sea desactivada.

OCO (One Cancels the Other).

"Una Cancela la Otra", es otra extensión para las ordenes limites, que se utiliza generalmente para cerrar posiciones. Con esta modalidad le indicas a la corredora qué hacer, en la eventualidad de dos escenarios distintos. Por ejemplo, a qué precio vender si el par sube para retirar beneficios, o a qué precio vender si el par baja para retirarte con una pérdida.

Pip

El "Punto" es la unidad de medida más pequeña en los pares de FOREX. Existen dos modalidades básicas, una es 0.001 para pares como el USD/JPY y similares, y la segunda es 0.00001 para pares como el EUR/USD y similares.

Apalancamiento (Leverage)

El "apalancamiento" es el factor multiplicativo de tu capital que tienes para operar. Por ejemplo un apalancamiento de 100:1 indica que sólo necesitas $1,000 para controlar $100,000 en el mercado FOREX.

Margen (Margin)

El "margen" o "colateral" es la cantidad de capital en tu cuenta que sirve de garantía cuando utilizas el apalancamiento.

Desplazamiento (Slippage)

En Forex, el término "slippage" se refiere a la diferencia entre el precio previsto de una transacción y el precio en el que la transacción tiene lugar de hecho. El slippage suele ocurrir en periodos de gran volatilidad del mercado, cuando circunstancias imprevistas, como por ejemplo, eventos noticiosos de gran impacto, producen cambios inesperados en el mercado.

Recotización (requote)

Recotizar en el mundo de Forex significa que el corredor que se trata no es capaz o dispuesto a darle un comercio basado en el precio que ha introducido. Por lo general esto sucede en un mercado en rápido movimiento. El anuncio recotizar sale de la plataforma que le permite saber el precio se ha movido, y le da la oportunidad de decidir si está o no está dispuesto a aceptar ese precio.

El retroceso de la curva de resultados (Drawdown)

La definición de drawdown es la serie consecutiva de pérdidas más grande dentro de un período de referencia dado, es decir , nos mide el retroceso actual en la curva de resultados respecto al anterior máximo en dicha curva. "Drawdown" es un término anglosajón utilizado para referirse a una caída en el precio y se puede expresar como porcentaje del precio final respecto al precio previo a la caída. También puede referirse a una disminución en el balance de una cuenta de trading.

Por ejemplo, si tienes un cuenta con 5000 USD y pierdes 1000, tu cuenta quedará con 4000 habiendo sufrido un drawdown del 20%. Conocer el drawdown sufrido en una cuenta de trading es una parte importante para controlar el riesgo. Los traders normalmente tendrán un límite de drawdown máximo que estan dispuesto a asumir en la operación que planean.

Declaración de historial de operaciones (History Statement)

Es un informe comercial emitido con periodicidad por su casa broker en el que se especifican con más detalle las operaciones realizadas en su cuenta durante un determinado periodo de tiempo.

Arbitraje: La compra y venta simultánea en diferentes mercados, de las mismas o equivalentes instrumentos financieros con el fin de beneficiarse de los precios o de divisas diferenciales.

Precio de compra: El preguntar es el precio que el mercado está dispuesto a vender un par de divisas específico en el mercado Forex. A este precio, los operadores pueden comprar la divisa base. Se muestra en la parte derecha de la cita. A modo de ejemplo, en la cita USD / CHF 1,4666 / 71, el pedir es 1.4671; esto significa que usted puede comprar 1 USD por 1,4671 francos suizos. El precio de venta es también llamado el precio de la oferta.

Back Office: Todas las funciones administrativas (confirmación del pedido, las transacciones en efectivo, títulos de propiedad, etc.) en relación con las transacciones del mercado financiero procesados por un corredor o

intermediario financiero.

Gráfico de barras: Un estilo de gráficos que muestra 4 piezas importantes de información sobre los precios por unidad de tiempo: de la unidad de tiempo de alta y baja (como se muestra por la línea vertical, el precio de apertura (que se muestra con una pequeña línea horizontal en el lado izquierdo de la línea vertical) y el precio de cierre (que cuenta con una pequeña línea horizontal en la parte derecha de la línea vertical).

Moneda de Cuenta: La moneda base es la primera moneda de un par de divisas. Indica la cantidad de la moneda base es la pena si se compara con la otra moneda. Por ejemplo, si la tasa de USD / CHF es igual a 1.6215, luego 1 dólar vale 1,6215 francos suizos. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense es normalmente considerado como la moneda "base" para las cotizaciones; en otras palabras, las cotizaciones se expresan como una unidad de $ 1 por la segunda divisa cotizada en el par. Las principales excepciones a esta regla son el euro, la libra esterlina y el dólar australiano.

Bear Market: Un mercado bajista o, más técnicamente, un mercado que ha disminuido un 20% desde su precio máximo anterior.

Bid / Ask Spread: El spread es la diferencia entre la oferta y pedir precio.

Valor Actual: La oferta es el precio que el mercado está dispuesto a comprar un par de divisas específico. A este precio, un comerciante de divisas puede vender la divisa base. Aparece en la izquierda de la cita. A modo de ejemplo, si el USD / CHF es igual a 1.4527 / 32, el precio de la oferta es 1.4527; lo que significa que puede vender por dólar americano para 1,4527 francos suizos.

Opción binaria: un tipo de opción donde la rentabilidad es bien cierta cantidad fija de algún activo o nada en absoluto. (Más información sobre opciones binarias aquí .)

Breakeven o Punto de equilibrio: El punto de equilibrio es el precio al que usted ha logrado ni un beneficio ni sufrido una pérdida.

Breakout o rotura: Una ruptura que ocurre cuando las ráfagas de precios, de un patrón de congestión, como un rango de cotización, bandera o gallardete, o pasa por algún otro soporte o resistencia nivel. A menudo, el término "ruptura" se utiliza para describir los movimientos hacia arriba, mientras que "ruptura" se utiliza para describir los brotes hacia abajo.

Broker: Una persona o una empresa que actúa como un "intermediario",

emparejando los vendedores y los compradores de una comisión o un honorario. Por otro lado, un "dealer" compromete su propio dinero, teniendo 1 lado de una posición, con el objetivo de obtener beneficios fuera de la propagación mediante el cierre de la posición en un comercio más tarde con otro comerciante.

Mercado alcista: Un mercado que se caracteriza por el aumento de precios.

Buy Limit orden: Una orden para comprar a un precio que es inferior al precio actual.

Buy Stop orden: Una orden para comprar a un precio que es más alto que el precio actual.

Cable: Los británicos libras / tipo de cambio dólar GBP / USD.

Carry Trade: Esta técnica implica el endeudamiento de una moneda cuyo tipo de interés es generalmente baja (por lo general el yen) e invertir este dinero en activos o divisas que obtienen tasas significativamente más altas. Un ejemplo sería si usted tomó prestado yenes a un ritmo del 0,5% y el invertido en Nueva Zelanda a una tasa de 8,25%.

CFD: Un contrato por diferencia es un instrumento comercial especial que permite la especulación financiera en acciones, materias primas y otros instrumentos sin tener que comprar.)

Commodities: Una sustancia física, como los alimentos, granos y metales, que es intercambiable con otro producto de la misma categoría, y que los inversores pueden comprar o vender, por lo general a través de los contratos de futuros. El precio de una mercancía está sujeta a la oferta y la demanda. El riesgo es en realidad comenzó la razón de comercio de los productos agrícolas básicos. Por ejemplo, un agricultor arriesgó el costo de producción de un producto listo para el mercado en algún momento en el futuro, porque no sabía cuál sería el precio de venta.

Correlación: El coeficiente de correlación mide el grado de similitud en las fluctuaciones de los pares de divisas. Como ejemplo, te darás cuenta de que el par EUR / USD cuenta los movimientos que son similares a la par EUR / GBP. La correlación se puede encontrar a través de diferentes tipos de valores. (Ej: el oro y el dólar, etc.) (par de divisas cuadro de correlaciones)

Credit Default Swaps (CDS): Credit Default Swaps son valores negociables que permiten a un comprador para protegerse de impago de una institución o de un estado. Estos contratos de seguros - inventado en 1994 por Blythe

Maestro de JP Morgan - también pueden ser utilizados para especular sobre la quiebra de un Estado, porque todos los comerciantes tienen la opción de compra o venta de CDS sin sostener el vínculo correspondiente.

Cruce (o par de divisas): Cuando alguien invierte en monedas, él está comprando una divisa contra otra. Estas dos monedas forman una pareja (por ejemplo: EUR / USD).

Tipo de cambio (o paridad): El tipo de cambio actual entre 2 monedas donde una la de las monedas son el USD.

Par de divisas: Todo el comercio de divisas implica la compra simultánea de una divisa y la venta de otra moneda. Estas dos monedas siempre se refieren como el par de divisas en un comercio.

Día de Negociación: Se refiere a un estilo o tipo de comercio en la que se abren y se cierran durante el mismo día, de esa manera una cartera se mantiene en efectivo durante el horario que el mercado está cerrado posiciones comerciales. La idea es hacer pequeños beneficios utilizando un alto apalancamiento, y haciendo muchas de las transacciones con el fin de maximizar las ganancias globales.

Distribuidor: Alguien que actúa como principal o contraparte de una transacción. Los directores tienen un lado de una posición, con la esperanza de ganar un margen (ganancia) al cerrar la posición en un intercambio posterior con otra parte. Por el contrario, un corredor es un individuo o empresa que actúa como intermediario, con lo que los compradores y vendedores por un cargo o una comisión.

Acceso Directo al Mercado (DMA): Un inversionista que tenga acceso directo a los mercados financieros puede intervenir directamente en la cartera de pedidos de cada mercado y realizar pedidos en tiempo real, a precios corrientes (véase la definición "No Dealing Desk"). Por tanto, el inversor puede visualizar la profundidad del mercado mediante la observación de las tendencias del mercado.

Trading discrecional: Un estilo de negociación que le da al operador la libertad completa, como él o ella define su estrategia de acuerdo a sus propios criterios. Dificultad principal del comerciante será el control de sus emociones con el fin de tomar decisiones racionales y cuidadosamente consideradas.

Disposición: Reducción de la cuenta de capital de un comercio o una serie

de oficios. Un indicador importante que le permite medir el riesgo máximo de pérdida utilizando una estrategia y la capacidad de volver a subir.

BCE (Banco Central Europeo): El Banco Central Europeo (BCE) es uno de los bancos centrales más importantes del mundo, responsable de la política monetaria que cubre los 16 Estados miembros de la zona euro. Fue establecido por la Unión Europea (UE) en 1998, con sede en Frankfurt, Alemania.

REC (Red de Comunicación Electrónica): corredores ECN alimentan y mostrar en tiempo real los datos de la agenda para la REC y los precios que los bancos aplican en el mercado interbancario. Esto ayuda a mejorar la transparencia del mercado mediante el suministro de información a todos los participantes. Normalmente, los corredores ECN son pagados por una comisión del volumen negociado. Con corredores ECN, todas las transacciones se procesan directamente en el mercado interbancario (véase la definición "No Dealing Desk").

Executable Streaming Precios (ESP): En el modo ESP, las transacciones se efectúan con un solo clic. Esta es la forma más competitiva de la negociación ya que no hay deslizamiento. Los cliente hace clic en la compra o venta del precio y la transacción se procesa inmediatamente.

Exótico moneda: Un exótico es un par de divisas en la que una moneda es el dólar y el otro es una moneda de un país pequeño como el zloty polaco. Hay aproximadamente 25 especies exóticas que pueden ser objeto de comercio.

Asesor de Expertos (EA): Un programa de software que automatiza el proceso de colocación de órdenes de negociación.

Fading / desvanecimiento del mercado: estrategia de negociación que consiste en apostar en contra de la tendencia de la divisa. Fading el mercado de cambio de divisas es similar a la reventa a corto plazo. Esta técnica conlleva un alto grado de riesgo.

FOMC: El Comité Federal de Mercado Abierto. Este es el comité de política monetaria de la Fed; reúne a los miembros de la junta de gobernadores de los bancos centrales de los estados federales de los Estados Unidos. Este comité se reúne por lo menos 8 veces al año para definir la política monetaria de los EE.UU.. En particular, se determina la evolución de la tasa de interés clave de la Fed, un determinante clave de la dirección del

mercado de valores estadounidense. Vea nuestras tasas de los bancos centrales para ver donde la tasa es en la actualidad.

Forex:. Es el mayor mercado financiero del mundo, con un volumen diario superior a 3000 mil millones dólares al día. De divisas es la venta simultánea de una divisa y la compra de otra moneda. Estas monedas son las operaciones a través de un corredor (o un distribuidor) y se ejecutan en los pares de divisas (por ejemplo: EUR / USD = el euro y el dólar estadounidense). Este mercado es tres veces más grande que los mercados de valores y de futuros combinados!

Contrato de futuros: La obligación de intercambiar un bien o instrumento a un precio determinado en una fecha futura. La principal diferencia entre un futuro y un Forward es que Los futuros se negocian habitualmente durante un intercambio (Contactos Exchange- Traded - ETC), frente a plazo, que se consideran en el mostrador (OTC) contratos. Un OTC es cualquier contrato que no se negocien en un mercado.

Fed (Reserva Federal): El Banco Central de los Estados Unidos.

Gap: La diferencia de precios entre los mercados laterales consecutivos (por ejemplo: el precio de cierre de la noche anterior frente a precio de apertura de hoy, si el alto de apertura de hoy de velas es inferior a la baja de cerrar candelero de la noche anterior). En teoría, los precios suelen volver a esta zona "vacío" con el fin de llenar el vacío, mientras que continúa la tendencia inicial, sin embargo, esto no siempre sucede. En algunos casos las deficiencias no se rellenan.

Cobertura o hendging: La práctica de tener tanto una compra y una posición de venta en un mismo par de divisas.

If done Un contingente o "If Done 'orden es una orden que no se activa hasta que se ejecuta otra orden separada. La instalación orden contingente le permite adjuntar la orden de un pedido ya existente, de modo que usted no tiene que ver a los mercados en cada momento del día. La primera orden es una orden limitada, mientras que la segunda orden es o bien una parada, un límite o un OCO.

FMI: Lanzado en 1944, el Fondo Monetario Internacional es una organización internacional que agrupa a 186 países. El objetivo de este fondo es ayudar a los países sobreviven las grandes crisis y ayudar a promover la estabilidad económica.

Tasa de interés diferencial: Un diferencial que mide la brecha en las tasas de interés entre dos activos que devengan intereses similares. Los comerciantes de los diferenciales de tasas de interés utilización mercado de divisas (IRD) al fijar el precio hacia adelante los tipos de cambio. En base a la paridad de tasas de interés, un comerciante puede crear una expectativa de la tasa de cambio entre dos monedas futuro y fijar la prima (o descuento) en los actuales contratos de futuros sobre tipos de cambio del mercado.

Posición intradía: Una posición que se abre y cierra en cualquier momento durante un día normal de negociación (a diferencia de una posición durante la noche).

Introducing Broker: Una persona u organización que es capaz de realizar todas las funciones de un corredor a excepción de la capacidad de aceptar dinero, títulos o la propiedad de un cliente.

La tasa clave es la tasa de interés que controla (directa o indirectamente) las tasas de los préstamos bancarios y el costo del crédito pagado por los prestatarios. Un banco central decide cuál será esta tasa. Un aumento o una disminución en la tasa clave pueden tener una influencia en los tipos de cambio.

Apalancamiento: El apalancamiento es la relación de la cantidad utilizada en una transacción para el depósito de seguridad requerido (margen). Es la capacidad de controlar grandes cantidades de dólares de una seguridad con una cantidad relativamente pequeña de capital. Aprovechando varía dramáticamente con diferentes agentes, que van desde 10: 1 a 500: 1. El apalancamiento se refiere con frecuencia como engranajes. La fórmula para calcular el apalancamiento es: Porcentaje Apalancamiento = 100 / Margen.

Orden Límite: Una orden límite de compra es una orden para comprar a un precio que es inferior al precio actual. Una orden de venta limitada es una orden para vender a un precio que es más alto que el precio actual. (ver foto)

Loop Orden: Una orden Loop es una orden permanente o repetitivo colocado en previsión de un movimiento cíclico en el mercado. Es un par de órdenes que emparejan donde la primera pata está activo y el segundo en estado latente. Cuando el precio deseado se alcanza para el orden activa, se ejecuta, el orden latente se activa, y un nuevo orden (una copia de la que se

acaba ejecutado) se crea en un estado latente. Este proceso se repite hasta que la orden se cancela de forma explícita.

Nano lote = 0,001 de una porción = 100 unidades de base ($ 100 si la cuenta está en $) = $ 0.01 por pip para el EUR / USD

Micro lote = 0.01 la porción = 1000 unidades de base = $ 0.10 $ por pip para el EUR / USD

Mini lote = 0.10 = 10.000 unidades lote de base = $ 1 por pip para el EUR / USD

Lote unidades 1,00 montón = 100000 base estándar = $ 10 por pip para el EUR / USD

Los tamaños de los lotes anteriores son los más comunes. Algunos corredores de utilizar una escala o característica cuentas de tamaño de lote diferentes denominados en centavos en lugar de dólares / euros / etc Por ejemplo, el lote nano es a menudo 0.01 ya las cuentas están en centavos.

Pares Mayores y Menores : Las siete monedas que se negocian con mayor frecuencia también se les conoce como las principales monedas. Incluyen el EUR, USD, JPY, GBP, AUD, CAD y CHF. Todas las demás monedas se denominan monedas como menores. Los menores de edad con mayor frecuencia son objeto de comercio el Dólar de Nueva Zelanda (NZD), el rand sudafricano (ZAR) y el Dólar de Singapur (SGD).

Market maker Creador de Mercado: Un distribuidor que cita regularmente tanto de oferta y demanda de precios y está dispuesto a hacer un mercado de dos caras para cualquier instrumento financiero.

Margen: La cantidad de dinero que se necesita para mantener una posición. Cada vez que el operador ejecuta un nuevo oficio, un determinado porcentaje del saldo de la cuenta en la cuenta de margen se destinará como el requisito de margen inicial para el nuevo comercio basado en el par de divisas subyacente, su precio actual, y el número de unidades comercializadas (llamado mucho).

Margin Call: Si los fondos disponibles en una cuenta de operaciones no son suficientes para cubrir las pérdidas de las posiciones abiertas, el corredor hace una llamada de margen. Si el corredor no ha definido un nivel de parada hacia fuera, se cerrará automáticamente la totalidad o parte de las posiciones abiertas. Si el corredor ha definido un nivel de parada hacia fuera, la llamada de margen es sólo una advertencia para avisarle de que

pronto se alcance el nivel de detener a cabo. (Véase también la definición de un Stop Out).

MTF (Fondo Multilateral de Comercio): un sistema multilateral de comercio es similar a un mercado de valores. Permite a los inversores al comercio -en forma transparente y regulado - instrumentos financieros que no tienen necesariamente un mercado centralizado.

No Dealing Desk: Cuando un inversionista está en "sin mesa de operaciones" modo, cada transacción se procesa inmediatamente en el mercado interbancario. Se beneficia de los mejores precios del mercado, que ofrecen los bancos que constantemente están compitiendo uno contra el otro. Por lo tanto diferenciales pueden ser reducidos pero no son fijos (véase la definición de "deslizamiento"), sobre todo cuando la volatilidad aumenta durante importantes anuncios económicos.

OCO (una cancela la otra orden): Una designación para dos órdenes por el que si uno de los dos órdenes se ejecuta luego la otra se cancela automáticamente.

OTC (Over the Counter): no regulado mercado de mutuo acuerdo en el que se realizan las transacciones fuera de los mercados, directamente entre compradores y vendedores. El mercado OTC es menos transparente que un mercado organizado ya que los precios son determinados por los creadores de mercado.

Sobrecompra: Esto es cuando los precios de un mercado de pantallas excesivamente altos, debido a fuertes compras antes de una moneda.

Sobreventa: Esto es lo contrario de la definición anterior, es decir, cuando el comercio pesado ha hecho bajar los precios a niveles relativamente bajos.

Niveles de polaridad: Una zona de transformación donde la resistencia se convierte en soporte, o viceversa

Orden Pendiente: (ver cuadro de los 4 tipos de órdenes activadas automáticamente que usted puede hacer)

Prime Broker: Un intermediario principal es un corredor que ofrece servicios profesionales dirigidos específicamente a los fondos de cobertura y otros grandes clientes institucionales. Proporciona la custodia de activos, proporciona financiación para el apalancamiento, y prepara los estados de

cuenta diarios para sus clientes, que son los administradores de dinero, los fondos de cobertura, los creadores de mercado, árbitros, especialistas y otros inversores profesionales.

Pips (o puntos): La unidad más pequeña de precio de cualquier moneda extranjera, que representan los dígitos añadidos o restados de la cuarta cifra decimal, por ejemplo: 0,0001. Dependiendo del contexto, por lo general es un punto básico (0,0001 para el par EUR / USD, GBD / USD, pares de divisas USD / CHF, y 0,01 para el par de divisas USD / JPY). Con ciertos corredores, los precios se pueden mostrar en pips fraccionales, por lo que podría ver 5 números después del punto decimal, ex: 0,00012 (1,2 pips).

PMI: Índice de directores de compras - un indicador compuesto de la actividad de fabricación de la empresa.

Pullback: Cuando el precio cae, o tira, de vuelta a la baja desde un máximo. Tal movimiento puede ser interpretado como una inversión momentánea de una tendencia alcista de los precios, o una breve pausa en un alza de precios vigente. (ejemplo visual)

Quantitative Easing: Técnica utilizada por los bancos centrales en tiempos de crisis para crear dinero mediante el aumento de la oferta de una moneda. Para ello, el banco central presta dinero al Estado mediante la compra de bonos del tesoro y otros productos financieros. El objetivo a largo plazo es reducir las tasas de interés con el fin de ayudar a las empresas, el gobierno y los hogares que pedir prestado a tasas de interés más bajas a largo plazo.

Moneda cotizada:es la segunda divisa en cualquier par de divisas. Esta frecuencia se llama la moneda de pepita y cualquier ganancia o pérdida no realizada se expresa en esta moneda.

Rollover o Intercambiar (Reconducción): Todas las posiciones abiertas (al final de un día de cotización) deben aplazarse para el día siguiente. El diferencial de tasas de interés entre las dos monedas se determinará si un crédito o un débito se aplica a la cuenta del cliente. Esto sucede a medianoche (lo que significa la medianoche donde se encuentra su corredor - ex: usted vive en Dublín Irlanda, pero su agente se encuentra en Chipre, medianoche en Chipre será 22:00 en su área!). Se puede triplicó entre la noche del miércoles y jueves por la mañana. Consulte el sitio web de su corredor, suelen publicar las tasas actuales de refinanciamiento aplicables.

Especulación: Una estrategia de comprar a la oferta y la venta a la oferta lo

antes posible. Nada que ver con esos monos que intentan venderle entradas para los conciertos en tres veces el valor nominal en las afueras de la sede.

Cuenta segregada: Una cuenta que sea independiente de las cuentas de su corredor. Este tipo de cuenta sólo se utiliza para los depósitos y retiros de los clientes. En el caso de que su corredor declara la quiebra, su dinero estará protegido ya que no estará vinculado al balance de su corredor.

Sell Limit orden: Un fin de vender a un precio que es más alto que el precio actual. Sell Stop orden: Un fin de vender a un precio que es inferior al precio actual.

Slippage o Deslizamiento: Se refiere a la diferencia entre el precio de un pedido hecho cotiza a y el precio al que el inversor tenía la esperanza de conseguir. Esto se relaciona a menudo con ampliación de los diferenciales que pueden ocurrir cuando el mercado se vuelve especialmente volátil.

SNB: Banco Nacional de Suiza, el banco central de Suiza.

Pico: Inusual y significativamente menor baja o más alta de alta dentro de una serie de precios.

Spot Precio: El precio actual de mercado. Liquidación de las operaciones al contado por lo general ocurre dentro de 2 días hábiles.

Spread: Este punto o pip diferencia entre la oferta y demanda precio de un par de divisas. Ex: EUR / USD = 1.4000 / 1.4003, la propagación es de 3 pips.

Los osciladores estocásticos: Permiten condiciones "sobrecompra" / "sobreventa" que deben indicarse en una escala de 0 a 100%. El indicador se basa en la observación de que en una fuerte tendencia alcista, los precios de cierre del período tienden a concentrarse en la parte superior del rango del período. Y en la situación opuesta, ya que los precios caen dentro de una fuerte tendencia a la baja, los precios de cierre tienden a cerca de la parte inferior del rango del período. Cálculos estocásticos producen dos líneas,% K y% D, que se utilizan para indicar las zonas de "sobrecompra" / "sobreventa" de un gráfico. La divergencia entre estas líneas y el comportamiento del precio representa una compra o venta de señal potente.

Stop Loss: Un stop loss es un mecanismo de protección fácil que agregue a su pedido (ya sea cuando usted pone su orden o poco después). Ejemplo: usted quiere comprar EUR / USD a 1.3100, pero quiere asegurarse de que no pierda la camiseta, si el mercado va hacia el sur, por lo que sería colocar

un "stop loss" en 1.3000 por lo que si el mercado cae, sólo perder 100 pips. La ventaja es que cuando sale su pedido de forma automática, usted no tiene que sentarse allí vigilancia del mercado (y estarás feliz de haber utilizado un stop loss si su conexión a Internet o un ordenador experimenta un mal funcionamiento!). SIEMPRE use un stop loss con todos sus órdenes, incluso cuando usted haga scalping.

Stop out: Este es igual al margen mínimo requerido (expresado en%) necesario para mantener posiciones abiertas. Por ejemplo, si el nivel de Stop Out es del 20%, la cantidad de fondos en su cuenta (Cuenta Patrimonial) debe ser igual al 20% del margen utilizado con el fin de mantener las posiciones abiertas. Si los fondos disponibles son insuficientes, el corredor se iniciará automáticamente el cierre de posiciones de partida con el menos rentable hasta que se alcance el nivel requerido de margen. (Véase también la definición de un Margin Call).

Straight Through Processing (STP): En el modo STP, las transacciones son totalmente informatizado y procesado de inmediato en el mercado. Brokers sólo se pagan a través de la propagación.

Swing trading: El comercio de swing consiste en combinar las señales técnicas e indicadores con el fin de seleccionar las operaciones prometedoras que deben llegar a un objetivo durante un lapso de tiempo de un par de días.

Trading sistemático: Este estilo de negociación determina la elección de las operaciones de una manera rigurosa y cuantificado, utilizando criterios precisos. Este enfoque reduce la intervención humana (a veces eliminar por completo), por lo que también reduce los posibles errores que se pueden realizar durante el proceso de toma de decisiones debido a las emociones.

El estrechamiento (endurecimiento de la política monetaria): La puesta a punto se refiere a una reducción progresiva de las compras de activos de los bancos centrales (lo opuesto de la flexibilización cuantitativa) con el fin de mejorar las condiciones para el crecimiento económico. Si un banco central reduce sus actividades demasiado rápido, se puede enviar a la economía a una recesión, si no ralentiza su actividad, puede dar lugar a una alta inflación.

Pullback oRetroceso:. Un retorno se produce después de una ruptura al alza cuando el precio disminuye hacia o llega muy cerca del precio de ruptura.

Tic: Así como un pip es el movimiento del precio más pequeño (el eje y), tic es el intervalo de tiempo más pequeña (el eje x) que se produce entre dos operaciones. La mayoría de los corredores le secuencias de "grupo" de los datos y el cálculo de la apertura, máximo, mínimo y cierre durante intervalos de tiempo regulares (de 1 minuto, 5 minutos, 1 hora, todos los días y así sucesivamente).

Trailing Stop: Un stop dinámico es una característica de muchas aplicaciones comerciales que le ayuda a asegurar ganancias. El software ver cada una de sus posiciones. Cada vez que uno de sus posiciones largas sube, el software ajusta sus stop-loss. Si los precios se mueve hacia abajo una cantidad predeterminada, se llegará a la pérdida de la parada, y el software va a vender sus acciones de forma automática.

Rango de cotización: túnel lateral, que se define por una resistencia y un soporte horizontal, en el que los precios evolucionarán durante un cierto período de tiempo.

Volatilidad: medida estadística de la variación del precio de un par de divisas en un período de tiempo determinado.

Spread Volumen Análisis (VSA): VSA es una forma particular de análisis técnico que evalúa el volumen en comparación con el comportamiento del precio. VSA considera "mentalidad de multitud" e incorpora lo que los balances de oferta y demanda harán al mercado y cuando es probable que se mueva. VSA mira volúmenes para establecer lo que los jugadores profesionales en el mercado están haciendo y cómo los precios están siendo manipulados por volumen. Lo hace mediante la observación de tres componentes: el precio en función del volumen, el precio de cierre y el rango de precios.

Warrant: Un certificado que se emite normalmente junto con un bono o acciones preferentes, que da derecho a su titular a comprar una cantidad específica de títulos a un precio determinado (warrant call), por lo general por encima del precio actual de mercado en el momento de la emisión, por un extendido período, desde unos pocos años para siempre. En el caso de que el precio del valor se eleva más alto que el precio de ejercicio de la orden, entonces el inversor puede comprar el valor a precio de ejercicio de la orden y lo revenden por un buen beneficio. De lo contrario, la orden será simplemente caducar o permanecer sin utilizar. Warrants se cotizan en las bolsas de opciones y el comercio al margen del valor con el que se expidió.

Bibliografía

- Wilder, J. Welles ” Nuevos conceptos en sistemas de trading Técnicas “.
- Peters, Edgar. “Chaos and Order in the Capital Markets: A New View of Cycles, Prices, and Market Volatility”. John Wiley & Sons, Inc.
- Reiss, R-D. , Thomas, M. (2007). Statistical Analysis of Extreme Values With Applications to Insurance, Finance, Hidrology and Other Fields. Third Edition. Birkhauser Verlag
- Peters, Edgar. *“Fractal Market Analysis: Applying Chaos Theory to* Investment and Economics”. John Wiley & Sons, Inc.
- Bowerman B.L., O’Connell R.T. Pronósticos, Series de Tiempo y Regresión: Un Enfoque Aplicado (Cuarta Edición)
- Hurst, J.M. The Profit Magic of Stock Transaction Timing, Prentice-Hall
- Benoît Mandelbrot y Richard L.Hudson. “Fractales y Finanzas. Una aproximación matemática a los mercados: arriesgar, perder y ganar.” Editorial Tusquets
- José Jesús Borjón Nieto. “Caos, Orden y Desorden: En el sistema monetario y Financiero Internacional.” Plaza y Valdes Editores
- Agarwal, P. Structural Reliability of Offshore Wind Turbines. ProQuest.
- Embrechts, P., Klüppelberg, C., Mikosch, T. . Modelling Extremal Events for Insurance and Finance. Springer.
- Geoffrey Rogow,Eric Ross “Rise of the (Market) Machines”, The Wall Street Journal, 19 de junio de 2009
- Mónica Oviedo, Ana María Kanashiro, Mauro Colombini. “Fractales. Un universo poco frecuentado”. Universidad Nacional del Litoral.
- Miguel de Guzman, Miguel Ángel Martin, Manuel Morán y Miguel Reyes. “Estructuras fractales y sus aplicaciones”. Editorial Labor Benoît B Mandelbrot. “ La geometría fractal de la naturaleza”. Editorial Tusquets (1997)

- Gustavo Herren. “Fractales: Las estructuras aleatorias”. Editorial Longseller.
- E. N. Lorenz, “Deterministic Non Periodic Flow”, J. Atmos. Sci. 20, 130 (1963).
- [12] B. B. Mandelbrot, “*Fractalidad y finanzas”*
- X. Brun, M. Moreno. “Análisis y selección de inversiones en mercados financieros”.
- “Trading con gestión de capital” Oscar G. Cagigas
- Van K. Tharp, “Special report on Money Management”