ESCUELA DE TRADERS



No importa para nada si tienes razón o no. Lo que sí importa es cuánto ganas cuando tienes razón y cuánto pierdes cuando estás equivocado.

GEORGE SOROS

Índice

1. ¿Qué es un trader?
2. ¿Qué es el análisis fundamental?
3. ¿Cuáles son las principales características del análisis fundamental?
4. ¿Qué es el análisis técnico?
5. ¿Cuáles son los axiomas del análisis técnico?
6. ¿Cuáles son las principales características del análisis técnico?
7. ¿Qué es la teoría de Dow?
8. ¿Qué es un gráfico o chart de cotización?
9. ¿Qué es un gráfico de línea?
10. ¿Qué es un gráfico de barras?
11. ¿Qué es un gráfico de velas?
12. ¿Qué es un software de graficación?
13. ¿Qué es una tendencia?
14. ¿Qué es una línea de tendencia?
15. ¿Cuáles son las características principales que las definen?
16. ¿Qué es una línea de canal?
17. ¿Qué es una resistencia?
18. ¿Qué es un soporte?
19. ¿Cuáles son las características principales de resistencias y soportes?
20. ¿Qué es el volumen?
21. ¿Qué son los retrocesos de Fibonacci?
22. ¿Qué son los pívot points?
23. ¿Qué es ponerse largo?
24. ¿Qué es ponerse corto?
25. ¿Qué es cargar?
26. ¿Qué es promediar a la baja?
27. ¿Qué son y qué tipos de órdenes existen?
28. ¿Qué es una orden a mercado?
29. ¿Qué es una orden limitada?

30. ¿Qué es una orden de stop?
31. ¿Qué es una orden de stop dinámico?
32. ¿Qué es una orden bracket?
33. ¿Qué son los productos derivados financieros?
34. ¿Para qué se usan los productos derivados?
35. ¿Qué es una cobertura?
36. ¿Qué es la especulación?
37. ¿Qué es el arbitraje?
38. ¿Cuáles son los principales productos derivados existentes?
39. ¿Qué son los futuros?
40. ¿Qué tipos de futuros existen?
41. ¿Qué es un tick?
42. ¿Qué es el Mini S&P 500?
43. ¿Qué son los CFDs?
44. ¿Qué es el mercado de divisas Forex?
45. ¿Qué es un pip?
46. ¿Cuáles son las principales características del mercado de divisas Forex?
47. ¿Cómo funciona el mercado Forex?
48. ¿Qué es el calendario económico?
49. ¿Qué es un analista de mercados?
50. ¿Qué es un broker?
51. ¿Qué es el apalancamiento financiero?
52. ¿Qué es el riesgo?
53. ¿Qué es la volatilidad?
55. ¿Qué es el índice Vix?
56. ¿Qué es el day trading?
57. ¿Para qué sirve el trading?
58. ¿Qué es un plan de trading?
59. ¿Es el trading para todo el mundo?
60. ¿Qué es el scalping?
61. ¿Qué es el swing trading?

62. ¿Qué es y en qué consiste el trading de alta frecuencia?
63. ¿Qué fiscalidad lleva aparejada el day trading?
64. ¿Cuáles son los componentes de un sistema de trading?
65. ¿Qué es un sistema de inversión?
66. ¿Qué es el protocolo de apertura?
67. ¿Qué es la graficación?
68. ¿Qué es una Batidora?
69. ¿Qué es el Conejito Duracell?
70. ¿Qué es la No Name?
71. ¿Qué es la Juan Tamariz?
72. ¿Qué es y cómo funciona el indicador Speed?
73. ¿Qué es la S1?
74. ¿Qué es la S2?
75. ¿Cómo adaptar el sistema a la volatilidad del mercado?
76. ¿Cuál es el mejor horario para la realizar la operativa intradía?
77. ¿Cuántos mercados se pueden operar a la vez?
78. ¿Qué es un simulador?
79. ¿Qué es la cruz?
80. ¿Qué es la tabla de chequeo de patrones de conducta?
81. ¿Qué es la gestión monetaria?
82. ¿Cuánto puedo ganar al día haciendo trading?
83. ¿Qué porcentaje de mi cuenta puedo arriesgar al día?
86. ¿Qué es el drawdown?
87. ¿Cómo se puede salir de una mala racha en el trading?
88. ¿Qué es el apalancamiento asimétrico?
89. ¿Por qué se arruina la gente haciendo trading?
90. ¿Qué es el sobre apalancamiento?
91. ¿Qué es sobre operar?
92. ¿Qué es un cuaderno de trading?
93. ¿Qué es el psicotrading?
94. ¿Qué es el desapego al resultado?

95. ¿Qué se necesita para empezar?

96. ¿Qué tipo de hardware y software necesito?

97. ¿Cómo puedo aprender más?

98. ¿De qué te servirá conseguir la consistencia si no conservas la riqueza?

99. ¿Cuáles son los cincuenta mejores consejos sobre trading?

100. ¿Cómo se desarrollaría la conversación entre un trader novato y un profesional?

101. ¿De qué depende el éxito en el trading?

Introducción

Trading, sin lugar a dudas la actividad de moda en la actualidad, la expresión está en boca de todos, todo el mundo quiere ser trader, todos conocen o tienen un amigo que lo es. La palabra evoca imágenes de lujo; yates, coches deportivos, fajos de billetes, etc. Alrededor de ella se ha creado toda una industria, decenas de miles de personas a diario se embarcan en su particular búsqueda de "El Dorado" como lo hicieron siglos atrás los conquistadores españoles, o más recientemente los colonos americanos del lejano oeste en busca de la pepita de oro que los hiciera ricos…

Las masas se aventuran con poco más que un saco lleno ilusiones, poco tardan éstas en verse truncadas. Nadie les ha avisado que el sistema está en su contra, que solo el 10% de los que empiezan logran sobrevivir los primeros años y que aún menos logran hacer del trading su profesión. Muchos son los llamados, pocos los elegidos…

¿Por qué ocurre esto?, ¿cuáles son las causas?

Aunque existen diversos factores, se pueden resumir en dos: auto-sabotaje y tener unas expectativas poco razonables.

Querido lector, si de verdad estás comprometido a convertirte en un trader y dispuesto a pagar el precio necesario te invito a que sigas leyendo, a través de 101 preguntas descubrirás los secretos de esta profesión y aprenderás todo lo que necesitas para sobrevivir en esta jungla. Tendrás las armas y el conocimiento necesario para empezar la lucha, luego, el éxito o el fracaso dependerán de ti.

Te deseo la mejor de las fortunas para el nuevo viaje que comienza...

Análisis



1. ¿Qué es un trader?

Es el Indiana Jones del siglo XXI, como él se juega la vida en sus particulares cruzadas, ya sea buscando el santo grial, el arca perdida o el templo maldito...

Un trader es un bohemio, un visionario, un soñador, hombre de objetivos, normalmente instruido y autodidacta. Antisistema por naturaleza desprecia la política y sus falacias, disfruta de la soledad y cree fervientemente en la individualidad.

Se considera responsable de todo lo que ocurre en su vida, pues eso es lo que ha aprendido en su feroz y constante lucha en los mercados financieros. Amante de la libertad y la independencia lo que más aprecia por encima de todo, incluso del dinero, es su tiempo y poder hacer con él lo que más le gusta. Normalmente pasar un rato agradable, divertido y de calidad con algún ser querido, o enfrascarse en la lectura de cualquier libro que le ayude de algún modo, a mejorar cualquier faceta de su desarrollo personal.

Odia tener jefes, sobretodo en este país donde la mayoría tienen menos nivel que sus subordinados. Ha tomado la determinación de ser un jornalero, de ganarse todo aquello que consume y de crear riqueza rindiendo a niveles óptimos día tras día.

Como el funambulista que anda por el cable, sin una red que lo proteja, conoce el riesgo, lo entiende, sabe cómo gestionarlo, ha aprendido a convivir con él, lo acepta, lo tolera e incluso lo ama.

Así es un trader…

2. ¿Qué es el análisis fundamental?

El análisis fundamental dentro del análisis bursátil, pretende determinar el auténtico valor de un activo financiero, llamado valor fundamental. Este valor se usa con objeto de predecir el rendimiento futuro que se espera del título, o dicho de otro modo se pretende descubrir el valor al que debería cotizar dicho activo en un mercado eficiente. Si lo hace con descuento sobre el precio objetivo, se debería comprar el valor y si cotiza con prima, venderlo. Los analistas fundamentales consideran para sus análisis, indicadores tales como:

- La ventaja competitiva.
- El crecimiento de los beneficios.
- El crecimiento de los ingresos por ventas.
- La cuota de mercado.
- Las reservas financieras.
- La calidad de la gestión.

Este tipo de enfoque se basa en el estudio de diversos factores:

- Estados financieros periódicos: cálculo de ratios, balances, cuentas de pérdidas.
- Técnicas de valoración de empresas.
- Previsiones económicas: análisis del entorno.
- Situación económica en general.
- Cualquier tipo de información que afecte al valor de un título.

3. ¿Cuáles son las principales características del análisis fundamental?

- Estudia las causas del movimiento del mercado (varias).
- Requiere especialización sectorial del analista (mucha información).
- No incluye al análisis técnico, pero lo contrario si sucede.

Existe en la actualidad una lucha feroz entre los partidarios de la escuela técnica y la fundamental, ninguno de los cuales quiere dar su brazo a torcer, los dos reclaman para sí el título de mejor análisis. La verdad como suele ocurrir está a mitad de camino entre uno y otro.

Mi opinión personal es que el análisis fundamental es de gran importancia a la hora de gestionar carteras o realizar una planificación patrimonial a medio o largo plazo, pero pierde todo su valor a medida que vamos trabajando en espacios temporales más pequeños (minutos), que son justo los que utiliza un day trader.

4. ¿Qué es el análisis técnico?

Como suele ocurrir en casi todas las disciplinas, existen gran cantidad de conceptos que no aportan mucho valor, en esta obra voy a desgranar la paja del trigo, sólo nombraré las técnicas y estrategias basadas en análisis técnico que de verdad marcan la diferencia.

Cuando invertimos en los mercados financieros tenemos la necesidad de saber qué comprar o qué vender, y sobre todo cuándo hacerlo. Es necesario saber si estamos en un mercado alcista, bajista o lateral. Para responder a estas preguntas la comunidad financiera utiliza principalmente dos tipos de herramientas:

- El análisis técnico.
- El análisis fundamental.

El análisis técnico es el estudio de los movimientos del mercado principalmente a través del uso de gráficos e indicadores, con el propósito de predecir futuras tendencias de los precios. Las principales fuentes de información disponibles para realizar este tipo de análisis son: precio y volumen.

- Precio: la variable más importante del movimiento del mercado.
- Volumen: la cantidad de unidades o contratos operados durante un determinado período de tiempo.

5. ¿Cuáles son los axiomas del análisis técnico?

Los principios fundamentales sobre los que se sustenta son:

- Los movimientos del mercado lo descuentan todo.
- Los precios se mueven por tendencias.
- La historia se repite.

6. ¿Cuáles son las principales características del análisis técnico?

La etapa de pronosticar una tendencia puede ser evaluada desde un enfoque técnico o fundamental, es justo en esta etapa en la que surgen las mayores discrepancias entre los dos tipos de análisis. Posteriormente, vuelven a estar sincronizados. El motivo principal es que el precio siempre va por delante de las conclusiones que determinan los fundamentales. Cuando un analista define alguna causa del movimiento del precio, éste ya la tiene incluida y se está moviendo por razones más recientes que aún no son incorporadas en el análisis fundamental.

La etapa del "timing", la que estudia cuándo entrar y salir del mercado, se estudia prácticamente en su totalidad con un enfoque técnico.

Estas son sus principales características:

- Este tipo de análisis incluye al fundamental, pero lo contrario no sucede.
- Puede saltar de un mercado a otro sin problemas.
- Se puede aplicar en todos los mercados, activos y en cualquier dimensión temporal.

Personalmente considero que el análisis técnico es una herramienta indispensable para toda aquella persona que quiera seriamente invertir en los mercados financieros. Yo utilizo conjuntamente los dos tipos, pero si sólo pudiera elegir uno éste sería mi elección. No hay que dedicarle mucho tiempo y esfuerzo para alcanzar un nivel que permita tomar decisiones de inversión más acertadas. Dicho esto, el no aprenderlo supone un coste de oportunidad que no podemos asumir si queremos hacerlo bien en una actividad tan competitiva como lo es la inversión en los mercados financieros.

7. ¿Qué es la teoría de Dow?

El análisis técnico como lo conocemos hoy en día se basa principalmente en las teorías expuestas por Charles Henry Dow a finales del siglo XIX. Él y su socio Edward Jones fundaron la Dow Jones & Company en 1882.

El tres de julio de 1884, Dow publicó la primera media (índice) del mercado de valores, compuesta por los precios de cierre de once valores, de los cuales nueve eran empresas de ferrocarriles y dos empresas de fabricación. Pensaba que estos once valores proporcionaban una buena indicación de la salud económica del país.

En 1887 determinó que los índices separados podrían representar mejor esa salud y creó uno industrial de doce valores, junto con otro de ferrocarriles de veinte valores. Hacia 1928 el industrial alcanzaba los treinta valores, número que mantiene actualmente.

El índice que creó, fue el precursor de lo que hoy se considera el barómetro indicador de la actividad bursátil por excelencia. Sigue siendo una herramienta vital para los técnicos del mercado ochenta años después de su muerte. La teoría de Dow todavía es la piedra angular del estudio del análisis técnico, incluso ante la sofisticada tecnología informática actual.

Aplicó su trabajo teórico a las medias bursátiles que había creado, especialmente las industriales y los ferrocarriles, pero casi todas sus premisas analíticas se pueden aplicar igualmente bien a todos los activos cotizados.

Las premisas de la teoría son:

- Las medias lo descuentan todo.
- El mercado tiene tres tendencias.
- Las tendencias principales tienen tres fases.
- Las medias deben confirmarse entre ellas.
- El volumen debe confirmar la tendencia.
- Una tendencia está en vigor hasta que da señales de que se ha invertido.

8. ¿Qué es un gráfico o chart de cotización?

Los gráficos son la herramienta básica sobre la que se sustenta todo el análisis chartista, su principal función es plasmar el movimiento que el precio del activo en cuestión haya realizado en un determinado día o espacio temporal.

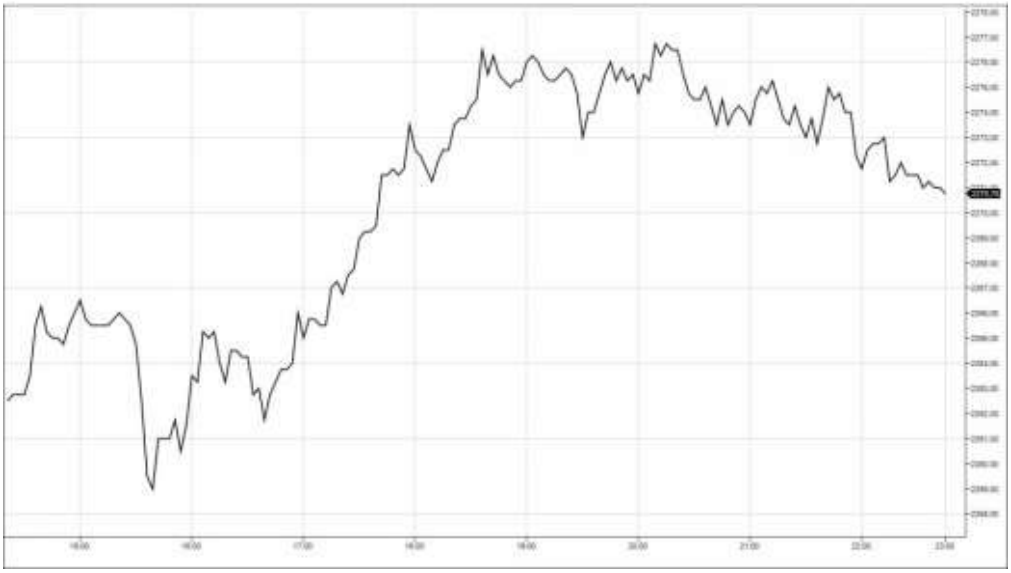
9. ¿Qué es un gráfico de línea?

En este tipo sólo se representan las cotizaciones del cierre del activo, sin tener en cuenta las fluctuaciones que haya tenido el valor intradía. A veces el chart (gráfico) de línea es el más significativo, dependiendo de lo que busquemos.

Hay analistas que solo tienen en cuenta el precio de cierre de los valores, al entender que es el dato más representativo del día. Las formaciones chartistas se ven con mayor claridad en el gráfico de línea que en el de barras o el de velas.

Veamos un ejemplo:

Gráfico de línea



10. ¿Qué es un gráfico de barras?

En el gráfico de barras añadimos más información, de forma que visualmente obtenemos más datos que con el de línea. En esta clase de chart podemos observar precios de apertura, cierre, máximo y mínimo.

Si tomamos cada barra como un día, los anteriores datos hacen referencia a ese día. Lógicamente cada barra puede representar el periodo de tiempo que nosotros queramos, desde graficas con barras mensuales a barras de un minuto, la representación será la misma. El máximo y el mínimo del día lo representamos con una barra vertical, su longitud nos indica el rango en el que se han movido los precios durante ese periodo. La apertura y el cierre los representamos dentro de ese rango de precios, con dos pequeñas barras, a la izquierda situamos la apertura y el cierre a la derecha.

Veamos representada una barra en un periodo de tiempo determinado:



Veamos un ejemplo de este tipo de gráficos:

Gráfico de barras



11. ¿Qué es un gráfico de velas?

Los primeros que usaron este tipo de chart fueron los japoneses, en 1730 empezaron a usarlos en los contratos de futuros sobre el arroz. De hecho fueron ellos los creadores de lo que hoy se conoce como “Candlesticks” o gráfico de velas. Éstos proporcionan la información de un modo más visual. La manera de representarlos es igual que en los gráficos de barras, con la diferencia que con los “Candlesticks” obtenemos más información de forma visual, como saber si el día ha sido alcista, bajista o si ha tenido igual apertura que cierre. Nos ofrecen una idea de la volatilidad del activo, el rango que han tenido los precios durante el día (como en el de barras), y se identifican mejor las zonas de soporte y resistencia, de forma más intuitiva que con los gráficos de barras. Además podemos obtener formaciones que nos ayudan a predecir la dirección que puede tomar el mercado.

Veamos un algún ejemplo:



El “Candlestick” se compone de cuerpo y sombra, el cuerpo es la parte comprendida entre la apertura y el cierre, mientras que la sombra representa la distancia entre el máximo y el mínimo.

Gráfico de velas japonesas



Existen otro tipo de gráficos, como pueden ser los de punto y figura, ticks, Heiken Ashi... Pero los que hemos estudiado hasta ahora son los más utilizados. En el análisis técnico hay muchos conceptos que pueden generar confusión en vez de ayudarnos a tomar mejores decisiones de inversión. Por ello te aconsejo simplificar, brillantez y sencillez suelen ir de la mano.

12. ¿Qué es un software de graficación?

Es un programa informático que permite observar en tiempo real los movimientos que el precio experimente en los diversos instrumentos financieros. La oferta de empresas que ofrecen este servicio es amplia, los que yo he utilizado durante años siguen siendo en la actualidad los más populares:

- Visual Chart; empresa de origen español, proporciona una plataforma fiable y soporte técnico en nuestro idioma. Si tengo que ponerle alguna pega, es que las últimas versiones son poco intuitivas y algo complicadas de usar.
- Ninja Trader; empresa americana, este software es el que utilizo para mi operativa diaria desde hace ya muchos años. Para mí es el mejor; intuitivo, sencillo, rápido y, lo mejor de todo, es gratis.
- Pro Real Time; sólo utilizo este último para estudiar charts de acciones, en cualquier mercado del planeta. Es el mejor para poder monitorizar inversiones a largo plazo, por la cantidad de activos con los que cuenta y la calidad de los gráficos. No tiene coste si lo utilizas en su versión datos a fin de día.

Decantarse por uno u otro es cuestión de gustos personales. Conozco gente que operan con los gráficos que les proporciona el broker y les va relativamente bien. En ocasiones algunas personas me preguntan:

— Oye, ¿tú por qué no utilizas éste o aquel software?

— A lo que yo respondo, si no me va hacer ganar más dinero y encima voy a tener que dedicar tiempo en aprender su funcionamiento, no me interesa.

Al fin y al cabo, siempre que estemos operando futuros todos tenemos el mismo precio (cosa que no ocurre con los CFDs), por lo tanto busca uno que te resulte sencillo y agradable a la vista, pues vas a tener que estar muchas horas delante de las pantallas. Estudia bien la plataforma, visualiza videos tutoriales, pero sobre todo practica, practica y practica…

13. ¿Qué es una tendencia?

El precio de los activos financieros no permanece estático, siempre se está moviendo. La tendencia es simplemente la dirección en la que se mueve éste. Los mercados no se desplazan siempre en la misma dirección, estos movimientos se caracterizan por realizar una serie de zigzags (ondas sucesivas). Es la dirección de esos picos y valles lo que determina la tendencia, dependiendo de si esos picos y valles se desplazan hacia arriba, hacia abajo o de forma lateral, nos están indicando la tendencia del mercado. Por lo tanto nos encontramos con que tenemos tres tipos:

- Alcista: Se definiría como una serie de picos y valles sucesivamente más altos.
- Bajista: Sería lo contrario, una serie de picos y valles en declive.
- Lateral: Picos y valles horizontales identifican una tendencia lateral en el precio, también llamado mercado sin tendencia.

La mayoría de la gente considera que el precio solo se mueve en tendencias alcistas o bajistas, pero la realidad es que se mueve en tres direcciones, arriba, abajo y hacia los costados. Es muy importante conocer esto, pues en un porcentaje de tiempo cercano al cincuenta por ciento, siendo este dato bastante conservador, los mercados permanecen en tendencia lateral. Este tipo de movimiento indica que nos encontramos en un periodo de equilibrio donde las fuerzas de la oferta y la demanda están en relativa igualdad.

Conocer el tipo de mercado al que nos enfrentamos (alcista, bajista o lateral), es de suma importancia, pues la gran mayoría de sistemas que se utilizan para hacer trading son tendenciales por naturaleza, esto significa que necesitan que el precio se mueva para ser eficaces. Como hemos visto, el precio permanece lateral una gran parte del tiempo, conociendo esto podemos concluir que como traders tendenciales deberíamos permanecer fuera del mercado al menos mientras dure el movimiento lateral.

Veamos algún ejemplo:

Mercado con tendencia alcista



Mercado con tendencia bajista



Mercado con tendencia lateral



14. ¿Qué es una línea de tendencia?

Es una de las herramientas más simple empleada en el análisis técnico, a su vez es también una de las más efectivas. Una línea de tendencia ascendente es una línea recta inclinada hacia arriba y hacia la derecha, que sigue unos mínimos sucesivos de reacción. Una descendente está inclinada hacia abajo y hacia la derecha y sigue unos máximos sucesivos descendentes. Una vez graficadas se prolongarán hacia el futuro, de forma que mientras el precio no las traspase la tendencia seguirá vigente. Veamos algunos ejemplos:

Línea de tendencia alcista



Línea de tendencia bajista



15. ¿Cuáles son las características principales que las definen?

- Para dibujar una línea de tendencia ascendente tendrán que haber al menos dos mínimos, y el segundo mínimo debe ser más alto que el primero. En una descendente tendrán que haber dos máximos, y el segundo tendrá que estar más bajo que el primero.

- Para confirmar dicha tendencia se necesitará una tercera prueba, es decir un tercer mínimo o máximo. Sin éste, la tendencia es orientativa, pero no válida.

- Una vez que adopta un cierto grado de inclinación o velocidad, generalmente tenderá a mantener la misma inclinación.

- Las alcistas proporcionan un límite de soporte por debajo del mercado que se puede utilizar como área de compra. Lo contrario es cierto para las bajistas, éstas proporcionan un límite de resistencia por arriba del mercado que se puede utilizar como área de venta.

- La importancia de éstas se ve determinada por el tiempo que se han mantenido intactas y el número de veces que se han puesto a prueba.

- Las líneas al alza tienden a aproximarse a una inclinación media de 45 grados, este tipo refleja una situación en la que los precios están subiendo o bajando a un ritmo en el que precio y tiempo están en perfecto equilibrio.

- Deben adaptarse a disminuciones y aceleraciones. Una línea que está demasiado alejada del movimiento de precios tiene poca utilidad, con lo cual es recomendable trazar una nueva.

16. ¿Qué es una línea de canal?

Es una variación de la de tendencia. El trazado de ésta es sencillo. Por ejemplo, después de dibujar la línea de tendencia alcista uniendo los mínimos, se traza otra uniendo los máximos, si ambas son paralelas, tenemos un canal. Lo mismo es válido para una tendencia bajista, aunque por supuesto en la dirección contraria. Es importante tener en cuenta que de las dos líneas, la más importante es siempre la de tendencia y cuanto más ancho es un canal más fuerte es la tendencia.

Las zonas donde la cotización toca la base del canal son puntos de compra y las zonas donde toca el techo del canal son puntos de venta. La base del canal (línea de tendencia) actúa como soporte y el techo del canal actúa como resistencia.

Veamos un ejemplo:

Línea de canal



17. ¿Qué es una resistencia?

Hemos visto lo que era una tendencia y precisamos que el precio de los activos financieros se mueve dibujando picos y valles. Si llamamos a las cosas por su nombre, estos picos y valles son las resistencias y los soportes. En una fase alcista de mercado una resistencia representa un nivel o área de precios donde existe más oferta que demanda, o dicho de otro modo, la presión vendedora vence a la compradora. Como resultado el avance del precio se detiene, por lo general un nivel de resistencia queda identificado por un pico o máximo anterior. En una tendencia alcista los niveles de resistencia representan pausas en el movimiento ascendente del precio, que generalmente son superadas en algún momento. Para que una tendencia ascendente continúe, cada mínimo sucesivo (nivel de soporte) debe ser más alto que el anterior. Si la corrección en una tendencia ascendente llega al nivel del mínimo anterior, puede ser una advertencia anticipada de que la tendencia ascendente está llegando a su fin, o que al menos se está transformando en una tendencia lateral. Si el nivel de soporte es roto, probablemente se dé un cambio completo de tendencia, de ascendente a descendente. Lo contrario será de aplicación en una tendencia descendente o bajista.

Gráfico con las zonas de resistencia graficadas



18. ¿Qué es un soporte?

En una fase bajista de mercado, es el nivel o área del gráfico en el que la demanda vence a la oferta momentáneamente, en otras palabras la presión compradora supera a la vendedora. Como resultado la bajada se detiene y los precios vuelven a subir. Por lo general, un nivel de soporte queda identificado de antemano por un mínimo de reacción previo.

En una tendencia bajista los niveles de soporte no son suficientes para detener la bajada de forma permanente, pero al menos la pueden controlar temporalmente. Para que un tendencia descendente continúe, cada máximo sucesivo (nivel de resistencia) debe ser más bajo que el anterior.

Gráfico con las zonas de soporte graficadas



19. ¿Cuáles son las características principales de resistencias y soportes?

Se podrían enumerar como:

- Cuanto más tiempo opere el precio en un área de resistencia o soporte más significativos serán dichos niveles.
- A mayor cantidad de volumen (transacciones) negociado en un soporte o resistencia, más importante es dicho nivel.
- Mientras más reciente en el tiempo sea el soporte o la resistencia, mayor importancia tiene.
- Cuantas más veces un determinado nivel de precios haya hecho de soporte o resistencia, más importante es dicho nivel.
- Cuando un nivel de soporte o resistencia es penetrado por una cantidad significativa, cambian sus papeles y se transforma en lo opuesto.

20. ¿Qué es el volumen?

Como ya vimos, de todos aquellos componentes que se pueden dibujar en un gráfico, el precio es de lejos el más importante. El volumen viene en segunda posición, éste representa el número total de operaciones realizadas en un mercado, en un determinado plazo y se registra por medio de barras verticales en la parte inferior del gráfico. Es conocido por ser el indicador más importante para los operadores profesionales, pudiendo ser utilizado para confirmar tendencias y patrones gráficos.

Una de las claves para entender el funcionamiento de este indicador nos la da Martin J. Pring en su libro; ***El análisis técnico explicado***:

“Los volúmenes no solo miden el entusiasmo de compradores y vendedores, sino que son también una variable totalmente independiente de los precios"

Existen dos definiciones básicas de volumen:

- Alcista: Es un incremento del volumen en las subidas del precio y un descenso en las bajadas.
- Bajista: Es un incremento del volumen en las bajadas y un descenso en las subidas.

El funcionamiento del volumen no es difícil de entender una vez que se han comprendido los principios básicos de oferta y demanda, para ello se debe relacionar el volumen con el movimiento del precio. Un movimiento del precio al alza o a la baja acompañado de un fuerte volumen se considera mucho más relevante que si éste ocurriera con un volumen débil.

Veamos un ejemplo visualmente:

Gráfico con el indicador de Volumen



Explicar este fabuloso indicador en profundidad escapa al propósito de esta obra. Dicho esto, considero que es una fuente de información invaluable en la operativa diaria y te invito a que busques más información y descubras cómo puede ayudarte en tu operativa... Existe un libro muy bueno que puedes usar como guía, titulado:

Master the Markets

Escrito por Tom Williams está considerado como la biblia de la especulación con acción de precio y volumen.

21. ¿Qué son los retrocesos de Fibonacci?

Leonardo de Pisa (1170-1250), también llamado Fibonacci, fue un matemático italiano famoso por idear una sucesión infinita de números naturales, bautizada con su nombre en su honor:

0 , 1 , 1 , 2 , 3 , 5 , 8 , 13 , 21 , 34 , 55 , 89 , 144 , 233 , 377 , 610, ∞

La sucesión comienza con los números 0 y 1, a partir de estos cada término es la suma de los dos anteriores, siendo esta es la relación de recurrencia que la define. Tiene numerosas aplicaciones en ciencias de la computación, matemáticas y teoría de juegos. También aparece en configuraciones biológicas, como por ejemplo en las ramas de los árboles, en la disposición de las hojas en el tallo, o en las flores de alcachofas y girasoles.

Veamos ahora de qué sirve el trabajo del genio italiano aplicado a la operativa de trading. Después de un determinado movimiento del mercado, los precios recorren parte de dicho movimiento en sentido contrario antes de retomar la dirección original de la tendencia. La amplitud de este retroceso suele darse dentro de unos parámetros porcentuales que se pueden pronosticar. Estos niveles de retroceso se construyen dibujando una línea de tendencia entre los puntos extremos del movimiento en cuestión, aplicando a la distancia vertical los porcentajes clave de:

38.2%

50%

61.8%

100%

Ante la confirmación de un retroceso en la cotización, se buscará calcular la probable magnitud del movimiento. Para lograrlo, se aplican ciertos porcentajes obtenidos de la sucesión de Fibonacci a la magnitud total de la tendencia previa. Los porcentajes utilizados son los siguientes:

- **38.2%**: Se obtiene de restar **61.8%** a la unidad: **(1 – 0.618 = 0.382)**
- **50.0%**: Es el retroceso más comúnmente aceptado, equivalente a la mitad del avance de la tendencia principal.
- **61.8%**: Conocido también como la proporción áurea o número áureo, se obtiene de la división de un elemento de la serie de Fibonacci entre el

anterior, conforme la serie tiende a infinito.

- **100%**: Equivalente a la magnitud total de la tendencia principal.

Los porcentajes de retroceso deben ser calculados solamente después de que se ha confirmado el fin de una tendencia, nunca mientras la tendencia continúa vigente. Se considera que una tendencia débil puede tener un retroceso del 38.2%, mientras que una muy fuerte puede tener un retroceso del 61.8%, antes de retomar su dirección original.

Veamos un ejemplo:

Graficación retrocesos de Fibonacci del último impulso



22. ¿Qué son los pívot points?

Una de las formas más sencillas de encontrar soportes y resistencias son los pívot points. Estos representan niveles o zonas donde se espera que el precio reaccione.

Este indicador es uno de los más antiguos que existen y su uso se remonta a la época donde la negociación en las bolsas se realizaba en los corros. Por aquel entonces la humanidad carecía de la tecnología con la que contamos en la actualidad, no existían los ordenadores y menos aún softwares de graficación, por lo que los operadores necesitaban de una herramienta para conocer cómo estaba cotizando el precio con referencia a los precios más importantes que había marcado el día anterior. De este modo sabían si se enfrentaban a un día con tendencia o por el contrario a uno entre rangos (ver pregunta núm. 54).

Debemos de concederles la importancia que se merecen, si algo se lleva usando tantos años en un asunto tan delicado como lo es la inversión o especulación en los mercados financieros, por algo será.

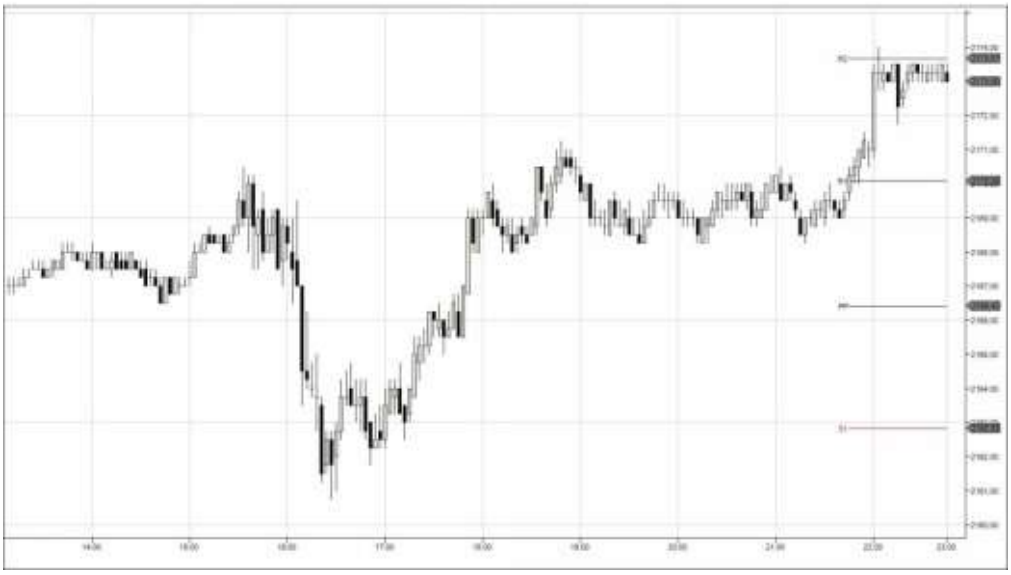
Veamos ahora cómo se calculan, su interpretación y la manera más eficiente de usarlos como herramienta de trading. Existen varias fórmulas para calcularlos, siendo común en todas ellas el uso de los precios máximo, mínimo y cierre del día anterior. De este modo los resultados obtenidos serán los puntos pivotes diarios, no obstante se pueden usar otros espacios temporales, por ejemplo semanas, consiguiendo los semanales. Los diarios son los más extensamente usados.

Su fórmula de cálculo es:

- R3: R1 + (máximo – mínimo)
- R2: Pívot + (máximo – mínimo)
- R1: 2 x pívot – mínimo
- PÍVOT: (máximo + mínimo + cierre) / 3
- S1: 2 x pívot – máximo
- S2: Pívot – (máximo – mínimo)
- S3: S1 – (máximo – mínimo)

Como puede verse en el siguiente gráfico del Mini S&P en velas de tres minutos, una vez el precio llega al nivel pívot R1, como cuando llega al nivel R2, la cotización encuentra una gran resistencia y no puede traspasarlos con facilidad.

Gráfico con pívot points



Una posible estrategia de trading, sería usar estos choques contra los niveles pívot para abrir operaciones en contra de la tendencia y cerrarlas deprisa, recogiendo beneficios rápidamente. Pues no es nada fácil que el precio traspase estos niveles en el primer intento.

El segundo uso que se les da es el de generador de señales de ruptura, cuando el precio consigue atravesarlos, ya sea al alza o a la baja, frecuentemente se puede esperar un movimiento tendencial.

En el gráfico de ejemplo se aprecia que cuando el nivel pívot R1 es traspasado, el precio se dispara al alza y está bastante tiempo subiendo hasta que se vuelve a parar en el siguiente nivel o R2.

Aunque no tengas pensado operar con ellos siempre es importante que los tengas dibujados, para evitar tomar posiciones muy cerca de ellos que te podrían ocasionar problemas, por la dificultad que ya hemos comentado antes que tiene el precio para perforarlos.

Operativa



23. ¿Qué es ponerse largo?

Ponerse largo es simplemente abrir una posición de compra, o dicho de otro modo, comprar un activo con la esperanza de que éste suba de precio y lo podamos vender más caro, obteniendo de este modo un beneficio. Da igual que el instrumento financiero en cuestión sean acciones, contratos de futuros, CFDs, opciones, ETFs, etc.

Veamos un ejemplo:

Compra	
Venta	
Beneficio	

24. ¿Qué es ponerse corto?

Lo contrario de ponerse largo. En este caso significa abrir una posición de venta, dicho de otro modo vender un activo que no se posee con la esperanza de comprarlo más barato y de esa forma obtener beneficios correspondientes a la diferencia entre la venta y la compra.

Aquí la cosa se complica un poco, mucha gente no comprende cómo se puede vender algo que no se tiene. Para facilitarte la comprensión de este mecanismo, sencillamente pensemos en una forma de préstamo. El broker nos presta las acciones o activo y se lo tenemos que devolver en un determinado tiempo.

Veamos un ejemplo, el broker nos presta:

1.000 SAN X 6,80€ = 6.800€

Una vez disponemos de las acciones, las vendemos a mercado y obtenemos 6800€ que ya son nuestros, pero no acaba aquí la cosa, todavía le debemos mil acciones al broker. Bien, imaginemos que en un mes el precio de mercado de Santander baja hasta los 5€ por acción, en este momento podemos comprar mil acciones y liquidar con ellas el préstamo.

Veamos todo esto numéricamente:

Compra	

Esa cantidad es justo la que necesitamos para liquidar la deuda. ¿Qué ha pasado?, pues que ingresamos 6.800€ y para devolver el préstamo sólo hemos tenido que desembolsar 5.000€, arrojando de este modo la operación un beneficio de 1.800€.

La operativa en corto se puede realizar con cualquier activo. Un dato interesante es que según las estadísticas se gana dinero más rápido estando cortos que largos, pues los mercados caen con mayor rapidez de la que suben.

25. ¿Qué es cargar?

Es la acción de incrementar la exposición al riesgo en una posición. En otras palabras, si tenemos abierta una posición larga, comprar más acciones, lotes o contratos. Y a la inversa, si tenemos una posición corta, venderlos. La regla número uno es que sólo se debe cargar si el precio ha ido a nuestro favor desde que se abrió la operación, ya que si no es así, lo que estaríamos haciendo es promediar a la baja.

26. ¿Qué es promediar a la baja?

El camino más rápido hacia la ruina, la receta para el desastre. Es la acción de incrementar la exposición al riesgo en una posición en la que el precio está moviéndose en contra de nuestros intereses. Dicho de otro modo, es cargar cuando la posición está en pérdidas con la esperanza de poder llegar al break even (punto de entrada o no pérdidas) sin que el precio tenga que recorrer todo el camino que retrocedió. Esto se podría conseguir pues el precio de entrada global va a ser menor, al hacer media los dos precios a los que se ha entrado.

Este tipo de operativa es totalmente desaconsejable para los traders novatos. En situaciones muy particulares y siendo quién lo haga un trader muy experimentado puede tener sentido en según el tipo de estrategia (construir una posición en acciones). Para todos los demás, lo mejor es ni pensarlo, pues de ese modo se evitan problemas.

27. ¿Qué son y qué tipos de órdenes existen?

Una orden es simplemente una instrucción para abrir o cerrar una operación. Si algo hay que de verdad tienes que dominar para poder desenvolverte con soltura en esta jungla del trading, son las tipos de órdenes que existen y cómo puedes utilizarlas en cada momento, siempre buscando el modo más beneficioso para tus intereses.

El manejo oportuno de las órdenes es el pan nuestro de cada día, sin un buen dominio de éstas vas a estar en clara desventaja frente a otro trader que sí posea esta habilidad. Adquirir un nivel adecuado no es difícil, solo necesitas práctica.

Existen muchos tipos de órdenes, pero para operar con éxito sólo necesitas estudiar un pequeño número de ellas.

Las más importantes son:

- Orden a mercado.
- Orden limitada.
- Stop loss.
- Stop dinámico.
- Orden bracket.

28. ¿Qué es una orden a mercado?

Sirve para comprar o vender un activo a la mayor velocidad posible, se negociará al precio que haya disponible ese instante en el mercado. Este tipo de orden se ejecuta inmediatamente, aunque sea en partes, siempre, claro está que exista contrapartida. El riesgo para el trader con este tipo de orden es que no controla el precio de ejecución.

29. ¿Qué es una orden limitada?

Se establece un precio máximo para nuestra orden de compra y uno mínimo para la de venta, de este modo la operación se realizará siempre al precio fijado por nosotros. Si es de compra la orden solo se ejecutará a un precio igual o inferior al fijado y si es de venta a un precio igual o superior.

Este tipo de orden se usa para comprar o vender un activo cuando el precio sube/baja a un determinado nivel, es decir, para comprar por debajo del precio actual o vender por encima de éste.

Un aspecto que no se debe olvidar es que si nos equivocamos al introducir una orden de compra limitada y la colocamos a un precio superior al que cotice el mercado, ésta se ejecutará inmediatamente al precio que marque la oferta. Pues se habrá convertido en una orden a mercado, ya que el precio actual será mejor que el introducido al inicio. Lo contrario será de aplicación para una orden de venta.

30. ¿Qué es una orden de stop?

Es una orden que queda fijada a un determinado precio y en el momento que el precio la toca o la cruza, se lanza al mercado. Su principal misión es protegernos en caso de que el precio se mueva en nuestra contra una vez abierta la posición.

Dicho esto, piensa en ella como tu salvavidas, un faro en la oscuridad… Si la usas tendrás alguna oportunidad, si no lo haces tu destino en los mercados está escrito.

31. ¿Qué es una orden de stop dinámico?

Es básicamente un stop, con la particularidad de que si el precio va a nuestro favor la orden se va ajustando automáticamente en la dirección del precio, siempre respetando la distancia con respecto a éste que hayamos fijado previamente. Ésta puede ser en base a un determinado porcentaje o por ticks (ver pregunta núm. 41). Si el mercado se mueve en nuestra contra el stop quedará anclado en el precio original para de ese modo protegernos cuando se ejecute.

32. ¿Qué es una orden bracket?

Es una orden múltiple, posiblemente la más completa que existe, está diseñada para ayudar a limitar el riesgo de pérdida y a su vez recoger los beneficios. Es la sofisticación convertida en orden, pues nos permite lanzar una orden a mercado o limitada, de compra o venta y en el mismo instante que se ejecuta, automáticamente envíar al mercado una orden de stop y otra limitada de objetivo de beneficio. En el momento en que una de las dos se ejecute, la otra se anulará. Brillante!!!

Instrumentos Financieros



33. ¿Qué son los productos derivados financieros?

Son aquellos cuyo valor se deriva del precio de otro activo, denominado subyacente. En general, se podrían definir como acuerdos de intercambio a plazo, instrumentados como contratos de compraventa sobre el objeto de ésta (subyacente).

Una de sus características principales es el efecto de apalancamiento financiero (ver pregunta núm. 52) que se consigue con su uso, pues para su negociación solamente se requiere desembolsar una parte del principal (margen o prima), en contra de lo que ocurriría si se realizara la operación en el mercado de contado (desembolso total).

Solamente nombrarlos y la gente tiende a pensar que son instrumentos con un alto riesgo y tremendamente complicados. Los productos derivados pueden tener un alto riesgo, después de todo fue por un uso indiscriminado de éstos lo que condujo al colapso de Lehman Brothers y a pérdidas millonarias en muchas instituciones financieras en la reciente crisis. Sin embargo no es verdad que estos instrumentos sean inherentemente peligrosos o con un alto nivel de riesgo, de hecho muchos de estos derivados tampoco son complejos, fueron creados en su mayoría para reducir el riesgo que soportaban organizaciones e individuos.

Los derivados no son un producto nuevo, llevan con nosotros cientos de años. Sus orígenes se remontan a los mercados de materias primas donde los productores necesitaban un mecanismo para protegerse de las fluctuaciones del precio debido a los picos en la oferta y la demanda. Para asegurarse un precio antes de obtener la cosecha o determinada materia prima, productores y comerciantes llegaban a un acuerdo a futuro. Este contrato especificaba la cantidad y precio de la materia prima a entregar, en una determinada fecha futura. Así fue como nacieron los primeros contratos “forward”. Estos primeros contratos introdujeron en los negocios un elemento de seguridad y certeza, a la vez que consiguieron una gran popularidad. Todo esto desembocó en la apertura del primer mercado de derivados del mundo, el Chicago Board of Trade en 1848.

Pronto se desarrollaron contratos de futuros que permitieron estandarizar las calidades y las cantidades de las materias primas que se negociaban por un precio fijo futuro y una fecha estándar de entrega.

Al contrario que los primeros contratos “forward”, los contratos de futuros podían ser negociados por sí mismos. Estos fueron poco a poco extendiéndose a una gran variedad de materias primas y negociándose en cada vez más mercados. El primer contrato de futuros sobre un subyacente financiero no vio la luz hasta 1975, esto preparó el terreno para el crecimiento exponencial en innovación de producto y volumen de negociación que pronto le siguieron.

34. ¿Para qué se usan los productos derivados?

Su uso nos brinda la posibilidad de establecer tres tipos de estrategias operativas:

- Cobertura.
- Especulación.
- Arbitraje.

35. ¿Qué es una cobertura?

Es una técnica empleada mayoritariamente por gestores de fondos e instituciones para reducir o eliminar el riesgo que se deriva de la fluctuación del precio del activo subyacente. Por ejemplo: un gestor que tuviera una posición compradora o larga en el activo al contado se podría cubrir con una posición vendedora o corta en el mercado de futuros. La situación inversa, es decir, una posición corta en el activo al contado, se cubriría con una posición larga en el mercado de futuros.

Otro uso similar sería, si un gestor espera recibir una cantidad elevada de capital para ser invertida en un activo en particular, entonces los contratos de futuros pueden usarse para fijar el precio al cual se realizará la transacción, eliminando de este modo el riesgo de que los precios hayan subido en el momento que se dispone del capital.

El efecto de la cobertura es más efectivo cuanto más correlacionados estén los cambios de precios de los activos objeto de cobertura y los cambios de los precios de los futuros. De esta manera, la pérdida en un mercado viene compensada total o parcialmente por el beneficio en el otro mercado, siempre y cuando se hayan tomado posiciones opuestas. Hay que añadir que en la práctica es muy complicado lograr una cobertura perfecta.

Los principales actores de los mercados de derivados son los bancos, compañías de seguros, fondos de inversión, fondos de pensiones, agencias de valores, sociedades de financiación y leasing, etc. Las empresas no financieras pueden beneficiarse también con su intervención en los mercados de futuros y opciones, especialmente aquéllas que por su tamaño y estructura financiera participan activamente en los mercados financieros (compañías eléctricas, fabricantes de automóviles, empresas públicas, constructoras, petroleras, etc.)

36. ¿Qué es la especulación?

Es sencillamente tratar de obtener un beneficio con las fluctuaciones en el precio de los activos financieros. Para ello los derivados financieros son especialmente eficaces, ya que al no tener que desembolsar la totalidad del valor por contrato (apalancamiento financiero, ver pregunta núm. 51), este tipo de productos son ideales para la especulación tanto al alza como a la baja en un gran número de mercados.

37. ¿Qué es el arbitraje?

Es un proceso que trata de obtener beneficios aprovechando posibles situaciones anómalas en la formación del precio en los mercados.

Veamos sus principales características:

- Aparece si existen desequilibrio entre precios al contado y a futuro.
- No requiere inversión inicial neta.
- Produce un beneficio neto positivo.
- Está libre de riesgo de sufrir pérdidas.

Un ejemplo sería comprar y vender simultáneamente el mismo activo en dos mercados diferentes cuando exista una diferencia en el precio (contado/futuro).

Las estrategias de arbitraje más representativas y habituales son:

- Arbitraje futuro-contado.
- Futuros-opciones.
- Futuros y opciones de diferentes vencimientos.
- Futuros y opciones iguales o similares, pero cotizados en diferentes mercados.

Este tipo de anomalías de funcionamiento suelen darse durante períodos de tiempo relativamente cortos, para ello, los arbitrajistas monitorizando la evolución del mercado deben actuar antes de que la intervención de los restantes operadores elimine las oportunidades de arbitraje. Es la imperfección o ineficiencia de los mismos la que genera oportunidades de arbitraje. Sin embargo, a través de dichas operaciones los precios tienden a la eficiencia. Por ello cabe pensar que la intervención de éstos resulta positiva y necesaria para el buen funcionamiento del mercado. Este tipo de estrategia no está al alcance de los pequeños traders, debido a la gran cantidad de recursos humanos, técnicos y de capital que son requeridos.

38. ¿Cuáles son los principales productos derivados existentes?

Gracias a la innovación y modernización que han sufrido los mercados en los últimos tiempos, todo ello al calor de la ingeniería financiera, han sido creados una gran variedad de productos derivados. Siendo algunos de ellos extremadamente complicados, tanto es así que el profundizar en su estudio escapa al propósito de este libro. Por lo tanto, sólo resumiré aquellos que puedan ser utilizados por todos aquellos traders minoristas, cualquier día de operativa…

Los principales instrumentos que se pueden utilizar para operar intradía son:

- Futuros
- Opciones
- CFDs
- Divisas (mercado Forex)

Las divisas no son un derivado al uso, a no ser que se operen a través de CFDs. Las he incluido en la lista porque son un activo que funciona muy bien para hacer trading.

39. ¿Qué son los futuros?

Un contrato de futuros es un contrato o acuerdo que obliga a las partes contratantes a comprar o vender un número determinado de bienes o valores (activo subyacente) en una fecha futura determinada y con un precio establecido de antemano. Estos contratos se negocian en lo que se llama mercado de futuros.

Veamos cuáles son sus características principales:

- Normalización de los contratos, son iguales para todos los participantes en el mercado:
- El activo subyacente.
- El tamaño u objeto del contrato.
- La fecha de vencimiento.
- La forma de liquidar el contrato al vencimiento.
- Existencia de un sistema de garantías y liquidación diaria de posiciones en el que todos los contratantes deben depositar una garantía cuando toman una posición.

- Liquidación diaria de las posiciones abiertas (contratos no cerrados) al precio de cierre de la sesión. Es decir, las ganancias y pérdidas se recogen conforme se va consumiendo la vida del contrato.

- Eliminación del riesgo de contrapartida, éste queda eliminado debido a que unido al mercado como centro de negociación, existe una cámara de compensación (Clearing House), ésta se encarga de eliminarlo, interponiéndose entre compradores y vendedores.

40. ¿Qué tipos de futuros existen?

Podemos clasificarlos en cuatro grandes grupos:

- Materias primas.
- Divisas.
- Títulos de renta variable.
- Títulos de renta fija.

De los grupos enumerados se podrían extraer cantidad de subgrupos, pero no dejarían de pertenecer a alguna de estas familias.

41. ¿Qué es un tick?

Es la variación mínima en precio que puede experimentar un activo financiero. El término procede del argot del mercado de futuros. Cada instrumento posee sus propias características y el incremento mínimo es una de ellas. Por ejemplo:

- El tick del futuro del Dax es 0.5 o medio punto.
- El del Mini S&P 500 es 0.25, o un cuarto de punto.
- El del Eurostoxx, Ibex 35 y Mini Dax es 1.00, o punto entero.

En la actualidad existen una gran cantidad de instrumentos financieros y el número va en aumento. Es tu obligación como trader conocer perfectamente las características del activo sobre el cual vayas a operar.

42. ¿Qué es el Mini S&P 500?

Es el contrato de futuros más utilizado y el más popular de entre todos los referenciados sobre índices bursátiles. Se ha hecho famoso por su alta volatilidad y comportamiento noble en un sentido técnico.

El Mini S&P, a menudo abreviado como “E-mini” (a pesar de la existencia de muchos otros contratos E-mini) es un mercado de contratos de futuros referenciado al índice S&P 500. La historia de éste data de 1923, cuando la empresa Standard & Poor’s introdujo un índice que cubría 233 compañías. El índice, tal y como se le conoce hoy en día fue creado en 1957 al ampliarse para incluir las 500 compañías más grandes de Estados Unidos.

El S&P 500 es uno de los índices bursátiles más importantes de Estados Unidos y una herramienta clave para conocer la situación real del mercado.

En el año 1998 el CME (Chicago Mercantile Exchange) introdujo el E-mini S&P, hasta entonces sólo había existido el futuro del S&P 500, el cual al ser un contrato altamente exigente tanto a nivel de garantías como en grado de apalancamiento dejaba “fuera del juego” a todos los pequeños traders. Gracias a este nuevo instrumento, con un menor apalancamiento, dado que un punto representa 50$, diez veces menos que el instrumento anterior S&P 500 (de ahí el nombre mini), cualquiera puede negociar este instrumento.

La mayoría de Hedge Funds e inversores institucionales prefieren la negociación del E-mini sobre su hermano mayor, ya que ésta se realiza a través de Globex, un mercado totalmente electrónico de CME. Este mercado permanece abierto de lunes a viernes, solamente realizando una pausa diaria de quince minutos. Dicho esto, hay que puntualizar que los mayores movimientos ocurren durante la apertura de las bolsas que negocian acciones (NYSE, NASDAQ), es decir desde las 15:30 p.m. a las 22:00 p.m. en horario español. Durante este periodo tiene lugar lo más importante de la negociación, siendo el volumen mucho mayor que fuera de estas horas.

Principales Características

- **Futuro**: Mini S&P 500.
- **Activo subyacente**: Índice S&P 500.
- **Mercado**: CME (Globex).
- **Multiplicador**: 50$.
- **Posición real en el mercado (apalancamiento)**: Precio del futuro por valor de un punto.

- **Ejemplo:** 2100 x 50$ = 105.000$

- **Cotización**: En puntos enteros del índice con dos decimales, con una fluctuación mínima de 0,25 puntos = 12,50$.

- **Volumen**: El promedio diario de volumen actual, es más de $ 100 mil millones, superando con creces el volumen de dólares negociados combinado de las 500 acciones subyacentes.

- **Duración del contrato**: 15 meses.

- **Fecha de vencimiento**: Tiene 4 contratos diferentes y la negociación termina el tercer viernes del mes de entrega, o sea el tercer viernes de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre.

- **Nomenclatura de contratos**: “H” (Marzo), “M” (Junio), “U” (Septiembre) y “Z” (Diciembre).

- **Símbolo**: ES + la letra del mes + 2 últimos dígitos del año.

- **Volumen**: El mayor volumen se registra en los últimos 3 meses.

- **Contratación**: En los últimos 3 meses.

- **Último día de negociación**: El día del vencimiento hasta las 15:30 horas.

- **Liquidación diaria de pérdidas y ganancias**: Antes del inicio de la sesión del día hábil siguiente a la fecha de transacción, por diferencias entre el precio de compra o venta y el precio de liquidación diaria. Ejemplo: Si compra un futuro a 1.100 y se vende a 1.200, la liquidación será: (1.200 - 1.100) x 50 = 5.000$ de beneficio.

- **Liquidación a vencimiento**: Por diferencias con respecto al precio de liquidación a vencimiento.

- **Precio de liquidación a vencimiento**: El precio de liquidación del futuro a vencimiento es el precio de liquidación del contrato grande de futuros S&P 500.

- **Cambio de contrato (Roll Over)**: Lo recomendable es realizarlo un día y una semana antes de la fecha de vencimiento.

- **Garantías**: Según broker.

- **Comisiones**: Según broker.

El contrato del Mini S&P es un mercado de suma cero, es decir, cuando un inversor gana un determinado número de dólares, otro pierde la misma cantidad. Hay que tener en cuenta que el broker cobrará las comisiones correspondientes tanto a uno como a otro, extrayendo estas cantidades del juego.

Este instrumento tiene una serie de ventajas para los traders:

- Requisitos de margen más bajos que el contrato grande.
- Alta liquidez.
- Contrapartida asegurada.
- Posibilidad de ir de largo (compra) y corto (venta).
- Gran volatilidad y alto apalancamiento.
- Comisiones muy bajas de corretaje.
- Poco capital de inversión necesario para operar.
- Dificultad máxima de manipulación selectiva, debido a la gran liquidez y profundidad de mercado (muchos contratos negociados por sesión).
- Menor presión de anuncios mediáticos (noticias fundamentales).

Para terminar, veamos cuáles son las mejores horas para hacer trading en este futuro. Los tiempos de mayor volumen se corresponden con la apertura y cierre de los principales mercados; La apertura de las bolsas europeas junto con la apertura de la bolsa de Nueva York (NYSE). Por lo tanto de las 9:00 a.m. a 10:30 a.m. para la apertura en Europa y de 15:30 p.m. a 17:00 p.m. para la americana, en horario español, esta última franja cuenta con la mayor cantidad de volumen.

43. ¿Qué son los CFDs?

Contrato por el que se intercambia la diferencia del precio de un instrumento financiero en el momento de apertura de la operación y en el momento de cierre. Los CFDs son instrumentos derivados “OTC” (over the counter), es decir, no cotizan en un mercado organizado.

Existen sobre diversos activos:

- Divisas.
- Bonos.
- Materias primas.
- Índices.
- Acciones.

Estos replican los movimientos en el precio de instrumentos financieros que cotizan en mercados regulados y organizados. Dependen exclusivamente del emisor, es un contrato entre el cliente y el broker, por ese motivo no cotizan todos al mismo precio. En Estados Unidos, el país más avanzado en temas financieros está prohibida su comercialización y uso, esto ya debería encender la luz de alerta.

Una característica muy interesante es que pueden variar el valor por tick en cualquier activo (fraccionarlo), esto quiere decir que por ejemplo un CFD del Mini S&P 500 puede cotizar a 10$ el punto (según elección del cliente) cuando en el mercado de futuros regulado el punto cotiza a 50$ para este instrumento en particular.

En los contratos por diferencia el precio es marcado por el mismo broker, éste intentará plasmar el precio del activo del modo más real posible, pero no dejará de ser un precio marcado por él, es decir no centralizado. Al no ser los precios exactamente iguales al del activo real, los gráficos pueden presentar algunas discrepancias, lo cual puede causar algún error al aplicar el análisis técnico.

Este instrumento no replica con fidelidad al subyacente como pudiera parecer a primera vista, esto ocurre por diversos motivos; por un lado porque al broker o intermediario le es muy fácil falsear un poco el precio. Por el otro, porque el dato del volumen tiene un origen totalmente distinto y tan sólo se parece un poco (a veces nada) al del futuro. Esto genera un grave problema, ya que el volumen que realmente mueve el mercado no es el que se ve operando con los CFDs y corremos el riesgo de tomar decisiones de inversión equivocadas.

A mi entender los CFDs pueden estar bien para aprender, empezar a operar en real, o abrir pequeñas posiciones. Dicho esto, considero que los futuros son un instrumento más serio y eficiente.

44. ¿Qué es el mercado de divisas Forex?

El término “Forex” o también FX es la abreviación de “Foreign Exchange Market”, siendo su homónimo español mercado de divisas. Este mercado se basa en el intercambio de una divisa por otra, siendo con diferencia el mercado más grande del mundo con una media de negociación diaria de cuatro trillones de dólares.

El mercado Forex existe para satisfacer las necesidades de compañías e instituciones financieras que compran activos en divisa extranjera, también pero en menor medida para satisfacer las necesidades de personas (viajeros, gente de vacaciones).

La incesante globalización de los mercados financieros ha generado un explosivo crecimiento de movimientos de capital internacionales. Ingentes cantidades de dinero fluyen a través de los principales centros financieros mundiales, cerca de un tercio de este volumen lo hace a través de Londres. A pesar de la introducción del €uro, la divisa más negociada sigue siendo el Dólar americano, conocida como la reserva de divisa mundial.

El mercado Forex no tiene un lugar físico, al contrario que las bolsas de valores. En vez de eso aglutina una red internacional de grandes bancos e instituciones, cada uno de ellos creando un mercado para un conjunto de divisas, en lo que verdaderamente es un mercado abierto las 24 horas del día, cinco días por semana. Cada banco anuncia sus últimos precios o tasas de cambio, utilizando sus redes comerciales de cotización, llevando a cabo sus operaciones a través de sistemas electrónicos de brokerage.

El trading de divisas se puede realizar las 24 horas del día ya que la negociación se produce en varias zonas a la vez; Asia, Europa y América. Por volumen negociado, Londres es seguido por USA, Singapur y Japón.

45. ¿Qué es un pip?

Es un acrónimo de Percentage in Points. Término que define la variación mínima de precio que puede experimentar un par de divisas. La historia cuenta que cuando se popularizó el término, los pares cotizaban con cuatro decimales, a excepción del yen japonés (dos decimales) por lo que un pip es 0.0001 (0.01 si hablamos de los pares contra yen).

Posteriormente se introdujeron los pips fraccionales o pipettes, que son el quinto decimal de las cotizaciones de divisas (tercero en los pares del yen). Por tanto 10 pipettes = 1 pip

Actualmente en los mercados de divisas, si trabajamos con pips fraccionales, tendremos que el tick del EUR/USD es 0.00001 y el del USD/JPY es 0.001.

46. ¿Cuáles son las principales características del mercado de divisas Forex?

Sus señas de identidad podrían definirse como:

- Las operaciones se llevan a cabo las 24 horas del día.
- El mercado de divisas es el mayor del mundo.
- Se pueden abrir posiciones tanto al alza como a la baja.
- Las ventas en corto se permiten sin trabas y no existen restricciones de tiempo para realizar operaciones.
- El desarrollo tecnológico vivido y la gran competencia entre los diversos proveedores de ejecución (broker), han hecho posible la reducción de los costes transaccionales a niveles mínimos.
- Apalancamiento financiero ajustable.
- Perfecto para realizar análisis técnico.

47. ¿Cómo funciona el mercado Forex?

El trading de divisas se realiza siempre en pares tales como:

- €uro-Dólar
- Libra-Dólar
- Yen-Dólar

En los cuales una divisa es comprada y la otra vendida, siendo el precio al que se intercambian lo que indica el tipo de cambio. Cuando un tipo de cambio es cotizado la denominación de las monedas es abreviada, pasando a tener tres letras.

Todo ello conforme al manual para codificación de divisas publicado por la organización internacional para la estandarización. Los códigos de divisas están compuestos por los dos caracteres internacionales de dicho país, más un tercero que hace referencia a la unidad de divisa.

Por ejemplo:

- **EUR** = European union currency - Euro
- **USD** = United States Dollar - Dólar Estadounidense
- **GBP =** Great British Pound - Libra Británica

Los tipos de cambio que estamos acostumbrados a ver cotizan haciendo referencia a dos monedas y son conocidos como par de divisas. Aunque existen muchos pares distintos, cuatro son los más importantes debido a su liquidez e importancia estratégica:

- EUR/USD
- GBP/USD
- USD/JPY
- USD/CHF

La primera divisa es la divisa base y la segunda es la secundaria. La divisa base es siempre igual a una unidad de esa divisa, en otras palabras; un €uro, un Dólar o una Libra.

Veamos un ejemplo:

Imagina que la tasa de cambio para el EUR/USD cotiza a 1.1350

El €uro es la divisa base y el Dólar es la secundaria.

Entonces: 1€ = 1.1350$

Cuando los pares de divisas cotizan, los creadores de mercado o los traders profesionales cotizarán precios de oferta y demanda.

Por ejemplo:

1.1350 / 1.1354

Los precios cotizan desde la perspectiva de un creador de mercado.

- Si quieres comprar 100.000€ tendrás que pagar el precio más alto de los dos y desembolsar 113.540$.
- Si quieres vender 100.000€ obtendrás el menor, en este caso 113.500$.

En el mercado al contado la divisa base es normalmente el Dólar USA, las excepciones son para el €uro y la Libra esterlina.

Cuando un tipo de cambio se revaloriza, quiere decir que el valor de la moneda base está subiendo en relación a la secundaria. Las divisas se negocian en lotes estandarizados y sus múltiplos, el lote estándar es de 100.000 unidades de la divisa base. Gracias a la proliferación de brokers (como las setas en otoño) esto ya no es un impedimento para el pequeño trader, ya que ofrecen mini lotes; (10.000 unidades) y micro lotes (1.000 unidades). También ofrecen apalancamiento a la carta, he llegado a ver ofertas del 1/1.000, (te prestan 1.000€ por cada uno que tengas en la cuenta) incluso más, lo que me parece un sinsentido y un arma de destrucción masiva que te puede explotar en las manos si no sabes muy bien lo que haces.

Cultura Financiera



48. ¿Qué es el calendario económico?

Cuando estamos especulando en los mercados financieros debemos de ser conscientes de aquellos aspectos que puedan interferir en el normal desarrollo de las cotizaciones. Un aspecto que mucha gente ignora es controlar las noticias o datos que se van a publicar durante la sesión. El calendario económico, como su nombre bien indica es un anuario que cronológicamente cubre en tiempo real los eventos económicos más importantes del mundo. La reacción a éstos puede generar episodios de gran volatilidad (ver pregunta núm. 53) en el instrumento que estemos operando y podemos vernos afectados por movimientos bruscos y aparentemente sin sentido del precio.

Existen multitud de páginas en la red en las que se puede escrutar el calendario, al ser éste generalizado todos los proveedores trabajan con los mismos datos, la única diferencia que se puede observar reside en la clasificación que éstos hagan de los mismos. A mí personalmente me gusta visitar **www.investing.com**.

Normalmente los eventos se clasifican en tres niveles:

- 1: Volatilidad Baja: Los mercados no suelen verse afectados.
- 2: Volatilidad Media: Los mercados pueden verse afectados.
- 3: Volatilidad Alta: Se puede dar una reacción violenta en respuesta al dato o noticia.

Como norma general, siendo trader intradía hay que permanecer fuera del mercado cuando se produzca una noticia de nivel tres. La razón es sencilla, la volatilidad generada puede hacer que el precio se mueva en una dirección u otra violentamente y esto a su vez puede producir que no exista negociación en algunos niveles, con el riesgo de que no se ejecute nuestra orden de stop. Pudiendo encontrarnos con una minusvalía que exceda en mucho nuestro límite de pérdida máxima diaria.

49. ¿Qué es un analista de mercados?

Es una persona que te dice hoy, perfectamente y con toda clase de detalles lo que hizo el mercado ayer. Esto si son muy buenos, porque los malos te dicen lo que hará el mercado mañana, como ves todo un despropósito…

Quiero dejar las cosas claras antes de seguir avanzando, no tengo nada en contra de los analistas, incluso considero a alguno de ellos como grandes profesionales, aunque desgraciadamente esto es la excepción en vez de la regla.

Nadie sabe lo que hará el precio, ni siquiera en los próximos cinco minutos, imagina entonces la fiabilidad de las proyecciones a más largo plazo. Todos estos autodenominados expertos se pasean por los medios de comunicación especializados del sector opinando esto y aquello, pero todo lo que dicen está condicionado; quizá, posiblemente, podría ser, no obstante, a pesar, ciertamente, yo creo, yo opino, es posible que, podríamos ver, bla, bla, bla…

Si alguien supiera lo que va a hacer el precio, no trabajaría de comercial para el broker de turno, o peor aun vendiendo señales de entrada a los incautos, estaría en su despacho lanzando ordenes al mercado. Ahora bien, pronosticar es mucho más fácil que arriesgar tu propio capital y ver si tu manera de interpretar el mercado es la acertada. En algún libro en una ocasión leí algo acerca de los pronósticos, si no me equivoco decía algo así:

“Si vas a pronosticar, hazlo muchas veces, pues de ese modo alguna acertarás”

50. ¿Qué es un broker?

Es un mal que tenemos que soportar todos aquellos que nos dedicamos a especular en los mercados financieros. No son más que comisionistas que proporcionan el acceso a los diversos activos negociables. En muchos casos disponen de grandes equipos de investigación de mercados, no entiendo muy bien porqué ya que les importa bien poco la dirección que tome el precio, pues generan gigantescos beneficios con sus comisiones de cualquier modo.

Los hay de diversos tipos, muy malos, malos y menos malos. La elección de uno u otro es algo personal, dependerá también de los mercados y activos que se quieran operar. Como consejo te diré que no existe ningún broker español que sea eficiente para operar productos derivados. El que avisa no es traidor.

51. ¿Qué es el apalancamiento financiero?

El término se utiliza a menudo, sin embargo es común que no se acabe de comprender su significado. Apalancarse es realizar la totalidad de una inversión arriesgando una pequeña parte de ella. Su principal ventaja es que hace posible multiplicar la rentabilidad, el principal inconveniente a tener en cuenta es que si la operación no va bien, las pérdidas van a ser por el importe global de la inversión, pudiendo en algunos casos superar el capital disponible en la cuenta de inversión. Para explicar el apalancamiento con futuros lo mejor es un ejemplo:

Imagina que existen dos traders:

- El primero con un perfil de inversión muy agresivo, cuenta con poco dinero y quiere obtener altos porcentajes de revalorización. Éste va a operar con un ratio de apalancamiento de 15:1.
- En el otro lado de la balanza tenemos a uno más conservador, que considera el apalancamiento anterior demasiado agresivo y va a operar con un apalancamiento financiero de 3:1.

Lo primero que hay que hacer es determinar el valor nominal de cada contrato del Mini S&P, para ello se toma el precio del futuro, supongamos que cotiza en 2.100 puntos, se le aplica el multiplicador de 50$, de esta forma cada vez que tomemos una posición lo estaremos haciendo por un nominal de 105.000$, pongamos que el broker sólo nos pide en garantía 400$ por contrato.

- El agresivo quiere asumir un ratio de apalancamiento de 15:1 por lo que debe tener en su cuenta 105.000/15 = 7.000$.
- El conservador quiere apalancarse 3:1 por lo que debe tener en su cuenta 105.000/3 = 35.000$.

Una vez determinadas las cantidades de partida, supongamos que ambos consideran que el mercado va a bajar y toman posiciones cortas a 2.100 puntos. Tras cuatro horas en la posición el precio baja un 1% hasta 2.079 puntos, lo que supone un beneficio de 21 puntos o 1.050$ por contrato. Nuestros traders han ganado lo mismo en unidades monetarias, sin embargo en unidades porcentuales su beneficio ha sido muy diferente:

- El agresivo partía de 7.500$ en su cuenta y un beneficio de 1.050$ supone una revalorización del 14% (recordemos que estaba apalancado 15:1 y el futuro ha bajado un 1%).
- El conservador partía de 35.000$ en su cuenta y un beneficio de 1.050 dólares $ supone una revalorización del 3% (recordemos que estaba apalancado 3:1 y el futuro ha bajado un 1%).

Lo mismo sería de aplicación para operaciones largas.

Veamos ahora como calcular el nivel de apalancamiento:

- Saldo en cuenta: 30.000$.
- Garantía exigida por el broker, por contrato: 400$.
- Valor del futuro Mini S&P 500 en puntos: 2.100.
- Valor de 1 punto: 50$.
- Valor nominal del futuro = 2.100 x 50$ = 105.000$.
- Posición tomada: 3 contratos.
- Valor nominal total de la posición tomada: 315.000$.
- Cálculo del ratio de apalancamiento:

$$\frac{105.000 \text{ X } 3}{30.000} = 10{,}5:1$$

Conclusión: Cada persona decide lo agresivo o conservador que desea ser con su capital, a mayor grado de apalancamiento mayor riesgo corre nuestro capital y mayor será el retorno potencial que podremos obtener.

52. ¿Qué es el riesgo?

El concepto de riesgo es uno de los conceptos financieros más difíciles de definir, si le preguntas a diversos inversores/especuladores podrás observar la variedad de respuestas que te darán, entre las posibles contestaciones estarían las siguientes:

- Desconocimiento de cuál va a ser la rentabilidad que se obtendrá.
- La posibilidad de ganar menos de lo que esperas.
- La probabilidad de obtener una rentabilidad distinta a la esperada.
- Posibilidad de perder dinero.
- Probabilidad de perder más de lo esperado.
- Posibilidad de perder la totalidad del capital.
- La diferencia entre la rentabilidad esperada y la rentabilidad mínima exigida.

Al analizar estas respuestas detenidamente observamos que todas son definiciones posibles de riesgo, si bien, una de ellas es la más generalmente aceptada y con la que vamos a trabajar:

“Se entiende por riesgo la existencia de una elevada fluctuación de la rentabilidad del activo respecto a su rentabilidad esperada”

El riesgo de un activo es, por tanto, el grado de incertidumbre acerca de su rentabilidad esperada. Dicho grado de incertidumbre es medible cuantitativamente a través de determinadas medidas estadísticas.

En concreto, utilizamos tres medidas con diferentes unidades:

- El rango.
- La varianza, que se mide en tantos por diez mil.
- La desviación típica o estándar, que al ser la raíz cuadrada de la varianza se mide en tantos por cien.

Es precisamente a esta medida estadística de la desviación típica a la que en finanzas denominamos volatilidad. Podemos decir que entre dos activos se considerará más arriesgado aquél que tenga mayor volatilidad. Ésta se ve reflejada en el tamaño de las desviaciones de las distintas rentabilidades posibles respecto a la media y está expresada en las mismas unidades que la variable sobre la que se mide.

Todo lo dicho hasta aquí en referencia a la volatilidad, es interesante y correcto matemáticamente hablando pero tiene poco valor si hablamos de operativa intradía. No hay un activo más arriesgado que otro, el riesgo nunca viene del mercado en cuestión sino del operador. El instrumento con menor movimiento puede convertirse en una pesadilla si se opera sin stop y sobre apalancado. El riesgo lo estableces tú al colocar la orden de stop. Es posible que algunos activos tengan más movimiento que otros pero es tu deber estudiar y conocer las características de cualquier instrumento antes de empezar a operar con él. De ese modo podrás asegurarte de antemano si ese activo es adecuado para implementar tu estrategia de trading o no.

Por ejemplo:

Si utilizas stops ceñidos en el futuro del petróleo o del DAX Alemán, vas a ver cómo te saltan muchos más que si lo haces en el futuro del Trigo o del bono USA a 30 años.

Moraleja:

- Analiza y estudia el instrumento que quieras operar, practica en el simulador con los diferentes niveles de stop que vayas a utilizar antes de pasar a la acción.
- Una vez en real trabaja siempre con órdenes de stop, a ser posible colocadas más allá de niveles técnicos importantes (resistencias y soportes), todo ello teniendo en cuenta la volatilidad que el mercado experimente en esa sesión en particular.

53. ¿Qué es la volatilidad?

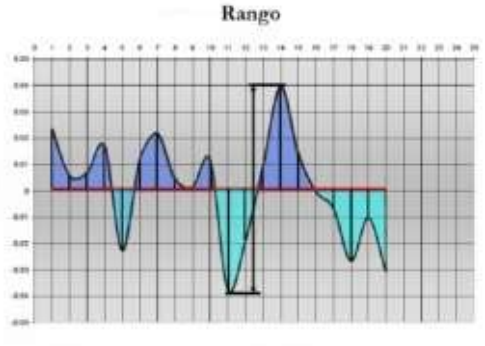
La volatilidad es un concepto que nos ayuda a medir la incertidumbre de un mercado o instrumento financiero cuando operamos. Técnicamente hablando, se entiende por volatilidad a la fluctuación o amplitud de los movimientos respecto a la media de un activo en un período de tiempo determinado. El concepto de volatilidad trata de cuantificar la variabilidad o dispersión de un activo respecto a su tendencia.

Es importante que conozcas que existen diferentes tipos:

- Histórica: Se calcula utilizando la serie histórica conocida.
- Implícita: Representa las expectativas y estimaciones de la volatilidad futura del activo.

54. ¿Qué es el rango?

El rango es la medida más sencilla para calcular la volatilidad, es el intervalo entre el valor máximo y el valor mínimo registrados en un periodo de tiempo determinado. Permite obtener una idea de la dispersión de los precios, cuanto mayor es el rango, mayor volatilidad tiene el instrumento. El siguiente gráfico lo muestra claramente:



Un día cualquiera el futuro del Mini S&P 500 ha cotizado a un precio máximo de 2.128 puntos y a un mínimo de 2100, el rango del día sería 28 puntos, la diferencia de restar el máximo y el mínimo. Por sí sólo el dato no ofrece demasiada información, tenemos que compararlo con otros datos para poder extraer conclusiones. Si el porcentaje medio de revalorización y depreciación de este futuro en particular está situado en un 0,58% diario y 28 puntos equivalen a un 1,12%, cotizando el futuro a estos niveles se puede concluir que ese día ha habido una volatilidad inusual.

Otra modo de comparación es determinar el rango de los días previos, mientras más días incluyamos en la ecuación más cerca estará el resultado de la media. Si la media aritmética de los rangos es de 15 puntos y una sesión nos ofrece un resultado mayor o menor podremos determinar que nos enfrentamos a más o menos volatilidad.

El problema del rango es que solo considera el precio máximo y mínimo del periodo analizado. Así pues, esta medida es simple, pero muy poco precisa. Si queremos más exactitud tenemos que complicar un poco el análisis, más adelante te enseñaré el método que utilizo a diario para determinar el nivel de volatilidad al que me voy a enfrentar en una determinada sesión de operativa intradía en el Mini S&P.

55. ¿Qué es el índice Vix?

Las siglas VIX se refieren al “Volatility Index”, o índice de volatilidad creado en 1993 por el “Chicago Board Options Exchange”, el principal mercado de opciones y futuros del mundo. Este indicador mide la volatilidad que los inversores esperan durante los próximos 30 días, no muestra la que se ha vivido hasta ahora, como muchas veces se piensa, sino la futura.

Por ejemplo:

- Si el valor del VIX es 15, representa que la volatilidad anualizada para los próximos 30 días es del 15%, y la volatilidad mensual es del 4.33%.

Este índice es conocido como el indicador del miedo y actúa como un termómetro del mercado. La interpretación que se puede hacer de él es; valores bajos del indicador corresponden con momentos de tranquilidad en el mercado y tendencias alcistas sostenidas. Por el contrario valores altos se producen en momentos de pánico en los que se agudiza una caída, así como en tendencias bajistas sostenidas. En definitiva descuenta expectativas en un futuro cercano y en general funciona en sentido inverso al índice.

Con frecuencia se tiende a buscar significado a valores concretos del índice, las lecturas extremadamente altas van acompañadas de suelos en el mercado. Se consideran lecturas por debajo de 20 como relajación y optimismo, mientras que mayores de 30 como incertidumbre y miedo en los mercados. El 20 de octubre de 2008 el índice alcanzó el nivel más alto de su historia, en plena crisis financiera con una lectura de 89,53.

Trading



56. ¿Qué es el day trading?

La palabra trading proviene del verbo Inglés “to trade”, siendo comerciar su homónimo español. Dicho de otro modo, es la acción de abrir posiciones de compra o venta en determinados activos financieros, tales como:

- Acciones.
- Futuros.
- Divisas.
- Materias primas.
- Opciones

Todo ello esperando obtener un beneficio con el alza o la baja de su cotización, según se considere que será su comportamiento futuro. Podemos decir que es una manera de especular a corto o muy corto plazo, digo especular porque los más puristas me tirarían a los leones si digo invertir, y puede que tengan razón. En la operativa intradía no se coloca todo el capital en algunos valores y luego se cruzan los dedos esperando que todo salga bien, más bien se toman riesgos controlados, utilizando el apalancamiento financiero en la mayoría de los casos e intentando obtener ventajas de los movimientos de precio más probables en los diversos instrumentos financieros.

No hace mucho tiempo este tipo de operativa estaba disponible únicamente para las instituciones financieras y los especuladores profesionales, debido a que estos eran los únicos que tenían acceso a los datos del mercado y a los medios de intercambio. Sin embargo, gracias a los avances tecnológicos que hemos vivido en las últimas décadas y a la proliferación de los broker online, los traders individuales tienen hoy en día acceso directo al mercado y pueden efectuar las mismas operaciones que los grandes operadores. Todo esto desde cualquier lugar, simplemente disponiendo de un ordenador, una línea de internet, una cuenta de inversión y algo de capital. Obviamente este tipo de operativa no es recomendable para todo el mundo, por el nivel de estrés y riesgo que lleva aparejado.

Resumiendo, sus principales características son:

- Siempre se opera en tiempo real.
- Se liquidan las posiciones antes de que cierre el mercado, evitando así posibles pérdidas por la diferencia entre el precio de cierre de la sesión con respecto al de apertura de la siguiente sesión.
- El objetivo de la operativa intradía es conseguir beneficios día a día con el menor riesgo posible, en lugar de tener una posición a más largo plazo en la que los beneficios acumulados puedan desaparecer o verse considerablemente mermados en fluctuaciones futuras.
- Se evita asumir el coste de la prima nocturna que aplican la mayoría de los broker online por mantener las posiciones abiertas de una jornada para otra.

57. ¿Para qué sirve el trading?

El trading sirve para tres cosas:

- Ganar dinero.
- No perderlo.
- Mejorar como persona.

La primera de ellas es obvia, es sabido que existen cuatro modos de ganar dinero que son; trabajar por cuenta ajena, ser autónomo, los negocios y las inversiones. El trading se engloba en esta última, personalmente es mi preferida, pues es la actividad que menos impuestos paga de las cuatro y a la que menos tiempo hay que dedicarle.

La segunda, no perderlo… Esta es muy importante y quizá la más infravalorada de las tres.

Te pondré un ejemplo:

Imagina a millones de ahorradores que acuden a la bolsa de valores a lo ancho y largo de este planeta con la esperanza de obtener rentabilidades superiores de las que podrían obtener invirtiendo en activos sin riesgo (falacia financiera, pues no existe ningún activo que esté totalmente exento de riesgo). La inmensa mayoría de estas personas desconocen que hay maneras de proteger sus inversiones una vez que habiendo comprado las acciones el precio se empieza a mover en su contra. De eso va el trading, de adquirir el conocimiento que nos permita proteger nuestro patrimonio. Todo aquel que participa en los mercados financieros sin ese saber es como un boxeador que sube al ring con una mano atada a la espalda. ¿Apostarías por él?, lo dudo mucho.

La vida y la especulación en los mercados son como un juego con sus reglas, el conocerlas no nos convierte automáticamente en ganadores, pero si hace que dejemos de ser unos patéticos perdedores. Si queremos tener alguna posibilidad de ganar en el juego de la vida y en el del trading, tenemos que aprender las reglas, no hay otro camino.

La tercera, mejorar como persona. Aquí mucha gente se pregunta; ¿cómo puede el trading hacer que mejore como persona? Muy sencillo, para llegar al nivel de efectividad y consistencia que se necesita para poder ganar dinero en esta actividad tenemos que someternos a un profundo cambio personal en todos los sentidos. La mayoría de las creencias que nos han inculcado con respecto al

dinero y las formas de obtenerlo no sirven de nada en este negocio. Son una traba que nos impedirá avanzar, todos hemos oído frases como:

- El dinero no crece en los árboles.
- Hay que trabajar y sudar mucho para ganar dinero.
- El dinero es la raíz de todos los males.

Si queremos tener una oportunidad, tan solo una, tenemos que eliminar este tipo de creencias de nuestra mente. Una vez lo hayamos logrado y por si esto fuera poco, deberemos enfrentarnos y vencer al mayor de todos los enemigos, nosotros mismos, a nuestro ego traidor y una a una dominar a todas las emociones, las mismas que nos diferencian de las demás especies del reino animal. Dicho esto, se puede ver la importancia y la profundidad que tiene el aspecto psicológico en esta actividad y todo lo que vamos a tener que desarrollarnos personalmente para triunfar en ella.

58. ¿Qué es un plan de trading?

En la vida hay cosas que se dan por supuesto, uno de ellas es que si quieres llegar del punto A al punto B de la manera más rápida y eficiente, tienes que tener un plan. El trading no es distinto, necesitamos disponer de una guía, ésta será nuestro faro en medio de la tormenta, cuando la niebla y el mal tiempo nos impidan ver el sendero.

El plan es una parte fundamental de todo buen sistema y al igual que en la vida, todo lo que invirtamos a la hora de crearlo, nos será devuelto muchas veces multiplicado, en forma de ahorro en tiempo, recursos y evitación de errores.

El general Dwight D. Eisenhower ya sabía la importancia de la planificación cuando afirmó, poco después del exitoso desembarco que las tropas aliadas llevaron a cabo en las costas de Normandía:

“Los planes no valieron para nada, pero la planificación fue indispensable”

Entonces, ¿qué es un plan de trading? Es un conjunto de normas que definen lo que será nuestro comportamiento y las acciones que deberemos implementar en diversos escenarios. Como todo plan, empieza por confeccionar una lista, para acto seguido fundamentar los puntos que la compongan.

El nuestro debería ser capaz de argumentar cuestiones como:

- ¿Por qué quiero ser un day trader?
- ¿Qué es lo que quiero conseguir?
- ¿Hasta dónde estoy dispuesto a llegar?
- ¿Me voy a dedicar a este negocio a tiempo completo?
- ¿Qué tipo de operador soy?
- ¿Qué tipo de trading se adapta mejor a mi personalidad?
- ¿En qué mercados voy a operar?
- ¿Por qué en estos mercados?
- ¿Qué estrategias de trading específicas voy a utilizar?
- ¿Cuánto dinero voy a arriesgar en cada operación, con cada patrón, en cada estrategia?

- ¿Qué métodos de ejecución voy a utilizar?
- ¿Qué tipo de órdenes voy a utilizar?
- ¿Cuál es el mejor broker que se adapta a mis necesidades?
- ¿Qué horario de operativa voy a seguir?
- ¿Cómo realizaré el seguimiento y valoración de mis operaciones?
- ¿Cuáles son mis reglas en cuanto a drawdown?
- ¿Cuáles son mis reglas en cuanto a la toma de beneficios?
- ¿En qué espacio físico voy a realizar la actividad?
- ¿Cómo va estar éste configurado?
- ¿Cuáles van a ser mis recompensas si mi operativa va bien?
- ¿Qué voy a hacer si tengo una racha de pérdidas prolongada?
- ¿Qué voy a hacer para aferrarme a mi plan durante el año?

Las preguntas aquí expuestas son sólo un pequeño ejemplo. La creación de un plan personal es una parte fundamental del proceso de convertirse en un buen trader. Mucha gente no le da la importancia que se merece, lo cual para mí es un grave error...

Si quieres conseguir la efectividad y la consistencia operando en los mercados tienes que tomarte esta actividad muy en serio. Igual que nadie, o casi nadie (hay gente para todo) se lanzaría a montar una empresa sin antes haber generado un plan de negocio, nadie debería empezar a operar sin tener su propio plan. Dicho esto, el hacerlo no garantiza que consigamos el éxito pero te ayuda enormemente a conocer tu situación actual (punto A) y tu destino ideal (punto B).

59. ¿Es el trading para todo el mundo?

No, no lo es. Si quieres conseguir un buen desempeño te tiene que gustar mucho, te tiene que apasionar, tienes que vibrar con sólo pensar en él. Esto no es ningún secreto pues ocurre lo mismo que con cualquier actividad que pueda despertar tu interés y en la que quieras despuntar.

Es posible que quieras convertir el trading en tu actividad principal, eso está genial, prepárate para una larga travesía...

Si eres de aquellos a los que les gusta su trabajo y estás feliz con lo que haces, no puedo más que felicitarte y darte la enhorabuena. Pero no te olvides de una cosa, el trading no sólo va de estar delante de las pantallas todo el día tratando de comprar a dos para vender a cuatro como mucha gente piensa. Es mucho más que eso, va de adquirir los conocimientos que nos permitan gestionar nuestros recursos económicos de la manera más efectiva.

Entiendo que no todo el mundo se quiera dedicar a esta actividad, eso está muy bien, perfecto, es normal. Pero si quieres algún día disfrutar de cierta tranquilidad económica has de saber que nadie va venir a ayudarte.

Tuya es la responsabilidad, tu futuro bienestar económico está en tus manos, para bien o para mal. Por lo tanto yo te invito a que si no te quieres convertir en trader, no lo hagas, pero preocúpate de adquirir el suficiente conocimiento para evitar que puedan engañarte.

Todas aquellas personas engañadas y manipuladas por las entidades financieras para comprar algunos de sus productos "tóxicos", la inmensa mayoría de ellas (siempre hay algún despistado) no habrían caído en esta clase de trampa si hubieran tenido un poco de conocimiento acerca del trading y cómo funciona el mundo del dinero. Es así de simple, a veces la verdad es dolorosa, pero siempre es mejor que una mentira o que una verdad a medias.

Como anécdota, os diré que algunas veces me encuentro con gente, con digamos un punto de vista diferente al mío. Cuando les cuento a lo que me dedico empiezan a lanzar sus dardos envenenados, arquean las cejas y me sueltan cosas tales como:

> — ¿Tú crees qué eso es un trabajo de verdad?, estar en tu despacho comprando y vendiendo cosas que no entiende nadie, tú eres un especulador, eso no funciona y te vas arruinar... ¿Por qué no buscas un trabajo fijo, algo seguro?, ¿por qué no te preparas una oposición?
>
> — No siempre lo hago ya que es un gasto de energía inútil, pero algunas personas se merecen que les de mi contestación.

Pues sí, soy un especulador, igual que tú cuando compras una vivienda y pretendes venderla luego más cara. Y sí, tienes toda la razón, me puedo arruinar, de hecho me he arruinado ya dos veces y, ¿qué pasa? Lo importante no es lo que hice ayer, si no lo que estoy haciendo hoy… Y lo hago porque me apasiona, porque es lo que hace que salte de la cama todas las mañanas y lo más importante, lo hago porque puedo. Y me despido con una frase que solía decir Walter Bagehot:

"El mayor placer de la vida es hacer lo que la gente dice que no puedes"

60. ¿Qué es el scalping?

El scalping puede definirse como una técnica de trading muy efectiva pero a la vez arriesgada que se ha convertido en una de las más populares durante los últimos años. Los traders que realizan esta operativa hacen muchas operaciones a lo largo de la sesión, pudiendo incluso llegar a cientos de ellas diariamente con suma facilidad, éstas suelen durar entre uno y dos minutos de media y en ocasiones incluso solo unos segundos. Se busca obtener pequeñas ganancias con cada operación, siendo éstas de corta duración, de manera que la suma de ganancias en múltiples operaciones les brinde un beneficio significativo.

A pesar de que el riesgo asociado a cada operación de scalping es bajo (los stop son muy ajustados), esta técnica tiene el mismo riesgo que cualquier otra a la hora de operar, pues una gran cantidad de pequeñas operaciones perdedoras, pueden resultar en pérdidas de igual o mayor cantidad a las producidas por operaciones de mayor plazo.

Para que esta operativa sea rentable es muy importante tener un gran autocontrol, siendo fundamental en este sentido la monitorización y el manejo de los estados emocionales (psicotrading), así como una estricta implementación de la gestión monetaria (ver pregunta núm. 75). En paralelo, requiere una gran rapidez de actuación, análisis y de toma de decisiones.

Entre los factores relevantes que hay que estudiar para determinar si esta operativa es factible, destacan:

- Nivel de liquidez: Este es un aspecto clave ya que cuanto mayor sea ésta, menos problemas a la hora de ejecutar las órdenes.
- Nivel de volatilidad: Los mercados muy volátiles no se ajustan a esta operativa, al ser más difícil en estos encontrar el momento oportuno para entrar, siendo más fácil que salten los stops al estar muy ajustados en esta operativa.

En lo referente a las condiciones de acceso al mercado:

- Comisiones del broker: Este es un factor crítico a la hora de determinar si es posible o no desarrollar este tipo de operativa. Muchos se lanzan a operar sin ser conscientes de las comisiones que están pagando cada vez que entran o salen del mercado. Como norma general, los intermediarios financieros que trabajan para público minorista e inversores de a pie no suelen ser válidos para este tipo de trading.
- El apalancamiento: Según sea este parámetro te permitirá ganar más con menos operaciones, precisando de un capital menor. Pero también experimentarás mayores riesgos de pérdidas potenciales.
- El scalping no es aconsejable para los traders conservadores, ni para aquellos que sufren de ansiedad mientras operan, debido al elevado nivel de estrés que esta metodología lleva aparejado.

61. ¿Qué es el swing trading?

Es simplemente la aplicación de técnicas o métodos de trading a un plazo temporal que no suele ceñirse a una sesión exclusivamente, como lo hace el day trading. Ello implica normalmente asumir los análisis y las técnicas de aplicación a temporalidades mayores de las que se utilizan en técnicas de intradía como el scalping.

Resulta evidente que ésta es una operativa mucho más relajada y sin unas exigencias tan extremas para el operador. Se buscan recorridos más largos del precio, para ello se incrementa el plazo temporal de las operaciones, escapando de ese modo del “ruido” y las “interferencias” que aumentan en las temporalidades más cortas. Eso conlleva a su vez, que para obtener rentabilidades similares al scalping, los apalancamientos (y por lo tanto los riesgos) asumidos no deban ser tan elevados, cosa que atenúa mucho la tensión emocional de las operaciones.

Este tipo de inversión lleva aparejado una clase de riesgo conocido como "overnight", el cual se asume cuando dejas una operación abierta en un mercado que está cerrado, con la posibilidad de que se produzca un evento o noticia que pueda provocar ganancias o pérdidas en la posición de forma brusca y sin control. Es posible que incluso se genere un movimiento que supere nuestro nivel de stop, provocando una pérdida mayor a la planeada inicialmente sin posibilidad de que esta se pueda evitar. Normalmente esto se produce al ocasionarse un hueco en la cotización, respecto al cierre de la sesión anterior.

Para la operativa swing trading se suelen emplear gráficos con espacios temporales que van desde los quince minutos a las cuatro horas (240 minutos). La filosofía detrás de esta técnica, es buscar cuál es la tendencia predominante en estas temporalidades e intentar aprovecharla.

Existen muchas maneras de hacer trading, la clave está en encontrar la que mejor se adapta a tus circunstancias. Es posible incluso combinar las distintas modalidades, como empezar una sesión haciendo scalping para acto seguido pasarte al swing trading tratando de dejar correr las ganancias en una parte de las posiciones abiertas…

62. ¿Qué es y en qué consiste el trading de alta frecuencia?

Durante los cuatrocientos milisegundos que tarda un parpadeo, una supercomputadora conectada a una red de alta velocidad puede realizar más de medio millón de transacciones bursátiles, haciendo que sus dueños ganen millones de dólares. Lo mejor de todo, accediendo a precios, volúmenes e información antes que nadie. A esta tecnología se le conoce como trading de alta frecuencia o “High-Frequency Trading” (HFT, por sus siglas en inglés).

Los traders de alta frecuencia, ingenieros, físicos y matemáticos son capaces de desarrollar complejos algoritmos capaces de mover el mercado a su antojo. Este tipo de operativa se basa en ejecutar operaciones por un espacio temporal muy corto y con mucho volumen.

Se obtienen plusvalías pequeñas, pero tras millones de operaciones al día los beneficios pueden ser suculentos.

La técnica no está exenta de polémica, ha dividido la opinión de los operadores sobre si es benéfica, o por el contrario socava la confianza en los mercados. Los defensores aseguran que proporciona liquidez al permitir que se negocie a cualquier hora del día y sin importar las condiciones, se reducen los costes, a la vez que ayuda a "descubrir" el precio correcto. Los más críticos le culpan de habernos colocado en varias ocasiones al borde del desastre, debido a una perjudicial alta volatilidad de los precios, además de que la liquidez que aporta sea por un espacio temporal muy reducido.

Al contrario de lo puede parecer a simple vista, la complejidad de los sistemas matemáticos no es la clave. El factor diferencial es un tema físico, de «hardware» y no de «software». Todo se reduce a quién recibe la información antes, pues éste obtiene una ventaja operativa porque pone en marcha su estrategia mandando la orden a mercado en primer lugar. Por eso, es vital para el HFT que las computadoras estén situadas lo más cerca posible de los servidores que ofrecen los precios de las acciones. Este tipo de servicio se paga muy caro, por ejemplo; BME, el gestor de los mercados españoles cobra entre 5.000 y 6.000 euros al mes por alquilar un armario en las mismas instalaciones de Las Rozas (Madrid), donde está el servidor del Ibex. Esto no significa que haya información privilegiada, BME sirve los datos a todo el mundo por igual, pero quien está más cerca los obtiene antes. Estamos hablando de milésimas de segundo, pero eso es oro puro para el HFT. Ahí es cuando las máquinas aprovechan que son más rápidas que el hombre y generan beneficios.

Actualmente, estos algoritmos ultra veloces están involucrados en la mitad de las negociaciones realizadas en las bolsas europeas y estadounidenses.

Por ejemplo:

- En Estados Unidos, en 2009, un 73% de las transacciones se realizaron con esta plataforma.
- En las bolsas de Asia está presente en el 12% de las negociaciones, excluyendo a Japón y Australia, que han abrazado esta innovación en 35% y 27%, respectivamente.

Al fin y al cabo los comerciantes que usan HFT, hacen lo que han hecho siempre los intermediarios de las bolsas, intentan ir por delante, usando la velocidad como ventaja, siendo la diferencia entre el éxito y el fracaso cuestión de un parpadeo.

63. ¿Qué fiscalidad lleva aparejada el day trading?

La palabra impuesto proviene del latín, concretamente del término “Impositus”, el concepto hace referencia al tributo que se establece y recauda según la capacidad financiera de todos aquellos que están sometidos a él. La capacidad financiera sugiere que quien más posee más tiene que tributar.

Como siempre suele ocurrir en estos casos con la teoría; es bonita, justa y equitativa. La realidad, todos la conocemos, la carga impositiva a la que estamos sometidos es tal que resulta asfixiante. Trabajamos más de seis meses al año sólo para satisfacer el apetito voraz de la Hacienda pública, con lo que nos queda hay que tributar también por: IVA, IBI, impuestos especiales, tasas, etc. Por si todo este infierno fuera poco, las leyes fiscales en este país cambian igual de rápido que Paris Hilton de modelito…

En la actualidad si operas con productos derivados tales como; futuros, opciones, CFDs sobre divisas, tendrás que declarar los beneficios como ganancia patrimonial, la cual tributa en la renta del ahorro.

Este dato es muy importante, pues hasta hace no mucho este tipo de ganancias si se realizaban en menos de un año, iban a parar a la renta del trabajo y los porcentajes que había que pagar eran mucho mayores, en ocasiones de más de un 50%. A día de hoy, a principios de 2017 los porcentajes son los siguientes:

- Los primeros 6.000€ tributan al 19%
- Los siguientes 44.000€ hasta los 50.000€ al 21%
- Todo lo que pase de 50.000€ al 23%

El cálculo para obtener los beneficios o pérdidas es muy sencillo, ten en cuenta que las comisiones o gastos generados de las operaciones financieras, tanto si es compra de acciones, opciones, bonos o futuros, son deducibles a efectos del IRPF siempre que seas una persona física. También son deducibles a efectos del impuesto sobre sociedades si eres persona jurídica. Por lo tanto, calcula lo que has ganado y resta de esta cifra las comisiones que le hayas abonado al broker durante el periodo impositivo. Si por el contrario has perdido, suma las comisiones a la cifra resultante. Sencillo, ¿verdad?

Es importante que conozcas que en el supuesto que tengas pérdidas habiendo sido estas generadas en menos de un año las puedes compensar con las ganancias generadas en menos de un año, y cuando el saldo siga siendo negativo pueden ser compensadas con hasta un 10% del saldo de las rentas que componen la base imponible general. Si después de dicha compensación seguimos acarreando saldo negativo, este exceso puedes compensarlo en los cuatro años siguientes.

Para el caso de que las pérdidas generadas sean de menos de un año:

Si tengo unos rendimientos del trabajo de 60.000€ y 12.000€ en pérdidas:

- 10 % X 60.000 = 6.000€
- 12.000 – 6.000 = 6.000€ se pueden compensar en los cuatro ejercicios siguientes.

Por otro lado, si las pérdidas generadas son a más de un año solo pueden compensarse con las ganancias generadas a más de un año.

Por ejemplo:

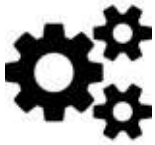
- Compro 50 SAN el 1/5/2014 a 20€, las vendo el 1/10/2015 a 30€.
- Ganancia: 50 X (30 - 20) = 500€
- Compro 70 BME el 1/5/2014 a 10€, las vendo el 1/12/2015 a 2€.
- Perdida: 70 X (2 - 10)= - 560€

Compensación de pérdidas y ganancias: 500 - 560 = - 60€. Los cuales podrás compensar con las ganancias patrimoniales en los próximos cuatro años…

Recapitulemos, independientemente del mercado que operes, ya sea en Forex, Mini S&P, Dax, todas las operaciones las tienes que declarar en el impuesto de renta de personas físicas, a no ser que seas persona jurídica, que tendrías que declararlas en el impuesto de sociedades.

Voy a solventar una duda que todo el mundo tiene, y es el número de la casilla donde tienes que anotar tus movimientos con futuros, CFDS y opciones. Pues la verdad sea dicha, con lo popular que se han vuelto estos instrumentos, Hacienda debería haber creado un apartado para poder anotar en la declaración lo que se ha obtenido mediante el uso de derivados y de ese modo facilitar un poco las cosas a la ciudadanía, pero que va, no están por la labor. Si no tienes todas tus operaciones, tu broker te debe proporcionar dicha información. Bien, una vez estés rellenando la declaración de la renta debes ir a la casilla 288, en la cual podrás elegir un elemento patrimonial, en el caso que quieras dar de alta operaciones con futuros, señala la opción número cinco, válida para CFDs, futuros, opciones… El Programa te solicitará que introduzcas una fecha, pon la primera en la que hayas hecho tu primera operación y la última del año. En las cantidades anota el total de la compra y el total de la venta, incluyendo las comisiones pagadas, una vez hecho todo esto, el software calculará las ganancias o pérdidas correspondientes.

Sistema de Inversión



64. ¿Cuáles son los componentes de un sistema de trading?

Todo buen sistema de trading, debe de tener tres partes:

- Sistema de inversión.
- Psicotrading.
- Gestión Monetaria.

65. ¿Qué es un sistema de inversión?

Son un conjunto de normas que nos dicen cuándo comprar y cuándo vender un instrumento financiero, en este caso y de ahora en adelante hablaré del futuro del Mini S&P 500, pues es uno de los que yo opero y del que te voy a explicar con detalle el sistema que utilizo para hacerlo. Dicho sistema no es de mi cosecha, lo aprendí de mi maestro en el mundo de los futuros**.** Lo que yo he realizado son algunas modificaciones para adaptarlo a mi personalidad y circunstancias actuales de volatilidad y movimiento de los precios. Los mercados financieros no son algo que permanezca estático, evolucionan, por lo que se hace necesario evolucionar con ellos.

Para llegar a la ansiada consistencia en este negocio tienes que utilizar un sistema que tenga esperanza matemática positiva, esto quiere decir que esté testado, en otras palabras, que estadísticamente gane más veces que pierda. Igual de importante es que dicho sistema se adapte a tu personalidad y estilo de vida. Esto último es de vital importancia, puesto que si intentas implementar un sistema que no cumpla con las condiciones citadas es seguro que no conseguirás el éxito.

Hay infinidad de sistemas distintos, desde los más simples a los extremadamente complejos, como siempre suele ocurrir la verdad se encuentra en algún punto entre los dos extremos.

En el caso que nos ocupa y hablando de este futuro, lo primero que se debe analizar para poner el sistema en práctica, es el comportamiento que tiene el mercado en la fase de apertura.

Pues bien, después de muchos años, miles de horas estudiando, analizando y operando la fase de apertura en este futuro, he llegado a la conclusión de que el mercado se comporta de cuatro posibles maneras durante las primeras dos horas de negociación, aproximadamente. Para definirlas voy a utilizar los nombres que en su día mi maestro utilizó, pues me parecen totalmente adecuados y, por qué no decirlo, con un toque de humor que no les viene nada mal. En breve estudiaremos cada uno de ellos con detalle, de momento solamente los nombraré.

Es un inmenso placer para mí el presentarte a:

- La Batidora
- Conejito Duracell
- No Name
- Juan Tamariz

66. ¿Qué es el protocolo de apertura?

Es una lista de verificación; cuyo objetivo es formarnos una idea de cómo se puede comportar el mercado, identificar posibles transacciones y obtener una perspectiva clara de la tendencia actual del precio.

Realizar el protocolo de apertura correctamente sirve para determinar zonas de precio importantes y evitar así realizar operaciones en contra de la tendencia, o cerca de las resistencias o soportes cuando el instrumento se encuentre cotizando en un rango.

Es el primer paso que debes dar antes de ponerte a operar, una buena analogía sería un piloto de avión, que se sube a éste y chequea uno por uno todos los sistemas antes de proceder con el despegue.

La mayoría de los traders fracasan porque pierden la perspectiva del entorno donde realizan la operativa, van completamente a ciegas.

Nada puede resultar más dañino para tu cuenta que intentar buscar giros en máximos o mínimos en una fuerte tendencia, o comprar o vender roturas en un entorno vinculado a un rango.

Cuando opero, el protocolo de apertura que sigo es el siguiente:

- Compruebo el calendario económico para ver si hay programado algún evento o noticia que pueda generar alta volatilidad, de ese modo evito tener posiciones abiertas durante ese espacio temporal.
- Realizo la graficación en los charts de 1, 3, 10, 60 minutos y un día.
- Hago el “vaticinio”.
- Llevo a cabo respiraciones controladas mientras me relajo. Me proyecto mentalmente y me veo a mi mismo operando con éxito, siendo paciente en las entradas, respetando sin dudar los stops, monitorizando mis sensaciones y controlando mis emociones.

67. ¿Qué es la graficación?

Es uno de los elementos más importantes dentro del protocolo de apertura y de cualquier sistema de operativa intradía.

El proceso de graficación que yo sigo a diario es el siguiente:

- Mi espacio de trabajo consta de gráficos de 1, 3, 10, 60 minutos y 1 día.
- Comienzo en el gráfico diario, en él obtengo los precios máximo, mínimo y cierre del día anterior, junto con el máximo y mínimo del día actual. Una vez los tengo, dibujo con ellos líneas que podré ver en todos los espacios temporales. No dejan de ser niveles de soporte y resistencia, pero importantes para determinar si el precio está en tendencia si va superando dichos niveles, o por el contrario permanece en un rango si no es capaz de hacerlo.
- En el de 3 min, trazo una línea horizontal en el máximo y otra en el mínimo, dicho de otro modo, en el punto más alto y en el punto más bajo (día en cuestión) que se puedan observar a simple vista en el monitor.
- Dibujo los niveles que encontré en el gráfico de 3 minutos en el de 10, acto seguido determino y grafico los nacimientos de impulsos tanto bajistas como alcistas que existan (en otras palabras, resistencias y soportes), 30 puntos por arriba y por debajo de dichas líneas (las obtenidas en 3 min). Si te preguntas dónde nacen los impulsos, te contesto que donde acaban los retrocesos. Si ha sido posible obtener los niveles, paso al gráfico de 60 minutos, al igual que si no lo ha sido.
- En el gráfico de 60 dibujo los niveles que faltaron en el de 10, si ya estaban, lo que hago es dibujar líneas de tendencia uniendo máximos o mínimos. Esto la hacemos para determinar el tipo de movimiento que esté desarrollando el precio: alcista, bajista o simplemente movimiento lateral.
- Vuelvo ahora al gráfico de 3 minutos y sub-encajono al precio, para ello dibujo una línea horizontal en el nacimiento del último impulso bajista o alcista, dependiendo de si el precio se encuentra cerca de una resistencia o de un soporte.
- Por último realizo el vaticinio, esto no es ni más ni menos que intentar predecir lo que va a hacer el precio cuando abra el mercado. Me explico, no trato de ser un adivino, nadie sabe lo que hará el precio. Lo que importa es que si por pura casualidad acertamos con nuestra predicción nuestra mente estará centrada y esa oportunidad en forma de posible entrada no se nos puede escapar. Si por el contrario, y como es normal no acertamos, no pasa nada, habrá que esperar a ver la dirección que toma el precio y en el momento de una señal de entrada disparar con toda la artillería.

Una vez seguidos todos estos pasos, sólo queda esperar que abra el mercado y ver el tipo de apertura al que nos enfrentamos.

Veamos ahora algunos ejemplos de todo el proceso de graficación:

Gráfico diario



Gráfico de tres minutos



Gráfico de diez minutos



Gráfico de sesenta minutos



Gráfico de tres minutos previo a la apertura



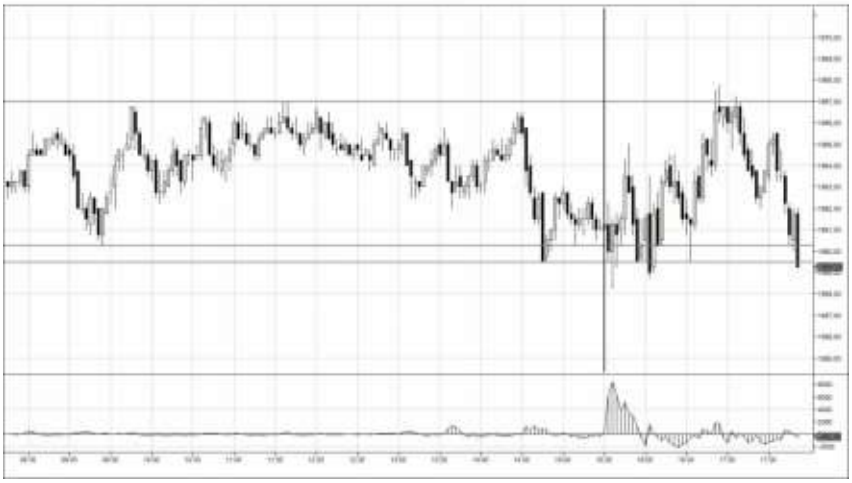
68. ¿Qué es una Batidora?

Antes de entrar de lleno en la explicación, voy a definir el concepto de apertura. Se conoce como tal al espacio temporal que va desde las 15:30 p.m. hasta las 16:30/45 p.m. horario español. En esta franja horaria abren las bolsas de contado en U.S.A y es cuando se incrementan los volúmenes de negociación en todos los mercados de futuros, en especial en el Mini S&P. Es en este periodo de tiempo donde vamos a operar y para el cual el sistema está diseñado.

La Batidora consiste en un movimiento errático del precio, éste se desarrolla dentro de un rango, sin una tendencia definida. Si revisas la graficación podrás ver que uno de los últimos pasos que se realizaba, consistía en sub-encajonar el precio, pues bien en los gráficos que puedes ver a continuación se puede observar como el precio durante más de dos horas es incapaz de romper los límites del sub-encajonamiento, rebotando de soporte a resistencia y viceversa.

También podrás ver una línea vertical en el siguiente gráfico, esta simboliza el momento exacto en el que suena la campana de apertura.

Batidora I



En la actualidad este tipo de salida es la que se da con mayor frecuencia y aún a riego de precipitarme un poco, quiero que te quede muy claro lo que te voy a decir antes de continuar:

- **no se opera en las batidoras**, te lo repito;
- **NO SE OPERA EN LAS BATIDORAS**, otra vez;
- **NO SE OPERA EN LAS BATIDORAS…**

Si te preguntas contrariado por qué tanta fijación, te lo explico con mucho gusto. Un sistema tendencial como éste no funciona en rangos, así de simple. Llegar a esta conclusión no ha sido cosa de coser y cantar, me ha costado quebrar dos señoras cuentas.

El concepto de no operar los rangos, es uno de los más importantes que podrás ver escrito en este libro. Del mismo modo que trato de explicártelo a ti, lo hago con las personas a las que enseño a operar, a muchos les sigue costando entenderlo…

Sigo viendo todos los días como la gente acaba destrozada psicológica y financieramente. Algunos, no todos, al final acaban por aprenderlo de la manera más dura. No seas uno de ellos.

Veamos otro ejemplo de este tipo de salida:

Batidora II



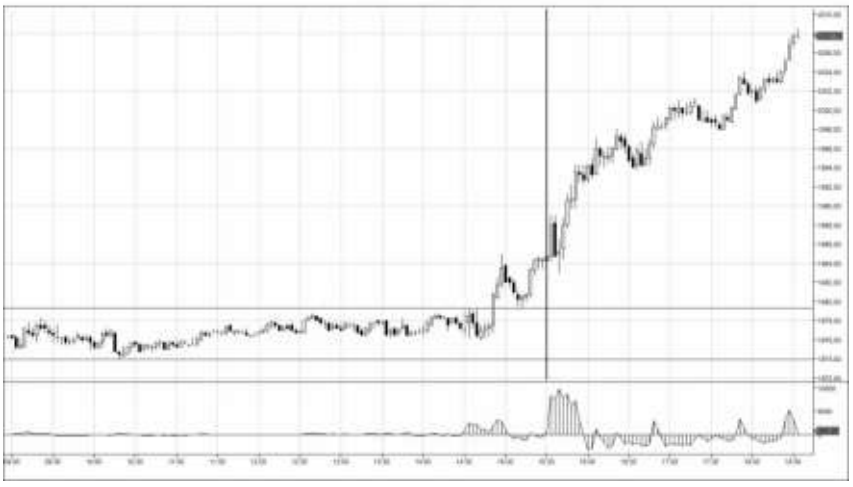
69. ¿Qué es el Conejito Duracell?

Suena la campana de apertura, abre el mercado y el precio comienza a generar picos y valles cada vez más altos sin parar de romper niveles y sube, sube, sube, y dura, dura, dura… ¿Te suena de algo?, bromas aparte, este tipo de apertura es la razón por la que me dedico a este negocio. Una tendencia clara ya bien sea alcista o bajista que en muchas ocasiones continúa su movimiento bien pasadas las primeras dos horas de sesión. Estos días desafortunadamente no se dan en tantas ocasiones como las batidoras, pero cuando se dan, son como agua de mayo, el maná del cielo…

La clave de esta apertura reside en saber cómo aprovecharnos. Lo veremos en detalle cuando veamos las armas que tiene el sistema.

Por el momento veamos gráficamente algunos ejemplos:

Conejito Duracell alcista



Conejito Duracell bajista



70. ¿Qué es la No Name?

Suena la campana de apertura, abre el mercado y el precio en los primeros compases de negociación se desplaza velozmente hacia las zonas de resistencias o de soportes, previamente delimitadas en el protocolo de apertura. El precio alcanza dichas zonas, realiza un testeo o falsa rotura sin ser capaz de superar dichos niveles para automáticamente realizar un giro y acabar marchándose en la otra dirección. Dejando de ese modo a la mayoría de operadores que compraron o vendieron la rotura con cara de tontos y una operación perdedora a las primeras de cambio. Esta es la apertura profesional por excelencia, en los mercados de futuros en general y en el Mini S&P 500 en particular. Los engaños y las falsas roturas de rango son el pan nuestro de cada día en el trading con futuros. Debes aprender a convivir con ellas, no sólo eso, tienes que aprender a no verte perjudicado en primer lugar y en segundo lugar a saber aprovecharte cuando esto ocurra.

Por el momento veamos algunos ejemplos:

No Name con engaño en resistencias



Una vez abre el mercado, el precio testea los niveles de resistencia más cercanos, simula una rotura y termina por darse la vuelta recorriendo hacia abajo todo el rango en busca de los soportes.

No Name con engaño en soportes



En este ejemplo, la acción del precio es exactamente la misma, la única diferencia es que esta vez visita primero la zona de soportes para realizar en ella el engaño y acto seguido darse la vuelta y acabar traspasando la parte alta del rango o sub-encajonamiento. Excitante, ¿verdad?

71. ¿Qué es la Juan Tamariz?

En un principio no iba a incluir este tipo de apertura en el libro, pues se da con muy poca frecuencia y se podría confundir con una batidora, aunque no lo es. Me he decidido a incluirla para que la conozcas y sepas lo que hacer cuando te enfrentes a ella.

La salida Juan Tamariz es un engaño doble, en las primeras fases de construcción es igual que la No Name, es allí donde acaba ésta última donde da comienzo la salida Juan Tamariz. Piensa en una No Name que ha realizado el primer engaño y ha llegado a la zona contraria de niveles, si engañó en soporte, está ahora en resistencia y viceversa. El comportamiento normal del precio en la No Name, es que acabe traspasando dichos niveles y se genere una tendencia. Pues bien, aquí radica la diferencia, en esta situación en la Juan Tamariz el precio no es capaz de romper y genera una rotura falsa o engaño. Acto seguido el precio se va camino de la mitad del rango, dejando a todos aquellos traders que se dedican a comprar o vender roturas bastante enfadados, pues como mínimo les habrá saltado dos veces el stop…

Veamos todo esto en un ejemplo:

Juan Tamariz



Se pueden observar los dos intentos de rotura en la parte alta y baja del rango, el precio no es capaz de traspasarlos y se dirige hacia el medio del canal. Seguro que te estás preguntado:

— ¿Cuál es la diferencia entre esta apertura y La Batidora?

— Es sencillo, en ésta el precio termina rompiendo el rango durante las dos o tres primeras horas de la sesión, generando de ese modo una tendencia, mientras que en la Batidora permanece dentro de él.

72. ¿Qué es y cómo funciona el indicador Speed?

El Speed es el único indicador que utilizo para operar. Bautizado con este nombre por mi mentor, el funcionamiento de éste es simple. El indicador oscila por arriba y por debajo de una línea con valor 0, todas las lecturas que nos dé por debajo de ésta las descartamos, lo importante viene con las lecturas que nos dé por arriba de la línea 0.

El Speed mide la aceleración de volumen que se está produciendo, o dicho de otro modo, calcula la velocidad a la que se están casando los contratos. Cuando detecta un descenso pronunciado de ésta, y coincidiendo en un gran porcentaje de veces con el final de un impulso que el precio esté marcando, el indicador dibuja un pico en forma de montaña por arriba de la línea 0. Esto puede parecer algo banal, pero créeme, es de suma importancia.

Si hay dos situaciones críticas en el transcurrir de la operativa intradiaria, son el momento de abrir una operación y el de cerrarla. La misión del Speed es ayudarnos a determinar el momento del cierre.

Quiero aclarar un concepto, todos los indicadores, osciladores, absolutamente todos, van siempre por detrás del precio. Lo que quiero decir con esto es que el Speed no es el Santo Grial, es simplemente una herramienta que nos permite conocer cuando finaliza un impulso, digo esto porque lo que marcará siempre el final de éste será el precio.

Ahora te estarás preguntando:

— ¿Cuándo marca el precio el final de un impulso?

— Me alegra que me hagas esta pregunta, te contesto, cuando empieza un retroceso. Así de simple…

Veamos un ejemplo del Speed en funcionamiento:

Indicador de aceleración de volumen Speed



Si te fijas en el gráfico, podrás observar tres esferas y tres flechas, las esferas señalan justo el momento en el cual el precio finaliza el impulso y empieza a retroceder, si te fijas un poco más abajo, verás que las flechas señalan al indicador y justo en el mismo instante en el que el precio finaliza el impulso, el Speed dibuja un pico tipo montaña por encima de la línea cero. Se puede apreciar que éstos son más pronunciados que otros picos anteriores. Ahí lo tienes, el Speed indicando el lugar susceptible para salirse de una operación estando vendidos o cortos, a menos, claro está que la quieras dejar correr…

El Speed no siempre funciona igual de bien, pierde mucha de su eficacia cuando la aceleración de volumen baja. Las mejores franjas horarias para utilizarlo son la apertura de la sesión y el cierre, para ser exactos desde las 15:30 p.m. hasta las 17 p.m. y desde las 19 p.m. a las 22 p.m. en horario español. Cuando se produce el cambio de hora en U.S.A, se empieza a operar a las 14:30 p.m. hasta que se igualan los horarios.

73. ¿Qué es la S1?

Imagina que eres un soldado al que han enviado al frente, entre el armamento que te han suministrado, cuentas con una granada y un rifle de francotirador. Pues bien, la S1 es como la granada. Me explico; sólo puede usarse una vez y bajo unas determinadas circunstancias. Si no es utilizada correctamente su poder destructivo será mucho menor, incluso es posible que pueda ser peligrosa para ti.

Los futuros sobre índices en particular y los americanos en especial, son especialistas en generar roturas falsas y movimientos engañosos. La mayoría de estos movimientos suelen darse en la apertura, con ello lo que consiguen es coger con el pie cambiado a la gran mayoría de operadores, novatos mayormente. El resultado son cantidad de órdenes de stop ejecutadas y muchos traders preguntándose lo que ha pasado… Lo que busca la S1 es explotar este concepto, abriendo operaciones largas o cortas en contra del precio en los primeros compases de la apertura, poniéndose de ese modo del lado de los profesionales y en contra de la mayoría (manada).

Es la única vez que el sistema permite abrir una operación en contra del precio, para ello se deben de cumplir una serie de parámetros que paso a detallarte en orden de importancia, recuerda si no se cumple alguno de ellos simplemente no se puede utilizar la granada.

1. Una vez has sub-encajonado (ver pregunta núm. 67) al precio en el gráfico de tres minutos, la altura de ese rango tiene que ser de entre seis y diez puntos. Si no es así olvídate de la S1, si lo es pasa a chequear el siguiente parámetro.

2. Cuando el mercado abre a las 15:30 hora española, el precio se encuentra en la mitad de ese rango (6 - 10 puntos), tick arriba o abajo, si no es así olvídate de la S1, si lo es pasa a chequear el siguiente parámetro.

3. Una vez abierto el mercado, durante los primeros quince o veinte minutos de la sesión; el precio se mueve con velocidad, intención y agresividad, tocando el primer, segundo o tercer nivel de resistencia o soporte, todo ello con el Speed alto (lecturas por encima de 3000).

Si se han cumplido todos los puntos anteriores nos enfrentamos a una apertura “No Name” y tienes luz verde para abrir una posición contraria al precio, quiero decir, puedes ponerte corto en la primera segunda o tercera resistencia (sub-encajonamiento hacia arriba) con objetivo en la parte baja del rango o por el contrario ponerte largo en los soportes (sub-encajonamiento hacia abajo) con objetivo la parte alta del rango.

Veamos algunos ejemplos:

Posibles entradas usando la S1 en una salida No Name I



Posibles entradas usando la S1 en una salida No Name II



Hay quién dice que este tipo de entrada tiene mucho riesgo, yo creo que cualquier entrada tiene el mismo riesgo, y éste lo va a dictar el nivel de stop que utilices, suponiendo que lo respetes claro está.

Mucha gente no se siente a gusto con este tipo de entrada, yo soy un amante de la S1, pues si aciertas con la entrada, esa sesión a las cuatro de la tarde has hecho el día. Por otro lado también me gusta cuando me equivoco, pues asumo mi error y me pongo en fase S2. Si me salta el stop quiere decir que el precio ha roto el rango y en consecuencia se ha activado la tendencia, a partir de ahí estaré esperando para usar el rifle o la S2 como quieras llamarlo.

74. ¿Qué es la S2?

El sistema tendencial por antonomasia y la entrada que utilizan los profesionales para participar de las micro tendencias que se producen durante una sesión. Al ser un sistema tendencial es imperativo que el precio se encuentre formando una tendencia, la mala interpretación de este concepto tan simple, es la una de las principales causas por las cuales la gente pierde hasta la camisa haciendo trading.

No se puede utilizar un sistema tendencial en un mercado en rango, si grabas esto en tu mente, estarás por encima del 90% de las especies que pueblan este circo al que llamamos mercados financieros.

Una vez aclarado este punto, pasemos a definir cómo podemos utilizar la S2. Es sencillo, tan sólo hay que buscar que el precio esté generando nuevos impulsos fuera de rango (tendencia). El objetivo es entrar en el retroceso de uno de esos impulsos, en contra del precio y a favor de la tendencia... Me explico, si tienes que aprender algo de este libro, que sea esto:

- **No entrar nunca en impulso o largo en velas verdes.**
- **No entrar nunca en impulso o corto en velas rojas.**

Este simple concepto que acabo de exponer, vale muchísimo más de lo que has pagado por el libro que tienes entre las manos.

Los profesionales no entran en impulso, no buscan la certeza ni quieren asegurarse, estos son los típicos comportamientos de novato. Los profesionales entran en retroceso cuando el precio va en su contra, colocan el stop y se relajan a esperar el desenlace de la operación. Si ésta va en su contra saltará el stop y acto seguido estarán buscando otra oportunidad, si por el contrario el precio va a su favor, gestionarán la posición de un modo objetivo. Así de simple.

En innumerables ocasiones mi maestro me dijo:

“Mientras más miedo sientas a la hora de entrar en el mercado, mejor lo estás haciendo”

En su día no lo entendía, ahora sí. Los mercados están diseñados para esquilmar a la mayoría, los porcentajes así lo corroboran, sólo un 20% de los traders (siendo generoso) ganan dinero, hay que seguir los pasos de aquellos que lo consiguen.

¿Qué hacen los novatos?, ven que el precio sube y piensan:

— Umm parece que el precio sube.

— El precio sigue subiendo.

— Umm me gustaría entrar pero no estoy muy seguro.

— El precio sigue subiendo.

— Venga a la próxima vela verde entro.

— Termina la siguiente vela verde y entran, pero ya es demasiado tarde. Tanto esperar buscando la certidumbre ha derivado en que el precio ha terminado el impulso, ha dado comienzo el retroceso y por ese motivo les salta el stop. Es justo en ese momento y nivel de precio dónde están empezando a posicionarse los profesionales y tú también a partir de ahora.

Pasemos a estudiar las normas para utilizar la S2, son sencillas como pronto comprobarás. El precio rompe un rango y se reanuda la tendencia, en el momento que se genere un nuevo impulso, tienes que medir la longitud de éste. Para ello puedes servirte de los retrocesos de Fibonacci, en el momento el precio haya retrocedido al menos un 25%, se enciende la luz verde que te permite entrar al mercado, a partir de ahí y hasta el 61% de retroceso se pueden abrir operaciones, en contra del precio y a favor de la tendencia. Dicho de otro modo, si la tendencia que impera es alcista, cuando el precio retroceda entre un 25% a un 61% entraremos largo, por lo tanto compraremos en vela roja y mientras el precio cae. La dinámica es siempre la misma, con unos pequeños ajustes dependiendo de la volatilidad y de si vamos a entrar cortos o largos.

En los siguientes gráficos podrás ver algunos ejemplos, es importante resaltar que las flechas de color claro simbolizan los puntos de entrada, y las de color oscuro los de salida.

Veamos un ejemplo del S2 en acción:

Entradas y salidas usando la S2 en una tendencia bajista



Entradas y salidas usando la S2 en una tendencia alcista



75. ¿Cómo adaptar el sistema a la volatilidad del mercado?

Durante muchos años he estado operando el futuro del Mini S&P 500, utilizando para ello como graficador el software de Ninja Trader. Pues bien, he creado un sistema que sirve para determinar el nivel de volatilidad a la que me voy a enfrentar en una determinada sesión. De esa manera puedo adecuar mi operativa. Todo ello lo consigo simplemente observando el gráfico de tres minutos, ¿te gustaría saber cómo lo hago?, vamos a por ello… Si abres un gráfico con velas de tres minutos utilizando dicho software de graficación, podrás detectar en la inmensa mayoría de casos cuatro escenarios distintos. Si te fijas en el eje de ordenadas, o dicho de otro modo, en el eje donde aparecen los precios a los que cotiza el futuro, te encontrarás con alguno de los siguientes escenarios:

- Incrementos de medio punto: Si el precio está en 2.000 el siguiente nivel sería 2.000,50. Eso quiere decir que te enfrentas a una volatilidad baja, por lo tanto entradas a largo y a corto en retrocesos del 30% y stop de dos puntos sería lo adecuado.

- Incrementos de un punto: El precio está en 2.000 y el siguiente nivel es 2.001. Volatilidad media; entradas a largo en retrocesos del 35-40% y stop de 2,5 a 3 puntos. Para las entradas a corto, retrocesos del 30-35% y los mismos puntos de stop.

- Incrementos de dos puntos: Precio en 2.000 y siguiente nivel en 2.002. Volatilidad alta; entradas largas al 50% del retroceso y stop de 3 a 3,5 puntos, en algunos casos pudiendo llegar a 4 si es necesario. Para las entradas a corto retroceso del 40-50% y mismo stop.

- Incrementos de 5 puntos: De 2.000 a 2.005, apaga las pantallas y ni se te ocurra operar, al menos con este sistema. Es como si intentas ir a navegar con una “Zodiac” de goma y motor eléctrico en un mar con olas de 8 metros. La aventura puede acabar en tragedia.

- Incrementos de 10 puntos: De 2000 a 2010, no operes bajo ningún concepto, pero quédate a disfrutar del espectáculo pues algo fuera de lo normal está ocurriendo en el mercado.

Como habrás podido observar adapto el momento de la entrada y el nivel de stop a la volatilidad que exista. Esto es muy importante, pues no es correcto utilizar siempre la misma estrategia sin tener en cuenta las circunstancias en las

que se encuentre el mercado es esa sesión en particular. También te habrás fijado que soy un poco menos exigente con el nivel de retroceso cuando busco entradas a corto, esto es debido a que el precio cuando baja, lo hace con mayor rapidez que cuando sube, es por eso que se llaman cortos, pues se recorre la misma distancia en puntos en menos tiempo.

Veamos ahora algunos ejemplos de diferentes niveles de volatilidad:

Volatilidad baja



Volatilidad media



Volatilidad alta



Volatilidad extrema



76. ¿Cuál es el mejor horario para la realizar la operativa intradía?

Está demostrado que en esta pequeña aldea global a la que llamamos tierra cohabitan dos tipos de personas. El primer grupo lo componen aquellos que funcionan mejor por la mañana; llámese nivel de energía superior, lucidez, mayor capacidad de concentración, etc. El segundo, son las personas que todo lo anterior lo experimentan por la tarde.

Ahora mismo te estarás preguntando:

— ¿Qué tiene que ver todo esto con el trading?
— Me alegra que me hagas esa pregunta, todo tiene su porqué.

En una actividad tan competitiva como esta, toda ventaja que podamos sumar, puede ser decisiva. Piensa que si eres una persona mañanera, operar por la tarde puede que no sea lo más adecuado. Dicho esto, yo sigo pensando que el futuro del Mini S&P es el Ferrari de los futuros y el súmmum de la especulación intradía. Ahora bien, si lo trabajas desde España el horario es el que es; de 15:30 p.m. a 22 p.m. hora española. Quizá por este motivo desde hace ya algún tiempo se ha generado una nueva corriente o moda, todo el mundo está como loco por el "DAX" (contrato de futuro financiero referenciado al índice de la bolsa de valores de Alemania). Este instrumento se puede trabajar desde las 8 a.m. hasta las 22 p.m., siendo la franja horaria que va desde las 9 a.m. hasta las 11 p.m. la que mayor volumen de negociación posee y en donde suelen producirse los mejores movimientos.

Si por el contrario eres un Búho y no puedes dormir por las noches, podrías probar suerte con los futuros del Nikkei o pasarte al Forex, el cual permanece abierto las 24 horas del día…

77. ¿Cuántos mercados se pueden operar a la vez?

Como poder puedes operar todos los que se te ocurran, pero el secreto del éxito no va por ahí. Me gusta hacer con esto una analogía, imagínate un malabarista haciendo su función con un determinado número de pelotas, digamos tres, ahora ve añadiendo pelotas al número y verás que todo se complica exponencialmente.

Es bastante complejo operar en un sólo mercado como para intentarlo en varios. El ser humano tiene una capacidad de atención reducida y esta actividad requiere en muchas ocasiones de altos niveles de concentración. En cuanto bajas la guardia, llegan los errores, y éstos aquí se pagan con dinero. No eres un robot, y como persona no puedes permanecer todo el día enfrente de las pantallas abriendo y cerrando operaciones. Saltando del oro al petróleo, del €uro al Mini S&P, de los bonos al trigo… Y encima pensar o pretender que este comportamiento resulte efectivo.

Si me permites te daré un consejo; focaliza, escoge un mercado y dedícate a él en cuerpo y alma hasta que lo controles a la perfección. Actualmente existen cantidad de instrumentos que puedes utilizar para operar, algunos que se me ocurren en este momento son:

- Futuros de índices (Mini Dow, Mini Dax, Mini S&P)
- Futuros de bonos
- Divisas (EUR/USD, GBP/USD, USD/JPY, USD/CHF)
- Opciones financieras
- CFDs

Busca uno que se adapte a tu personalidad, horarios y estilo de vida. Dedícate en cuerpo y alma a él, lee todo lo que puedas sobre el activo en cuestión, estudia su comportamiento y practica en simulado hasta que obtengas unas ratios de operativa que te permitan dar el salto al real con ciertas garantías. Una vez estés en real, no te confíes, sigue aprendiendo, se humilde, sigue alerta…

El día que estés obteniendo beneficios regularmente, sólo entonces podrás pensar en incorporar otra pelota al número acrobático, recuerda esto es sólo opcional. Sería totalmente factible que siguieras como lo estabas haciendo y no complicarte la existencia.

78. ¿Qué es un simulador?

El simulador es una herramienta que sirve para entrenar, es muy útil para aprender y poder interiorizar una estrategia o sistema. También lo es para poder probar distintas plataformas de ejecución (broker) y evitar con ello el riesgo operativo que se podría producir en caso de utilizar dichas plataformas sin conocer su correcto funcionamiento. Básicamente consiste en realizar la misma operativa utilizando el mismo software que utilizarás una vez estés en real, pero sin dinero de verdad. Dicho de otro modo, es como un simulador de vuelo, si te estrellas no matarás a nadie.

Con él medirás tu desempeño sin arriesgar nada, su uso es muy beneficioso cuando empiezas en esta actividad, pero en un determinado momento deja de serlo. El principal inconveniente del simulador es que una vez adquiridas las habilidades técnicas básicas de la operativa, no vas a ver progresos significativos en tu desarrollo, pues en simulado no vas a experimentar toda la gama de emociones, tanto movilizadoras como incapacitantes que sí vivirás cuando operes en real.

La operativa simulada carece de psicotrading, que es uno de los factores más importantes a controlar si quieres conseguir la consistencia. Todo esto ocurre por una sencilla razón, pues como muy bien decían los gitanos en las calles del antiguo imperio Austro-Húngaro:

“Si no hay dinero, no hay música”

En nuestra particular analogía, se traduciría como, si no hay dinero no hay psicotrading. Bromas aparte, el uso de un simulador de operativa es recomendable en las primeras fases de aprendizaje, una vez adquirido un cierto dominio, lo mejor es pasar a real. Esto no quiere decir que tengas que abrir una cuenta en un broker con una gran cantidad, para continuar trepando por la curva de aprendizaje, una pequeña cuenta tipo CFDs sería lo más efectivo. De ese modo irás experimentando y aprendiendo a enfrentarte a tus emociones, que son de largo el enemigo más grande con el que te vas a batir en tu camino hacia la eficiencia en el trading. Todo ello sin la necesidad de arriesgar grandes cantidades de dinero, que al fin y al cabo es lo que se busca cuando se está aprendiendo.

79. ¿Qué es la cruz?

Es una herramienta que te ayuda a valorar tu evolución, simplemente es una hoja de cálculo donde apuntas todas tus operaciones, está programada para calcular varios datos, los más importantes son:

- Porcentaje de operaciones positivas.
- Porcentaje de operaciones negativas.
- Media de puntos de beneficio por operación positiva.
- Media de puntos de pérdida por operación negativa.
- Beneficio o pérdida neta acumulada.
- La esperanza matemática en puntos o en dólares de tus operaciones, o dicho de otra forma, cuánto ganas o pierdes de media cada vez que disparas.

Si quieres tener alguna posibilidad de éxito cuando llegue la hora de operar con dinero real, deberías conseguir unos ratios como los que puedes ver en la tabla de abajo operando en el simulador.

En concreto, estos números son para el futuro del Mini S&P 500:



Por lo tanto; de cada diez operaciones realizadas siete deben ser ganadoras a la vez que registran un beneficio de tres puntos de media por operación, las otras tres operaciones, que serán perdedoras, no deberían superar los dos puntos de pérdida de media, aproximadamente. ¿Por qué?, pues porque la mayor parte del tiempo ese será la zona donde colocarás el stop.

Sé que son números ambiciosos pero considera la posibilidad de que los porcentajes que obtengas en simulado bajen cuando estés operando en real. Por una sencilla razón, hay dinero de por medio y es en esta situación donde hacen aparición las emociones, con todo lo que ello conlleva.

El secreto para lograr estos ratios reside en:

- Concéntrate en hacer operaciones positivas.
- Respeta los stops.
- Maximiza las operaciones positivas (saca todo el jugo).

El cuaderno de trading, la tabla de chequeo de patrones de conducta y la cruz son herramientas indispensables que no pueden faltar en tu arsenal.

80. ¿Qué es la tabla de chequeo de patrones de conducta?

Es un instrumento muy eficaz que sirve para monitorizar tu comportamiento mientras operas, para de ese modo poder corregir aquellos patrones de conducta perjudiciales para la operativa.

La tabla que puedes ver en el siguiente gráfico, es un ejemplo genérico, se puede hacer mucho más extensa. Si quieres sacarle todo el jugo a esta herramienta tienes que utilizarla junto con el cuaderno de trading, pues es en él donde tienes que buscar y exportar a la tabla las conductas repetitivas de fracaso y auto sabotaje. Puedes observar la importancia de llevar el cuaderno al día, ¿verdad?

El funcionamiento de la tabla es sencillo, está dividida en diversas categorías, las cuales deben de ser marcadas con un símbolo positivo o negativo, en función de si has cumplido con lo establecido o no.

Por ejemplo:

Tabla de monitorización

	Lunes	Martes	X	Jueves	Viernes	Total
Horario	✓	✓	✓	X	✓	4
> 3 op.	X	X	✓	✓	✓	3
Stop	✓	✓	X	✓	✓	4
Sistema	✓	✓	✓	✓	✓	5
MM	✓	✓	X	X	✓	3
No Phone	✓	✓	✓	✓	✓	5
Resultado	5	5	4	4	6	24

- Horario: ¿Te has puesto a operar deprisa y corriendo?, o por el contrario has llegado a tu portaaviones (espacio de trabajo) con el tiempo suficiente para realizar el protocolo de apertura de una manera metódica y ordenada.

- ¿Has abierto más de tres operaciones en esta sesión?, es complicado que el mercado te ofrezca más si operas la apertura o el cierre de un futuro como el Mini S&P, a menos que seas un scalper en el sentido más estricto de la palabra.

- ¿Has respetado las órdenes de stop ?, aquí no hay duda, sí o no.
- ¿Has seguido el sistema?, ¿has esperado a que el precio te diera una señal?, o por el contrario has ido corriendo detrás del precio toda la sesión entrando prematuramente, o por el contrario muy tarde.
- ¿Has cumplido con la estrategia de gestión monetaria abriendo posiciones acorde al nivel de capital existente en tu cuenta y arriesgando porcentajes de capital acorde a ella y a la volatilidad?
- ¿Te has dejado distraer durante la sesión por un arma de distracción masiva como el teléfono, la tableta o el email?

Vas cogiendo la idea, ¿verdad? Como ya te comente anteriormente a esta lista de verificación tienes que añadir aquellos aspectos en los que estés fallando repetidamente, los cuales habrás obtenido del estudio de tu cuaderno de trading. Esto debes de hacerlo de uno en uno, no todos a la vez. El ser humano suele tener la mala costumbre de intentar arreglarlo todo a la vez y, como mi madre suele decir:

“Arrancada de caballo y parada de burro”

Lamentablemente esto no funciona, por lo tanto te invito a que escojas uno, el que creas que más está interfiriendo en tu operativa y lo incluyas en la tabla. Trabaja con él hasta que lo elimines, sólo cuando lo consigas podrás pasar al siguiente. Es el único modo efectivo que conozco, el intentar arreglar mucho al mismo tiempo sólo te va a desmoralizar y hacerte sentir frustrado al ver que no es posible.

Si con el tiempo consigues que tu tabla tenga un aspecto como el del ejemplo, con la mayoría parámetros en positivo, felicidades, vas en la buena dirección. Si por el contrario son negativos, no pasa nada, tienes trabajo por delante…

“Fracasamos una vez, y otra, y otra, pero en cada fracaso está nuestra victoria.”

Carlos Fuentes

Gestión Monetaria



81. ¿Qué es la gestión monetaria?

Académicamente hablando es el algoritmo matemático que te indica cuánto puedes arriesgar en cada operación. Es un sistema de control de riesgo que mantiene tu operativa dentro de la zona de confort, aumentando o reduciendo el tamaño de las posiciones con el objetivo de maximizar las rachas de ganancias y reducir los efectos de las rachas de pérdidas.

Vulgarmente hablando es tu salvavidas y el aspecto más importante de los tres que componen un sistema de inversión. Si no lo controlas no hay futuro posible en esta profesión y la ruina financiera es el destino para tu cuenta. Al implementar estrictamente una buena estrategia de gestión monetaria, ocurren dos cosas:

- La primera es que te va a permitir sobrevivir en los mercados el tiempo suficiente como para poder determinar si el sistema de inversión que utilizas es el adecuado o no, y si se adapta a tu personalidad y estilo de vida. Lo contrario no es cierto, puedes tener el sistema de inversión más sofisticado del mundo pero si no sigues la gestión monetaria a pies juntillas, no tardarás demasiado en comprobar su importancia.

- La segunda es que antes de quebrar tu cuenta vas a ser capaz de desarrollar la habilidad necesaria para controlar los estados emocionales causados por la operativa con dinero real. Eso siempre que lo hagas siendo guiado por un sistema testado y eficiente.

En definitiva, si la gestión monetaria falla, lo demás no servirá de nada. Si tienes que sacar alguna conclusión de este libro, toma nota:

“La gestión monetaria es la clave de este negocio”

82. ¿Cuánto puedo ganar al día haciendo trading?

Como poder ganar, puedes ganar mucho. La cantidad va a depender del tamaño de tu cuenta, del tipo activo y el mercado que trabajes. Pero por encima de todo, de lo que estés dispuesto a perder...

Permíteme que te de algunos consejos:

- No te inicies en esta actividad con esa mentalidad, la de estar pensando en el dinero que vas ganar al día, pues estarás cometiendo el mismo error que cometen los novatos (pichones como los llaman los broker).
- Controla el riesgo de cada operación en particular y como afecta éste a tu cuenta en general.
- Preocúpate exclusivamente de gestionar el riesgo, los beneficios se cuidarán solos.
- Céntrate en realizar la mejor operativa posible, con todo lo que ello supone, el dinero vendrá como consecuencia de ello.

83. ¿Qué porcentaje de mi cuenta puedo arriesgar al día?

Generalizar hablando de porcentajes de pérdida resulta complicado, cada trader y sistema tienen unos niveles diferentes. Por mi propia experiencia operando futuros y por la de otras personas con las que me he relacionado en este mundillo, puedo decirte que entre un 1% - 3% de pérdida diaria máxima sería lo adecuado. Es más, te diría que mientras más cerca estés del 1% mejor. Seguro que hay gente que no estará de acuerdo, pues consideran que hasta un 5% o más sería aceptable para la operativa intradía. Solamente pensarlo y un escalofrío recorre mi espalda…

Con los porcentajes ocurre una cosa muy curiosa, a menor cantidad de dinero en la cuenta más riesgo tienes que correr. Me explico:

- Tienes una cuenta con 10.000$.
- Vas a operar con un contrato en el futuro del Mini S&P.
- 3% de 10.000 = 300$.
- Si tenemos en cuenta que un punto = 50$.
- 300$ = 6 puntos.

Por lo tanto puedes arriesgar seis puntos en esta sesión en concreto. Si tienes en cuenta que un stop de dos puntos más o menos es lo que utilizan la mayoría de traders que operan intradía en este futuro, sabes que ello te va a permitir abrir tres operaciones con un contrato cada una y dos puntos de stop. En el peor de los casos si te saltan los tres, habrás perdido 300$ más las comisiones, alrededor de un 3%.

“Lo importante es que no sobrepases el límite de pérdida máxima en dólares por día”

Volviendo a nuestro ejemplo, en vez de lo anterior puedes abrir dos operaciones de un contrato cada una y tres puntos de stop, lo cual en caso de pérdida sería equivalente a los seis puntos. En este caso incluso pagarías menos comisiones. La última opción sería abrir una operación con un contrato y seis puntos de stop, no te lo recomiendo pues son muchos puntos para operar intradía y además tendrías que acertar el 100% de las veces para ganar si sólo cuentas con una oportunidad.

Veamos ahora cómo cambian los números a mayor capital disponible en la cuenta. Los 300$ de antes atenderían a una pérdida total del 1,5% si cuentas con 20.000$ en la cuenta, o un 1% si dispones de 30.000$.

84. ¿Te puedes sacar un sueldo haciendo trading?

Hordas de traders, hechizados como lo estuvo Ulises en su particular odisea cuando navegaba frente las costas de Grecia, se lanzan al vacío atraídos por el dulce canto de sirenas que de esta actividad emana; dinero rápido, fácil, desde casa y con una pequeña inversión inicial.

Algunos autores que no traders, autodenominados “Gurús” del trading no han ayudado a resolver esta situación, es más, le han echado más leña al fuego pregonando a los cuatro vientos que haciendo su curso y con una pequeña cuenta podrás sacarle un sueldo al mercado todos los meses. Una falacia, por no decir que es una mentira tan grande como la irresponsabilidad de quien la difunde.

Con el trading no te puedes sacar un sueldo, se puede ganar mucho dinero, pero también lo puedes perder todo. Un sueldo te lo pagarán cuando trabajes por cuenta ajena, normalmente a final de mes y sin importar demasiado en la mayoría de los casos lo bueno que haya sido tu desempeño.

El mercado no paga sueldos a nadie, puedes estar operando bien y perder dinero, puedes atravesar largas rachas de pérdidas, te puedes incluso arruinar. La otra cara de la moneda es que si consigues sobrevivir en los mercados el tiempo suficiente (gestión monetaria) puedes algún día soñar con alcanzar la efectividad y la consistencia, puede ser que incluso ganes mucho dinero, pero nunca un sueldo.

Ya lo decía André Kostolany:

“Lo ganado en bolsa es un dinero tomado en préstamo. Un especulador no debe hacer cuentas mientras vive y especula. O tiene que jubilarse inexorablemente y no volver siquiera a ver la bolsa, pues de otra manera le atraerá como si fuera un imán”

85. ¿Se puede vivir del trading?

Sí que se puede, ¿es fácil?, en absoluto. Para poder dedicarte a esta actividad de un modo profesional hay que tomárselo como si de un negocio se tratase. Lo mismo que no deberías abrir una consultoría estratégica sin ser un estratega experimentado, no deberías empezar a operar en el mercado a menos que te hubieras formado y adquirido un cierto nivel de experiencia (básicamente perdiendo dinero).

Lo que voy a decir ahora sé que igual no es de tu agrado, pero considero que la verdad aunque duela siempre es mejor que una mentira o que una verdad a medias. No puedes dedicarte a éste negocio con una cuenta de 5.000€, olvídalo, tampoco deberías pensar en dejar el trabajo si dispones de 10.000€.

¿Qué negocio hoy en día te costaría montar 10.000€?, ¿qué rentabilidad sobre la inversión esperarías obtener?

Tengamos un poco de sentido común, es muy simple…

¿Cuánto dinero necesitas al mes?

Pongamos una cifra, qué te parece 3000€, lo cual está muy por encima del sueldo medio español, vas a necesitar rentabilidades de un treinta por ciento todos los meses si tu cuenta es de 10000€, sin contar los impuestos. ¿Crees que es sostenible en el tiempo? Si lo piensas, sólo te puedo decir una cosa, buena suerte…

86. ¿Qué es el drawdown?

Es la diferencia entre el capital actual y el máximo nivel de éste que haya registrado anteriormente dicha cuenta (siempre excluyendo aportes y retiradas de dinero). Por lo tanto, mide el retroceso actual en la curva de resultados respecto al anterior máximo en dicha curva y es una forma de medir el riesgo de nuestro sistema de trading (ya sea automático o no).

Es muy común hablar del drawdown máximo o histórico, que viene a ser la peor racha de pérdidas ocurridas en todo el periodo de operación. Suele expresarse en porcentaje aunque también se puede expresar en cantidades. Para salir de uno se debe recuperar el nivel máximo anterior

Esto hace que se den dos posibles escenarios:

- Estás en un nuevo máximo.
- Estás pasando por un drawdown.

Aquí entra juego el concepto de apalancamiento asimétrico (ver pregunta núm. 88), pues la ganancia necesaria para recuperarse de uno siempre es un porcentaje mayor al de la pérdida sufrida.

Veamos un ejemplo:

Imagina que has estado operando y has conseguido ganar 15.000€, actualmente atraviesas una mala racha y los beneficios se han visto reducidos a 12.000€. Estás sufriendo un drawdown de 3.000€ y este seguirá vigente hasta que la curva de resultados no supere el anterior máximo, es decir, hasta que no superes los 15.000€ de nuevo.

El concepto es aplicable a cualquier metodología de inversión, da igual si operas con un sistema automático o discrecional (manual), ninguno de los dos es perfecto y tarde o temprano atraviesa por una racha de pérdidas. Si operas con una metodología discrecional, es de vital importancia que lleves un registro detallado de tus operaciones y monitorices tu desempeño, de ese modo podrás dar respuesta a preguntas como:

- ¿A qué tipo de drawdown me enfrento?
- ¿Está compuesto de varias pérdidas consecutivas o quizá sólo sea una gran pérdida la responsable?
- ¿Qué porcentaje representa?

Sin la respuesta a estas preguntas, te va a resultar imposible obtener datos históricos objetivos para poder analizarlo.

Seguir operando cuando estás pasando por un bache requiere que tengas mucha confianza en ti mismo y sobre todo en tu sistema de inversión, pues es entonces cuando te asaltarán las dudas y empezarás a hacerte preguntas:

- ¿Estoy operando bien?
- ¿Qué estoy haciendo mal?
- ¿He sobrevalorado mi capacidad?
- ¿Es significativa esta pérdida?
- ¿Sigue funcionando mi sistema?
- ¿Soy de verdad un negado para el trading?

El aspecto psicológico del drawdown es muy importante, la verdad es que afecta más a los traders discrecionales, pero incluso utilizando sistemas de trading automáticos soportarlos puede ser difícil. Uno muy largo te puede minar la moral mucho más que uno corto y profundo. A nadie le gusta enfrentarse a una situación así, pero será mejor que comprendas lo antes posible que estar pasando por uno es una parte normal de hacer trading. No puedes estar marcando máximos en tu cuenta cada día.

Tienes que aprender a convivir con ellos y tenerlos controlados, todos aquellos que nos adentramos en este mundillo experimentamos momentos así, como consejo te diré que des media vuelta y salgas corriendo todo lo rápido que puedas si encuentras a algún trader que dice ganar miles de €uros cerrando todas las operaciones en positivo.

Veamos ahora lo que se puede hacer para salir de una mala racha, como suele ocurrir en la vida las soluciones llegan si se formulan las preguntas adecuadas, las respuestas que vas a necesitar se encuentran en tu cuaderno de trading. No te puedes hacer ni siquiera una idea de lo que una libreta y un bolígrafo te pueden ayudar o perjudicar si no los usas:

- ¿Cómo he llegado a este nivel de drawdown?
- ¿He ejecutado las operaciones según el sistema?
- ¿Se han producido deslizamientos en el precio de entrada y salida?
- ¿Estoy operando con una cuenta infracapitalizada?
- ¿Tengo suficiente capital para seguir operando este sistema?
- ¿Es la gestión monetaria que estoy utilizando adecuada para mi capital o estoy arriesgando demasiado por operación?
- ¿Estoy en una racha de pérdidas consecutivas inesperada?
- ¿Estoy utilizando órdenes de stop demasiado ceñidas?
- ¿Estoy operando bajo los efectos del estrés?
- ¿Qué sensaciones o emociones estoy experimentado?

Las respuestas que encuentres son la clave para que regreses al sendero de la efectividad, eso y una buena dosis de gestión monetaria. Reduce la exposición al riesgo y ajusta el tamaño de la posición al máximo según el capital de la cuenta. Si ni con esas haces funcionar el sistema, entonces ha llegado el momento de detener la operativa. Tómate un respiro, descansa, analiza la situación desde

diversas perspectivas, habla con algún trader que tenga más experiencia. A veces nosotros mismos no podemos ayudarnos, y en estas circunstancias es posible que la ayuda tenga que venir de fuera.

Como habrás podido intuir, para volver a la efectividad el análisis del drawdown tanto en profundidad como en tiempo es de suma importancia. Un error garrafal que suelen cometer los principiantes es preocuparse únicamente de lo que el sistema les puede hacer ganar, sin tener en cuenta las posibles pérdidas en las que pueden incurrir. No seas uno de ellos…

87. ¿Cómo se puede salir de una mala racha en el trading?

No descubro nada nuevo al decir que las pérdidas forman parte de este negocio. El problema es diferenciar cuándo una serie de operaciones negativas consecutivas son parte normal de nuestro sistema de especulación intradía, o han pasado a convertirse en una mala racha.

Esta actividad es en muchos aspectos como la vida, como ella, tiene también sus fases. En el caso de la vida las llamamos estaciones; el trading no tiene primavera, verano, otoño e invierno, pero tiene momentos en los que vamos a experimentar sensaciones afines. Días buenos y días malos…

Personalmente he vivido muchos malos momentos en mi operativa. Por mi propia experiencia puedo decir que no existe manera de sobrevivir un invierno a menos que estés preparado (gestión monetaria), igual que no podrías sobrevivir en una cabaña en las montañas rocosas sin leña para poder hacer fuego. Cuando entramos en una dinámica perdedora, sólo hay una cosa que podemos hacer para salir de ella; agarrarnos a nuestro sistema y sobretodo implementar la gestión monetaria con mano de hierro, reduciendo el riesgo que soporta nuestra cuenta en cada operación a la mínima expresión. En ocasiones será incluso necesario dejar de operar por un tiempo y analizar nuestra operativa desde una perspectiva diferente.

- ¿Cómo he llegado hasta aquí?
- ¿Qué ha pasado?
- ¿Estoy cumpliendo las normas?
- ¿Están los stops muy ceñidos?
- ¿Cómo estoy entrando al mercado?
- ¿Qué hay de la volatilidad?
- ¿Es simplemente mala suerte?

Estas son sólo algunas de las preguntas que deberemos contestar, pues vamos a tener que poner nuestra operativa en tela de juicio. En estas situaciones en particular, puede ser una gran ayuda el hablar y comentar nuestra situación con otra persona, preferiblemente con un trader experimentado, ya que él nos comprenderá y sabrá aconsejar (habrá pasado por la misma situación antes).

Yo he vivido momentos muy oscuros, negros diría. Como anécdota, contaré que en una ocasión y después de haber hecho todo lo que he comentado y sin

haber obtenido los resultados ansiados, decidí ir un paso más… Había leído en un libro que la visión que tenemos de nosotros mismos es muy importante para levantar el ánimo en momentos de desánimo y apatía. Pues bien, yo en aquella época solía operar en pijama, sin preocuparme mucho por mi aspecto (esto era una de las cosas buenas del trading, creía yo), como no sabía a qué agarrarme, decidí darle un giro inesperado a la situación. Introduje en mi protocolo operativo el asearme como un pincel. Me afeitaba, duchaba y vestía de traje y corbata, como si fuera el ejecutivo más importante de Wall Street, todos los días sin excepción. Todo eso para operar las dos horas escasas en la apertura del Mini S&P. A día de hoy no podría asegurar que fuese esta acción lo que consiguió que volviese a la rentabilidad, pero creo que ayudó (en esta situación toda ayuda es poca).

Sé que muchos pensarán que estoy loco, es posible que lo parezca, pero créeme cuando te digo que hay que pasar por una situación similar para poder entenderlo. Te puedo asegurar que si piensas dedicarte a esta actividad, en algún que otro momento mientras estés recorriendo el camino, vivirás experiencias similares.

Moraleja del cuento:

Confía en el sistema, vigila tu capital de inversión como un submarinista vigila su nivel de oxígeno a treinta metros bajo el agua (gestión monetaria) y aprende a ser feliz con pequeñas pérdidas (son parte del juego).

88. ¿Qué es el apalancamiento asimétrico?

Es un efecto que ocurre al principio de operar y que hace que la ruina sea posible en la operativa de trading. Esto significa que las pérdidas que sufrimos aumentan aritméticamente, en cambio las ganancias que necesitamos para recuperarnos se incrementan geométricamente.

Por ejemplo:

- Tienes 20.000$ en la cuenta, empiezas a operar y pierdes 10.000$, has perdido un 50% del capital, pero para volver al punto inicial tendrás que ganar un 100%.
- Si dispones de 100.000$ y pierdes un 75% te quedan 25.000$, para volver desde ese punto al inicial tendrás que ganar un 300%.

Terminarás de entenderlo perfectamente con la siguiente tabla:

Si pierdes	Necesitas ganar
10%	11%
20%	25%
30%	43%
40%	67%
50%	100%
60%	150%
70%	233%
80%	500%
90%	1.000%
95%	2.000%

El apalancamiento asimétrico tiene un importante impacto cuando eres novato y comienzas a operar. Únicamente la administración del riesgo basada en una estrategia de gestión monetaria adecuada te ayudará a paliarlo.

89. ¿Por qué se arruina la gente haciendo trading?

Por mi propia experiencia en el mundo del trading (llegar a la consistencia me ha costado miles de horas y arruinarme dos veces) y la de otras personas con las que me he relacionado a lo largo de mi vida profesional, haya sido ejerciendo como Asesor Financiero, gestor de inversiones o como formador de traders, he llegado a la conclusión de que la gente que empieza a operar intradía y se arruina, es debido a que en la mayoría de los casos, cometen lo que yo llamo los tres pecados capitales.

Voy a definirlos por orden de importancia:

- Sobre apalancamiento.
- Sobre operar.
- No utilizar un cuaderno de trading.

90. ¿Qué es el sobre apalancamiento?

La gente no quiere enriquecerse lentamente, con esa actitud lo que consiguen es empobrecerse rápidamente…

La gestión monetaria es muy aburrida, arriesgar un 1% para ganar un 2% o un 3% no suena bien, no parece gran cosa. En vez de eso, prefieren jugárselo todo a una carta, entran al mercado con posiciones excesivamente grandes en proporción a su cuenta de inversión. Alguna vez ocurre y aciertan con algunas operaciones, con su ego por las nubes le echan más leña al fuego. Poco pueden intuir ellos que el gran desastre acecha a la vuelta de la esquina. El mercado no tarda mucho en recordarles quién está al mando. Para estos traders, las oscilaciones normales del mercado son como una montaña rusa de emociones, pasan en una sola sesión del éxtasis y la felicidad absoluta a la tristeza, la depresión y la ira. No importa, piensan, sólo fue un día malo…

Volverán por sus fueros una y otra vez hasta que ya no les quede dinero ni ganas, y estén destrozados psicológicamente y de por vida para poder realizar esta actividad.

El apalancamiento es un arma de doble filo, puede ir a favor o en contra, hay que saber bien lo que se está haciendo. No voy hablar de niveles de apalancamiento genéricos recomendados, pues cada trader y estrategia tienen sus propios niveles.

Lo mejor como siempre es poner un ejemplo:

Pensemos en un activo que está muy de moda; el FDAX o futuro del DAX (me refiero al grande un punto = 25€) operar con cuentas de 10.000€ este instrumento es hacerlo sobre apalancado, pues a pequeñas variaciones en el precio la cuenta va a experimentar oscilaciones muy grandes. De ese modo es muy difícil realizar un trading eficiente y objetivo pues las emociones que vamos a sentir nos lo van a impedir.

91. ¿Qué es sobre operar?

Es querer estar dentro del mercado en todo momento, aunque el precio no haya dado una señal clara de entrada.

La paciencia es dinero, en ningún sitio este dicho es más cierto que en los mercados financieros. La mayoría de novatos consideran que tienen que estar gestionando posiciones día y noche, a todas horas. Eso es lo que hace un trader, ¿no? Nada más lejos de la realidad, teniendo en cuenta que la mayoría de operadores utilizan sistemas tendenciales, y sabiendo que el mercado permanece de media alrededor de un 70% del tiempo moviéndose en rangos laterales, queda claro que más de la mitad del tiempo no se debería estar dentro del mercado.

La existencia de las estadísticas citadas es un hecho contrastado, pero qué más da, no pueden evitarlo, las ganas y el ansia por participar de la acción se lo impide, les quema el ratón en la mano y un sudor frío les recorre la espalda mientras permanecen fuera del mercado y lo que es peor todavía, cuando están dentro.

92. ¿Qué es un cuaderno de trading?

Es tu mejor amigo, tu aliado, tu confidente. Sin él estás perdido, con él existen posibilidades de que algún día no muy lejano puedas hacer del trading tu actividad principal. En él se esconden los detalles que te harán mejorar y conseguir la ansiada consistencia.

En la sencillez está la brillantez. ¿Qué puede valer una buena libreta?, cuatro o cinco euros, quizá algo más… En vez de realizar esa inversión comprometiéndose a estudiar sus patrones de conducta al operar y monitorizar su operativa de la manera más eficiente posible; la gente se tira de cabeza a comprar el último sistema automático de turno, el indicador increíble, infalible y fantástico que siempre funciona, pues así lo leyeron en algún libro o revista (sí que funciona, al que lo vende le va muy bien). Todo menos ir apuntando en la libreta por qué abren esa operación, por qué la cierran, qué han hecho bien o mal, etc.

El trading no va de sistemas, indicadores y de tener 8 pantallas, esta actividad va de hacer siempre lo mismo, en determinadas circunstancias de mercado. Para llegar a la consistencia tenemos que pulir las taras y errores que como humanos todos cometemos. Esta tarea tan importante nos resultará imposible de llevar a cabo si no sabemos lo que tenemos que corregir. Visto así, puedes darte cuenta de la importancia que tiene el llevar un cuaderno de trading, ¿verdad?, no puedo pensar en nada más fácil, barato y efectivo a la vez.

Psicotrading



93. ¿Qué es el psicotrading?

Hablar en profundidad de este concepto podría llevarme semanas, y eso, la verdad, escapa al propósito de esta obra. Voy a tratar de ser breve pero a la vez asentar los cimientos desde donde puedas seguir avanzando con paso firme y confianza.

El psicotrading es la ciencia que estudia los estados emocionales que experimentamos durante la operativa en real. Es también una de las tres patas que forman un sistema de trading, siendo con frecuencia el aspecto más descuidado. Este error se paga muy caro, tanto que si no le prestas la debida atención puedes verte más pronto que tarde con una cuenta quebrada, por no hablar de todos esos sueños de independencia, libertad financiera, tiempo libre, etc.

Desde que empecé a operar intradía he llegado a la conclusión de que la gente no se conoce realmente hasta que no han estado operando una temporada con dinero real. Después de todos estos años me he dado cuenta de que esta actividad es una lucha psicológica y emocional lo mires por donde los mires. Pues somos nosotros los que en la mayoría de las ocasiones nos saboteamos poniéndonos zancadillas tales como:

- Cerrar las operaciones con ganancias prematuramente.
- Aguantar en aquellas perdedoras con la esperanza de que el mercado se dé la vuelta y nos permita salir a un mejor precio.
- Mover el Stop cuando el precio se aproxima a éste.
- Promediar a la baja.
- Utilizar más contratos de lo que nos permite la gestión monetaria.
- Entrar al mercado operando un sistema intradía y pasar a swing trading por no haber respetado el stop.
- Abrir muchas operaciones, en muchos activos a la vez.
- Aumentar el nivel de apalancamiento al encadenar una racha de operaciones positivas.

Estos son tan sólo algunos ejemplos… ¿Por qué ocurre esto?, existen varios motivos por los que nos comportamos de esta manera, el más importante quizá, esté relacionado con nuestras creencias limitantes. Éstas arraigadas y ocultas

dentro de nuestro subconsciente nos perjudican lastrando nuestro progreso, en ocasiones del todo por completo. Este tipo de creencias las hemos ido adquiriendo desde nuestra infancia, a todos nos suenan frases como:

- El dinero no crece en los árboles.
- Hace falta trabajar mucho para poder ganar dinero.
- El dinero es la raíz de todos los males.

Estas son algunas de las muchas que nos han introducido, en la mayoría de los casos sin querer perjudicarnos y por personas que nos quieren y desean lo mejor para nosotros. Por desgracia no nos han hecho ningún favor, es más, todo lo contrario.

Otro factor fundamental por el que nos vemos abocados al fracaso incluso antes de empezar, es causado por tener expectativas muy altas:

- He dejado mi trabajo, esto del trading va a funcionar enseguida.
- Voy a ganar mucho dinero rápidamente.
- Voy a vivir de esto con una cuenta de 10.000€.
- Voy a dedicarme profesionalmente, a los seis meses de haber hecho un curso de 3 días.
- Doblaré la cuenta todos los años.
- Conseguiré un 40% por ciento de beneficio todos los meses.
- Voy a ganar todos los días 300€ de media.

Si tenemos ese tipo de expectativas estamos empezando con mal pie, pues lo normal será que no podamos conseguir dichos objetivos de buenas a primeras y nos sintamos frustrados, será en ese estado de frustración cuando empecemos a saltarnos las reglas y el final de nuestra carrera como trader no se hará esperar demasiado.

Existen métodos para paliar y amortiguar el efecto que la falta de control sobre las emociones produce en la operativa. El primero es tener un sistema de inversión en el que confiemos plenamente, que tenga esperanza matemática positiva, esté testado y con el cual hayamos conseguido ratios en simulado que nos ofrezcan ciertas garantías de éxito.

El segundo es utilizar órdenes “bracket” (ver pregunta núm. 32) al abrir operaciones, pues una vez dentro tendremos puesta la orden de stop

automáticamente, consiguiendo de ese modo aliviar gran parte de la ansiedad que se produce mientras operamos, sobre todo en los momentos de entrada y salida que son cuando más estrés se genera.

Al principio cuando se está empezando puede ser una buena idea el ponerse también una orden de toma de beneficios junto con la orden de entrada, de esa manera sólo tendrás que analizar el mercado y determinar el momento de entrada, para una vez dentro solamente esperar a salir con beneficio o a que te salte el stop. Independientemente del método que utilicemos, la práctica continuada y la experiencia serán nuestro mejor aliado.

Para poder sobrevivir en los mercados el tiempo suficiente que nos permita realizar los ajustes oportunos a nuestra operativa, tenemos que estar monitorizando nuestros estados emocionales continuamente. Podremos conseguirlo llevando un cuaderno de trading, reflejando en él los pensamientos que pasan por nuestra cabeza cuando entramos al mercado, estamos esperando para entrar, salimos tomando beneficios, o bien por qué nos salta el stop. Si no conocemos en qué fallamos es imposible corregir nada.

Uno de los pasos más grande que puedes dar en lo que a control de uno mismo se refiera, de gigante diría yo, es aprender a perder dinero. Entiéndeme, a nadie le gusta perder dinero pero en este negocio no es posible el beneficio sin la perdida. Esto es duro de asimilar, pues en la sociedad en la que vivimos nos han enseñado que si lo hacemos bien obtendremos una gratificación y si lo hacemos mal un castigo. Esto en el trading no funciona así, pues en cantidad de ocasiones podemos hacerlo muy bien y aun así perder dinero. El secreto de este negocio reside en seguir a pies juntillas el sistema de inversión y tratar por todos los medios que las operaciones con pérdidas estén controladas. Básicamente, que éstas sean pequeñas en comparación con nuestro capital de inversión.

Sé que por mi propia experiencia lo complicado que es en todo momento seguir el sistema, ser pacientes, respetar el stop y aun así acabar perdiendo dinero. Nunca nadie dijo que esto del trading fuera fácil (o no debería haberlo dicho). La pura realidad es que no depende de nosotros lo que haga el mercado, esta situación puede llegar a ser frustrante, pero así son las cosas. No se nos ha enseñado a controlar aspectos como el ego y cuando estamos operando van a surgir partes de nuestra psique que no sabíamos siquiera que existían.

Imagina que cierras en positivo el 60% de las operaciones que realizas, con un ratio de 2 a 1 de beneficio. Con estos porcentajes puedes ganar muchísimo dinero, pero aun así debes saber cómo enfrentar psicológicamente el perder un 40% del tiempo.

El objetivo final que hay que lograr, es llegar a un nivel de desapego en el que lo único que te importe sea hacer a la perfección aquellas cosas que dependan de ti y aceptar que no puedes controlarlo todo. Ese día tu operativa dará un salto cualitativo exponencial.

94. ¿Qué es el desapego al resultado?

Literalmente significa: “que no te importe el resultado”. Ahora bien, esto no quiere decir que te lances a abrir operaciones sin que te importe un bledo lo que pase. Lo que simboliza esta expresión es que concentres todas tus fuerzas y atención en operar bien, en controlar todos aquellos parámetros que están a tu alcance.

Si hablamos de trading, me vienen a la cabeza cosas como:

- Número de contratos con los que operas.
- Determinar el momento de entrada o salida.
- Dónde colocar el stop.
- Cuándo cargar o descargar.

En definitiva, controlar bien aquellos parámetros que dependen de ti, poner todo tu empeño en ello y esperar pacientemente el desenlace de la operación pues bueno o malo, no depende de ti.

Las dos veces que me arruiné fue por no poder nunca llegar a ese estado de desapego. Por una sencilla razón, necesitaba ganar dinero con el trading para poder vivir, pues en las dos ocasiones había dejado el trabajo para vivir el sueño de convertirme en un profesional. Me resultó imposible, no encontré la manera de aislarme y centrarme en mi operativa, nunca llegue a operar sin carga emocional… Mi vida cambió cuando por circunstancias que escapaban a mi control, me hice otra vez con un capital de inversión que me garantizaba suficientes recursos económicos para operar y además disponer de un colchón extra que me permitiera vivir sin que mi estilo de vida se viese alterado durante más de dos años si el intento volvía a acabar en fracaso.

Pensarás que fue una casualidad, yo no creo en ellas, fue una causalidad, a partir de entonces todo fue diferente, lo que antes me salía mal ahora me salía bien, habían cambiado las tornas, sólo entonces logré entender por fin la profundidad del concepto; “desapego al resultado”, me dedique a operar lo mejor que sabía, seguí la estrategia de gestión monetaria disciplinadamente y los resultados no tardaron en llegar.

El Camino



95. ¿Qué se necesita para empezar?

Lo primero que necesitas es dejar tu ego bien escondido. Repite esta pregunta tantas veces como sea necesario, hasta que te duela…

¿Quiero ganar dinero o tener razón?
¿Quiero ganar dinero o tener razón?
¿Quiero ganar dinero o tener razón?
¿Quiero ganar dinero o tener razón?

No cometas el error de la mayoría, todos dicen que quieren ganar dinero, pero actúan queriendo tener razón (mueven el stop, promedian a la baja, buscan giros), no seas uno de ellos. Si quieres ganar dinero sigue el sistema, controla tus emociones y utiliza la gestión monetaria. El dinero vendrá solo...

Lo segundo es abrazar una mentalidad de aprendiz, no se puede llenar un vaso que está lleno. En este negocio nunca vas a llegar a la cima de la montaña, el viaje es infinito. A lo sumo podrás disfrutar de cierta soltura, pero nada más. El día que creas que el mercado es tuyo y que nadie puede vencerte, estarás cavando tu propia tumba. Introduce la humildad en tu mochila de viaje y no la pierdas nunca.

Hasta aquí la parte psicológica, la parte logística es más sencilla:

- Ordenador personal o portátil.
- Conexión a internet.
- Conocimientos básicos de análisis técnico.
- Sistema de inversión con esperanza matemática positiva.
- Un poco de dinero.
- Software de graficación.
- Cuenta de broker.

96. ¿Qué tipo de hardware y software necesito?

Una de las mejores cosas que tiene el trading es lo poco que hace falta para empezar, siempre hablando en lo que a logística se refiere. Simplemente con un ordenador, conexión a internet y un despacho en el que poder operar ya tienes prácticamente todo aquello que necesitas. Dicho PC o portátil no hace falta que sea lo último en prestaciones, uno de gama media te serviría perfectamente. Hablando de especificaciones y estando actualmente a principios de 2017, con que el equipo tenga incorporado un microprocesador Intel I5 o su homólogo de AMD, aderezado con al menos 8 gigas de memoria RAM será suficiente, sin olvidarnos de un par de tarjetas gráficas, que nos permitan vivir la experiencia multi monitor. El número de monitores que necesitas es algo personal, he visto de todo, desde gente que opera y gana dinero con uno, hasta gente que se arruina con ocho. En algún punto entre ambos extremos está lo correcto. Mi experiencia me dice que dos monitores están muy bien y tres son lo ideal.

Por último y no menos importante, un SAI o sistema de energía alternativa para casos de emergencia, que te protegerá en caso de que haya un apagón y créeme que los habrá. Con el SAI tendrás tiempo para poder cerrar posiciones y salir de la sesión de una manera ordenada. Si no crees que valga la pena hacer esta pequeña inversión, pues no puedes siquiera recordar cuándo fue la última vez que se fue la luz en tu zona, al menos descárgate la app del broker en tu teléfono o tableta para en caso de emergencia, poder utilizar este canal.

En el apartado del software tampoco te tienes que complicar demasiado la vida, lo único que necesitas es un programa de graficación, el cual utilizarás para ver cómo se comporta en tiempo real el precio de aquel o aquellos activos financieros que quieras operar. Tienes mucho donde elegir, yo utilizo exclusivamente Ninja Trader para operar con futuros. En mi opinión es el mejor y si a esto le añades que lo puedes usar sin cargo, termina por ser la elección perfecta. Quiero aclarar un concepto, es gratis porque el programa obtiene los datos en tiempo real que necesita de mi broker, al cual sí que le pago por ellos.

También necesitas el software que te proporcionará tu broker, en el cual podrás introducir las órdenes para comprar y vender. No hace mucho que Ninja Trader ha dado el salto al ruedo y se ha lanzado a competir con otros broker. El feedback que me ha llegado procedente de algunas personas conocidas que han empezado a trabajar con él es positivo, pero hasta que no lo pruebe en persona no me aventuro a dar mi opinión.

97. ¿Cómo puedo aprender más?

Para cualquier cosa que queramos aprender, sólo tenemos dos vías:

- Por nuestra cuenta, de una manera autodidacta. A base de prueba y error.
- Buscar a un mentor, alguien que haya conseguido todo aquello que nosotros deseamos y quiera transmitir ese conocimiento.

Cada una de estas maneras tiene sus ventajas y sus inconvenientes. Todo se reduce a una simple cuestión de tiempo, esfuerzo y dinero. Si escogemos la manera autodidacta, tendremos que invertir mucho tiempo, mucho esfuerzo y poco dinero. Si por el contrario escogemos el mentor, tendremos que invertir más dinero, pero mucho menos tiempo y esfuerzo. Así de simple, hay que elegir…

¿Playa o montaña?

Reflexiones



98. ¿De qué te servirá conseguir la consistencia en el trading si no eres capaz de conservar la riqueza?

Piensa por un instante en el concepto planteado en esta pregunta.

Como decía el bueno de Benjamin Franklin…

“Un pequeño agujero hunde el barco”

Hablando con mi amigo David Sanchís me recordó una de las “leyes” que rigen el mundo del dinero.

“El capital sólo puede gastarse o invertirse”

Es verdad, tiene toda la razón. Desde el momento en que lo ganamos hasta que lo invertimos, a ese intérvalo se le puede llamar “ahorro”. Ahorrar, desde mi punto de vista no es ni más ni menos que hacer acopio de liquidez, todo ello para en el momento que surja una buena oportunidad de inversión lanzarnos sobre ella como perro sobre hueso. Y sí, vas a tener que invertir y correr riesgos (controlados) si quieres llegar algún día a disfrutar de cierta libertad financiera.

Permíteme que exponga algunas conclusiones, ahorrar e invertir hoy en día ya no es capricho o algo que podamos dejar para más adelante. Es una necesidad, nunca antes lo había sido tanto, vivimos una época de inestabilidad y crisis. El supuesto “estado del bienestar” del que tanto hablan los políticos, nadie sabe lo que podrá aguantar. Recientes estudios muestran que vamos de cabeza a una quiebra del sistema. Para el año 2050 se espera que haya el doble de gente jubilada que cotizando a la Seguridad Social. Algunas de las soluciones que nos proponen para evitar el colapso son:

- Elevar progresivamente la edad de jubilación hasta llegar a los setenta años, o inclusive más.
- Congelación de las pensiones por un periodo indefinido de años.
- Treinta y cinco años cotizados para poder cobrar una pensión.

Como se puede apreciar, todo son buenas noticias. Bromas aparte, no podemos dejar este asunto al azar, es demasiado importante. Debemos pensar que quizá el día que lleguemos a la edad de jubilación, es posible que el estado no pueda ayudarnos. O si puede, sea de una manera que no llegue a satisfacer nuestras necesidades más básicas.

Tenemos que aprender a gestionar nuestros recursos económicos con eficiencia, hoy más que nunca. Esto significa hacer acopio de liquidez (ahorro), mantener los gastos bajo control e invertir con sabiduría, entre otras cosas.

En referencia al tema que nos ocupa, no podría pensar una mejor manera de poner mi granito de arena que desvelando la identidad del mejor instrumento que existe para mantener los gastos a raya.

¿Sabes lo qué es?, ¿alguna idea?

Pues te lo digo:

La libreta de gastos

— ¿Qué?, ¿cómo?

— Me preguntas. Pues sí, lo siento. Sé que no es nada nuevo ni moderno, ni fashion, tampoco chick, pero funciona.

Mucha gente dice que no puede ahorrar, les resulta imposible. Lo entiendo perfectamente, ni saben dónde se gastan el dinero ni en qué. Sin esta información es imposible ahorrar. La libreta de gastos es la clave. Con el uso continuado de esta ocurren dos cosas fantásticas:

- Descubres en que te gastas el dinero.
- Te das cuenta que muchos de los gastos en los que incurres son totalmente superficiales y prescindibles.

Para llegar a este punto tiene que pasar un mínimo de seis meses apuntando en la libreta cada gasto que tengas, inclusive los pequeños; comprar el periódico, el café en el bar, etc. Sé que es tedioso y pesado, pero es muy efectivo.

Hoy en día, casi todos tenemos acceso a diversos tipos de tecnología, aprovechémosla. Existen muchas aplicaciones y programas para ayudarte a tener los gastos bajo control, no tiene que ser solo la libreta. Si practicas y desarrollas el hábito de apuntar todos tus gastos, consiguiendo así saber dónde va a parar el dinero, descubrirás que no era tan aburrido como pensabas. Una vez adquieras el hábito no te será necesario apuntar los gastos nunca más. Para entonces habrás adquirido una precisión de láser para mantenerlos a raya. Ese día el proceso del ahorro para ti nunca será igual. Tu naturaleza habrá cambiado y con ella tus hábitos de consumo. Ese día la independencia financiera estará mucho más cerca…

99. ¿Cuáles son los cincuenta mejores consejos sobre trading?

1. Estudia, aprende, fórmate, en esta profesión más que en ninguna otra nunca puedes decir que ya lo sabes todo, busca a alguien que haya conseguido lo que tú quieres y aprende su manera de operar, su estilo.

2. Demuéstrate a ti mismo que puedes hacerlo, consigue unos ratios en el simulador que te permitan dar el salto al real con garantías.

3. No le comentes a nadie tus planes de convertirte en trader, al menos al principio, es una pérdida de tiempo y energía.

4. Tómate el trading como una carrera de fondo, si te pones a correr a máximas pulsaciones desde el principio no llegarás muy lejos.

5. Nunca te salgas de una operación porque estés ganando mucho, o porque el precio llegue a un soporte o resistencia, así nunca conseguirás beneficios espectaculares. Hay que sacarle todo el jugo al limón cuando el viento sopla a nuestro favor.

6. Nunca operes si has bebido, has tenido una discusión, una pérdida sentimental o cuando quiera que tu estado de consciencia esté alterado. Tu cuenta te lo agradecerá.

7. Cuanto más éxito acumules, más humilde te tienes que volver, pues uno de los peores enemigos en este negocio es tu propia arrogancia.

8. Deja de contar el dinero mientras operas, lo único que consigues de ese modo es distraerte, ya habrá tiempo de hacer números.

9. Preocúpate de gestionar el riesgo como si tu vida dependiera de ello, pues así es.

10. Una vez seas un ganador; toca el dinero, siéntelo, date algún capricho, retirar los beneficios es la mejor forma de protegerlos.

11. Admite que no vas a acertar siempre y que las pérdidas son parte del juego, el trading no es posible sin ellas.

12. Te convertirás en un profesional cuando te dediques a operar siguiendo tu sistema, dejes de pensar en el dinero, controles tu estado emocional y gestiones el riego de cada posición.

13. Si has llegado al negocio de trading con la idea de ganar mucho dinero rápidamente, estás en el sitio equivocado, con esa mentalidad lo que te espera es el desastre económico.

14. Olvídate de abandonar tu trabajo porque hayas conseguido 5.000€ para abrir una cuenta, simplemente no va a funcionar.

15. Cuando estés dentro de una operación, no dejes de preguntarte ¿si estuviera fuera entraría? si la respuesta es negativa, cierra.

16. No permitas nunca que una mala operación intradía pase a ser una de swing por tu debilidad al respetar el stop, podría ser la última.

17. No estás operando contra el mercado, operas contra otros traders, pregúntate siempre, ¿por qué ha tomado él la otra posición?, ¿qué sabe él que no sepa yo?, ¿estoy leyendo bien el mercado?, ¿es posible que esté equivocado?

18. Deja de quejarte de los creadores de mercado, del broker, de los analistas, responsabilízate de lo que le ocurra a tu cuenta de resultados.

19. Establece unos objetivos de pérdida máxima diaria, semanal y mensual, nunca los traspases.

20. Si no puedes dejar de operar cuando has alcanzado el objetivo de ganancias, o peor aun cuando has rebasado tu límite de pérdidas máximo y, siempre encuentras alguna excusa para estar dentro del mercado, considera la posibilidad de buscar ayuda pues es posible que hayas entrado en modo ludópata.

21. Vete de vacaciones, desconecta de los mercados de vez en cuando, acuérdate que una de las razones por las que te iniciaste en este negocio era disponer de más tiempo libre. ¿Qué sentido tiene huir de la esclavitud de un trabajo por cuenta ajena y pasarte doce horas al día quemándote las pestañas delante de las pantallas?

22. Lleva un cuaderno en el que registres todas tus operaciones, los diferentes estados anímicos mientras operas, y todas las razones por las que abres y cierras las operaciones.

23. Focalízate en un mercado al principio, no intentes hacer juegos malabares con muchas pelotas a la vez, al final se te caerán.

24. Busca un broker que sea eficiente y ofrezca una plataforma estable, rápida ejecución de las órdenes y comisiones competitivas.

25. El trading es sencillo, esto va de comprar y vender, pero no te dejes engañar, no es fácil. Si quieres sobrevivir en esta jungla, deja la esperanza en casa, se disciplinado y busca patrones con altas probabilidades de éxito.

26. Si utilizas un sistema tendencial no operes en los rangos, te evitarás muchos dolores de cabeza.

27. No dejes nunca que te salten más de tres stops por sesión.

28. No eres John Rambo con una M60, más bien eres un sniper, un francotirador que tiene que esperar que todos los parámetros se alineen para poder disparar. El mercado no suele dar más de 2 o 3 operaciones buenas por sesión, paciencia.

29. Si se hace correctamente, el trading es aburrido, no deja de ser como cualquier otro trabajo, no tiene nada de “glamour”. Si te diviertes mucho mientras operas, si tus emociones viajan en la montaña rusa, no tardarás mucho en perder todo tu dinero.

30. No operes en exceso, espera pacientemente a que el mercado te de la señal, si ese día no llega, no hagas nada, observa, analiza, aprende.

31. Incluye a alguien en tu plan de trading; alguien ajeno a la operativa al que le tengas que rendir cuentas, una esposa-o, novia-o, compañera-o, coach… De ese modo evitarás encerrarte en ti mismo y podrás airear las pérdidas y los fracasos temporales, descargando de ese modo toda la tensión emocional acumulada.

32. Hacer trading no es como ir al casino, si te lo tomas de ese modo, más vale la pena que te vayas a uno de verdad, pues perderás el dinero igual, pero al menos te pagarán las copas.

33. No intentes tener la razón por encima de todo, se trata de ganar dinero no de tener razón.

34. Ten disponible siempre, una cantidad de dinero en efectivo apartada de tu cuenta de trading que te permita pagar todos tus gastos cotidianos al menos por un año.

35. Si te salta un stop, olvídate, para eso lo pones, empieza a buscar la siguiente operación.

36. Céntrate sólo en lo que puedes controlar; dónde entrar y salir, cuántos contratos vas a utilizar, el momento de cargar o descargar.

37. Haz alguna actividad física, no puedes rendir a niveles óptimos si tu cuerpo no está en buen estado.

38. Cuida tu alimentación, come nutritivamente, somos lo que comemos, una mala alimentación y tus niveles de atención y energía decaen rápidamente.

39. Cuida de tu capital de inversión como un panadero hace con la harina, si no hay harina no hay pan.

40. No necesitas operar cada día de la semana, incluso es posible que sea contraproducente, si te tomas algún descanso estarás más fresco los días restantes.

41. Opera tranquilo, busca una buena entrada, introduce el stop, relájate y disfruta del espectáculo, si salta el stop, sonríe, estás haciendo tu trabajo como trader, estas en el camino que conduce a la consistencia.

42. Los profesionales arriesgan pequeñas cantidades cada operación, los novatos arriesgan grandes cantidades por operación, esto deriva en estados emocionales imposibles de manejar y la ruina en sus cuentas.

43. No operes con posiciones demasiado grandes para tu cuenta, perderás la objetividad y entrará en juego la esperanza, para cuando quieras darte cuenta será demasiado tarde.

44. Acaba cada día y dalo por terminado, habrás cometido errores, aprende de ellos, pasa página y comienza el día siguiente sin remordimientos.

45. Aprende que el dinero que perdiste ayer, no se puede ganar hoy, el dinero que ganes hoy será otro, aísla cada día de operativa.

46. El secreto de este negocio está en pensar a lo grande, pero dar pequeños pasos, trade a trade. Abraza la filosofía de Rafa Nadal punto a punto es cómo se gana el partido.

47. Si cada vez que operas te sientes angustiado, cada día es una lucha continua y nunca te encuentras cómodo, considera la posibilidad de que el trading no sea lo tuyo, hazlo antes de que sea demasiado tarde.

48. Desarrolla un plan de trading, nadie en su sano juicio comenzaría un negocio sin hacerlo, este negocio no es distinto.

49. Los traders nunca creen que van a quebrar sus cuentas, no te saltes las normas, o pronto te verás fuera del juego.

50. No trates de vender en máximos y comprar en mínimos, es absurdo.

100. ¿Cómo se desarrollaría la conversación entre un trader novato y un profesional?

— **Trader novato**: ¿Qué es el psicotrading?
— **Trader Pro**: Deja de buscar afuera y empieza a buscar adentro.

— ¿Qué es la gestión monetaria?
— Pronto lo descubrirás.

— Ayer me saltaron cuatro stops.
— Ayer el precio no me dio ninguna entrada.

— Se me escapa el precio, se me escapa, entro.
— Se me escapa el precio, ya vendrá otra oportunidad.

— Dejo el trabajo, tengo 5.000€ para abrir una cuenta.
— Buena suerte.

— Yo tengo las pantallas llenas de indicadores.
— Yo sólo opero con precio y volumen.

— Yo opero en 8 mercados...
— Yo sólo opero en uno.

— ¿Cuánto voy a ganar?
— ¿Cuánto puedo perder?

— Me gusta buscar giros en el precio.
— Yo opero a favor de la tendencia.

— ¿Por qué me saltan tanto los stop?
— Deja de operar dentro del rango.

— Intento comprar en mínimos y vender en máximos.
— ¿Quién dices que te ha enseñado a operar?

— Intento vender en máximos y comprar en mínimos.
— En fin, la vida tiene estas cosas...

— Me voy a pasar a las opciones binarias, me han dicho que se gana mucho dinero.
— Mejor vete al casino, perderás el dinero igual pero al menos te divertirás un rato.

— Yo siempre pongo el stop a diez puntos en el Dax.
— Yo utilizo un stop técnico.

— Yo siempre pongo el stop a diez ticks.
— Yo adapto el stop a la volatilidad del mercado.

— He pasado la operación de intradía a swing trading.
— No has respetado el stop, ¿verdad?

— Yo siempre cierro cuando el precio me da 3 puntos.
— Yo dejo que el mercado me saque usando un stop dinámico.

101. ¿De qué depende el éxito en el trading?

No hace mucho tiempo una de las personas que asistió a uno de los cursos de formación que imparto me preguntó:

> — Por tu propia experiencia como trader en general y como formador en particular, ¿crees que los que estamos aquí, llegaremos a convertirnos en traders?, ¿sabrías decirme quién de nosotros a tu entender, podrá alcanzarlo y quién no?
>
> — Nunca nadie me había formulado una pregunta como ésta, de un modo tan directo.

No tardé demasiado en contestar, pues conozco bien la respuesta. No puedo saber lo que pasará con tu carrera en los mercados financieros, pues solamente te conozco unas horas. Sería realizar un juicio de valor a la primera impresión, con todo lo que ello conlleva. Lo que sí te puedo decir es que todo va a depender de ti. En primera instancia de si eres capaz de seguir la gestión monetaria a pies juntillas, en segundo lugar y no menos importante, si tienes la disciplina, perseverancia y paciencia que se necesitan.

El trading no es distinto a otras actividades que podamos realizar en la vida, no todo el mundo llega a un nivel óptimo. En la mayoría de las ocasiones, no porque sea especialmente complicado, sino porque simplemente no empujan y se esfuerzan lo necesario.

Durante los últimos años, realizando labores de formador he visto de todo, gente muy inteligente quebrar las cuentas a las primeras de cambio y otra sin muchas luces alcanzar la consistencia y la efectividad. Para ser sincero el porcentaje de gente que lo consigue es mucho menor que los que no lo hacen. Esta es la verdad, el trading es igual que la vida en este aspecto, como todo lo que vale la pena, hay que luchar por ello y somos nosotros mismos los que alejamos o acercamos el objetivo.

Para conseguir el éxito en cualquier campo tienes que tomar una determinación, crear un plan de acción, hacer oídos sordos a las voces en la sombra que tratarán por todos los medios de sabotear tus progresos y perseverar en tu empeño lo que sea necesario, incluso mucho más…

Tú eres el protagonista, el que tiene que andar el camino, sólo tú puedes conjurar una promesa para contigo mismo, sólo tú puedes conducirte entre la niebla de las primeras etapas, sólo tú puedes echarle las horas que hacen falta, sólo tú posees la llave que abre la puerta del éxito. Y todo aquello que necesitas para lograrlo está tu interior.

RECURSOS

25 lecturas en castellano que pueden ayudarte.

1. Carter, John F., ***Dominar el Trading***.
2. Lefevre, Edwin, ***Memorias de un operador de bolsa***.
3. Tharp, Van K., ***Tener éxito en Trading***.
4. Zárate, Aitor, ***La simplicidad del primer millón***.
5. Kostolany, André, ***El fabuloso mundo del dinero y la bolsa***.
6. Elder, Alexander, ***Vivir del Trading***.
7. Vélez, Oliver L., ***Day Trading***.
8. Cava, José Luis, ***El arte de especular***.
9. Kostolany, André, ***Enseñanzas de Kostolany***.
10. Patel, Alpesh B., ***Guía práctica del inversor on line***.
11. Del Canto, Jorge, ***Gane dinero operando en bolsa***.
12. Douglas, Mark, ***Trading en la zona***.
13. Petitjean, Mikael, ***Guía del Trader***.
14. Lefevre, Edwin, ***Memorias de un operador de bols***a.
15. Duarte Maza, Raúl, ***Manual del day Trader pro***.
16. Steenbarger, Brett N., ***El entrenador de Trading***.
17. Lien, Kathy, ***Trading diario en el mercado de divisa***s.
18. Sebastián Ignacio, ***La bolsa y la vida: confesiones de un jornalero***.
19. King, Paul, ***Haz del Trading un negocio rentable***.
20. Mundi Meli, José, ***Navegando en la tormenta de los mercados Forex***.
21. Murphy, John J., ***Análisis técnico de los mercados financieros***.
22. Achelis, Steve, ***El análisis técnico de la A a la Z***.
23. Cárpatos, José Luis, ***Leones contra gacelas***.
24. Weinstein, Stan, ***Secretos para ganar en los mercados Alcistas y Bajistas***.
25. Zárate, Aitor, ***Cambio de vida… y hazte rico***.

Webs de interés

- http://lopezballester.com
- http://elfactork.com
- http://traders-mag.es
- http://es.investing.com
- http://sanchishidalgo.com
- http://rankia.com
- http://javiergomezcoach.blogspot.com.es



Estamos ante un texto luminoso. Una gran selección de frases que pueden cambiar tu vida. Aquí se nos ofrecen palabras de sabiduría, pensamientos e ideas de personajes que hicieron grandes cosas en sus vidas, de los cuales puedes aprender de manera cómoda y rápida. Retales de grandes textos, bien escogidos y, sobretodo, magistralmente organizados.



Daroca es un joven inquieto, dinámico, ambicioso, emprendedor y con ganas de superación. Su principal objetivo era conseguir que su dinero trabajara para él. Tras varios intentos fallidos y al borde de la quiebra, recibe por casualidad un libro que cambiará su forma de ver y vivir la vida. Le resulta tan revelador que cuando lo termina, decide que tiene que conocer al autor -su verdadera historia- y aprender todo cuanto pueda de él. Decide modelarlo y así conseguir lo que desea. Finalmente, se encuentra con el Boss (un trader de éxito y rico, que soluciona problemas relacionados con el mundo del dinero y las finanzas). ¿Conseguirá Daroca sus objetivos? ¿Accederá el Boss a sus pretensiones? Adelante, lee el manuscrito y descubre cómo llegar al Solucionador…

Cuando llegues a la última página, cierra el libro.

PROVERBIO CHINO