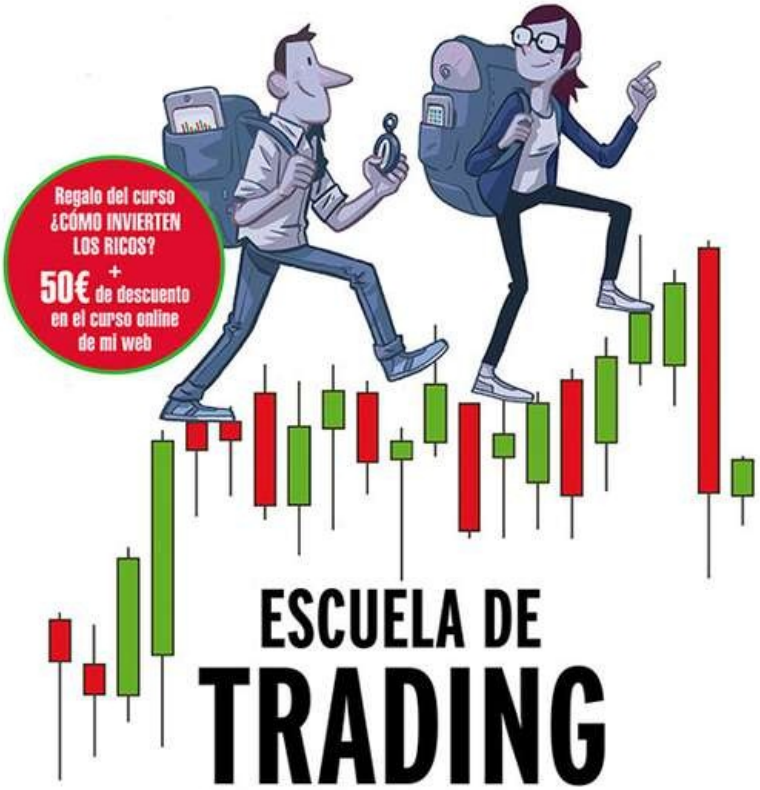
FRANCISCA SERRANO



ESCUELA DE TRADING

Guía de inversión a corto plazo

Bolsa, criptomonedas, oro, futuros, Forex...

ESPASA

FRANCISCA SERRANO

ESCUELA DE TRADING

Guía de inversión a corto plazo



Más libros de trading en :
https://t.me/tradingpdfgratis

Diseño de cubierta: Planeta Arte & Diseño

Ilustración de cubierta: © Albert Monteys

Dibujos de interior: © Albert Monteys

Iconos de interior: © Jesús Sanz García

© Francisca Serrano, 2018

© Espasa Libros, S. L. U., 2018

La autora destinará íntegramente los beneficios obtenidos por esta obra a la Fundación Agua y Cáncer.

Primera edición en libro electrónico (epub): mayo de 2018

ISBN: 978-84-670-5275-6 (epub)

Conversión a libro electrónico: Safekat, S. L.

Francisca Serrano nos da todas las pautas para invertir a corto plazo sin riesgo: lo que debemos saber antes de invertir, los tipos de inversiones que podemos hacer, las ventajas de invertir a corto plazo frente al largo plazo, el control del riesgo, la inversión en bolsa online, cómo hacer un plan de trading y organizar una cartera de inversiones y las preguntas que debe hacerse todo inversor a corto plazo.

A la memoria de Antonio de Haro,

un mentor, un trader astuto y, sobre todo, un amigo.

Gracias por ayudarme siempre en mi trading.

Dedicado a mi familia, a Sergio y Sergino,

por la paciencia cuando el silencio inunda la casa mientras escribo,

a mis padres, que me dieron la educación

que me ha hecho posible estudiar,

a «las niñas», que están ahí cuando las necesito.

A mi equipo de BPT… ¡Sois grandes, chicos!

A mis alumnos por seguirme y animarme siempre,

y a ti, mi lector, que buscas…

«Si formas parte del 1 % más afortunado de la humanidad, le debes algo al 99 % restante».

WARRENT BUFFETT

«El amanecer adormece mi mente,

la rutina anuló la palabra libertad,

olvidé el niño de risas que vivía en mí,

no recuerdo cómo se fabrican los sueños.

El dinero aprisiona mi vida

y las deudas doblegan mis pensamientos.

¡Estoy encadenado!

Recuerdo mi niñez:

Mamá… ¿Es malo tener dinero?

Mamá… ¡Pero si es malo! ¿Por qué

todos trabajan por él?

Mamá… ¡no quiero ser esclavo de una vida sin sentido!

Quiero conocer la verdad…

¡Quiero saber!

¡Muéstrame el camino a los sueños!

Que el dinero no sea jamás el problema de mi existir».

FRANCISCA SERRANO

Prólogo

Tal y como comenté en el primer libro de Francisca, hace ya más de seis años, los mercados financieros son como un océano inmenso que nos ofrece a diario oportunidades de «pescar» rentabilidades para nuestro patrimonio. Seis años después me reafirmo en la misma idea: los mercados financieros ofrecen una gran cantidad de alternativas y posibilidades para rentabilizar el ahorro y la inversión. La clave es saber elegir aquello que resulta más adecuado para cada persona, en función de su edad, formación, horizonte temporal, perfil de riesgo y tolerancia a la volatilidad, capacidad de ahorro, etc. Para ello es fundamental tener una buena formación y estar bien informados, con la ayuda de especialistas y profesionales en cada área.

El trading es una actividad que requiere mucha formación, disciplina férrea y nervios de acero, en aquellos momentos en que parece que todo se va al traste. Sobre todo es necesario disponer de un «plan de acción» o «método de trading», que será nuestra particular «hoja de ruta» para tratar de aprovechar esas oportunidades del mercado a corto plazo.

Pero nunca se debería destinar más de un 10 o 20 por ciento del capital total a esta operativa cortoplacista o de inversión a corto (Francisca lo explica perfectamente en su libro). El grueso del capital debería ser gestionado por especialistas, profesionales con una visión a largo plazo que nos permita aprovechar las oportunidades de los mercados, para hacer crecer nuestros ahorros, también a largo plazo, y disfrutar del efecto de la «capitalización compuesta». Se habla en el último capítulo del libro sobre dicha inversión, siendo ambas complementarias. Es el mejor camino para el éxito y, también, para dormir más tranquilos.

En este sentido, resulta muy oportuna la entrada en vigor de la nueva directiva europea MiFID II, que incorpora nuevos cambios en la industria de valores europea mediante una amplia gama de sistemas de regulación de los servicios financieros. Con esta nueva regulación se busca aumentar la protección de los inversores y mejorar la relación de las entidades con el cliente. De esta manera todo tenderá a ser más claro y transparente para los inversores, que podrán elegir aquellas alternativas que mejor se adapten a sus intereses.

Francisca, a la que todos conocemos como Paqui, y a la que personalmente considero como una persona astuta y disciplinada, es una cliente de las que hacen que uno se sienta muy satisfecho de su profesión. Es una inversora capaz de gestionar su propio patrimonio y cumplir sus objetivos financieros tomando sus propias decisiones de inversión. Todo ello dedicando esfuerzo, disciplina, horas de aprendizaje y operativa en los mercados, que es la mejor forma de adquirir experiencia. Desde Renta 4 Banco en Granada, donde Paqui comenzó su andadura bursátil, nos sentimos muy orgullosos por haber contribuido con nuestro granito de arena. Le estamos muy agradecidos por haber contado con nosotros desde el principio.

Paqui ha sabido recopilar toda su experiencia en este manual, con un lenguaje claro y sencillo. Estoy seguro de que su lectura resultará útil y amena para el lector que quiera profundizar un poco más en el apasionante océano de los mercados financieros y del trading en concreto, como forma de inversión a corto plazo en Forex, CFD´s y Futuros (materia que Paqui domina), así como conocer algo más sobre fintech y nuevas tecnologías aplicadas al ámbito de la inversión. Que disfruten de su lectura y saquen sus propias conclusiones.

CARLOS BOCANEGRA BAQUERO

Licenciado en Administración y Dirección de Empresas

Analista técnico - Gestor patrimonial

European Financial Advisor (EFA)

Director Renta 4 Banco de Granada

Más libros de trading en :
https://t.me/tradingpdfgratis

Introducción

No sé qué es lo que te mueve a ti. No te conozco, ni sé de tus sueños, pero estoy segura de que te gustaría vivir bien, sin presiones económicas, y si, además, no tienes que preocuparte nunca más por el dinero como una premisa para ser feliz en la vida, me sorprendería que dijeras que este libro no te interesa.

Todos trabajamos por dinero, menos aquellos que ya no lo necesitan, bien porque lo poseen, o bien porque trabajan en lo que aman y, por tanto, la cantidad de dinero que puedan ganar no está entre sus prioridades… ¡Son felices con lo que hacen!

¿A cuántas personas conoces que sean felices en sus trabajos y que esperan con ilusión a que llegue el lunes para correr a realizarse como personas porque disfrutan de cada minuto haciendo lo que hacen? Si no conoces a mucha gente que viva de ese modo, solo me queda decirte que, en efecto, existimos. Y yo soy una.

Pero no fue siempre así. Durante bastante tiempo estuve más atenta al interés de mis padres en mi seguridad laboral que a mis deseos secretos de cursar Imagen y Sonido, que era mi gran sueño. Sin embargo, en mi casa no estaba bien visto que me plantease una profesión con pocas salidas laborales en los albores de los años ochenta, y les parecía mucho más interesante que estudiase Derecho y que, posteriormente, hiciese una oposición. La seguridad laboral frente a la libertad de montar mi propio negocio como autónoma.

¿Te suena familiar? Hablo del miedo a no tener trabajo después de estudiar. Ahora miro la vida desde otro ángulo y sé que el mayor temor lo deberíamos tener a vivir haciendo lo que no se ama a cambio de un sueldo, a ver pasar un día tras otro esperando a que un milagro (como la lotería) te permita cambiar una situación en la que te has metido tú solo.

En realidad, los milagros no existen; los milagros se crean poniendo las bases para que ocurran. @Fca_Serrano



Perla de sabiduría

Todos los seres humanos somos capaces de reinventarnos. Tan solo tenemos que enfrentarnos y superar el miedo que sentimos cuando ponemos un pie en terreno desconocido sin saber qué ocurrirá después.

Deseo hacerte una pregunta: si solo te quedase un año de vida, ¿la vivirías del mismo modo? ¿O te lanzarías a probar experiencias que siempre dejas para otro momento porque te parece que ahora no es el momento adecuado?

¿Te das cuenta de que el tiempo es tu bien más preciado, junto a tu familia y tus amigos? ¿Por qué te privas de vivir una vida plena?

Steve Jobs es autor de una de las reflexiones que más me han impactado. La pronunció en una conferencia en la Universidad de Stanford (California) y, aunque, quizá, ya la conozcas, te pido que la escribas en esa agenda de grandes frases que seguramente siempre te acompaña:



Perla de sabiduría

«Tu tiempo es limitado, de modo que no lo malgastes viviendo la vida de alguien distinto. No te quedes atrapado en el dogma, que es vivir como otros piensan que deberías vivir. No dejes que el ruido de las opiniones de los demás acallen tu voz interior. Y, lo más importante, ten el coraje para hacer lo que te dicte tu corazón y tu intuición».

STEVE JOBS

Hace ya bastantes años, estas palabras me llevaron a pensar que existe otro modo de vivir y que depende de cada uno de nosotros encontrar el que más encaja con nuestra idiosincrasia.

Supongo que, si has comprado este libro, tú estás buscando el tuyo. Si lo que te preocupa es tu economía, te adelanto ya que hay otros modos de vender tu tiempo. Si no te pagan el salario correcto y si en este momento concreto de tu vida no haces lo que de verdad quieres hacer, ¡tal vez ha llegado la hora de aprender cómo dirigirte al lugar donde crees que te mereces estar!

Puesto que otros lo lograron, tú también puedes. Tan solo necesitas los

conocimientos adecuados y una guía del camino que te llevará a alcanzar tus metas. Recuerda que nadie nació sabiendo y que todo en la vida se puede conseguir si te enseñan correctamente y estás dispuesto a aprender.

* * *

Desde 2013, año en el que apareció mi primer libro, los mercados financieros han cambiado y muchos de mis alumnos que actualmente ganan dinero en bolsa me han pedido que escriba un manual más amplio para invertir en el corto plazo.

Los que ya me conocen saben que uso un lenguaje coloquial con el objetivo de acercar un mundo que puede parecer muy complicado y técnico a quienes jamás se han planteado que pudiesen formar parte de él. Escuela de bolsa. Manual de trading lleva ya veinte ediciones y sigue siendo un «top 100» en Amazon.

Mi intención no es explicarlo todo de manera exhaustiva, pues no hay un manual en el mercado editorial que abarque todo lo que se puede hacer para ganar dinero en poco tiempo, tal vez porque el miedo frene a muchos o porque nadie es experto en todas las materias. Yo soy experta en algunas, pero en otras he tenido que preguntar y pedir que quienes más saben me corrijan y me iluminen cuando tenía dudas.

Desde la bolsa en sí misma (donde leer gráficos es clave), pasando por el sector inmobiliario y por el vocabulario inglés que se usa en el ámbito financiero, mi pretensión es que descubras lo que Internet puede hacer por ti para aprender a ganar dinero de un modo diferente al que tus padres te enseñaron.

Hablaremos de posibles inversiones y volveremos a analizar la inversión en bolsa (trading) como modo de vida. También veremos casos reales de personas que han logrado lo que tú persigues y comprobarás que algunos son hoy «tiburones» de las finanzas que gestionan grandes fondos de inversión.

En definitiva, lo que quiero es que descubras cómo ganar dinero en el corto plazo; que aprendas cómo funcionan la bolsa de valores y quienes en ella intervienen, así como la terminología apropiada de las inversiones que te voy a proponer. Pronto te darás cuenta de que los gráficos sobre bolsa tienen sentido, que puedes invertir en el mercado de valores desde un ordenador personal y que los brokers no solo están en las películas (te indicaré cómo elegirlos y sus comisiones). Recuerda que tu conexión a Internet puede servirte para mucho más que para enviar e-mails o ver vídeos. Internet puede solucionar tu futuro si sabes cómo hacerlo.

También te hablaré de los traders, o jornaleros bursátiles (que es mi profesión), y si deseas ser uno de los nuestros, te explicaré qué pasos debes dar. Analizaremos el mundo de la inversión desde la perspectiva del psicotrading, es decir, trataremos tanto de los miedos como de la codicia que afloran cuando hablamos de dinero.

Te enseñaré a ganar dinero cuando la bolsa sube y también cuando baja,

faceta esta muy desconocida entre los profanos. Te proporcionaré la información necesaria para que puedas crear y/o ampliar tu cultura financiera y algunos de los trucos que más me sirvieron en mis inicios.

En pocas palabras, te introduciré en el mundo de la inversión a corto plazo y te ofreceré la ayuda necesaria para que, al menos, no te equivoques donde yo lo hice. ¿Quién sabe? Tal vez en poco tiempo te conviertas en alguien que puede vivir esto.

Comencemos el viaje. Abre la puerta a tu cambio de vida.

Más libros de trading en :
https://t.me/tradingpdfgratis

Capítulo 1 ¿Por qué invertir?

Invierte en ti mismo, a no ser que tú seas… una mala inversión.

TOM SCHREITER

Cuanto más trabaje tu dinero, menos tendrás que trabajar tú.

T. HARV EKER

Invertimos para no perder liquidez. No deseamos que la inflación, palabra de la que debemos huir como del demonio, nos coma nuestros ahorros.

Definimosinflacióncomoun aumento generalizado y sostenido de los precios de servicios y bienes de un país o región en una escala temporal que, generalmente, en el IPC (Índice de Precios al Consumo) suele ser de un año.

La inflación nos quita dinero del bolsillo si no lo movemos, es decir, si no hacemos algo con él cuando no lo vamos a gastar: por ejemplo, si intentamos generar ahorros poniendo nuestro dinero en algún lugar que no nos da nada, como una cuenta no remunerada en el banco o debajo del colchón al estilo de mi abuela.

En esos casos, el simple paso del tiempo te perjudicará, pues tu dinero cada vez valdrá menos. Así pues, descarta de inmediato la opción de dejar el dinero en el banco sin obtener intereses por ello.

Si vas a invertir a corto o a largo plazo, ten en cuenta estos tresconsejos básicos:

1. El riesgo y la rentabilidad. Los dos están intrínsecamente relacionados. Se consigue más rentabilidad cuando se asume más riesgo. Sin embargo, te enseñaré que incluso el riesgo se puede controlar y que es posible invertir sabiendo en cada momento cuánto estás dispuesto a perder sin arriesgar capital.

Asimismo te demostraré que, pese a lo que muchos piensan, invertir a largo plazo no es sinónimo de ganar, y que invertir a corto no lo es de perder. Se trata de aprender a realizar correctamente una inversión desde una correcta formación, apartando de tu cabeza la idea de que el largo plazo es la panacea para ganar dinero



Historia real

¿Conoces a alguna persona que haya tenido acciones de Abengoa, Gowex, Banco Popular o Bankia?Todas ellas empresas fiables y solventes de las que nadie sospechaba, lo que hizo que muchos invirtieran a largo plazo con la intención de recoger las ganancias en varios años. Todos hemos escuchado esas historias lamentables, como la de la señora de Granada que vio cómo se evaporaban todos sus ahorros tras invertirlos en el Banco Popular cuando el Santander lo compró por el módico y simbólico precio de un euro[1].

2. Diversificación, queafecta tanto al corto como al largo plazo. Debemos asumir riesgos para ganar dinero y vencer a la inflación, pero tendremos que hacerlo diversificando en diferentes de productos, pues de esa manera evitaremos que nos ocurra lo de la señora de Granada, que escuchó cómo un empleado de banca le decía: «Tranquila, no pasa nada»… Porque vaya si pasa. Ten siempre presente que nadie quiere tu dinero tanto como tú, pues solo tú sabes cuánto te ha costado juntarlo y verlo crecer (una labor tan honesta y meritoria como regar una planta y vigilarla para que se convierta en un árbol). Si diversificas tus inversiones, impedirás que otros te arruinen por causas ajenas a ti. Y si, además, adquieres el conocimiento financiero que te falta, lograrás que tu dinero continúe creciendo.

No pongas todos los huevos en la misma cesta de inversión. @Fca_Serrano

3. Ahorrar para invertir. En efecto, la inversión sale del dinero que tienes ahorrado. Si no tienes ahorros porque no consigues apartar algo a final de mes, ¡tienes un problema! Deberás revisar los gastos, eliminar salidas y recortar donde puedas. Veinte, cincuenta, cien o doscientos euros al mes van sumando hasta alcanzar una cifra suficiente para invertir. Por tanto, lo primero será detectar el agujero por el que se va el dinero y cortar la fuga lo antes posible.

En la columna «Hablemos de dinero», que escribo para la revista Mujer Hoy, he detallado algunos pasos fundamentales para lograr recortar gastos, como hacer un presupuesto y no saltártelo; comparar precios y buscar ofertas; huir como de la peste de las compras impulsivas; eliminar la tarjeta de crédito de la cartera y comprar solo en metálico; sacar del banco, a principios de mes, el dinero que puedes gastar; comprar on-line o reducir los gastos de las facturas de la casa.

No se ahorra lo que sobra. El ahorro empieza pagándote a ti mismo el 10 % de lo que ganas, que es lo que en un futuro próximo se convertirá en tu activo.@Fca_Serrano

¿CÓMO CONSIGO DINERO PARA UNA INVERSIÓN A CORTO PLAZO?

Lo siento, pero no hay excusa. Si no tienes dinero, habrá que buscar soluciones y en ningún caso hundirte en la desesperación, especialmente si no tienes cargas familiares y no has cometido alguno de los errores de los que ya hablé en mi libro Escuela de éxito, dinero y felicidad. Porque, si eres libre como un pájaro, cualquiera de los sistemas que allí te planteo puede permitirte ganar algo de dinero extra. Por tanto, ponte las pilas.

Si tienes cargas familiares, una hipoteca y muchas letras que pagar al mes, también te aconsejo que leas ese libro, porque el que ahora mismo tienes entre tus manos es su lógica continuación.

Espero que alguna o varias de las opciones que te doy a continuación te sirvan para entrar en una dinámica ahorradora:

• Si trabajas por cuenta ajena, negocia un aumento de sueldo.

• Vende lo que ya no uses en alguna de las muchas webs que hay para ello.

• Intenta conseguir un empleo mejor si tienes buenas cualificaciones.

• Busca un trabajo extra.

• Crea un blog en Internet.

• Abre un canal de YouTube.

• Responde a encuestas de Internet.

• Alquila una habitación de tu casa para conseguir un extra.

• Alquilar tu plaza de garaje, vende el coche y utiliza el transporte público.

• Coloca publicidad de una empresa en tu vehículo.

• Crea un teléfono de pago de apoyo para otra empresa.

• Busca el máximo interés para los ahorros que ya tienes.

• Vende los teléfonos que no usas.

• Vende fotos por Internet.

• Vende manualidades por Internet.

• Si tus redes sociales tienen éxito, busca empresas que se publiciten en ellas.

• Convence a tu comunidad de vecinos para usar el edificio de manera que genere ingresos (publicidad de empresas, antena en tejado de telefonía, alquiler de zonas comunes).

• Imparte clases de español por Skype.

• Investiga cómo Amazon te ofrece ganar dinero con ellos.

• Infórmate sobre las prestaciones o subvenciones que hay para personas como tú.

• Averigua cómo funcionan Airbnb u otras plataformas de alquiler de vivienda (si eres propietario de una casa).

• Conviértete en organizador de eventos.

• Compra webs (los nombres se cotizan muy bien).

• Alquila una habitación como trastero y anúnciala.

• Conviértete en referente de una empresa de otro país en el tuyo.

• Haz que tu número de teléfono sea un 800.



Consejo de la autora

Evita lo siguiente:

• No solicites un préstamo bancario.

• No pidas dinero ni a familiares ni a amigos (salvo en circunstancias extremas).

• No entres en bolsa sin saber cómo funciona.

• No inviertas en lo que desconoces guiándote por rumores de amigos o conocidos.

Hace poco tuve que tomar un Bla Bla Car... ¿Lo conoces? Es una web donde eliges a alguien que va en tu misma dirección y compartís los gastos de viaje. El hombre que me llevó a mi ciudad había ganado unos 3.000 euros gracias a esta plataforma. Uber o Bla Bla Car son empresas de transporte sin vehículos. ¡Qué curioso! Otro modo de hacer dinero, compartiendo el coche.



La autora opina

No sé cuál es tu situación concreta, pero estoy segura de que alguna de las opciones de la lista te servirá. Es necesario que empieces con un pequeño capital para invertirlo en corto plazo, y este solo sale o del dinero que tengas ahorrado o del que te caiga del cielo (regalado, lotería, etc.).

¿POR QUÉ EL CORTO PLAZO Y NO EL LARGO PLAZO?

«En el largo plazo todo florece»; «El corto plazo es peligroso»; «El largo plazo en renta variable es lo más rentable»… Seguro que alguna vez has escuchado frases como estas o muy parecidas. Ni mucho menos voy a decirte que el muy largo plazo no sea rentable, pero no estoy de acuerdo con quienes aseguran que el corto no es seguro. Con este libro pretendo desmontar esa teoría, pues, en realidad, todo depende de los conocimientos que se tengan, y si aprendes a invertir a corto plazo, te aseguro que hallarás la rentabilidad en muy poco tiempo.

Recientemente se ha publicado un estudio sobre la diferencia entre invertir a corto y largo plazo, y sobre la seguridad o falta de ella en ambos casos. Mark Hulbert, famoso analista financiero estadounidense, planteó los siguientes aspectos fundamentales que deben tenerse en cuenta cuando hablamos de invertir:

• Es complicado saber qué ocurrirá en el futuro.

• Solemos asumir a priori que lo que nos aconteció en el pasado volverá a suceder en nuestro devenir.

• La volatilidad (movimientos bruscos del mercado) de los rendimientos históricos cae dramáticamente en el largo plazo cuando tenemos unas acciones durante largos periodos de tiempo.

• Más volatilidad = menos rentabilidad. Y por ello el rendimiento aumenta en el largo plazo, donde, según algunos dicen, la volatilidad desaparece.

• A priori, todos partimos de la premisa de que la bolsa es más rentable y segura en el largo plazo que en el corto.

• Sin embargo, debemos tener en cuenta la regresión a la media de los valores. El futuro no es tan halagüeño en el largo plazo como algunos nos lo pintan.

Usaré un ejemplo sencillo para explicarte este último aspecto. Seguro que alguna vez has aprendido a hacer algo desde cero. En la fase de aprendizaje, todo parece ir rápido, pues tu mejora es constante y parece no tener fin. Sin embargo, cuando ya has adquirido prácticamente todos los conocimientos y llevas cierto tiempo llevándolos a la práctica, esa mejora progresiva se estanca e incluso parece descender.

Lo mismo se puede decir del mundo de las finanzas: los valores que en su día estaban en un determinado punto regresan a la media de su subida o de su bajada. Fíjate en el siguiente gráfico:

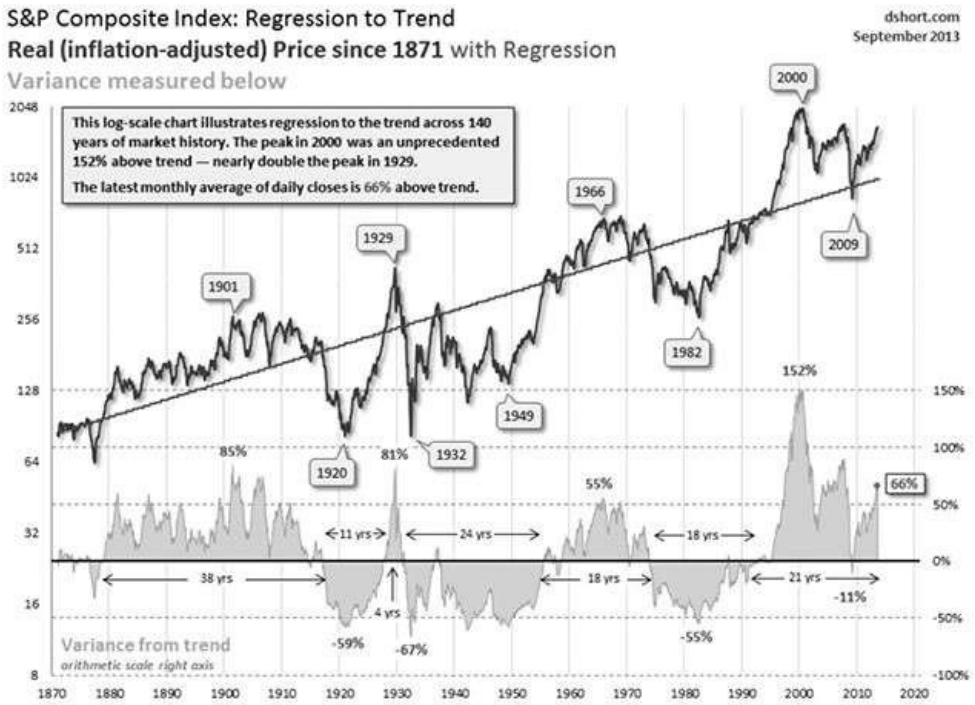


Gráfico del S&P 500 en 140 años.

En este gráfico sobre el índice más famoso de Estados Unidos (S&P 500) podemos apreciar cómo las líneas hacia arriba y hacia abajo tienden a volver a la línea media central. Así pues, un horizonte de treinta años tiene una volatilidad mayor que un periodo de tiempo de un año, y no debemos olvidar que la máxima dice:

Más volatilidad = menos rentabilidad

Hulbert pone un ejemplo para demostrar su teoría, a la que simpáticamente denomina «calentamiento global de los mercados». Si tomamos los acontecimientos que afecten a los mercados durante solo un año, aquellos tendrán una transcendencia menor que si tomamos como referencia un siglo (cien años). En este último escenario, las transiciones de positivo a negativo, y viceversa, serán mucho más dramáticas y el «calentamiento» del mercado adquiere una mayor dimensión. Dicho de otra manera, las posibilidades de que la situación económica de hoy sea la misma que la de mañana son altísimas, pero ¿cómo serán dentro de quince, veinte, cincuenta o cien años?

Para apoyar su tesis, Hulbert pone el ejemplo de un inversor de bolsa norteamericano de principios del siglo XX y de sus sucesivos descendientes hasta cien años después. Durante ese periodo de tiempo, Estados Unidos pasó por dos guerras mundiales de las que el país salió victorioso, pero ¿cuál habría sido el escenario si la contienda contra Japón o Alemania se hubiese perdido? De hecho, la trayectoria de Japón ha sido completamente diferente

de la norteamericana.

Así pues, para Hulbert la teoría de que en el largo plazo todo florece y las inversiones son más seguras que en el corto no solo hay que cuestionarla, sino que deberíamos negarla.



La autora opina

Mi intención es demostrarte que se puede ganar dinero en el corto plazo. Porque el quid de la cuestión no está en el tiempo que dure la inversión, sino en los conocimientos que adquieras para invertir correctamente. Una de las claves está en diversificar tu dinero y en colocarlo en una «cesta» en la que haya tanto largo plazo como corto plazo, sabiendo perfectamente cómo gestionar este último. Entonces verás cómo en poquísimo tiempo eres capaz de generar plusvalías, y sin haber tenido que recurrir a tanto capital como en el largo plazo.

¿Te apuntas a esta aventura? Te aseguro que te sorprenderá lo que vas a descubrir si sigues leyendo este libro. De hecho, somos el secreto mejor guardado, quizá —y solo quizá— porque hay quien no quiere que los ciudadanos corrientes se formen y aprendan a gestionar su patrimonio y decidan qué productos son los que más les interesan. ¿Qué opinas tú?

La inversión en ti y en tu formación es la que paga el interés más alto. Formarte no es un gasto y sí es un ingreso. @Fca_Serrano

Capítulo 2 Rentabilidades del corto plazo. Pasado, presente y futuro

Ningún hombre ha alcanzado alguna vez la excelencia en cualquier arte o profesión sin haber pasado por el lento y doloroso proceso del estudio y de la preparación.

MARK DOUGLAS

La inversión a corto plazo es la preferida de los españoles y, en general, de la mayoría de inversores, por un motivo bastante claro: obtener ganancias rápidas sin excesivo riesgo.

¿QUÉ ES UNA INVERSIÓN A CORTO PLAZO?

Se trata de una inversión cuyo beneficio nos retorna en un periodo no superior a un año. Esto hace que no sean muchos los sitios donde se puede invertir con altos beneficios y que casi todos exijan que el inversor tenga un conocimiento medianamente amplio sobre la materia.

De todas las posibilidades que conozco, una es la reina de la inversión a corto plazo, y tiene un nombre propio: ¡bolsa de valores!

Sé lo que estarás pensando: tiene riesgo, es para expertos, no tengo ni idea de cómo funciona, no sé leer gráficos, requiere mucho capital… Pero no te confundas; a lo largo del libro desmontaré todas estas ideas preconcebidas y te hablaré de la moderna inversión a corto plazo; donde palabras como crowdlending, criptomonedas o bussines angels, entre otras, se han colado en nuestro vocabulario para describir el modo de ganar dinero de forma rápida.

Obviamente, invertir en corto plazo tiene sus ventajas y sus inconvenientes, que a continuación te explicaré.

SEIS CONSEJOS PARA INVERTIR A CORTO PLAZO

1. Invertir conscientemente en un periodo de tiempo breve buscando una alta rentabilidad no es un juego. Por ello, eliminaremos de nuestro vocabulario la palabra «jugar», ya que un simple juego puede darte rentabilidad una, dos o tres veces, pero nunca de un modo constante mediante operaciones eficaces que, aun siendo cortas, se suceden durante largos periodos de tiempo de un modo reiterativo.

No jugamos, sino que operamos con un método que se ha demostrado que nos da resultados continuos en un breve espacio de tiempo. @Fca_Serrano

2. Si no conoces bien en lo que vas a invertir, no deposites tu dinero en ello. Primero aprende e investiga todo lo que puedas sobre esa inversión; fórmate en ella y conócela para poder actuar en consecuencia. Y si no tienes tiempo o no puedes hacerlo tú mismo, contrata a alguien que conozca bien la materia para que invierta tu dinero de forma coherente. No coloques tus ahorros en cualquier entidad ni des por válido el interés de tu interlocutor sobre la opción de colocar tu dinero en un producto u otro. Si se trata de un banco, este solo mirará por su interés. La banca necesita sacar una serie de productos y, en mi opinión, ha quedado demostrado que no es su prioridad la buena salud económica de sus clientes (véase el caso de las preferentes o de las hipotecas con clausula suelo) y sí la de hacer caja.

Esto no significa que la banca sea mala en sí misma, sino que es tu obligación adquirir un nivel de educación financiera que te permita discernir si el producto que te proponen o el que decides motu proprio es el más adecuado para tu perfil de inversor.

3. Prohibido colocar en el corto plazo el dinero que tienes para pagar la luz, el gas, el agua, el colegio o la hipoteca… ¡Invierte solo lo que te sobra!

4. No pidas préstamos para invertir a corto plazo. No generamos deudas para ganar dinero.

5. Diversifica en diferentes opciones, ya que es la mejor manera de ganar dinero. Dicho de otro modo: No pongas todos los huevos en la misma cesta.



Historia real

Seguro que recuerdas los casos de Afinsa o Fórum Filatélico, productos de inversión concebidos con una intención claramente maliciosa. La propia Wikipedia nos dice lo siguiente:

«Fórum Filatélico era una sociedad española de bienes tangibles intervenida judicialmente, junto a Afinsa, el 9 de mayo de 2006, acusada de estafa, blanqueo de capitales, insolvencia punible y administración desleal. Prometía unas rentabilidades fijas, no dependientes de la evolución del mercado, y superiores a las de las inversiones tradicionales, alegando la supuesta revalorización de los sellos en que decía invertir el dinero de sus clientes. La evidente contradicción de que la revalorización de un bien tangible sea directamente proporcional a su escasez mientras que los sellos se compraban por millones no arredró a miles de inversores, que confiaron sus ahorros a esta empresa y a otras similares que resultaron ser estafas piramidales.

Afinsa es un grupo empresarial español especializado en la inversión en sellos y otros bienes tangibles. Fue fundada en 1980 por Albertino de Figueiredo, un portugués residente en África. Operaba en varios mercados de Europa, Asia y Estados Unidos. Tenía sucursales en varias ciudades, entre ellas Barcelona, Vigo, Valladolid, Lisboa, Londres y París. A finales de 2004, Afinsa tenía un centenar de oficinas, 2.600 empleados y cerca de 143.000 clientes. Su volumen de negocios de ese año fue de 542 millones de euros y sus ganancias fueron de 51 millones de euros».

Parece increíble que empresas con semejantes estructuras fueran capaces de engañar a tantas personas con una estafa piramidal, utilizando el corto plazo como reclamo para ganar dinero y creando la mala fama de que es imposible, o altamente difícil, ganar dinero en poco tiempo. Espero demostrarte que sí se puede ganar si tomas las medidas necesarias para ello y tu educación financiera te genera un instinto que te hará sospechar de este tipo de inversiones que no tienen una base solida. Si encuentras una inversión que es demasiado fácil para ser verdad, ¡huye de ella como de la peste! ¡No atiendas a cantos de sirena y alimenta tu propio sexto sentido —gracias a la educación financiera— que te permita evitar casos como estos.

6. Empieza a invertir lo antes posible. Está demostrado que el interés compuesto comienza a funcionar cuando disponemos de más tiempo por delante.

El interés compuesto es la octava maravilla del universo. Quien lo entiende, gana; quien no lo entiende, paga. @Fca_Serrano

Hace tiempo dediqué todo un capitulo a la mágia del interés compuesto como generador de beneficios en mi libro Hijo rico, hijo pobre, al que te remito si deseas saber cómo puede mejorar tu vida. El mismo Winston Churchill lo denomino «la mayor fuerza del universo».



Perla de sabiduría

Invierte siempre en un modo regular y constante; con sentido común y sin dejar que la codicia se imponga. Si lo haces así, te aseguro que conseguirás buenos resultados con tu inversión a corto plazo.

Capítulo 3 Perfiles de inversión tradicionales a largo plazo

La planificación a largo plazo no es pensar en decisiones futuras,

sino en el futuro de las decisiones presentes.

P. DRUCKER

Si queréis ser ricos, no aprendáis solo a saber cómo se gana,

sino también cómo se invierte.

BENJAMIN FRANKLIN

TIPOS DE INVERSORES

¿Qué tipo de inversor eresy dónde inviertes?En este sentido deseo ofrecerte mi propia categorización, creada a partir de las características personales y del riesgo que el inversor asume o pretende asumir.

El inversor conservador absoluto

Un inversor de este tipo no debe, bajo ninguna circunstancia, entrar en bolsa, ya que se trabaja con renta variable y siempre se correrán riesgos. Este tipo de inversor debe comprar bienes inmuebles y mantener depósitos bancarios a largo plazo.



La autora opina

El inversor conservador absoluto debe trabajar con deuda pública, que es el capital que se le presta al Estado y a las Administraciones públicas (comunidades autónomas, ayuntamientos, diputaciones) para financiar sus gastos e inversiones. Actualmente, la deuda pública es bastante menos segura que en épocas anteriores debido a la alta posibilidad de quiebra de los Estados. Mediante letras del Tesoro, bonos y obligaciones del Tesoro, cuentas remuneradas o depósitos bancarios, la deuda pública española se puede adquirir desde 1.000 euros, por lo que es una inversión asumible.

La valoración de la deuda pública española ha bajado en los últimos tiempos según agencias de clasificación como Moody´s o Standard and Poors, especializadas en ratings (el rating es la calificación de la solvencia de un país o de una compañía para pagar las obligaciones contraídas). Estas empresas valoran el nivel de desprotección ante factores externos adversos y clasifican mediante letras (desde AAA, que es el mayor rating, hasta D, que es el menor rating, pasando por AA+, AA, AA-, A+, A, A-, BBB+…, y así sucesivamente). Cuando estas agencias bajan el rating de la deuda de un Estado significa que este pagará más intereses, para así poder atraer a inversores motivados que

arriesguen su capital. Cuando el Estado paga mayores intereses a los inversores, su capital bajará y, por tanto, ofrecerá menos servicios a sus ciudadanos.

Los inversores conservadores absolutos suelen ser largoplacistas. No quieren asumir riesgos y, por tanto, sacrifican los beneficios por su aversión al peligro.

Sin embargo, hay excepciones, que tienen que ver con si hablamos del corto o del largo plazo. A continuación analizaremos los productos en los que un inversor conservador absoluto puede arriesgar su dinero.

• Letras del Tesoro (tipo de inversión: corto plazo). Son valores de renta fija a corto plazo. Las letras se emiten mediante subasta. El importe mínimo de cada petición es de 1.000 euros, y las peticiones por importes superiores han de ser múltiplos de 1.000 euros. Al rembolso, se cobra al interés generado por la letra del Tesoro. Actualmente, el Tesoro emite letras a tres, seis, doce y dieciocho meses.

• Bonos del Estado (tipo de inversión: largo plazo).Cuando el Estado debe abonar una deuda y no cuenta con el dinero para hacerlo, pide dinero prestado, para lo cual emite un título público, denominado bono, por la cantidad de dinero que necesita y lo respalda con algún activo que posea, por ejemplo las reservas del oro del país. El Estado paga un interés por el bono, y cuando este vence, se recupera el dinero. Hay bonos a uno, dos, tres y diez años.

• Obligaciones (tipo de inversión: largo plazo). Tienen las mismas características que los bonos del Estado, salvo el plazo, que en las obligaciones es de diez, quince y treinta años.

• Cuentas con alto interés (tipo de inversión: corto plazo). Generalmente con un plazo de dos a seis meses. No son una inversión en sí mismas, sino un compás de espera mientras uno decide dónde colocar el dinero. Su principal ventaja es su liquidez y que el dinero siempre está disponible.

• Depósitos bancarios (tipo de inversión: depende de la duración). El depósito bancario es un producto financiero considerado de poco riesgo mediante el cual una persona, una institución o una empresa deposita capital en el sistema de un banco para obtener una rentabilidad durante un plazo de tiempo determinado. El banco recibe ese capital y lo redirige a quien corresponda: financiar hipotecas, tarjetas de crédito y dar préstamos personales, entre otras cosas. En los depósitos, el titular coloca el dinero durante un tiempo previamente establecido. No caben las domiciliaciones de recibos. Su principal desventaja es la penalización en caso de que el dinero depositado se retire.

• Fondos monetarios (tipo de inversión: corto plazo). Son los más seguros después de los depósitos bancarios (yo lo definiría como un producto «superconservador»). No se basan en la renta variable y tampoco están expuestos a la bolsa. No hay riesgo, porque no tienen relación con las divisas y, sobre todo, se pueden subscribir en cualquier momento y salir cuando se

desee. Son, por tanto, muy líquidos. No esperes grandes intereses, pero sí tendrás seguridad y algo más que lo que da un banco. La renta fija en la que invierten no puede ser subordinada y su rating de solvencia debe ser, como mínimo, de AA.



Consejo de la autora

Si eres un inversor conservador (no absoluto), puedes permitirte comprar acciones y despreocuparte de ellas, y si en algún momento ganas con esta operación, entonces puedes vender. De todas formas, mi consejo es que no entres en esa dinámica, pues con ese carácter conservador difícilmente vas a cambiar tu cartera.

Sin embargo, sí te aconsejo que compres activos inmobiliarios, como una casa que puedes alquilar y esperar a que suban los precios para posteriormente venderla y ganar una plusvalía. Aun así, ten en cuenta que en los tiempos que corren no podrás conseguir una plusvalía superior al 3 % (suele estar muy por debajo), a la que, además, habrá que restarle los impuestos correspondientes.

Y, por supuesto, tenemos que luchar contra la inflación,nuestro mayor enemigo si somos ahorradores.



Perla de sabiduría

La inflación es el incremento generalizado de los precios de bienes y servicios con relación a la moneda de un país y que se sostiene durante un período de tiempo determinado. Ese incremento implica una disminución del valor del

dinero, una merma de nuestra economía y, en lo referente al país, una pérdida de competitividad respecto a otros países.

Como inversores debemos buscar quenuestra rentabilidad esté por encima de la inflación, algodifícil de lograr hoy en día si eres un inversor conservador o un conservador absoluto (difícilmente volveremos a tener rentabilidades al 12 % en renta fija, como ocurría en épocas anteriores). Por ello, el corto plazo es el rey a la hora de buscar altas rentabilidades cuando se sabe controlar el riesgo que puede tener nuestra inversión.



Consejo de la autora

Es importante fijarse en la comisión de gestión que cobrará la gestora por sus servicios. Cuanto más alta sea, menos rendimientos quedarán para ti. Para realizar un análisis comparativo de estos productos, te aconsejo que visites páginas web como www.iahorro.com.

Así pues, si no sabes nada de bolsa o de productos financieros, no pongas tu dinero en cualquier sitio. Investiga, tal y como harías si fueras a comprarte un coche: visitarías concesionarios, probarías diferentes marcas y no lo adquirirías hasta tener las ideas claras. En realidad, en ese caso realizas untrabajo increíble para gastarte un dinero que no tienes, sobre todo cuando pides un préstamo personal al banco, que al final hará que el coche de tus sueños te salga aún más caro, sobre todo si celebras la compra invitando a todos tus amigos y familiares Sería mucho más inteligente que investigaras los productos financieros que hay a tu disposición para ahorrar e invertir, y que el coche te lo compraras con los rendimientos de tus operaciones bursátiles. Muchos dicen que los que hacemos bolsa somos unos locos, mientras que todos los que se han endeudado comprando lo que no pueden, con un dinero que no tienen, son cuerdos.

¿Qué te parece? ¿No te parece que algo no cuadra y que debería ser al revés?

El inversor moderado

Asume más riesgos que el tipo anterior y puede dedicar parte de su capital a trabajar en un mercado más amplio. Se caracteriza por ser bastante

equilibrado, y suele destinar el 50 % del capital a la inversión en renta fija y el otro 50 % a la inversión en renta variable. Este inversor comprará acciones, pero las seguirá y las analizará mediante gráficos y no las aguantará eternamente. Si se equivoca, tendrá capacidad para salirse, incluso cuando observa que las pérdidas se acercan al 3 % o al 5 %, e intentará subsanar el error entrando desde una posición más baja y a un precio más ventajoso. De esta forma puede esperar una subida posterior y recuperar las primeras pérdidas.



Consejo de la autora

En general, las acciones se compran para tenerlas largos periodos de tiempo. Pero te adelanto que existe otro modo de comprar acciones, que es haciendo trading, que te permitirá tenerlas menos tiempo y, en ocasiones, sacarles más rentabilidad. Además, el capital invertido será mucho menor.

¿No sabes de qué te hablo? Bueno, pues cuando lleguemos al capítulo dedicado al trading te explicaré en qué consisten los contratos por diferencias (CFD, por sus siglas en inglés), que constituyen uno de los mejores modos para invertir en acciones, y siempre en el corto plazo. Pero vas a tener que esperar porque me queda mucho hasta ese capítulo.

El inversor agresivo

Operará en productos donde exista apalancamiento, es decir, en aquellos en los que, invirtiendo poco capital, las ganancias se pueden multiplicar por cinco, diez o veinte, asumiendo que esa misma proporción es aplicable a las pérdidas. Los productos financieros con los que trabaja son de alto riesgo y los analizaremos más adelante.



Perla de sabiduría

El inversor agresivo se ha formado en bolsa asistiendo a cursos y seminarios, leyendo, siguiendo la actualidad económica e influenciándose por esta de forma moderada.

Su éxito está basado en el trabajo diario, en el análisis constante de gráficos, y la simulación le ha proporcionado el conocimiento necesario para prever el movimiento del mercado y su volatilidad, que es un aspecto fundamental, ya que, si no existe volatilidad, el mercado no se mueve y, por tanto, no podríamos tradear ni ganar dinero.

La volatilidad se materializa en los movimientos bruscos que se producen en el mercado de valores, en las desviaciones que se originan en el valor que estemos usando. Dicho de una forma sencilla, sería la velocidad con la que se mueve el precio. Por tanto, el valor será más o menos peligroso, en cuanto a riesgo se refiere, dependiendo de esos movimientos bruscos. Igualmente hemos de tener en cuenta que no son iguales los cambios en el precio del café que en el del petróleo. Es mucho más arriesgada la inversión en el segundo que en el primero, ya que el petróleo es un producto que entraría dentro de la categoría de primera necesidad.

Por último, señalaré que un inversor agresivo puede dejar sus inversiones en manos de un broker o de una entidad financiera, pero lo normal es que haga trading. Es decir, entrará en el mercado (bolsa), realizará su operativa y se saldrá, asumiendo sus beneficios o sus pérdidas. Si es un day trader, cerrará sus operaciones en el día para irse tranquilo a la cama. Los day trader que hacemos scalping actuamos en productos de alto riesgo y, a veces, nuestra operativa puede durar uno, cinco o diez minutos (rara vez supera ese tiempo). Entramos y salimos del mercado muchas veces a lo largo de las dos horas que tenemos como jornada de trabajo.

En resumen, ser de un tipo u otro de inversor dependerá en gran medida de nuestro tipo de perfil, del plazo de la inversión, del riesgo que estamos dispuestos a asumir, de nuestra situación financiera (a mayor liquidez, mayor riesgo) y de la cultura financiera que poseamos.



Punto de información

¿Sabías que en el entorno de los mercados bursátiles existen unas pautas estacionales? Es decir, hay un alto porcentaje de probabilidades de que se repitan los mismos patrones de comportamiento de una época del año en las mismas de los años sucesivos. Por ejemplo, enero, febrero, abril, junio, agosto, noviembre y diciembre son meses alcistas (enero y diciembre son los más alcistas). El resto de los meses son bajistas. De hecho, hay un refrán en bolsa que dice Sell in may and go away, es decir, «Vende en mayo y lárgate».

Otras pautas estacionales son:

• Primero de mes. Este día suele ser alcista. Algunos dicen que es porque el último día de mes los fondos de inversión cierran posiciones para adecuar sus balances, y sus gestores recompran lo vendido en los primeros días del mes siguiente. Por supuesto, todo esto si va acompañado de tendencia.

• Las fiestas. Dicen que antes de una fiesta importante (como el 4 de julio en Estados Unidos o el día de Acción de Gracias), las bolsas suben y, pasada la fiesta… ¡bajan!

• Las pautas presidenciales. Tal vez estas sean las más conocidas. El primero y el segundo año del mandato de un presidente norteamericano son malos. El tercero y el cuarto son buenos.

• La pauta de enero. Muchos se fijan en cómo actúa este mes. Si es positivo, el año también suele serlo, pero si es negativo a final del mes, el año acaba en rojo… ¿Será verdad?

• El «rally de Navidad». Se le llama así al final y al inicio de cada año (en concreto, los últimos cinco días y los dos primeros). Cuando se produce, se dice que la bolsa va bien, pero si el rally no se da… ¡el año será complicado!

Basar el análisis técnico en estas pautas no es del todo recomendable, aunque pueden ayudar en la toma de decisiones en un momento puntual.

Capítulo 4 La inversión a corto plazo moderna

Que quien renunció a sus sueños no ponga en tela de juicio los tuyos.

@Fca_Serrano

El mundo está cambiando. Todavía recuerdo cuando el móvil no existía y quedar con un amigo consistía en haber entendido bien la hora y esperar a que se presentase en el punto de encuentro. Recuerdo las cabinas de teléfono en las calles desde donde avisaba a mis padres de que viniesen a recogerme porque la fiesta se había alargado. Pertenezco a la última generación que fuimos jóvenes sin Internet, algo impensable a fecha de hoy. Y lo curioso es que… ¡era feliz!

Las nuevas tecnologías lo han cambiado todo, incluso las inversiones de siempre tienen otro aspecto: el de la modernidad. Pero si hay un sector que se ha visto afectado por todos estos cambios, ese es el asociativo.

Antes era complicado encontrar personas que tuviesen tus mismas inquietudes; sin embargo, hoy abres una página web o te publicitas en Facebook o Twitter, y a los pocos minutos tienes a cientos de personas que se interesan por tu iniciativa.

En realidad, muchas de las opciones que te voy a explicar a continuación simplemente no existirían si Internet no fuese ya una parte fundamental de nuestra vida.

No deseo parecer ñoña, y que quede claro queestoy del todo a favor del progreso bien usado, siempre que sea en beneficio de todos. Pero en ocasiones parece que si no poseemos todo lo que nos ofrecen, no podemos ser felices, cuando, en realidad, se necesita muy poco para sentirse pleno y la inversión debería conectarnos con nuestro yo más profundo.

Por eso la primera pregunta que te voy a hacer es: ¿qué deseas realmente cuando vas a invertir? Y conociendo el capital con el que cuentas y sabiendo ya qué tipo de inversor eres, la segunda pregunta es: ¿dónde invertir?

En este capítulo me voy a centrar en las inversiones de carácter asociativo que en ocasiones tienen que ver con el sector inmobiliario. La búsqueda de capital cuando tienes una idea brillante que puede generar dinero puede ser una gran inversión para ti; pero también puede serlo para el que, confiando en tu proyecto, decide «apostar» por él.

Muchas palabras son anglosajonas, pero pronto aprenderás su significado. Empecemos…

FINTECH, BIG DATA Y BUSINESS ANGELS

Fintech viene de unir dos palabras: finance (finanzas) y technology (tecnología). Estas empresas ofrecen diversos servicios y, generalmente, son start-ups (compañías emergentes) relacionadas con la innovación y la tecnología. Son empresas de capital-riesgo.



La autora opina

Esta terminología es aún desconocida por más del 50 % de la población y por muchos profesionales. Entramos en el futuro, y hay un gran mercado esperando no solo al que va a ofrecer el producto o la información, sino también a quienes van a confiar su dinero en unos negocios que todavía están por crear. Muchos de nuestros hijos no serán arquitectos ni ingenieros, ya que surgirán trabajos y profesiones hasta hoy desconocidos. Ser visionario y anticiparte es el gran reto y la oportunidad de hacer crecer tu dinero.

En mi caso, yo envidio a mi hijo, que tiene un asombroso mundo tecnológico por delante, y si es inteligente, sabrá sacarle un gran partido, tanto para sí mismo como para las personas de su entorno.

El abanico de posibilidades en servicios financieros, que hasta ahora era terreno vedado solo a la banca, se ha ampliado enormemente. Es la denominada «revolución fintech». Me estoy refiriendo, entre otras cosas, a las divisas virtuales o criptomonedas, a la tecnología blockchain, a los pagos por móvil o a los algoritmos predictivos.

Un inversor avispado encontrará multitud de maneras de maximizar sus retornos en breve tiempo en un mercado que no para de crecer. Es por ello que aquí, de un modo resumido, te voy a introducir en un mundo que ha llegado para quedarse.

Son muy numerosas las áreas fintech, pero ahora tan solo te hablaré de las que conozco de verdad porque he invertido en ellas. A las demás únicamente las nombraré, y si te interesa saber algo más de ellas, te aconsejo que investigues.

SOY INVERSORA EN:

NO LO SOY AUN EN:

Crowdfunding

Crowdlending

Criptomonedas

Préstamos P2P

Trading (Forex, futuros, CFD)

Banca móvil

Compliance

Big data

Insurtech

Servicios de asesoramientos financieros

Es más que probable los big data sean el futuro. Se trata del análisis y gestión de grandes cantidades de datos que no se pueden tratar con los software convencionales. Habrá que estar muy atento a como se desarrolla. El objetivo es que la gestión de datos aporte información y mejore nuestro negocio con el servicio que damos, aunmentando nuestras ventas. Big data tiene aplicación en turismo, salud, ventas de productos, riesgos en transacciones bancarias, etc.

Entre las empresas de big data mencionaré a Databis.net

Hablemos ahora de los business angels, o «inversores ángeles», también llamados «padrinos inversores». Un ángel es aquel que, contando con un capital que no quiere tener parado, busca empresas potencialmente buenas, o start-ups, donde invertir. No solo aportan capital, también su conocimiento del mundo de la empresa, y suelen invertir su propio dinero, lo que los diferencia de las entidades de capital riesgo, que mueven el dinero de terceras personas y lo hacen con un fondo.



Historia real

¿Sabías que a los deportistas de élite les ha dado por ser business angels? Pues así es. Dinero no les falta, y personajes como Guti ofrecen su imagen y su capital a empresas emergentes o start-ups. Es el caso, por ejemplo, de la aplicación de ocio Fever, donde también participó el cantante Alejandro Sanz.

El trading me ha permitido conocer a muchas personas emprendedoras del mundo financiero que desean crear un mundo tecnológico sano. De la mano de otro business angel conocí el denominado «club de ángeles», que, por lo general, suelen trabajar la segunda ronda de financiación de start-ups de fuerte potencial. Realizan una magnífica valoración de cualquier plan de negocio con una inversión de riesgo elevado que exige como contrapartida que el ROI, o retorno de la inversión, también lo sea.

EL CROWDFUNDING

¡Madre mía! ¡Qué palabreja!

Prepárate, porque el mecenazgo (tan propio del Renacimiento) está de moda en nuestros días. En efecto estamos hablando del crowdfunding, una forma de inversión que necesita mucho valor y buenas ideas. Podríamos definirlo como un mecanismo colaborativo de financiación de proyectos. No hay una intermediación financiera tradicional, pues se trata de poner en contacto a los poseedores de una idea de negocio con los inversores potenciales o con los fondos que buscan una inversión con altos beneficios, generalmente en un corto periodo de tiempo.

El crowdfunding puede ser empresarial, solidario, artístico o simplemente personal (un grupo de personas financia los gastos de un viaje, un regalo, la organización de un evento…). También se le denomina financiación masiva, cuestación popular, financiación colectiva o micro-financiación masiva.



Historia real

Uno de los primeros en sacar partido al crowdfunding fue la banda británica de rock Marillion. En 1997, los fans ayudaron al grupo a hacer una gira por Estados Unidos, cuya cuantía ascendía a 60.000 dólares, que pudo realizarse gracias a las donaciones.

Pero fue el grupo de música Extremoduro, allá por el año 1989, quien adoptó esta iniciativa en primer lugar, aunque quizá sea en el cine donde más se recurra a esta práctica de inversión. Por ejemplo, en películas como Los amores difíciles o Durazno.

Existen varios modelos de micromecenazgo:

• Donaciones. No hay contraprestación para el que financia. Es a fondo perdido. Suelen ser proyectos humanitarios. Ejemplo: Kiva.

• Recompensa. Hay una recompensa por participar. Por ejemplo, me ayudas a lanzar un producto o servicio, y recibes uno en tu domicilio cuando lo pueda lanzar al mercado. Ejemplo: Indiegogo o Kickstarter.

• Acciones o inversión. Se te retribuye en participaciones de la empresa, dividendos, etc. Ejemplo: The Crowd Angel.

• Préstamos. Se te da interés por tu dinero. Ejemplo: Arboribus.

¿Cómo funciona el crowdfunding?

Uno o varios mecenas aportan pequeñas cantidades de dinero que producen una masa económica lo suficientemente alta como para emprender un proyecto que previamente ha sido valorado y publicadoen una plataforma de crowdfunding con una alta promoción.

La inversión a corto plazo viene por parte del inversor, que puede ver el potencial de una idea y ayuda a la realización de la misma con el sistema de recompensa, es decir, esperando recibir una devolución posterior. Si se recurre al sistema de royalties se produce una participación simbólica en los beneficios, y con las acciones eres participe en la empresa.

¿Cuáles son las plataformas más interesantes de crowdfunding?

• Kickstarter: dedicada al mundo de la creatividad y el cine: películas independientes, música, proyectos de periodismo y comida, videojuegos, etc.

• Indiegogo: en esta te ingresan el capital recaudado, incluso si el proyecto no llega a buen puerto, y aceptan causas sociales y particulares.

• Ulule: es la líder en Europa, y sus proyectos pueden tener multitud de finalidades.

• Verkami: quizá sea la más conocida en España, y permite la financiación de multitud de proyectos de distinto tipo.



Consejo de la autora

Para sacarle un buen partido al crowdfunding:

• Comunica bien tu motivo para el proyecto: como siempre, la pasión es vital.

• Preséntalo de forma original. Convencer a los demás es básico para vender tu proyecto.

• Difunde al máximo la idea.

• Realiza un prototipo del producto final, ya que te ayudará a venderlo.

• Aporta testimonios de satisfacción y vídeos de calidad profesional para exponer tu idea de negocio.

EL SECTOR INMOBILIARIO

Somos un país eminentemente comprador de vivienda. A diferencia de lo que ocurre en el norte de Europa; donde casi nadie se plantea tener casa propia, en nuestro país, por una cuestión cultural, encontrar trabajo significaba hipotecarse para adquirir una casa.

En mis libros anteriores, Escuela de éxito, dinero y felicidad e Hijo rico, hijo pobre, ya dejé claro que estamos ante uno de los grandes errores a los que nos enfrentamos, sobre todo si la vivienda es para uso propio. Sin embargo, comprar una casa para que te la pague otro puede ser una práctica muy inteligente.



Consejo de la autora

Si compras una vivienda con la idea de alquilarla posteriormente, recuerda:

• Debe quedarte el 5 % o más limpio tras arrendarla.

• Ten presente que pagarás IBI (Impuesto de Bienes Inmuebles), tasas de basura, comunidad de propietarios, posibles derramas de la comunidad por mejora de edificio o zonas comunes. ¡No compres sin conocer exactamente los gastos de tu vivienda en propiedad!

• No es lo mismo comprar a nombre de una persona física que a nombre de una sociedad. Cuando una sociedad compra a otra, y si es vivienda de nueva construcción, el IVA (si lo hay) te lo puedes desgravar.

• La zona donde esté ubicada la vivienda es muy importante: que esté cerca de colegios, de supermercados, de medios de transporte, etc.



Historia real

Cuando tenía treinta años conocí a mi marido, un señor italiano que había venido a España a invertir en ladrillo. Sus amigos y él compraban propiedades que con posterioridad revendían en periodos muy cortos de tiempo. Como no estaban en España, me hicieron poderes notariales y de pronto me encontré llevando a cabo todas las transacciones en nombre de muchos de ellos. Marbella era «la joya de la corona». Sus poderosas infraestructuras con campos de golf, sus hoteles de cinco estrellas, sus hospitales y servicios, y su sol todo el año la convertían en el sitio ideal para que británicos y norte-europeos adquirieran una vivienda.

Fue en esta fase de mi vida cuando me di cuenta de que comprar una casa para revenderla o para alquilarla, si se hacía con lógica, era el inicio de un futuro patrimonio. Yo entonces eran funcionaria y apenas tenía capacidad económica, por lo que convencí a mi madre para que comprara un minúsculo estudio en segunda línea de playa de nueva construcción.

Puesto que mi trabajo era estable y tenía una nómina fija, los bancos me daban la hipoteca sin problemas. La propiedad valía 30.000 euros y, actualmente, su tasación es de 220.000 euros. Sigue rentando como el primer día, por supuesto, ya sin hipoteca.

Cuando mi madre falleció, gracias a aquel estudio, me convertí en propietaria de varias viviendas que, en realidad, fueron pagando mis inquilinos.



Perla de sabiduría

Una buena deuda es aquella que tú no pagas.

¡Viva Internet y sus buscadores!

Tener una propiedad inmobiliaria vacía y no sacarle rentabilidad es el mayor disparate financiero que se puede cometer. La propiedad se convierte en un gran pasivo y, por ende, en «un saca cuartos» del bolsillo de su propietario.

De nuevo, el gran Internet ha permitido que millones de personas en todo el mundo consigan un extra gracias a los buscadores de casas donde alojarte si viajas.

Este es el caso de Airbnb, la mayor cadena de hoteles sin hotel… ¿Cómo puede ser eso?, te preguntarás. Si tienes una casa que se puede alquilar o un dormitorio disponible, tienes la opción de ofrecerlos a otras personas mediante el portal Airbnb, donde, gracias a sus fotógrafos, puedes presentar la mejor imagen de tu vivienda. En ciudades como Barcelona, prácticamente no hay apartamento que no esté ya en la cadena. Una rentabilidad de 100 euros diarios te dejará unos 3.000 euros al mes.



Historia real

De la necesidad nace el ingenio, y un buen ejemplo es la historia de Airbnb. Dos estudiantes de la ciudad de San Francisco que ese mes no tenían para pagar el alquiler; una convención en esa misma ciudad a la que acudían cientos de personas que buscaban alojamiento, unos colchones hinchables y una página web de alquiler de espacio en casa hizo el milagro. A los dos estudiantes se sumó Nathan Blecharzyk, que diseñó la landing page. Una aceleradora de start-ups llamada Y Combinator sumó 20.000 dólares, y así, de la idea de usar colchones de aire para dormir nació la que hoy es la mayor empresa de hoteles del mundo. Es verdad, no son hoteles, pero es donde te alojas.



Punto de información

¿Qué diferencia hay entre una aceleradora y una incubadora de start-ups? Una aceleradora sufraga los gastos de las primeras fases del proyecto de una empresa tecnológica que empieza. Una incubadora solo invierte en aquellas start-ups que están en desarrollo, guiándolas con consejos y dándoles un apoyo más constante.

Los negocios más rentables son aquellos que no tienen stocks. Solo venden un servicio o cubren una necesidad. @Fca_Serrano



Historia real

Housers, o cómo ser propietario desde 50 euros

¿Te imaginas ser propietario del 1 %, del 3 %, del 5 %, del 15 % e incluso del 20 % de una propiedad, y que la cantidad mínima para participar sean solo 50 euros?

En efecto, dentro del crowdfunding inmobiliario se encuentra esta sociedad limitada, Housers, que completó en junio de 2017 su inscripción en la CNMV con el número 20 como Plataforma de Financiación Participativa (PFP), tanto en la modalidad de equity como en la modalidad de préstamos.

Pero ¿qué significa esto en cristiano?

No me queda más remedio que aplaudir esta fantástica iniciativa de dos jóvenes que un día se juntaron para crear esta sociedad, cuyo fin era comprar propiedades a muy buen precio en el centro de las principales capitales de

España, empezando por Madrid, reformarlas, alquilarlas y, cuando subieran de valor, proceder a su venta y repartir los beneficios.

Ni ellos mismos se imaginaron el éxito que su joven proyecto iba a tener. Actualmente ya han abierto en Italia y van a la conquista de Europa.

Housers es una comunidad de inversión participativa constituida por Álvaro Luna y Tono Brusola el 27 de abril del 2015. En este tiempo ha logrado casi 25.700.000 de euros de financiación colectiva para más de 100 inmuebles: 73 en Madrid, nueve en Barcelona, siete en Valencia, uno en Marbella y dos en Palma de Mallorca. La revalorización media de los inmuebles se sitúa en un 12,12 %.

A día de hoy tienen 50.200 usuarios. Entre muchos compran un inmueble cuya media de rentabilidad por alquiler está en el 3,63 %. En 2017, y gracias al crowdfunding, 1.278 inversores individuales financiaron la construcción de un edificio de obra nueva en Madrid. Y su objetivo es seguir captando financiación para comprar más propiedades a la vez que se expanden por el extranjero.

Yo siempre he creído en la inversión inmobiliaria. El gran secreto es comprar bien, y mantener la vivienda alquilada hasta que se procede a su venta con beneficios. Un particular puede encontrarse con problemas a la hora de elegir bien el inmueble; hacer frente a los gastos y volver a ponerlo a la venta. Pero en este caso el riesgo es compartido y la parte más complicada, que es elegir la propiedad adecuada, queda en manos de los más de 50 empleados que tiene la firma.

La inversión es superior a un año, pero la rentabilidad del alquiler se produce desde el inicio, una manera muy interesante de mover dinero.

¡Quien tiene un garaje tiene una tarjeta de cambio!

Los garajes son una muy buena opción de inversión si se compran en una zona céntrica de una ciudad y luego se revenden. El beneficio es rápido y, por lo general, está por encima de 10 %. Además genera ingresos pasivos recurrentes, pues una plaza te puede dejar entre 60-150 euros al mes dependiendo de dónde esté ubicada. Sus gastos de mantenimiento son limitados, y si el inquilino de la plaza no te paga, colocas en ella tu coche y problema solucionado. Una vivienda está considerada un derecho, lo que genera problemas con los ocupas ilegales, pero no ocurre lo mismo con una plaza de garaje. Esto facilita las cosas cuando el inquilino no cumple

Es fundamental que esté en buena zona, pues así te aseguras la rentabilidad tanto si la vendes como si la alquilas.



Punto de información

WEBS ESPAÑOLAS DONDE VER PROPIEDADES

• fotocasa.com

• idealista.com

• entreparticulares.com

• vendopiso.com

• inmobiliaria.com

• tucasa.com

• yaencontre.com

Las SOCIMI (Sociedades Cotizadas Anónimas de Inversión)

Es una forma de invertir dinero sin el riesgo de invertir en ladrillo. En nuestro país empiezan a conocerse ahora, supongo que a partir de la crisis del ladrillo, aunque su origen está al otro lado del Atlántico.

Fueron aprobadas por la ley 11/2009 y deben cumplir unos requisitos:

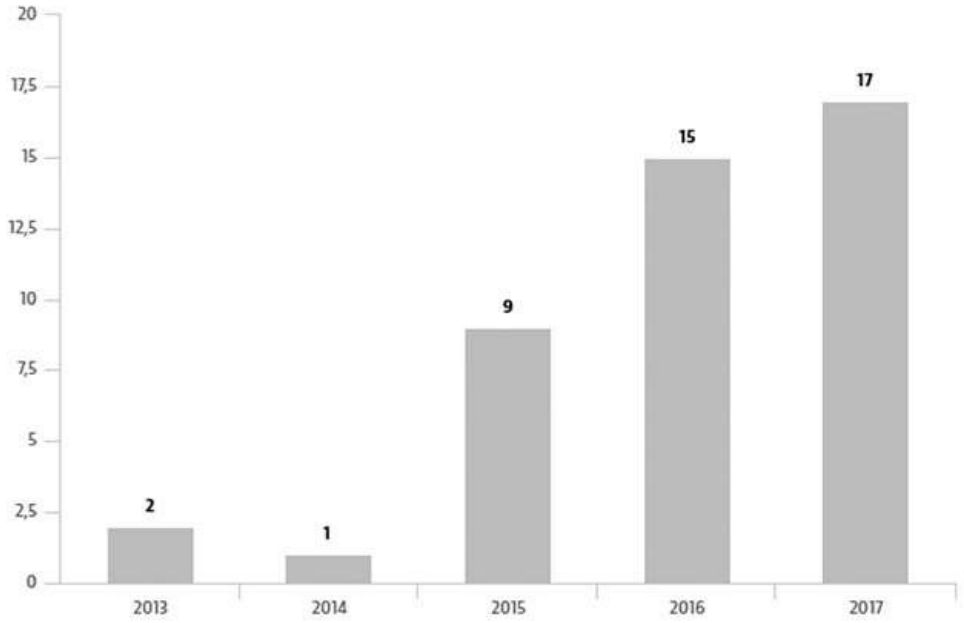
• El 80 % de sus inmuebles son para alquiler: pisos, locales, plazas de garaje, oficinas o naves. Pero deben estar como mínimo tres años en sus carteras.

• Reparte dividendos todos los años (de ahí que las considere una inversión a corto plazo), en concreto el 80 % de los beneficios obtenidos por rentas de alquiler, el 50 % de las ganancias por ventas de activos y el 100 % de lo obtenido de otras SOCIMI.

• El capital mínimo de una SOCIMI es de cinco millones y, al menos, un inmueble.

• No pagan el Impuesto de Sociedades y tienen el 95 % de bonificación en el Impuesto de Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.

• ¡Y ta… chán! ¡Cotizan en bolsa! Sí, lo has leído bien. Cotizan en el mercado secundario español (MAB), lo que significa que han de pasar multitud de controles. Esto permite a los accionistas comprar y vender títulos de forma rápida a precio de mercado, dando salida a las acciones y obteniendo liquidez de forma inmediata.



Número de SOCIMIS que han debutado en el MAB. Extraído de Idealista.com. *Fuente: Armabex.*

Solo tienes que ir a la página del MAB si quieres saber más sobre ellas.



Advertencia

Las SOCIMIS suelen hacer ampliaciones de capital para poder comprar nuevos inmuebles, lo que significa que tu porcentaje puede verse disminuido. Desde mi punto de vista, están muy bien para poner una cantidad de dinero que no te duela y obtener ingresos anuales por los dividendos.

EL CROWDLENDING

Uff… ¡Otra palabreja!

En realidad, deberíamos incluirlo en el crowdfunding, pues es una financiación (a una empresa, un proyecto o una persona particular) realizada a base de préstamos. Varios potenciales inversores se unen para evitar que sea un banco el que preste el dinero. Es decir, la «culpa» de nuevo es de Internet, de las redes sociales y de los escasos rendimientos bancarios.

Las plataformas de crowdlending, cuando son serias, tienen especialistas que estudian la viabilidad de las empresas y su no morosidad. En términos generales, lo mejor, como en otros muchos casos, es diversificar las inversiones que se vayan a realizar, pues de ese modo, aunque a una que le vaya mal, habrá otras a las que le vaya bien. Mediante este sistema de inversión como poco tendrás un retorno que puede estar por encima de lo que te daría cualquier banco, pero si has invertido en una empresa con proyección, tu rentabilidad puede ser de lotería.



La autora opina

MytripleA es una de estas compañías y debo decir que también es mi primer crowdlending. Invirtiendo en empresas de calidad no solo se genera tejido empresarial, sino que además se crea empleo. Es decir, se trata de una inversión con la que ganamos todos. Está registrada en la CNMV y en el Banco de España. Doy fe de su gran equipo humano.



Punto de información

A veces me preguntan dónde invertir, a lo que siempre contesto: «En el futuro, porque ya ha llegado». Tal vez el ejemplo más claro sea la tecnología 3D en impresión, que ya se utiliza en todos los ámbitos, desde la automoción (como Lamborghini y los prototipos que fabricó a escala 1/6, acortando los tiempos de fabricación) hasta la medicina, con las simulaciones de cuerpos humanos para ser usados por cirujanos. Otro ejemplo es el de las zapatillas Adidas de toda la vida, que se pueden imprimir en 3D de modo que en un futuro no muy lejano podremos tenerlas en casa… ¡y sin gastos de envío!

¿Tiempo de fabricación? Lo que tarde tu impresora.

Ventajas del crowdlending

• Favorece el acceso a la financiación de pequeñas empresas y particulares.

• Incrementa los rendimientos de los ahorros sin intervención de la banca tradicional.

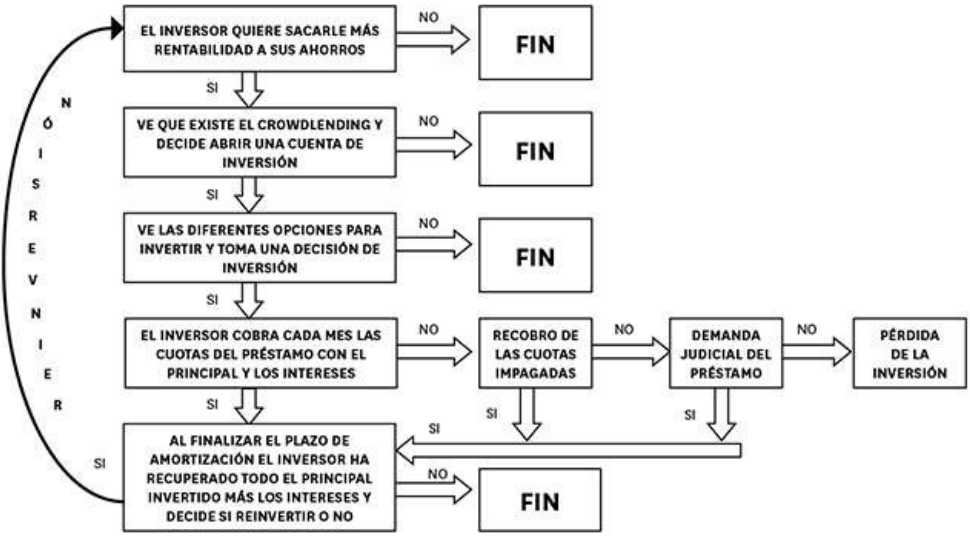
• Favorece el crecimiento y desarrollo de la economía.

Circuito financiero del inversor en crowdlending

Los motivos por los que un inversor decide recurrir al crowdlending son los siguientes:

• Las rentabilidades están entre el 5-8 %, mientras los depósitos y los bonos están entre el 1-2 %.

• El sistema ofrece una gran seguridad en el retorno de la inversión. Las compañías de crowdlending, antes de meter a una empresa en su lista, la investigan al detalle.



Circuito financiero del crowdlendig. *Fuente: guía crowdlending.es.*

• Liquidez. Hay un mercado secundario que permite que en veinticuatro o cuarenta y ocho horas otro inversor compre la empresa y recuperes tu dinero, renunciando a lo que te pudiese corresponder en el futuro.



La autora opina

Generalmente se cobra mes a mes, por lo que se trata de una inversión a corto plazo. En realidad, es una devolución de un préstamo que tú has realizado, y al final cobras tu dinero y los intereses. ¡Igualito que un banco!



Punto de información

ALGUNAS PLATAFORMAS DE CROWDLENDING

• Arboribus

• Grow.ly

• Circulantes

• Zencap



Advertencia

Hay ciertos riesgos en el crowdlending, pues podrías perder tu inversión. Aunque en su favor hay que decir que debes buscar una plataforma o un grupo que haga una potente investigación de la empresa y, sobre todo, ¡diversifica!

Fiscalidad del crowdlending

Hacienda considera una inversión en crowdlending como un capital cedido a terceros, por lo que se aplica el tipo del interés legal y debe declararse en el IRPF como rendimiento de capital mobiliario. Generalmente, la empresa de crowdlending, cuando te hace la liquidación, lo comunica a Hacienda, por lo que a ti te aparecerá en tu borrador.

La normativa que regula esta práctica se llama Ley de Fomento de la Financiación Empresarial. Cualquier plataforma de crowdlending de nuestro país debe estar inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Capítulo 5 El bitcoin y las criptomonedas

En el futuro, las transacciones financieras

serán digitales, universales y prácticamente gratis.

BILL GATES



Advertencia

Tal vez hayas oído hablar del bitcoin y te parece que es algo que te queda muy lejos y que no te afecta. Sin embargo, si todo va bien, pronto te resultará tan natural como el fax o el móvil, y formará parte de tu vida.

La primera criptomoneda fue el bitcoin, que apareció en 2009. Desde entonces, las criptomonedas se han desarrollado y han surgido otras, como el ethereum, con alta volatilidad (movimientos bruscos de cotización) pero que registró un alza del 2000 % en 2017, el ripple y el litecoin.



Historia real

Si hay una leyenda que todos conocen sobre el bitcoin y que ha sido viral es la del par de pizzas que Laszlo Hanyecz, un programador de Jacksonville (EE.UU.), compró a otro programador el 22 de mayo del 2010 por valor de

10.000 BTC (unos 30 dólares de entonces). Fue la primera vez que se hizo un intercambio comercial con bitcoins fuera de la web. Hanyecz hizo la compra para demostrar que la criptomoneda podía ser usada como medio de pago. El repartidor tenía solo que validar los cuatro últimos dígitos de la transacción. Pues bien, el 1 de diciembre del 2017, cuando el bitcoin alcanzó su cotización más alta, las pizzas habrían costado en torno a 200.000.000 $. Sin lugar a dudas, las pizzas más caras de la historia.

¿QUÉ ES EL BITCOIN?

Para entender qué es un bitcoin, debemos ir al origen del dinero. Utilizamos el dinero para pagar bienes y servicios. Hasta la llegada de las monedas virtuales, la emisión de moneda le corresponde al país en el que vives y, en el caso de la Unión Europea, a un banco que representa a todos los países que la conforman: el Banco Central Europeo (BCE).

Empezamos a usar el dinero cuando el trueque (el intercambio) se quedó corto, pues siempre había una parte que perdía. Al principio, las monedas eran de oro y plata, pero con el paso del tiempo comenzaron a usarse otros materiales, entre ellos el papel.

Compramos y vendemos con dinero porque todos asumimos el valor que fiduciariamente se le da (fiducia en latín e italiano es «tener fe en algo»), y esa confianza nos hace darle valor a un trozo de papel. Así pues, la moneda fiduciaria garantiza el valor que se le ha dado globalmente; por ejemplo, un billete de 20 dólares tiene la equivalencia de poder comprar cualquier bien que esté considerado en ese valor o intercambiarse por monedas cuya suma sean 20 dólares.

Más recientemente han aparecido otras formas de pago, como las tarjetas de crédito, o sistemas como el PayPal, muy extendidos y asumidos por todos.



Punto de información

La última moda es el pago con el teléfono móvil. Hace poco nos habría parecido una película de ciencia-ficción y, sin embargo, es una realidad. Son muchas las empresas que permiten pagar con el smartphone, y tan solo necesitas un móvil que tenga conectividad NFC (comunicación en proximidad) y una tecnología inalámbrica de corto alcance capaz de comunicar datos entre dispositivos electrónicos. La comunicación será entre nuestro teléfono y el TPV de la tienda donde queramos comprar.

A día de hoy, en España solo te piden el pin si el gasto es superior a 20 euros y basta acercar el móvil al terminal TPV (menos de 4 centímetros). El móvil

debe tener una aplicación instalada al efecto.



1. Este símbolo te indica que tu móvil es compatible con la tecnología de pago.



2. Este es el símbolo del TPV que te permite pagar con tu teléfono.

Entre las compañías que ya lo permiten están: Vodafone Wallet, BBVA Wallet, Orange, Moviestar, Google Wallet, Apple Pay, Mymoid…

Dicen que es más seguro que una tarjeta, pues todos nos damos cuenta de la pérdida de nuestro móvil antes que si perdemos un trozo de plástico; sin embargo, aún falta tiempo para que este uso se imponga.



Historia real

El patrón oro

El patrón oro fue eliminado por el presidente Richard Nixon ante la imposibilidad de sufragar la guerra del Vietnam con la reserva de oro de Estados Unidos. Recordemos que antes solo se podía emitir moneda en relación al oro del que disponía el país. De haber respetado dicho patrón, la guerra no habría durado más de tres meses, por lo que se decidió que era más rentable hacer billetes como locos para que el país siguiese con su guerra.

En el caso de las monedas virtuales, es importante destacar que no existen los intermediarios. Hasta ahora, la moneda la emitía un gobierno o un conjunto

de gobiernos, y los intermediarios eran los bancos. Con la moneda virtual, esto desaparece.

Así pues, el bitcoin es una criptomoneda que nace de la tecnología blockchain de redes, y es independiente del control de estados, gobiernos o bancos.



Historia real

El origen del bitcoin lo encontramos en un artículo académico, firmado con el pseudónimo de Satoski Nakamoto, que logró resolver un problema informático histórico: cómo lograr certificar una transacción económica entre dos personas sin que haya un tercero que actúe como árbitro. Es decir, sin intermediarios.

El planteamiento de Satoski era que el arbitraje de los bancos se podía sustituir por una red de ordenadores en la que cada computador cumpliera una parte de transacción. De esta manera no habría un único lugar centralizado que decidiese qué transacción era válida y cuál no. Dicho de otro modo: se trata del funcionamiento contrario al del sistema bancario actual.

De hecho, la banca, que al principio pensó que la aparición del bitcoin no era más que una moda pasajera, ya no está tan tranquila, pues solo en cuatro años ha captado alrededor de 10.000 millones de dólares de la economía global, cifra que seguro habrá aumentado cuando este libro se publique.

La evolución del bitcoin es de la misma envergadura que la de Facebook o Twitter, aunque su impacto puede ser aún mayor. Estamos hablando del «Internet del dinero», un fenómeno que a muchos les parece magia. Se puede pagar o cobrar sin que haya un banco por medio. Por eso nadie sabe lo que pagas, ni la cantidad que recibes en caso de ser tú quien cobras.

Esta innovación financiera no ha sido promovida por ninguna empresa, sino que responde a la premisa de que «el dinero debe estar en manos de las personas».

El código con el que se creó el bitcoin es abierto y libre, lo que ha permitido que se desarrollen otras criptomonedas, como el ethereum, el ripple, el Litecoin, etc.

VENTAJAS DE LAS CRIPTOMONEDAS

• Ningún banco puede congelar tus fondos en el caso de que haya problemas de caja, políticos o de aplicación de la normativa 2014/59/UE, en el caso que hablemos de un país de la Unión Europea.

• Las comisiones son menores.

• Puedes usarlas en cualquier país.

• No hay ningún requisito para tener cuentas en criptomonedas o límites impuestos por los intermediarios.

• Tus operaciones son anónimas.



Punto de información

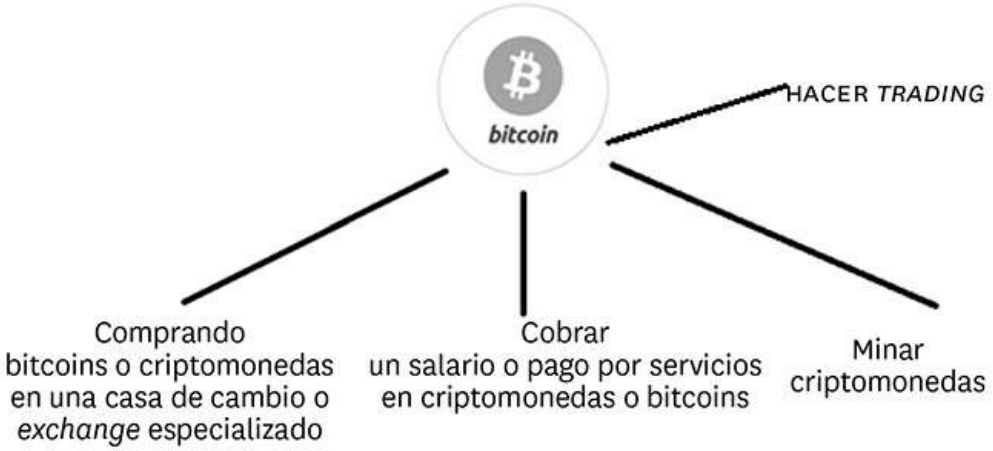
¿Qué son los mineros? No te asustes, no te voy a hablar del carbón… Mineros es el nombre que reciben quienes producen bitcoins. La moneda virtual es generada en todo Internet por cualquiera que tenga un programa gratuito llamado Bitcoin Miner («Minero de bitcoin»), y se trata de una creación controlada únicamente por la red. Cuando adquieres bitcoins, estos se colocan en tu monedero digital.

El procedimiento es similar al de una cuenta online: el usuario tiene unos códigos y la transacción deberá ser verificada por el minero. Dicha transacción, una vez realizada, es permanente y no te puedes volver atrás.

En mi opinión, las criptomonedas son la revolución de los tiempos actuales, como en su momento lo fueron Internet o los ordenadores. Al ser de código abierto y permitir un nuevo sistema financiero, la generación de nuevas ideas va a ser imparable. En los últimos tiempos se ha expandido considerablemente y ya puedes comprar con ellas un sinfín de cosas: vídeojuegos, libros, electrodomésticos, etc.

¿CÓMO SE CONSIGUEN BITCOINS U OTRAS CRIPTOMONEDAS?

Básicamente hay cuatro formas de obtener bitcoins u otras criptomonedas:



1. Adquiriéndolas en una casa de cambio. Evidentemente, es el modo más simple de conseguirlas, es decir, comprarlas a quien las vende. Algunas casas de cambio permiten intercambiar cualquier criptomoneda por euros o dólares, aunque las hay que solo tienen bitcoins. Sea como fuere, tendrás que identificarte con lo que en inglés se conoce como Know Your Customer (KYC), que obliga a los nuevos usuarios a conseguir una serie de documentos sobre las disposiciones legales relativas a la prevención de blanqueo de capitales (AML, por sus siglas en inglés). Algunas de las casas de cambio más prestigiosas son:

— Bitstamp, con sede en Europa. En el momento de escribir este manual, se pueden intercambiar dólares y euros por bitcoins o ripples, y, aunque te parezca increíble, retirar el depósito en lingotes de oro.

— Coinbase. Es la principal casa de cambio de Estados Unidos y te permite cambiar euros y dólares por bitcoins, ethers y litecoins.

— Kraken, con base en San Francisco, es la casa de cambio que intercambia mayor número de euros, también dólares, con once criptomonedas distintas.

— Xapo, monedero online y casa de cambio para bitcoins. Su fundador, Wences Casares, fue quien hizo que Bill Gates y sus amigos se interesasen por los bitcoins cuando estos cotizaban a 30 dólares. Dicen las malas lenguas que gracias a ellos su cotización pasó a los 200 dólares cuando Chipre era noticia en la prensa por bloqueo de fondos.



Advertencia

Aunque las casas de cambio con más reputación son las que se están implantando, debemos recordar algún caso turbio. En 2014, la casa de cambio japonesa llamada Mt.Gox fue acusada de robar el 6 % de los bitcoins producidos hasta aquel momento. El caso se sigue investigando.

Pero, como sabemos, esto no solo ocurre con las criptomonedas. Los hackers informáticos atacan instituciones financieras, como ocurrió en el robo que sufrió la Reserva Federal Americana en su cuenta del Banco Central de Bangladesh. ¡Aquí no se libra nadie!

2. Como salario o como retribución por una prestación de servicios. En Japón es legal pagar con bitcoins en restaurantes, peluquerías o tiendas electrónicas. Y para que veas que los japoneses no se andan con tonterías, hasta la factura del gas se puede abonar con la criptomoneda. De hecho, el cambio yen/bit es el más popular.



Perla de sabiduría

«Es mucho más rápido procesar pagos con bitcoins, y más barato que las tarjetas de crédito por las comisiones que cobran los bancos».

KEN NAGAHAMA (propietario del restaurante Numazuko Ginza)

Desde mediados julio de 2017, las criptomonedas disfrutan de bonificaciones fiscales si se emplean en pagos. Así que hay empresas que ya pagan a sus empleados con criptomonedas. Evidentemente, las casas de cambio también

lo hacen, y ahora es de lo más cool pagar a los investigadores en criptomonedas, como ocurre con la empresa cobalt.io.

3. «Minando», es decir, adquiriendo el equipo informático necesario para producir bitcoins con la tecnología blockchain. Actualmente, para minar en casa es necesario realizar un importante desembolso económico en el equipo informático adecuado.



Punto de información

El blockchain, o tecnología de bloques, permite la producción de criptomonedas. Es como tener un acta de una reunión de vecinos; todos nos llevamos una copia de la misma, y aunque alguien quiera cambiar algo, es imposible realizar una alteración a no ser que todos los vecinos nos pongamos de acuerdo.

Del mismo modo, el blockchain no permite que se altere ningún bloque de la cadena, lo que ofrece seguridad a los usuarios. Para minar criptomoneda en tu casa debes tener un sistema de prueba (Proof of Work) que te asegure la veracidad de las transacciones.

4. Haciendo trading, que es el modo de operativa bursátil a corto plazo más extendido y en el que las criptomonedas ocupan un lugar primordial.



Punto de información

En diciembre del 2017 se autorizó en Estados Unidos la operativa en bolsa de futuros (un instrumento financiero regulado), con lo que se daba la primera

autorización a la criptomoneda. Aunque muchos banqueros no estaban de acuerdo con esta decisión, los «chicos» de Wall Street ya podían operar productos vinculados a la moneda virtual en un entorno reglado y se pudieron abrir operaciones en venta a corto(recodemos que en bolsa se puede operar a ganar si sube un valor, pero también si baja. Lo veremos más adelante).

¿DÓNDE PUEDES GUARDAR TUS BITCOINS?

¿Dónde va a ser? En el monedero. Entra en https://blockchain.info/es/wallet y pulsa en «crear monedero». Tras dejar tu dirección de correo y una contraseña segura, podrás acceder al panel de control y ver tus transacciones en bitcoins.

Tipos de monederos virtuales

• El ordenador. Ten en cuenta que el blockchain se basa en que todos tenemos copia de todo. Por tanto, tú puedes decidir si quieres descargarte toda la cadena de bloques (o sea, una copia total) o solo una parte. Si haces lo primero, serás full client; si optas por lo segundo, serás lightweight client (recuerda que si descargas toda la cadena de bloques para tu monedero, estarás bajándote más de 100 GB).

• El smartphone. El teléfono puede ser un monedero, pues dispone de un sistema de verificación para la descarga ligera de bloques. Breadwallet o copay son algunos de los monederos que encontrarás.

• La web. Es el monedero más habitual, parecido a tener una dirección de e-mail. También es el más inseguro, pues tus claves las guarda un tercero. Al principio, si tienes poco dinero en bitcoins, es el modo más sencillo y recomendable de guardarlo. La mayor plataforma y monedero de nuestro país es: http://blog.bit2me.com/es/.

• Hardware. Con dos tipos diferentes: monederos en hardware simples y monederos en hardware de claves privadas. La transacción se envía a un puerto USB/OTG, se firma y luego vuelve al ordenador para ir a la cadena de bloques, donde todos la verán (por ejemplo, Trezor o Keepkey).

• Papel. Técnicamente, es un monedero, pero no tiene conexión a blockchain de bitcoins, ya que está en formato papel. En realidad, es una clave privada impresa en un papel.



Advertencia

Hace poco conocí a un joven informático que había comprado bitcoins a 6 euros y luego se olvidó de ellos. Cuando estaban a 2.000 euros se acordó de su inversión, pero había escondido tan bien su clave en papel que no podía acceder a sus bitcoins. ¡Uff! ¡Qué mal rollo! ¿Te imaginas ser rico y no tener acceso a tu dinero?

¿DÓNDE PUEDES PAGAR CON BITCOINS?

Busca la «calle bitcoin» y allí verás dónde aceptan bitcoins en tu ciudad. Destinia te permite pagar tus vacaciones en moneda virtual, y Dell, adquirir un equipo tecnológico. Asimismo, Microsoft también te permite que pagues sus contenidos con bitcoins. En mi opinión, la revolución llegará cuando empresas como Amazon los acepten. Entonces ya no habrá más remedio que rendirse a sus encantos.



Historia real

Cary Kuo, un ingeniero de veintitrés años, utilizó bitcoincash para comprar una casa de 415.000 dólares en Seattle,a través de la compañía inmobiliaria Trulia. Aunque tuvo numerosos problemas con la Administración americana, al final lo consiguió y, además, con una parte de hipoteca. El diario The Seattle Times anunció que era la primera vez que alguien adquiría un inmueble con criptomonedas en Estados Unidos. En efecto, la venta de casas puede cobrarse con criptoactivos y luego convertirse en dólares.

En 2018, en Tarragona, se compro por 40 bitcoins la primera casa en España. Su valor en euros era de 550.000 euros, y el vendedor aceptó encantado la transacción. Se hizo el pago en unos pocos minutos de monedero a monedero, y los gastos de la transacción fueron mínimos. Es decir, todos salieron ganando.

¿PARA QUÉ SIRVE UN CAJERO DE BITCOINS?

Sirve para revisar tu cuenta y tu saldo, y también (por qué no) para enviar dinero. Pronto se utilizarán para cambiar euros por criptomonedas.

¿Qué es una tarjeta de moneda virtual?

Por ejemplo, Xapo ofrece una tarjeta de débito que hace de monedero de bitcoins. Puedes recargarla y utilizarla como si fuese una tarjeta de pago normal.



Advertencia

Las criptomonedas están vivas y cambian constantemente, por lo que te ruego que toda esta información la consideres un primer acercamiento. Si te interesa el tema, investiga todo lo que puedas y averigua por ti mismo cómo comprarlas o minarlas, y también cómo hacer trading sobre ellas (de esto te hablaré con más detalle).

¿QUÉ DICEN LOS GRÁFICOS SOBRE LOS BITCOINS?

El siguiente gráfico era de cuando el bitcoin estaba cerca de los 13.600 dólares, justo el día en que se permitió operar con la criptomoneda en el mercado norteamericano de futuros (instrumento financiero reglado).



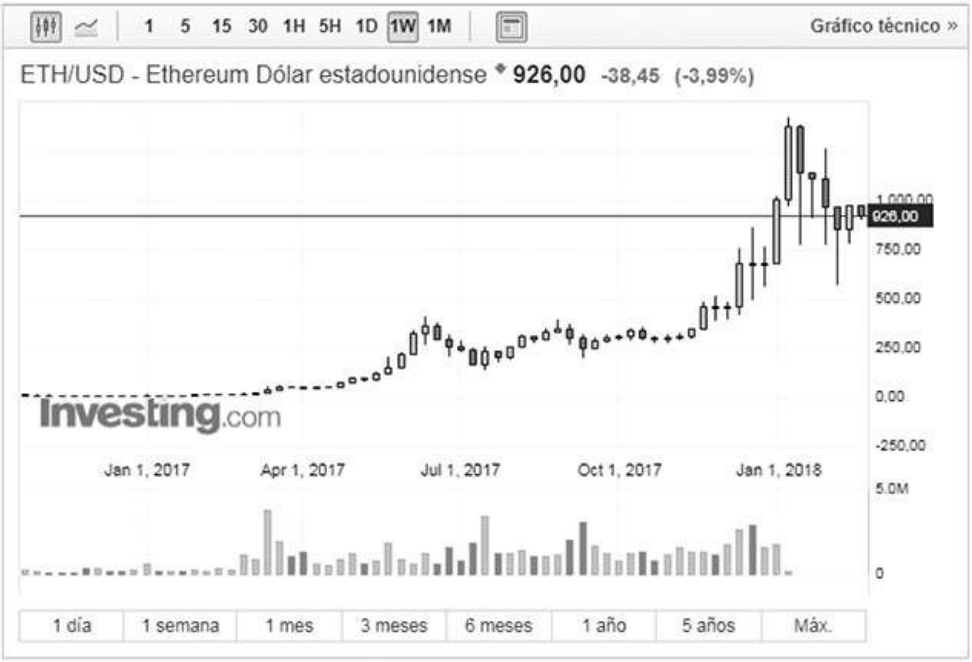
Fuente: Investing.

Cotizaciones	Tiempo empleado
De 0 a 1.000 dólares	1.789 días
De 1.000 a 2.000 dólares	1.271 días
De 2.000 a 3.000 dólares	23 días
De 3.000 a 4.000 dólares	62 días
De 4.000 a 5.000 dólares	61 días
De 5.000 a 6.000 dólares	8 días
De 6.000 a 7.000 dólares	13 días
De 7.000 a 8.000 dólares	14 días
De 8.000 a 9.000 dólares	9 días
De 9.000 a 10.000 dólares	2 días
De 10.000 a 11.000 dólares	1 día
De 11.000 a 12.000 dólares	6 días
De 12.000 a 13.000 dólares	17 horas
De 13.000 a 14.000 dólares	4 horas

Fuente: Revista Inversión&Finanzas.com.

En esta tabla se ven los precios del bitcoin desde sus inicios y el tiempo empleado en llegar a los múltiplos de 1.000 dólares desde que se creó la criptomoneda.

El siguiente gráfico es de ethereum cuando estaba en 926 dólares, en febrero del 2018. Observa su enorme revalorización en el corto plazo.



Fuente: Investing.



Historia real

Erik Finman, el adolescente que se hizo millonario gracias a la criptomoneda

Pongámonos en situación: imaginemos que tienes quince años y tu abuela por tu cumpleaños te regala una cantidad interesante de dinero —¡1.000 euros!— para que lo gastes en lo que quieras. Y en lugar de comprar una Play Station, un vídeojuego o unas zapatillas Nike, decides comprar la moneda de moda en Internet en el año 2012, el bitcoin, y tras unos años te conviertes en millonario.

Esto es lo que le ocurrió a Erik Finman, un joven de un pequeño pueblo de Idaho. En el momento del regalo, los 1.000 dólares eran 0,41 bitcoins al

cambio, pero, a fecha de hoy, los 400 bitcoins que Erik consiguió acumular representarían 1.936.400 dólares.

Erik era un pésimo estudiante al que sus progenitores obligaban a ir a la escuela en contra de su voluntad. Pero llegó a un acuerdo con ellos: si se hacía millonario a los dieciocho años, no iría a la universidad.

Tras amasar una fortuna de un millón de dólares, se trasladó a Silicon Valley, en California, donde fundó una start-up llamada Botangle, empresa dedicada a conectar estudiantes frustrados con profesores particulares de cualquier materia, a los que se pagaba por horas por Internet. El servicio los prestaban programadores y animadores —un total de veinte personas— que obviamente cobraban su sueldo en criptomoneda.

Un empresario le propuso comprar la empresa por 300 bitcoins o el equivalente de aquel entonces, es decir, 800.000 dólares. ¿Y qué hizo Erik? Pues, obviamente, vender su compañía, pero nada de cobrar en dólares, que pagarían impuestos, sino en bitcoins. Los padres de Erik le preguntaron por qué no cobraba en dólares, a lo que él contestó que prefería «la moneda del futuro».

Tal vez esto explique también por qué en 2017, cuando se produjo el ataque del famoso virus WannaCry —España fue el tercer país que más lo sufrió— sus hackers exigieron rescates de 300 euros en bitcoins para liberar el ordenador secuestrado.

Actualmente, Erik opina que la universidad se quedará obsoleta si no se acerca a las nuevas tecnologías y ofrece formación vinculada a la realidad de la calle. Es un gran defensor de Internet, algo normal teniendo en cuenta que se hizo rico gracias a ella.

Sin duda, para quienes no aman los estudios hay un futuro en el emprendimiento y en la inversión en criptomonedas.

Capítulo 6 La psicología en la inversión: el psicotrading

Las reglas de trading nos ayudan a ser constantes.

BRETT N. STEENBARGER

Antes de entrar en materia y dedicarnos al increíble mundo de la bolsa, permíteme que haga un alto en el camino para hablar de algo que nos acompaña toda nuestra vida: la cabeza.

Sí, lo sé. Me vas a decir que la tuya está muy bien amueblada. Seguro que sabes lo que quieres y adónde vas. Sin embargo, resulta muy llamativo que cuando llegamos a la bolsa —sobre todo, a la inversión en corto plazo—, algo cambia en nuestro interior y aflora lo peor que llevamos dentro.

En ocasiones, las pérdidas o ganancias rápidas producidas por determinados actos financieros hacen que salgan a la luz dos sentimientos fundamentales a tener en cuenta: la codicia y el miedo.

Cuando invertimos, deseamos tener beneficios, y estos se traducen en «dinero», un bien material con el que mantenemos esa relación tan especial que tan a menudo marca nuestro comportamiento.

Está demostrado que nuestras mentes tienen patrones respecto al dinero. En ocasiones, son creencias limitantes que nos bloquean y nos impiden ganarlo, aunque hay personas que sí se creen merecedoras de poseerlo, quizá por la educación recibida en la infancia y porque hablar de dinero no era tabú. Estas personas han visto riqueza en su entorno familiar, por lo que su relación con el dinero es muy natural. En otros casos, tener dinero es fruto de un gran trabajo, de multitud de horas de esfuerzo, por lo que conseguirlo como si fuera maná caído del cielo está descartado.



La autora opina

Robert Kiyosaki, en su libro Padre rico, padre pobre, trata este asunto al detalle. Enfrenta el saber emprendedor y los consejos de su padre rico con los

de su padre pobre. Si aún no lo has leído, te aconsejo que lo hagas en cuanto tengas oportunidad. No olvides que nuestras decisiones financieras marcan nuestra vida y, sin embargo, casi nunca les damos la importancia que se merecen. En diversas conferencias he dicho que la pérdida de un ser querido, una enfermedad grave, una ruptura sentimental y la operativa bursátil son, sin lugar a dudas, situaciones que nos hacen sacar lo mejor y lo peor de nosotros mismos.

Al hacer una inversión en corto plazo con resultados extraordinariamente positivos, la euforia, la soberbia, la autosuficiencia, el engreimiento, la codicia y la prepotencia surgen y se instalan en nuestro ser.

Pero también puede aparecer el miedo. Miedo a la pérdida y a la toma de decisiones. El ser humano sufre cuando está en un terreno marcado por la incertidumbre. A todos nos cuesta decidir dónde vivir, si casarnos o no casarnos, si dejar este trabajo y buscar otro… Así que ¡imagínate lo que es cuando debemos tomar decisiones financieras en cuestión de minutos! En ocasiones, esas decisiones pueden hacer que ganes o pierdas la misma cantidad de dinero que consigues en un mes. En la inversión a corto plazo, estas emociones desencadenan una verdadera montaña rusa, sobre todo cuando inviertes en productos «apalancados», que son los que generan o quitan dinero rápidamente.

Si la inversión en la que te mueves requiere tu atención diaria para no entrar en pérdidas, lo que llamamos psicotrading tendrá mucho que ver con tus resultados.



Historia real

La mano derecha de Warrent Buffet dice que solo el 1 % de la población mundial está preparada para asumir riesgos, y ahí es donde estamos los traders, u operadores bursátiles de corto plazo. Añade que se aprende a gestionar el riesgo y a vivir con él, por supuesto si uno quiere, y que el miedo a las pérdidas siempre es un hándicap, pero especialmente en los traders intradiarios, cuyo psicotrading determinará sus beneficios o sus pérdidas.

Si deseas hacer inversión en corto plazo, especialmente bursátil, ten en cuenta los siguientes consejos:

• Enfréntate a las ganancias y a las pérdidas con templanza.

• Olvídate de lo que digan los demás y céntrate en ver qué funciona y qué no.

• Realiza un plan de acción. Debes tener un protocolo de actuación tanto para las situaciones buenas como para las malas.

• Calla a tu pequeño demonio, ese que se colocará sobre tu hombro cuando las cosas no vayan bien.

• Si haces bolsa, lleva todo lo dicho a la décima potencia y sigue un plan de trading.

¿QUÉ ES UN PLAN DE TRADING?

Es lo que usamos los operadores bursátiles de corto plazo. En él fijamos la cantidad que estamos dispuestos a perder por operación (salidas o stops), en base al capital que tenemos en nuestra cartera de inversión; las entradas y salidas que efectuó del mercado, con sus pérdidas y ganancias, y los sentimientos que experimentamos mientras realizamos la operación. En el plan también debemos controlar y describir las estrategias con las que entramos en el mercado. Además, te servirá para saber si vas bien o mal con tu operativa, y para aclarar en qué mercados vas a operar y dónde vas a colocar los stops, pues su situación varía de un mercado a otro. En resumen, se trata de una hoja de ruta para no perderse.



Perla de sabiduría

Si vas a dedicarte a la inversión a corto plazo, ten a mano tu cuaderno de bitácora y no te alejes de la ruta marcada.

A mis alumnos de formación en bolsa siempre les digo que van a asistir a un curso que se denomina «Cambio de vida», pues la bolsa es algo más que una mera profesión cuando de ella depende tu jornal diario para ganarte la vida.

Si te quieres dedicar a las inversiones, no es lo mismo estar bien económicamente de partida que estar en el paro. A estos últimos les digo que el momento en el que se encuentran puede ser bueno para adquirir conocimientos pero no para llevarlos a término.



Perla de sabiduría

No inviertas dinero que necesitas. Cualquier inversión a corto plazo con algo de riesgo debe hacerse con dinero excedente.

Los traders rentables tenemos el mejor trabajo del mundo, y por goleada, ya que disfrutamos de tiempo, que es algo que en nuestro mundo moderno escasea. Pero, para un trader, la paciencia es una de las cualidades más preciadas, pues debe esperar a que el activo donde ha invertido realice el movimiento en los gráficos que le permita entrar. Nunca hay que correr detrás de los precios.

Asimismo es necesario cambiar de hábitos. Al hacer inversión en corto plazo debemos volver a ser niños, que hacen siempre lo mismo a la misma hora, ya que los mercados financieros tienen un horario que debe ser respetado y, como los niños pequeños, debemos hacer siempre lo mismo.

Yo soy el tipo de trader que menos tiempo está en el mercado con una operativa abierta. En ocasiones, son solo unos minutos; a veces, alguna hora, pero nunca más de dos, las que paso delante de la pantalla del ordenador. Opero para ser libre, y por ello odio estar sentada mucho tiempo siguiendo una entrada en el mercado. Generalmente, como temprano, sobre la una y media o las dos, y a las tres y media estoy en la apertura del mercado norteamericano. A las cinco y media he terminado y me levanto del ordenador (si opero en la apertura europea suelo estar de nueve a diez y media de la mañana). Después me dedico a escribir, a leer, o bien doy un paseo o voy al gimnasio. Es importante estar en forma y hacer algún deporte que ayude a eliminar nervios.



Punto de información

Actualmente, las bolsas están controladas por ordenadores programados por técnicos informáticos que también son traders. Ellos crean algoritmos de alta frecuencia que compran y venden. Grandes cantidades de ordenes se cruzan en segundos, generando pérdidas y ganancias extraordinarias. Esto es la llamada «alta frecuencia». Esos ordenadores son nuestros enemigos y aprendemos a defendernos de ellos con estrategias de operativa que nos permiten saber dónde están colocadas sus órdenes. ¿Te parece una película de ciencia-ficción? Pues es la realidad de los mercados financieros.

Por tanto:

• No dejes que tu instinto te haga estar todo el día pendiente de tus operaciones. Lo peor que le puede pasar a un inversor de corto plazo es estar todo el día pegado al teléfono viendo qué ocurre con su dinero. Tienes que aprender a ir un paso por delante de tu inversión.

• Aprende a discernir qué noticias pueden ser buenas o malas, pero, sobre todo, no entres en pánico. Aprender a cortar pérdidas es la enseñanza más importante en el corto plazo.



Perla de sabiduría

Cortar pérdidas y dejar correr las ganancias.

REFRÁN DE BOLSA



Historia real

En una cena de amigas de toda la vida, una de ellas, que es profesora de idiomas, me hizo la siguiente pregunta:

—¿Con qué palabra defines la sensación que tienes cuando operas y ganas?

Se hizo el silencio en la mesa mientras la luz se reflejaba en el rojo ámbar del cáliz de vino. Tardé unos segundos en contestar. Mi amiga es muy temperamental y apasionada en sus exposiciones, y solo una palabra podría darle la magnitud adecuada a la sensación que embarga a un operador bursátil cuando gana en una operación bursátil el equivalente a un sueldo:

—Orgásmica —contesté mirándole a los ojos.

Actualmente, mi grupo de amigas son traders; no me quedó más remedio que enseñarles. Solo una de ellas no lo ha conseguido, pero ha encontrado en los alquileres por Airbnb su inversión a corto plazo, lo que le ha permitido aumentar sus ingresos mensuales de forma considerable.

Evidentemente, toda moneda tiene dos caras. La sensación que se experimenta con las pérdidas podría describirse con la palabra «desesperación», aunque, por suerte, podemos cortarlas con las estrategias de la «gestión monetaria», de la que me ocuparé en otra parte del libro.



Historia real

UN PREMIO NOBEL PARA AYUDAR A LOS TRADERS

Richard Thaler es un norteamericano de setenta y dos años que ha estudiado la relación existente entre la economía y la conducta. Sus análisis y sus conclusiones han merecido el nuevo Premio Nobel de Economía.

El asunto me interesa especialmente porque si hay un problema a tener en cuenta en trading:ese es el comportamiento irracional que en ocasiones los traders no podemos evitar al tomar decisiones.

Thaler habla especialmente de la falta de autocontrol, algo que los psicólogos y los psiquiatras están acostumbrados a tratar, pero no los economistas. Para el premio Nobel, el autocontrol es el motivo estrella de ganar o perder.

Cuando invertimos, tendemos a simplificar nuestras decisiones financieras. Según Thaler, no miramos el conjunto de nuestras finanzas y, por lo general, nos centramos en la liquidez inmediata y no en la consecución de un ahorro global que nos libere de nuestra situación precaria.

Esto es lo que provoca que una persona pida un préstamo personal cuando tiene que cubrir una contingencia. Thaler se refiere al «sentimiento negativo de unapérdida», que es mucho más intenso que el sentimiento positivo de una ganancia. Dicho de otro modo, la pérdida pesa más en la mente del inversor que la ganancia.

Cuanto más te prepares, más afortunado serás en lo que hagas.
@Fca_Serrano

LOS MILAGROS

se crean



Capítulo 7 El trading online

Un trader debe entrar espontáneamente en la zona.

Esto significa creer en un resultado incierto,

pero con ventajas a su favor.

MARK DOUGLAS

¿QUÉ NECESITAS PARA HACER TRADING ONLINE?

El ordenador

Actualmente es muy raro encontrar a alguien que no tenga acceso a un ordenador personal. Sin embargo, en ocasiones, hay personas mayores que desean introducirse en el apasionante mundo del trading y que necesitan apoyo informático.

Se puede utilizar cualquier ordenador, pero insisto en algunas características que me parecen beneficiosas:

Componente

Mínimo

Recomendado

Procesador PC

Intel 2 núcleos (i5 o i7u)

AMD 4 núcleos (FX o Athlon)

Intel 4 núcleos (i7)

AMD 6 núcleos (FX o Ryzen)

Procesador Mac

Intel 2 núcleos (i5)

Intel 4 núcleos (i7)

Sist. operativo PC

Windows 7, 10

Windows 10

Sist. operativo Mac

VirtualBox con Windows 7, 10

Parallels con Windows 10

Memoria

8Gb

16Gb

Almacenamiento

Disco SATA

Disco SSD

Red

Wifi

Ethernet Gigabit

(1000 mb)

Pantalla

13” o 15»

17”

Núm. pantallas

1

2 o más

Los procesadores Intel i5 e i7 ejecutan dos procesos por cada núcleo simultáneamente, así como los AMD Ryzen. Los AMD FX y Athlon solo ejecutan un proceso por núcleo.

No tengas miedo a ser diferente. Pero ten pánico a ser como todo el mundo. El éxito se consigue cuando te sales de la masa.@Fca_Serrano

La conexión a Internet

Cuanto más potente sea, mejor nos irá el trading. Los traders estamos obsesionados por la velocidad, pues de ella depende que veamos antes o después nuestras «velas», y con ellas tomar nuestra decisión de entrada. Las compañías de teléfonos cambian constantemente sus ofertas. Te aconsejo que revises la que tienes y que veas si otro operador te puede ofrecer una

conexión más potente en velocidad de datos.

Para que puedas comprobar tu conexión, te dejo el enlace a nuestra web, donde podrás saber si la que tienes es buena o no para trading: https://www.tradingybolsaparatorpes.com/index.php/servicios/comprueba-tu-conexi%C3%B3n.html.

No operes con wifi, a menos que la conexión sea de primera calidad, e incluso así, enchufa la clavija a tu ordenador. Tu futuro en trading no puede depender de circunstancias ajenas a tu voluntad.

El broker

Trataré de ellos en otro capítulo del libro (ver capítulo 16), por lo que aquí me limito a hablarte de las plataformas. Para practicar trading no te queda más remedio que hacerlo en una plataforma, y son los brokers los que las suministran. Te aconsejo estos enlaces de mi web, donde puedes tener información sobre ellos (unos son de futuros y otros de CFD): https://www.tradingybolsaparatorpes.com/index.php/brokers-plataformas.html.

Plataformas de trading

Recuerda que necesitas una plataforma. Hay multitud en el mercado. Las que yo más uso son Ninja Trader y ProRealTime, lo que no significa que las demás no sean buenas. Desde el siguiente link te puedes descargar Ninja Trader con el broker NinjaTrader Brokerage: https://www.tradingybolsaparatorpes.com/index.php/brokers-plataformas/ninjatrader-brokerage.html.

Con el siguiente link podrás descargarte la plataforma ProRealTime con el broker IG: https://www.tradingybolsaparatorpes.com/index.php/brokers-plataformas/ig.html.

Recuerda que las plataformas hay que configurarlas.



Consejo de la autora

Estoy muy orgullosa de la escuela www.tradingybolsaparatorpes.com. Sé que te puede parecer un mundo si eres un profano, pero te aseguro que no lo es si tienes un buen guía que te indique los pasos a seguir. En mis comienzos, tuve que tragarme todos los vídeos en ingles del broker y realizar multitud de llamadas hasta que pude montar mi primera plataforma, donde mis alumnos encuentran paso a paso las claves para crear sus propias plataformas de trading. Si se atrancan, tienen ayuda en español, dentro de la comunidad de traders, para que las herramientas necesarias sean fáciles de usar. Hablan entre ellos y los administradores les ayudan. A fin de cuentas, no se puede aprender esta profesión en tres días. Cada martes y jueves hay tutorías gratis en la web dependiendo del curso en que te hayas formado. Los que han hecho toda la formación no dan abasto con todo lo que les ofrecemos. Mi marido y yo operamos en vivo, y ese día es fiesta para los alumnos, pues nos ven relajados ganando o cortando pérdidas mientras aplicamos el sistema aprendido. No conozco otra escuela donde se haya puesto empeño por hacer las cosas lo mejor posible. Seguimos trabajando cada día para ofrecer el mejor servicio posible.

Yo me sentí muy sola cuando me formé; pagué cursos y se olvidaron de mí. Quizá, al inicio, cuando creamos esta escuela, éramos pocos y no podíamos dar el servicio correcto, pero ahora somos muchos y los teléfonos son atendidos por dos mujeres maravillosas que en todo momento ayudan a los alumnos, sean de donde sean.



Historia real

Diez monos, una jaula, un plátano, una escalera y un rociador de agua

Se trata de un sorprendente y muy revelador experimento realizado en 1967 por el doctor Stephenson.

Primera parte del experimento: en 1967, el doctor Stephenson inició su experimento introduciendo a cinco simios en una jaula y colocando una escalera y un plátano en la parte superior. Los monos inmediatamente perciben que los plátanos están allí y uno de ellos se dispone a subir la escalera. Pero en cuanto lo hace, el científico los rocía —al que intenta subir y a los otros— con agua fría.

Los cinco monos permanecen en el piso, mojados, fríos y desorientados. Pero la tentación del plátano es demasiado fuerte y, de nuevo, uno de ellos comienza a subir la escalera. El científico los rocía de nuevo con agua helada. Poco después, un tercer simio intenta alcanzar el plátano, pero los demás, para no terminar empapados, le apartan con violencia de la escalera e impiden que suba por ella. Es decir, los monos han decidido renunciar a alcanzar el plátano.

Segunda parte del experimento: un nuevo mono se introduce en la jaula, y en el momento en que se da cuenta de la presencia del plátano en el techo de la jaula, trata de alcanzarlo. Pero los otros monos lo obligan a bajar. El último simio también renuncia a los plátanos, aunque no ha tenido que padecer el castigo del agua helada. En realidad, no sabe por qué no puede subir por la escalera, pero el hecho es que no lo hace.

Tercera parte del experimento: uno de los cinco monos originales se sustituye por uno nuevo. Es decir, ahora hay tres monos que saben por qué no hay que tentar a la suerte, otro que ha renunciado a los plátanos por la violenta reacción de los anteriores y uno nuevo que desconoce lo que sucederá si intenta subir por la escalera. En efecto, los otros cuatro, incluido el que no había sido rociado con agua pero que fue «convencido» por los demás, evitaron que el último subiera a por el plátano.

Conclusión del experimento: los monos van siendo sustituidos hasta que llega un momento que ninguno ha sido rociado con agua helada. Cuando aparece un mono nuevo, los otros le impiden que suba por la escalera. Y, en realidad, ninguno sabe por qué[2].

Por lo general, suele pensarse que, si una persona no tiene un máster en finanzas o no es economista, no debería acercarse al mundo de la bolsa. De hecho, durante muchas generaciones, los mercados financieros han sido solo de unos pocos. Sin embargo, esta regla se ha roto y la revolución ha llegado. Internet lo ha hecho posible.

A menudo, nuestra forma de actuar es una mera repetición de lo que hemos visto hacer a otros. Es decir, no sabemos por qué hacemos lo que hacemos y por qué nos prohibimos realizar determinadas prácticas. ¡Que nadie en tu familia se haya dedicado a la bolsa no significa que tú no puedas hacerlo!

Capítulo 8 Inversión a corto plazo en bolsa

Tu futuro depende de tus decisiones; las que tomes hoy serán tu mañana. @Fca_Serrano

La quintaesencia de la inversión a corto plazo es la bolsa. Supongo que me vas a decir que eso no es para ti, que es demasiado complicado, que no entiendes de economía… Por favor, deja de poner excusas y pasa a la acción. La bolsa es para todos, y cuanto antes te enteres y te formes, antes iniciarás tu camino al mundo de la inversión.



La autora opina

La opinión de la mayoría no es la realidad. Aunque no leas la prensa económica y no tengas estudios financieros, puedes ganar dinero en bolsa. Solo necesitas formarte adecuadamente.

¿QUÉ ES LA BOLSA?

La bolsa de valores es una organización, privada o pública, que permite a sus componentes introducir órdenes y realizar transacciones de compra o venta de valores, siendo estos los derechos que tienen sus propietarios.

Los valores de una sociedad o de una compañía anónima son las acciones. Los precios de la negociación de los valores se producen en un entorno real y seguro para el inversor, ya que las transacciones de compra y venta entre las partes se realizan obedeciendo a la legalidad vigente. Las bolsas ayudan al desarrollo económico y financiero en el mundo.

Aunque todo esto te parezca abstracto, en realidad hablamos de simples cruces de órdenes entre compradores y vendedores que quieren ganar dinero con estas transacciones. En la bolsa participan:

• Empresas que necesitan financiarse, pero no acuden a los bancos, pues prefieren al inversor privado.

• Inversores cansados de no hallar rentabilidad a su dinero en una cuenta bancaria.

• Intermediarios que desean ganar dinero actuando entre compradores y vendedores.



Perla de sabiduría

Hay personas con dinero que quieren invertir y empresas que no lo tienen que se quieren expandir. Et voilà! Aquí está la bolsa: tú quieres ganar dinero y la empresa en cuestión se financia.



Consejo de la autora

Recuerda que no puedes entrar solo al mercado; te tienen que meter en él. Es como llegar a una fiesta y no tener invitación. Para introducirte están los bancos, las casas de bolsa, los brokers y las sociedades de valores. No son las hermanitas de la caridad. ¡Todos te cobran comisiones!

Si vas a operar en bolsa, elige un broker. Te aconsejo que, si es español, esté en la lista de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y si es extranjero, en la del organismo que haga de árbitro en la bolsa del país del que se trate. El broker y Hacienda serán tus socios de viaje, como las rémoras que siempre acompañan al tiburón: te quitarán dinero del bolsillo, por lo que te aconsejo que elijas bien al broker que te introduzca en este mundo. A fin de cuentas, Hacienda siempre será la del país en el que vives y, a menos que cambies de residencia, deberás seguir sus reglas (hablaré de los impuestos más adelante).



Punto de información

La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) es como el árbitro en un partido de futbol. ¿Dejarías a los jugadores del Real Madrid y del Barcelona solos en el campo?

La CNMV tiene dos misiones:

• Velar por la transparencia de los mercados de valores españoles y la correcta formación de precios.

• Velar por la protección de los inversores.

Si deseas saber más sobre la CNMV, esta es su página web: https://www.cnmv.es/portal/home.aspx.



Historia real

Todo este tinglado nació en Holanda, en la ciudad de Amberes, en 1460. El objetivo era vender y comprar bienes inmobiliarios y se cree que el nombre viene de una familia de banqueros de la ciudad de Brujas, los Van der Bursen. En 1570 se creó la bolsa de Londres, que pronto le hizo sombra a su predecesora. En 1792 apareció la bolsa de Filadelfia, y unos años después nació Wall Street. En España se creó en Madrid en 1831.

¿Cómo cotizo en bolsa si tengo una empresa?

Lo primero es mostrar tus cuentas o tus estados financieros. Hay empresas que, si cotizaran en bolsa, estarían en el podio de las más solicitadas (Mercadona o El Corte Inglés, por ejemplo); sin embargo, no están en bolsa porque no necesitan financiación.

Los mercados financieros

Existen varios tipos,pero nos vamos a centrar solo en dos:

• El mercado de valores, que a su vez se reparte en:

— Renta fija. Conocemos el interés que vamos a ganar. Son productos como las letras del Tesoro o la deuda pública. La utilizan los Estados para financiarse.

— Renta variable. No conocemos el interés que vamos a cobrar. El mercado es el rey y los precios suben y bajan. Por ello a veces ganamos y otras perdemos. Por ejemplo, estaríamos hablando de las acciones.

• El mercado de opciones, futuros y derivados.



Gráfico de elaboración propia.

Ventajas de invertir en bolsa

• Rentabilidad. Puedes obtener beneficios con los dividendos que pagan las empresas cuando posees acciones y la empresa va bien. También puedes ganar comprando y vendiendo dichas participaciones de la empresa en la que hemos invertido. La diferencia entre el precio al que compro y al que luego vendo mi acción es lo que da mi beneficio o mi minusvalía.

• Seguridad. En bolsa no existe el retorno al cien por cien del beneficio. Sí hay un marco regularizado que da tranquilidad a quien decide invertir (la CNMV tienen como misión defender a los inversores ante posibles actuaciones ilegales).

• Liquidez. En general, y sobre todo en renta variable, tu inversión no es cautiva, lo que significa que puedes sacar el dinero si lo necesitas. No todos los mercados son igual de líquidos, por lo que es básico conocer el volumen de negociación del instrumento financiero donde decidas colocar tu dinero. Un mercado es líquido si deseas comprar y te venden; o si quieres vender y te compran. No es líquido si tienes que esperar a cruzar tus órdenes, porque no hay suficiente gente en la fiesta… ¿Lo pillas?



Punto de información

Si alguna vez has comprado acciones en el IBEX 35, sabes que no es igual la capitalización bursátil de un valor del Banco de Santander o de Telefónica que otro del mercado secundario, como por ejemplo Barón de Ley, empresa vinícola de la que quizá no puedas comprar muchas acciones porque no hay

mucha gente que te las venda. A las acciones con mucha liquidez se las llama blue chips; a las que tienen poca, «chicharros».



Consejo de la autora

Permíteme que te trate como a un amigo: si crees que «papá Estado» estará ahí cuidando de tus intereses cuando llegues a anciano, estás muy equivocado. El sistema de pensiones, tal y como lo conocemos, no puede soportar un país de viejos. Antes trabajaban muchos para soportar a unos pocos jubilados, pero la pirámide se ha invertido y ahora vivimos más. Hay poco trabajo para aguantar a tantos.

Si tus únicos ingresos el día de mañana es una pensión del Estado, tienes un grandísimo problema que no se resolverá con abrir un plan de pensiones, pues, cuando cobres lo invertido, parte del dinero se irá a pagar impuestos. Necesitas crearte una cartera de inversión: renta fija, renta variable, inmobiliaria, oro físico, arte, ingresos pasivos, etc.

De todo esto ya hablé en mi libro Escuela de éxito, dinero y felicidad. Te aconsejo que te formes y te prepares en estas cuestiones; de lo contrario, lo lamentarás. Es un consejo de amiga. La educación financiera que no te dieron ni tus padres ni la escuela debes adquirirla por tu cuenta.

La ignorancia es la peor compañera de viaje.@Fca_Serrano

LOS OPERADORES BURSÁTILES O TRADERS

Cuando nos acercamos a la bolsa por primera vez debemos preguntarnos qué tipo de operador queremos ser. En muchas ocasiones, el dinero es el factor que decanta la balanza. Por ejemplo, si tenemos mucho dinero, podemos realizar tanto inversión a largo como a corto plazo, pero si tenemos poco y queremos vivir de nuestra inversión, solo podremos trabajar a corto plazo y buscar sistemas que permitan que los beneficios aumenten de modo exponencial.

Dividimos a los traders en las siguientes categorías:

• Scalper.Es el que tiene como objetivo ganar un sueldo diario en bolsa. No está en el mercado más de dos horas y sus operaciones se suelen resolver en periodos de tiempo que van de los tres a los quince minutos. Opera instrumentos financieros con volatilidad, como petróleo, euro/dólar, oro, Nasdax, Dax, etc. ¡Todos ellos permiten ganar entre los 100 y los 500 euros con una sola posición!

Su objetivo es ganar un sueldo diario, que puede ir desde los 50 dólares por jornada en adelante. Los scalpers son los reyes de la bolsa. Los fondos de inversión «matan» por ellos si son muy buenos, pues generalmente de un gran scalper nace un gran day trader.

• Day trader. Es un operador que suele abrir posición en la mañana europea o norteamericana, dejando su posición abierta hasta que cierra el mercado. Antes del cierre saldrá con beneficios o pérdidas. Se trata de no dejar nunca posiciones abiertas, pues quiere dormir tranquilo por las noches.

Su objetivo es llevarse toda la tendencia del día. En general, sus ganancias son superiores a las del scalper.

• Swing trader.Tendrá la posición abierta más de un día, hasta que cumpla ese instrumento financiero. Deberá pagar cantidades más grandes al broker por mantener sus posiciones en el mercado. Su riesgo es mayor, y también lo son sus ganancias o sus pérdidas.

Su objetivo es tomar tendencias de largo plazo sin pasar de los seis meses, pues entonces dejaría de ser trader para ser inversor.

• Inversor. Es un operador bursátil a largo plazo.



La autora opina

Al principio de mi vida como trader, no tenía dinero suficiente para abrir una gran cuenta y tuve que gastarme la herencia de mi padre y de mi abuela en formación. Los cursos de trading con especialistas suelen ser muy caros y yo tan solo disponía de 6000 euros para empezar a invertir.

Con esa cantidad no se puede invertir a largo plazo y vivir de ello. Sencillamente, es imposible. Solo si hacía scalping con un objetivo de ganancia diaria de 50-100 dólares podía intentar duplicar mi cuenta.

No te voy a engañar: al inicio fue muy difícil, pues no tuve una escuela que me siguiese y me apoyase. Me sentía terriblemente sola, e incluso mi marido estaba en contra de que fuese trader. De hecho, tuve que luchar contra mi entorno para ser quien soy hoy.

No tengo nada contra la inversión a largo plazo. Pero a menos que tengas mucho dinero, del largo plazo no se vive. Se invierte, pero no se saca un sueldo mensual. Observa el siguiente cuadro y lo verás con claridad.

CAPITAL INICIAL: 100.000 euros

BENEFICIO OBTENIDO: 10% = 10.000 euros EN UN AÑO

19% para los primeros 6000 euros = 1140 euros de impuestos

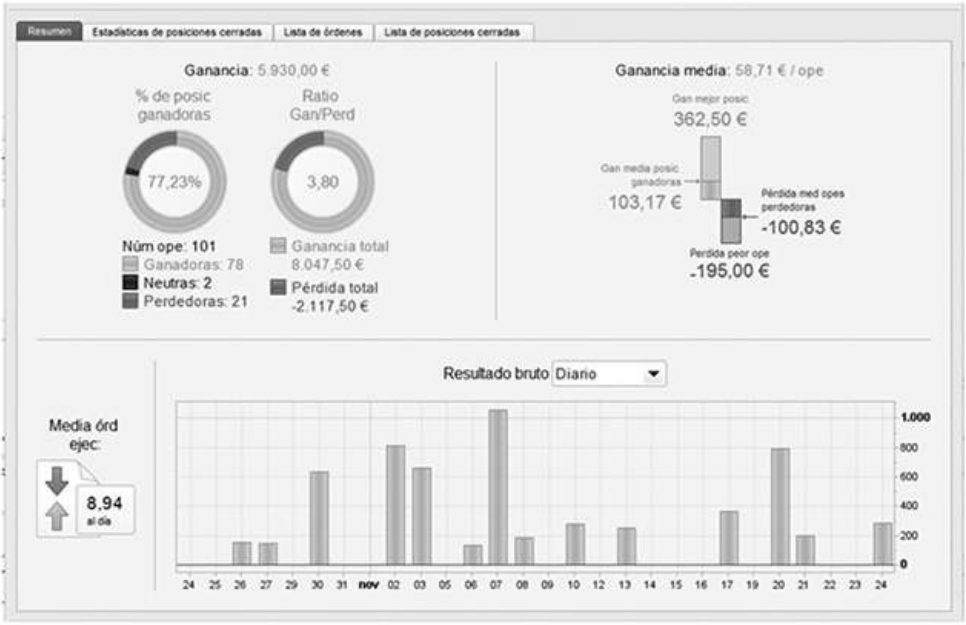
21% para los siguientes 4000 euros = 840 euros de impuestos

Desconozco las comisiones para el broker o banco por las acciones

TOTAL = 10.000 – (1140 + 850) = 8020 euros/12 meses = 668 euros

Este es un cálculo aproximado, pues no puedo decirte cuáles son las comisiones por banco o por broker, que varían mucho de uno a otro.

Veamos ahora los resultados de una cuenta de trading. Es mi cuenta de CFD entre el 24 de octubre del 2017 y el 24 de noviembre del 2017.



ProRealTime de mi cuenta real para dicho periodo.

En este gráfico se puede ver que no tuve pérdidas en un periodo de catorce días. Mi récord de jornadas seguidas ganando está en dieciocho días.

Esto no significa que no tuviese operaciones perdedoras, que sí que las tuve, pero al final del día conseguí recuperar mis pérdidas con operaciones que produjeron lo suficiente para compensar lo perdido y salir en positivo.

Si te fijas, tengo más operaciones ganadoras que perdedoras, y por ello mi ratio es positivo. Es decir, la horquilla juega a mi favor. Entre el 24 de octubre y el 24 de noviembre conseguí una rentabilidad de 5930 euros.

Ahora viene lo bueno: mi cuenta no tiene 100.000 euros (como en el ejemplo anterior), sino menos de 25.000 euros. A mis alumnos siempre les digo que nunca tengan cuentas de más de 50.000 euros, pues cuando llegas a esa cifra, tienes que hacer transferencias a tu cuenta e invertir dinero en el largo plazo.



La autora opina

En mi opinión, el trading es el mejor modo de hacer dinero en el corto plazo y por ello te lo aconsejo, no como una forma de hacerte rico, sino como un plan B. Si luego resultas ser muy bueno como trader, podrás vivir la vida que desees. Pero recuerda que eso requiere formación.

Te ruego que visites el siguiente enlace de Youtube: https://www.youtube.com/watch?v=0ZMrjWHr-qU. En este vídeo podrás ver una cuenta que llevé a auditar al notario con 81 operaciones que hicieron que la cuenta pasase de 5000 euros a más de 18.000. En la actualidad soy el único formador de este país que ha llevado sus cuentas a auditar y que hace trading en vivo en Twitter (@Fca_Serrano). Me puedes seguir ahí y en mi canal de Youtube.



Perla de sabiduría

El trading es la profesión más democrática que existe, pues cualquiera puede hacerlo con formación. Lo que no gastes en formación te lo cobrará el mercado.

CUATRO BUENAS RAZONES PARA APRENDER TRADING

1. El tiempo. El trading es un método para adquirir libertad financiera que puedes comenzar a realizar en tu tiempo libre e ir creciendo poco a poco. El trading en activos como Forex o en modo swing trading te permitirán vigilar menos tu posición. El scalping, cuando el objetivo es de 50-250 dólares al día, debes concluirlo en un tiempo no superior a dos horas al día.

La inversión en inmobiliario, por el contrario, requiere una mayor inversión de tiempo para ver casas, hacer propuestas y seguir trabajos.



Historia real

Después de cinco años impartiendo clases de trading, son muchas las historias reales de éxito que he presenciado. Uno de mis alumnos, que era propietario de varios hoteles, gracias al trader ha podido reformar uno de sus hoteles, pues ha logrado las suficientes ganancias para ello. Otro era pescadero y poseía varias pescaderías. Un día se dio cuenta de que se estaba perdiendo la infancia de sus hijas, por lo que decidió cambiar de rumbo. Gracias al trading pudo cambiar de profesión y los beneficios que logra operando a corto plazo le permiten disponer de un dinero extra que le permite vivir con tranquilidad y darse unos caprichos que antes no se atrevía a imaginar.

En definitiva, si gracias al trading ayudo a cambiar vidas, en realidad tan solo estoy devolviendo lo que un día mi mentor hizo conmigo.

2. Retrocesión. No hay mejor forma de ganar dinero que con el trading: no hay clientes, no hay bienes, no hay productos almacenados sin venderse, no hay proveedores, no hay trabajadores a cargo, no hay alquiler de locales... Si tienes un negocio, seguro que sabes de qué te estoy hablando. En el trading, estáis solo tú y el mercado, y los resultados de tus acciones los ves en vivo, al instante y sin factores externos que influyan.

Si tienes una estrategia y te va mal, pierdes. Pero los stops limitan las

pérdidas, lo que hace que no te quedes sin nada y que solo pierdas lo que a priori tenías contemplado. Por el contrario, el rendimiento, en términos de dinero y tiempo invertidos, es muy alto.

3. Libertad. Con el trading tienes la libertad de trabajar cuándo y dónde quieras. Puedes estar en casa, en la playa, en el parque… Solo necesitas un ordenador, una conexión a Internet y, posiblemente, un teléfono de respaldo, un broker, el dinero suficiente para operar (dependiendo del producto, de 1000 dólares a 5000 dólares) y, sobre todo, saber hacerlo.



Consejo de la autora

El trading es una herramienta ideal para la libertad financiera de las nuevas madres que tienen que quedarse en casa para cuidar de sus hijos porque el mercado laboral no las acepta.

¿Sabías que las mujeres somos muy buenas traders? Pues sí, lo somos. Quizá porque, en general, somos más conservadoras, reflexivas y pacientes. Ten en cuenta que se puede hacer trading desde un euro, e incluso desde céntimos.

También es una herramienta adecuada para todas esas personas jubiladas que quieren hacer algo más productivo que crucigramas o jugar a las cartas.

4. Conocimiento. El trading te permite ser consciente de cómo funciona el mundo más allá de lo que dicen en las noticias. Cuando aprendes a operar, entiendes que, a menudo, lo que sucede en el mundo es lo opuesto a lo que quieren que sepamos. Cuando hay una crisis como la que vivimos desde 2008, muchas empresas cerraron, pero también muchos se hicieron ricos operando en bolsa, puesto que, mientras los mercados caían y la mayoría perdía dinero en sus acciones, otros usaron opciones o CFD y futuros para cubrir sus carteras. Se gana más dinero cuando la bolsa cae que cuando sube.

Más libros de trading en :
https://t.me/tradingpdfgratis

ANÁLISIS TÉCNICO VERSUS ANÁLISIS FUNDAMENTAL

Una vez que hemos decidido que nos gustaría invertir en bolsa, y dependiendo de dónde queramos invertir, tendremos que distinguir entre análisis fundamental y análisis técnico. El primero lo necesitas si operas en el largo plazo, y el segundo, en el corto.

Análisis fundamental

La Wikipedia dice que es un método de análisis bursátil que pretende determinar el auténtico valor del título o de la acción donde queremos poner nuestro dinero. Y con esto y un bizcocho, hasta mañana las ocho… En realidad, hablando en cristiano, el análisis fundamental se encarga de la realidad económica que gira en torno a una empresa: su balance de cuentas, el producto que vende, las ganancias que obtiene, su comercialización, sus ejecutivos, su competencia dentro del país, la legalidad que le afecta, los factores económicos de los países en los que se mueve, etc. Como ves, todo esto requiere estar muy bien informado antes de poner nuestro dinero en una compañía. El análisis fundamental nos permite saber si la compañía está en un buen momento o no; es decir, si está para comprar o para vender.



Punto de información

En acciones, el análisis fundamental es un complemento del análisis técnico, pues este último es ir al gráfico y ver cuándo comprar. El análisis fundamental responde a la pregunta «¿qué debo comprar?», mientras que el análisis técnico lo hace a la de «¿cuándo debo comprar?».

En un análisis fundamental veremos:

• La empresa: sus informes de ingresos y gastos, sus planes, sus deudas, su rentabilidad, sus clientes, su localización internacional, etc.

• El sector, esto es, el área en la que se mueve y su competencia (sector bancario, inmobiliario, salud, etc.).

• El país y su economía: hacia dónde va la economía del país donde tiene su sede, así como los tipos de interés y su posible financiación.

• Los ciclos económicos, es decir:¿estamos en época de crisis o de vacas gordas?

Las empresas que cotizan en bolsa están obligadas a publicar sus resultados, y esto te facilita la labor. Puedes entrar directamente en las webs de sus empresas o bien en la CNMV. El apartado es casi siempre «Cuentas Anuales Auditadas».



Punto de información

En bolsa se trata de comprar o vender, no hay más. Los valores o suben o bajan, y tú tienes que decidir en qué sentido te colocas: hacia arriba o hacia abajo. Si decides que compras, se llama «abrir largos», y si vendes, «abrir cortos». Con las acciones compradas al contado solo ganas si suben. Si bajan, pierdes. Esto pasa porque solo ganan en un sentido del mercado.

Pero ¿se puede ganar en los dos sentidos? Voilà! La respuesta es ¡SÍ! Pero con otros productos que no son las acciones al contado. Más adelante te hablaré de ello.



Historia real

Lioba Zahn: Biblia y bolsa

En efecto, hasta el perfil más insospechado puede operar en bolsa… ¡Incluso las monjas de un convento alemán! Lioba Zahn, de cincuenta y cuatro años, estaba desesperada ya que la venta de ropa, velas y leche que había mantenido al convento durante cien años ya no daba ni para pipas. Lioba estudio psicología y ayudaba a las demás como psicoterapeuta. Pero un día leyó la palabra swap en Internet y empezó a investigar las hojas de economía. Entendía solo una palabra de cada diez, pero Internet la puso en órbita. Eso y un curso de formación que recibió hicieron el milagro. Se lanzó al maravilloso mundo del trading en derivados invirtiendo el poco dinero que le quedaba al convento. La situación era desesperada, y la bolsa, una solución de locos. A pesar de sus pocos conocimientos, tenía una premisa clara: «Solo invierto en aquello que es moralmente aceptable». Sus rendimientos en el último año fueron del 2,6 %.

Ya ha amasado la nada despreciable cifra de dos millones de euros, de los cuales solo invierte el 33 %. Son muy sabias en la toma de decisiones y la primera condición que debe cumplirse es que haya un tanto por ciento elevado de buen retorno o rendimiento siempre ético.

Debido a que es el dinero del convento, buscan un trading conservador, y de llevar a cabo la inversión, es primordial que la empresa se dedique a temas éticos y moralmente aceptables. Por eso Lioba emplea mucho tiempo estudiando las compañías en las que podrá el dinero de sus hermanas.

Análisis técnico, o la inversión por tendencias de mercado

Elanálisis técnico es el estudio de la acción del precio a través de gráficos bursátiles con la intención de predecir en qué dirección irá. Dicho de otro modo: te enseña a leer los gráficos de bolsa.

Si eres day trader o scalper, no necesitas el análisis fundamental, solo técnico, que te ayudará a responder a la pregunta «¿Cuándo tengo que comprar en bolsa?» y que te permitirá detectar las tendencias que te darán dinero.



Perla de sabiduría

La tendencia es tu amiga. Es como un autobús que sale de la primera parada. Ir en contra de una tendencia es uno de los mayores errores de los traders, que en ocasiones se creen en posesión de la verdad.

El mercado tiene memoria, lo que significa que allí donde hubo un obstáculo una vez, suele detenerse en la siguiente ocasión, como si de un camino vecinal se tratase. Por eso es tan importante tener una imagen global del gráfico; esto es, se analizará el producto en momentos diferentes Si eres un inversor de swing trading, verás gráficos de días; si eres un day trader mirarás gráficos de horas, y si eres un scalper, serán de minutos. Todo depende del tiempo que quieras estar en el mercado.



Advertencia

Recuerda siempre que el análisis técnico no es la Biblia y que el mercado es el que manda.

El análisis técnico es lo que diferencia a la bolsa de la lotería. Nos permite ganar dinero sin que la suerte tenga nada que ver. @Fca_Serrano

Te recuerdo que el precio depende de la oferta y de la demanda. Sube y baja porque hay gente que piensa que está barato y compra, y otros piensan que está caro y venden. Que haya más compradores o vendedores es lo que hace que el precio suba o baje.

Por tanto, el gráfico refleja lo que dice el precio, que a su vez se mueve en función de todos los que negocian en el mercado.

Nosotros solo nos fijaremos en los movimientos de los precios y no en por qué se dan, que es lo que observaría un operador a largo plazo en un análisis fundamental.

A continuación te mostraré las graficaciones más importantes. Bienvenido, querido lector, a la diversión de detectar patrones que dan dinero y cómo estos se repiten continuamente.

Observa el siguiente gráfico:



Gráfico de elaboración propia realizado con ProRealTime.

Esta acción es de la empresa Siemens. Seguro que te suena, pues la mayoría de la gente conoce sus acciones. Lo que hay en el centro es el precio, que viene representado con una imagen que recuerda a las velas y, de hecho, se llaman «velas japonesas» (se inventaron en ese país).

La resistencia es un punto por encima del precio donde en alguna ocasión este se detuvo. El soporte será el punto por debajo del precio donde alguna vez también se detuvo.

Generalmente, cuando los precios llegan a una resistencia suelen dejar de subir. Cuando los precios llegan a un soporte y están bajando, detienen su descenso. Cuanto más se toca un soporte o una resistencia, más potente se hace y más difícil es romperlo. Esto significa que el día que esas líneas se violen el precio escapará con fuerza en la dirección en la que se rompa el soporte si el precio viene desde arriba; o la resistencia, si el precio viene desde abajo a chocar con ella… ¡Guau!

Dicho de otro modo, los valores bursátiles están vivos porque hay gente detrás que con sus compras y sus ventas los mueven. El precio sube y se para; el precio baja y se para, como si se cansase después de una larga caminata. Cuando eso pasa, nosotros podemos ganar dinero.

Mira de nuevo el gráfico. Fíjate en que las velas suben y bajan. Cuando lo hacen de modo sostenido, forman una tendencia, y entonces decimos que la tendencia (alcista o bajista) es nuestra amiga, porque, si dura en el tiempo, nos puede dar beneficios.



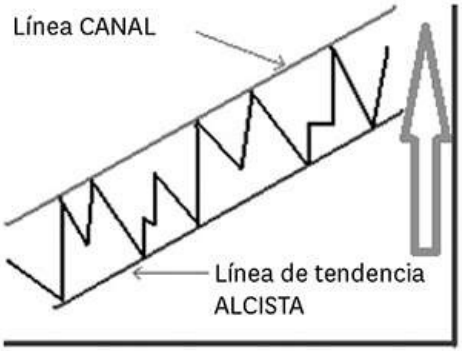
Consejo de la autora

En este libro te hablaré de todo lo que huela a inversión en corto plazo, por lo que si quieres profundizar más en trading te aconsejo que leas Day trading y operativa bursátil para dummies, donde te lo cuento todo sobre este increíble mundo.

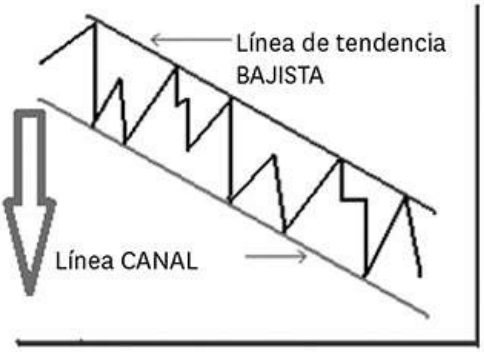
Cuando un soporte se viola o se rompe definitivamente, pasa a ser su contrario; o sea, un soporte pasa a resistencia, y una resistencia rota pasa a soporte.

Volvamos a nuestro gráfico: ¿te das cuenta de que hay momentos en los que los precios bajan y otros en los que suben consistentemente? Ahí se forman las tendencias. En el gráfico puedes ver dos: una alcista, pues suben los precios, y otra bajista, ya que descienden. Ten presente que los precios no se precipitan y que se mueven en zigzag.

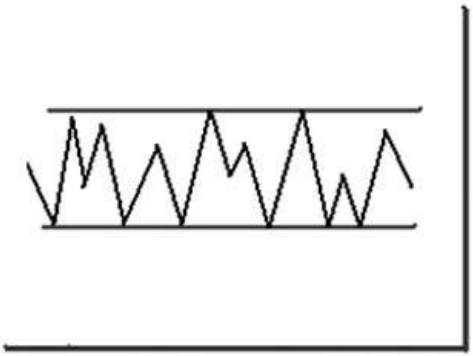
Ahora bien, ¿qué puede hacer el precio? Perdona que sea tan clara, pero el precio es idiota. Solo puede hacer tres cosas: subir, bajar o quedarse donde está. Así que la misión de los traders es decidir, mediante el análisis técnico, dónde está y qué es lo próximo que hará.



Canal alcista



Canal bajista



Canal lateral

Gráfico de elaboración propia.

En el gráfico superior verás una línea de tendencia alcista. Ahora los precios están representados por una línea (no en velas, como en el gráfico de Siemens) y te he colocado la línea de tendencia alcista pintada por debajo del precio. La línea de tendencia bajista se pinta por encima del precio. Es importante que te fijes bien en esto, pues así es como representamos las tendencias en nuestros gráficos para hacer trading y detectar los movimientos.

Punto de información

Los precios no van como locos en una dirección. Solo en contadas ocasiones pasa eso y, en general, se mueven de manera tranquila y rutinaria. Lo hacen en zigzag, por lo que muchos de mis alumnos de tradingybolsaparatorpes.com lo llaman «surfear las olas». Cuando los precios ni suben ni bajan, decimos que se ha formado un lateral. Si, además, podemos trazar una línea tanto por arriba como por abajo, para encajonar los precios dentro de una zona, que ligeramente se mueve al alza o a la baja, entonces diremos que tenemos un canal.



Gráfico de elaboración propia realizado con ProRealTime.

Un canal son dos líneas paralelas. Si es alcista, irá en relación con la tendencia alcista uniendo los máximos crecientes. Si es bajista, irá en relación con la tendencia bajista uniendo los mínimos decrecientes que el precio nos vaya dejando en el gráfico.



Historia real

Mi amiga Carmen es médico y estaba casada con un hombre que se pasaba el día entero en casa, donde ella tenía su consulta. De hecho, las amigas pensábamos que él no trabajaba y que vivía de ella. Un día que fui a ver a Carmen, en la época en la que me iniciaba en el trading, él me vio con un libro sobre el tema y me dijo:

—Un libro de bolsa sin gráficos es como un campo sin flores.

Se metió en su cuarto y no volvió a salir.

Cuando, varios meses después, volví a ir a la consulta de mi amiga, volví a verlo. Yo llevaba un nuevo libro sobre bolsa para pasar el tiempo de espera:

—¿Otro libro? —me preguntó con cara de sorpresa, como si la bolsa y yo no pudiéramos aparecer juntos en el mismo párrafo. Ante mi mirada perpleja, me lo arrebató de las manos y dijo—. Este está mejor, pero todavía te falta.

Entonces metió su mano en el bolsillo y de allí sacó una lista de libros que me entregó.

—Léelos —me dijo—, y cuando lo hayas hecho, ven a verme.

Y se volvió a ir sin mirar atrás.

Los leí todos, pero no volví a cruzarme con él hasta que en 2013 publiqué Escuela de bolsa. Manual de trading y más tarde Mueve tus ahorros y gánate un sueldo. Lo vi en la presentación de mi segundo libro, pero no pude hablar con él.

Un año después fui al consultorio de mi amiga por problemas de salud. Allí estaba él. Esta vez se acercó y me pidió que lo siguiera. Recorrimos los pasillos del piso hasta que llegamos a una habitación. Entramos, y al encender la luz, se hizo la magia. ¡Aquello era Wall Street en pequeñito! Las paredes estaban revestidas de pantallas y cientos de libros de bolsa abarrotaban las estanterías.

Entonces entró mi amiga y me dijo:

—Paco es trader. Gana más que yo.

No juzgues nunca a nadie. Puede que algún día ese alguien te dé una lección de vida. @Fca_Serrano



Capítulo 9 Sobre gráficos y velas japonesas

Cuando el alumno está preparado, aparece el maestro.

ANÓNIMO

Si eres alumno mío, puedes saltarte este capítulo. No puedo explicarle a una persona la inversión en corto plazo sin hacerle entender que el trading es para todos, que leer gráficos es cuestión de aprendizaje y tiempo, y que, para colmo, resulta divertido descifrar las tendencias de los precios.

Seguro que en el periódico habrás visto alguna vez imágenes de gráficos completamente ilegibles. Sin embargo, tienen sentido. Cualquier valor que cotice en bolsa tiene un gráfico.

Voy a ser breve en este capítulo y te emplazo a que leas Day trading y operativa bursátil para dummies, donde explico todo esto con amplitud.

Al contratar un intermediario financiero, este nos da la posibilidad de acceder a una web, donde, a través de una clave, podrás ver cómo evolucionan tus inversiones. En otras ocasiones tendrás los gráficos y una empresa que te ofrece los datos en tiempo real, es decir, los cruces de compras y ventas que se efectúan en el mercado en el instante en el que ocurren.

Cuando ves un patrón de velas y este aparezca en el gráfico, puedes discernir con altas posibilidades de acierto en qué dirección irán los precios.

Si quieres descargarte alguna plataforma, entra en www.tradingybolsaparatorpes.com, donde tenemos una zona denominada «brokers». Algunos te permitirán entrar en la plataforma de forma gratuita durante catorce días para que veas de qué va. Te aviso que muchas hay que montarlas, y por eso nuestro curso básico ofrece vídeos y sugerencias de personas que colaboran con nosotros para ayudar a los alumnos en su acercamiento a las plataformas.

EL TRADING Y LOS GRÁFICOS

Para facilitar la comprensión de los gráficos como representación del precio en un valor bursátil, los dividiré en diferentes grupos según sea su construcción, el intervalo temporal y la escala utilizada, pues todos son válidos para un trader. La elección de uno u otro dependerá del tipo de operativa que se vaya a realizar, ya sea swing trading (larga distancia) o scalping (corta distancia).

Según la construcción del gráfico:

• Gráfico de línea, que une los precios de cierre de un activo mediante una línea recta. También podemos tomar como referencia los precios de apertura o el máximo, pero siempre tendremos en cuenta el precio de cierre porque es el más significativo de todos.

Este sistema es útil porque ofrece la posibilidad de comparar a simple vista diferentes activos y ver su evolución. Asimismo resulta muy eficaz para observar las tendencias en aquellos valores con muy alta volatilidad en el precio.

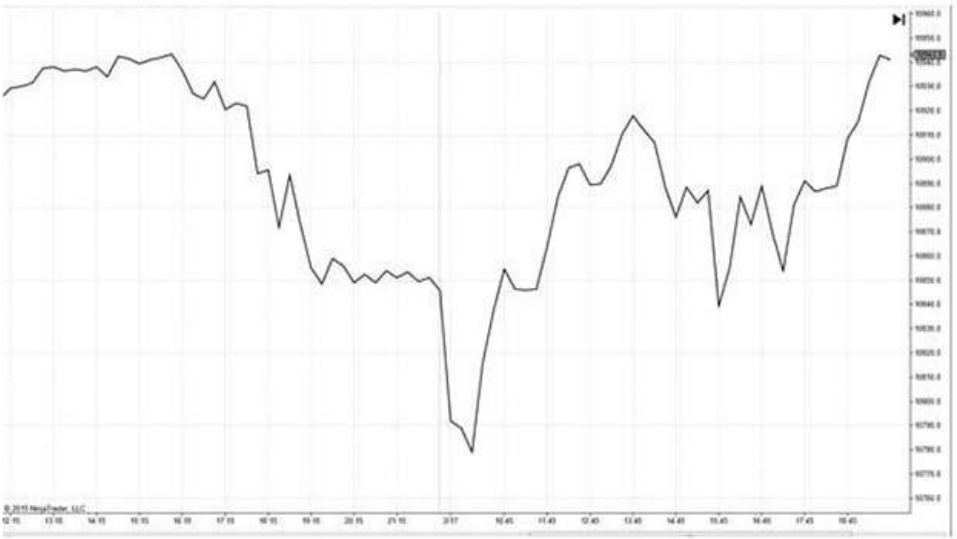


Grafico de elaboración propia de Dax en línea con Ninja Trader.

En este gráfico del futuro del Dax (índice alemán) en una temporalidad de quince minutos, vemos la línea que une los cierres de las velas. La imagen que nos deja es que, desde el día 17 de febrero, el índice ha pasado de 10.780 a 10.943.

• Gráfico de barras, quepermite a los traders una visión más amplia. Se verá el precio de cierre, el precio de apertura, el máximo y el mínimo.

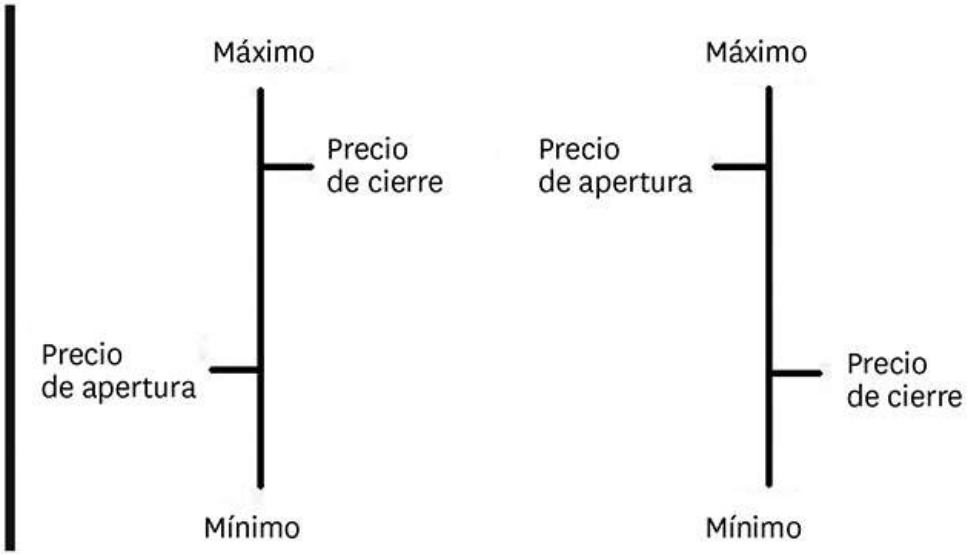


Gráfico de elaboración propia

El siguiente gráfico representa la acción de Acerinox en un día.



Gráfico de elaboración propia realizado con ProRealTime.

LAS VELAS JAPONESAS

Las velas japonesas, o candlesticks, son la representación del precio en los gráficos (cada instrumento financiero en el que decidamos operar tendrá su gráfico). Las velas japonesas tienen un cuerpo blanco, cuando su dirección es ascendente, y un cuerpo negro, si su dirección es descendente:

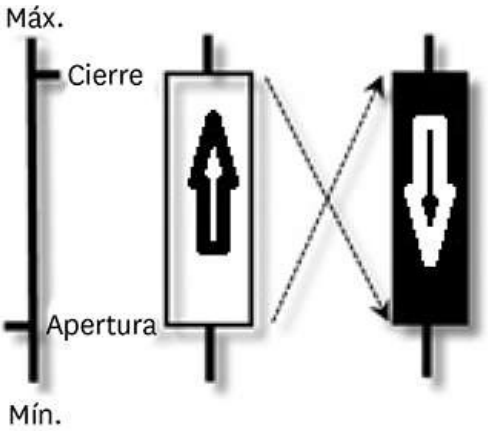


Gráfico de elaboración propia.

La imagen es una comparativa entre una vela de barra y una japonesa. La primera es alcista y la segunda es bajista.

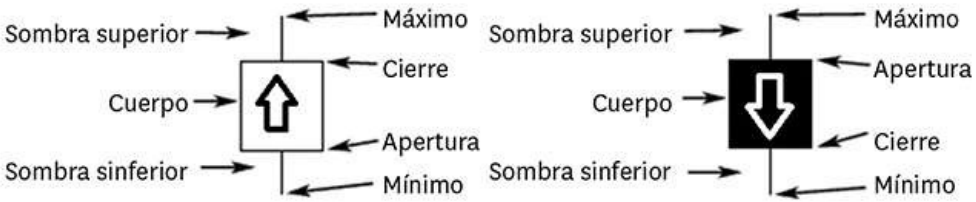


Gráfico de elaboración propia.

Ahora las puedes ver en un gráfico, formando soportes y resistencias.



Gráfico de elaboración propia realizado con precios de Ninja Trader.



Historia real

Las velas japonesas son el modo más antiguo de seguir el precio como especulación de mercado. Se remonta al siglo xviii y apareció en Japón. En aquella época, el «comercio rey» era el del arroz. Pero en 1710 empezó el mercado de futuros; es decir, la entrega de arroz en un momento del futuro previamente fijado a cambio de cupones o contratos. Fue Munehisa Homma, comerciante de arroz, quien creó una red de hombres que recorrían seiscientos kilómetros para comunicar el precio del mismo. Se percató de no solo la oferta y la demanda influían en los precios, sino, además, las emociones de los participantes, lo que en 1755 le llevó a escribir el primer libro sobre psicología del mercado. Homma ya hablaba entonces de colocarse contra el mercado cuando el precio bajaba con la intención de hacer subir el precio del arroz, y describió la rotación del yang (mercado alcista) y del yin

(mercado bajista). El precio era la base del comercio, y junto al tiempo de la negociación y el volumen de participantes en esos factores se basaba su estrategia para valorar si era adecuado colocarse en compra o en venta en el mercado. En realidad, los gráficos con los que trabajamos en la actualidad aparecieron en el siglo xix.

Capítulo 10 Algunos patrones de velas para ir abriendo boca

En este capítulo veremos el significado de las velas (los patrones), aunque, si quieres obtener más información, te aconsejo que visites mi curso en tradingybolsaparatorpes.com, donde trato el asunto en profundidad. Además, este es el link de Internet de un curso de velas japonesas gratis que dejé para mis seguidores: https://www.youtube.com/watch?v=pUoQJh6lM_E.

Vamos a analizaralgunos de los diversos tipos que existen. Pondré un ejemplo para que veas cómo las usamos los traders. Verás queson muy útiles y fáciles de interpretar, pues cuando se dan nos indican el movimiento que está por venir y nos permiten anticiparnos. Es decir, ¡producen dinero!

LA VELA ENVOLVENTE

Una vela envolvente es aquella cuyo cuerpo es mayor que otra de color diferente. Es frecuente que cuando se produce una vela envolvente los precios cambien. Pero esto no sirve para cualquier lugar del gráfico, sino solo cuando estamos en la parte alta o en la baja. Observa el dibujo:

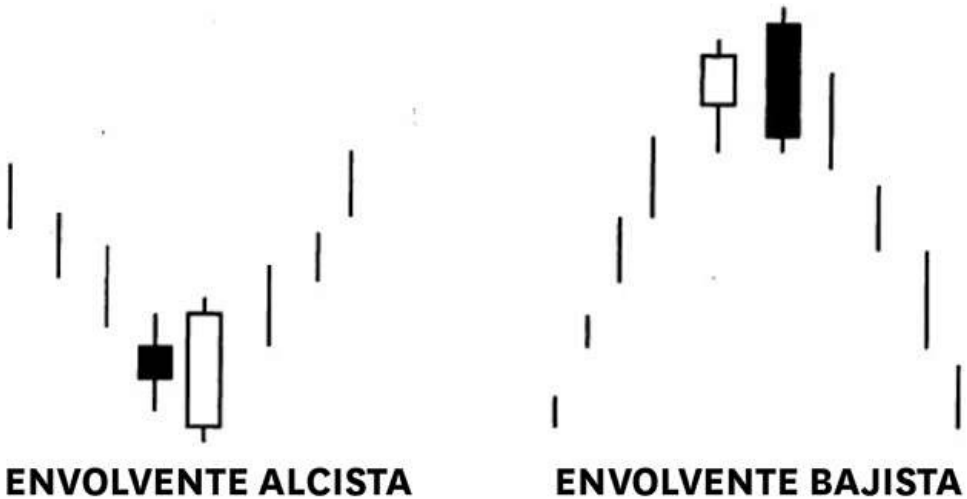


Gráfico de elaboración propia.



Gráfico de elaboración propia realizado con ProRealTime.

¿Encuentras una vela envolvente alcista en el gráfico de arriba?



¡Exacto! Muy bien visto. Era una vela envolvente alcista y, además, fíjate en el buen resultado que ha dado, pues la tendencia ha sido alcista desde entonces.

LA VELA MARTILLO

La vela martillo es una de lasmás buscadas por los operadores, pues marca un posible cambio de la tendencia principal. Sobre todo es fiable cuando se produce tras una tendencia bajista y cuando el valor está sobrevendido. Necesita confirmación, es decir, que en la siguiente vela se produzca un cierre por encima de los máximos.



Tiene lo que los analistas llaman una «karakasa», o sea, una larga sombra inferior (casi dobla su cuerpo), y el cuerpo suele ser verde o blanco, y sin sombra en la parte superior. Hay diferentes opciones para tomar posiciones tras la formación de una vela martillo.



Gráfico de elaboración propia realizado con Ninja Trader.

Para hacer trading sobre una vela martillo, se debe esperar al final de una tendencia bajista, cuando el martillo esté en zona de soporte o suelo. En este ejemplo, la vela siguiente al martillo no ha bajado. Otras veces sí lo hace, y no consigue romper a la baja los mínimos del martillo. Se debe comprar cuando el precio pase el cuerpo.

Una ventaja de la vela martillo es su fácil identificación. Recuerda que tiene

que estar al final de tendencia bajista. Pero lo más importante es que siempre (no lo olvides nunca, por favor), habrá que poner un stop de protección, para perder solo aquello que tienes previsto si se rompen los mínimos del martillo. Sirve para acciones, Forex, CFD… Es decir, para todo lo que lleve un gráfico.

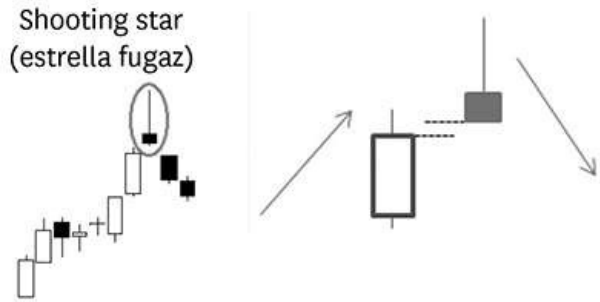
LA VELA ESTRELLA FUGAZ (SHOOTING STAR)

También llamada vela de clímax. Permite saber que los precios… ¡comienzan a bajar!

La estrella fugaz bajista es uno de los patrones de velas más fiables para tomar posiciones descendentes. Lo definimos como un cuerpo pequeño, blanco o verde, que tiene una larga sombra superior. Señala una reversión de la tendencia alcista a bajista.

Para identificarla sin ningún tipo de error, la tendencia predominante debe ser alcista. Cuando la vela está completamente muerta y se haya iniciado la siguiente, debe tener un cuerpo pequeño sin casi nada de sombra inferior en un pabilo que sea dos veces superior al tamaño del cuerpo.

En la batalla, los alcistas no logran mantener el ascenso, y por último los precios cierran en el mínimo. Si está en compra en el valor es momento de cerrar posiciones.



Un *gap* es una zona del gráfico donde no hay ni oferta ni demanda; por tanto, no se pueden cruzar órdenes de compra con órdenes de venta. En astrofísica equivaldría a un agujero negro.

Gráfico de elaboración propia realizado con Ninja Trader.



Consejo de la autora

¿Dónde entramos? Nuestra orden de entrada en el mercado sería en venta o corto. Se colocaría por debajo de la vela que lleva el círculo rojo, o estrella fugaz. El stop loss debería colocarse por encima del máximo del pabilo.

Da igual la temporalidad con que veamos la vela estrella fugaz, pues siempre tiene el mismo valor. Sin embargo, cuanto más alta sea la temporalidad, más fiable será. @Fca_Serrano

La vela estrella fugaz está en la cúspide de la tendencia; tiene un gap, o hueco (donde no ha habido ni compradores ni vendedores), entre el cierre anterior y la apertura de la vela en cuestión. El color del cuerpo puede ser blanco o negro pero lo que la define es que tiene una sombra superior larga que, unida al hueco al alza, indica que ha habido una fuerte presión alcista. Si la estrella fugaz está en mitad de un rango, no tiene la misma importancia.



Perla de sabiduría

Quienes mueven los mercados no miran velas, pero los analistas pueden anticiparse a los movimientos de quienes los mueven gracias a ellas.



Gráfico de elaboración propia realizado con Ninja Trader.

En esta pauta vemos cómo se desarrolla dentro de la tendencia. Tras una fuerte subida, en este caso del Dax, al final de la tendencia alcista tenemos una vela con cuerpo pequeño y una gran mecha. Por tanto, estamos ante el final de la subida y el inicio de una posible bajada de precios.



Historia real

Acabo de colgar el teléfono. Mientras miro el campo de golf que hay delante de mi casa, escribo este manual, y las palabras de mi alumno siguen sonando en mi cabeza:

—He llevado la cuenta a 120.000 euros —dice, euforico—. Ahora, en vez de sacar el dinero de mi negocio, es mi cuenta de trading la que resuelve la crisis y me ayuda a seguir en mi actividad, que en su día me permitio abrir la cuenta con 30.000 euros.

Cuando lo conocí, hace tres años, era un joven empresario de éxito. Sabía lo que quería, y así lo manifestó.

—Seré trader, Francisca —me dijo ufano, mirándome a los ojos—. No tengo miedo a los retos, y este lo es. Si he levantado mi actividad de la nada, aprenderé trading con los mejores y un día te lo demostraré.

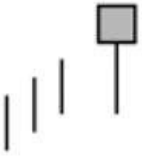
Recibió toda la formación que pudo y ahora soy yo quien me he convertido en su alumna. Lo hago desde la humildad, pues él se ha formado con los mejores en materias primas y divisas; sabe mantener sus posiciones tanto en el scalping como en el swing trading, y tiene la generosidad de compartir conmigo las miles de horas de gráfico que lleva a sus espaldas.

No solo es mi trader anónimo al que he puesto entre la espada y la pared para que, desde la sombra, haga trading con la cuenta de la fundación (Fundación Agua y Cáncer, montada por mi empresa y nutrida con fondos propios, tanto de la venta de mis libros como del dinero que obtenemos de los cursos que hacemos anualmente. La cuenta de trading se hace con dinero donado personalmente por mí).

Al principio era un alumno que no había visto un gráfico en su vida. Ahora el orgullo me embarga, pues he visto los resultados del esfuerzo invertido.

EL HOMBRE COLGADO

Se denomina así porque su imagen, en efecto, recuerda a un hombre colgado. Es un patrón básico de trading que anticipa un cambio de tendencia de alcista a bajista; es decir, nos avisa de que la subida puede estar agotándose, y que tenemos cerca un cambio de tendencia, que se dará por efectiva tras una confirmación. La fiabilidad de este patrón de velas es baja/moderada.



Si se observa en términos de temporalidad diaria, los precios serán bajistas, y antes del cierre, el cuerpo y la mecha bajista serán como los del dibujo. Eso significa que los alcistas aún se resisten a dejar caer el precio.



Gráfico de elaboración propia realizado con Ninja Trader.

Este patrón va relacionado con una confirmación de los indicadores, de los que hablaremos en otro capítulo. Esos indicadores deben indicar sobrecompra, pues la suma de velas e indicadores nos señala la entrada en el mercado, que será en venta.

Una entrada agresiva se hará justo por debajo de la mecha o pabilo del hombre colgado; en cambio, una entrada más tranquila se realizará cuando la caída ya esté confirmada con, al menos, dos velas rojas o negras.

Las velas hay que trabajarlas con precaución. Debemos ser rigurosos para no ver hombres colgados u otras figuras donde no están. @Fca_Serrano

EL MARTILLO INVERTIDO

Este es un patrón de cambio de tendencia que nos hará remplazar la dirección bajista por la alcista. La fiabilidad de esta vela es moderada y por ello debe vincularse a un identificador (los veremos más adelante).

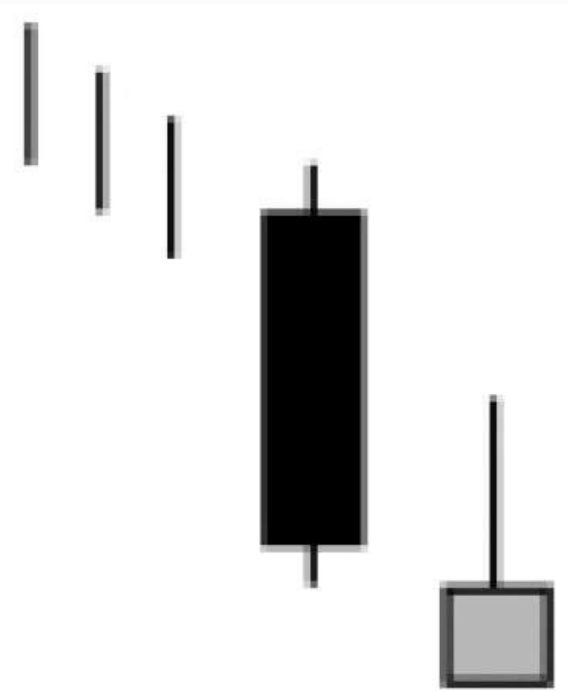


Gráfico de elaboración propia.

Identificamos esta vela como un cuerpo pequeño cuyo cierre está cerca de la apertura. Su color puede ser blanco o negro.

Martillo invertido



Gráfico de elaboración propia.

Su sombra superior debe ser el doble del largo del cuerpo. Se identifica por su ubicación tras una tendencia bajista. Al contrario que en otras velas está no requiere un gap o hueco previo. Tras la aparición de esta vela como término de la estructura, se da por terminada la tendencia bajista, y se procede al inicio de un nuevo ascenso tras las caídas precedentes. Puede suponer una señal de alerta que adquiere mayor valor si va vinculada a indicadores que anticipen un cambio de dirección. Por sí sola podría llevarnos a decidir entradas erróneas.



Gráfico de elaboración propia realizado con Visual Chart.

Para operar con ella, deberíamos entrar por encima de la vela y colocar un stop debajo del punto más bajo. En el dibujo, el punto más bajo no es el de la vela martillo invertido, sino el de la vela precedente. El stop nos habría salvado. Recuerda que si el stop está colocado correctamente, podremos salvarnos y pillar la tendencia.



Consejo de la autora

La práctica hace el maestro. El curso básico donde se tratan todas las velas en profundidad tiene más de 200 horas de tutorías y 50 de práctica en real, donde podemos ver las velas en movimiento y en todo su esplendor.

LA VELA DOJI

Estamos ante una vela doji cuando la apertura y el cierre se producen prácticamente en el mismo punto. Representa la indecisión entre compradores y vendedores que no se deciden hacia dónde llevar el precio la indecisión. Su fiabilidad es media. Una doji clásica tiene sombras que no son excesivamente largas. Estas con las velas doji clásicas:

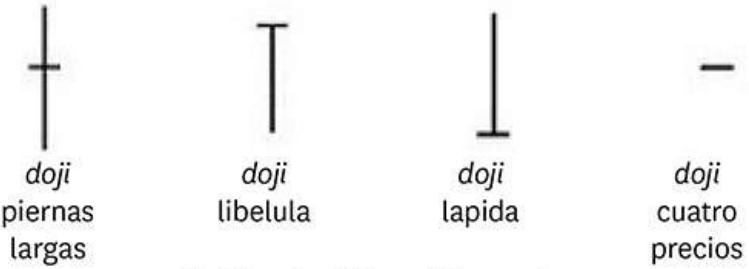


Gráfico de elaboración propia.



Consejo de la autora

Recuerda que las velas tienen importancia en virtud de dónde estén ubicadas en los gráficos: no es igual una doji situada en mitad de una tendencia, que no nos dice nada, que una doji sola al final de una subida. En este último caso podría avisarnos de un cambio de tendencia alcista a bajista.

Para los japoneses (sus inventores), estas velas son el equilibrio y representan una tregua entre la batalla que mantienen alcistas y bajistas.

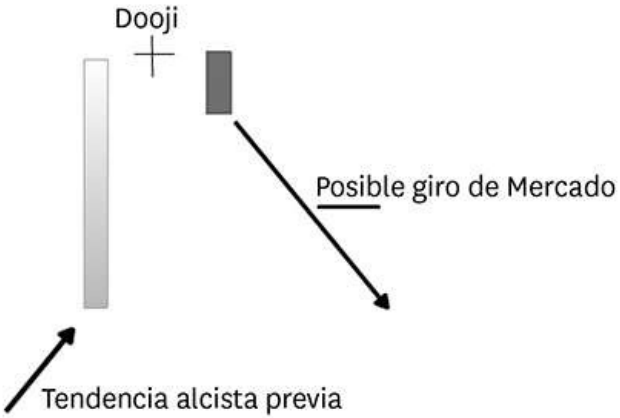


Gráfico de elaboración propia.

A continuación verás un resumen de los tipos de velas japonesas que existen:

Nombre	Larga sombra inferior	Larga sombra superior	Dragonfly Dogi	Lápida Dogi	Martillo	Martillo invertido	Estrella fugaz	Hombre colgado	Apoyo ceñido alcista	Apoyo ceñido bajista
Figura										
Conlleva	Cambio tendencia a alcista	Cambio tendencia a bajista	Cambio tendencia a alcista	Cambio tendencia a bajista	Se espera que la tedencia bajista termine	Se espera que la tendencia bajista termine	Se espera que la tendencia alcista termine	Se espera que la tendencia alcista termine	Se espera tendencia bajista termina	Se espera tendencia alcista termine
Lugar aparición	Como final de tendencia bajista	Como final de tendencia alcista	Como final de tendencia bajista	Como final de tendencia alcista	Como final de tendencia bajista	Como final de tendencia bajista o de pullback	Como final de tendencia alcista	Fija resistencias o marca final tendencia alcsita	Como final de tendencia bajista	Como final de tendencia alcista
Fiabilidad	5	5	5	4	3	3	2-3	3	2-3	2-3

Fuente: estudios de bolsa.



La autora opina

Si deseas saber más sobre velas y patrones del mercado, te aconsejo que busques información en mis anteriores libros. Pero recuerda siempre que la

riqueza es un estado de bienestar en el que debes ingresar y que todas las personas tenemos la capacidad de cambiar nuestra situación actual. Sin embargo, necesitamos un para qué, un detonante, que puede ser un despido, el hartazgo de un trabajo que no te llena, etc. Pero, eso sí, el giro hacia la riqueza viene de dentro y te aseguro que es mental. El trading es una vía de cambio, y el límite está en uno mismo.

Tienes que ser distinto para obtener resultados diferentes y no para ser una nueva persona.@Fca_Serrano



Historia real

Permíteme que te cuente mi caso. Lo máximo que llegué a ganar como empleada eran 18.000-20.000 euros anuales. Al inicio de mi trading rentable, cuando llegaba a esa cifra, empezaba a perder y a realizar mal mis entradas. Un día pedí consejo a Brett Steenbarger, experto en psicología del mercado, pues en dos ocasiones vi claramente que mi barrera psicológica estaba allí. Me aconsejó que hiciera un curso de PNL (programación neurolingüística), para aprender a hablarme a mí misma, y otro de coaching. Esa formación me permitió descubrir cómo me autosaboteaba y me ayudó a cambiar mi manera de enfocar mi actividad como trader. En definitiva, comencé a creer en mí misma.



Perla de sabiduría

Solo la presión transforma la piedra en oro. En ocasiones, el miedo a esa presión hace que la mayoría de los posibles futuros ricos mueran pobres. Si tienes talentos y no los usas es lo mismo que no tenerlos.

Capítulo 11 Patrones clásicos chartistas

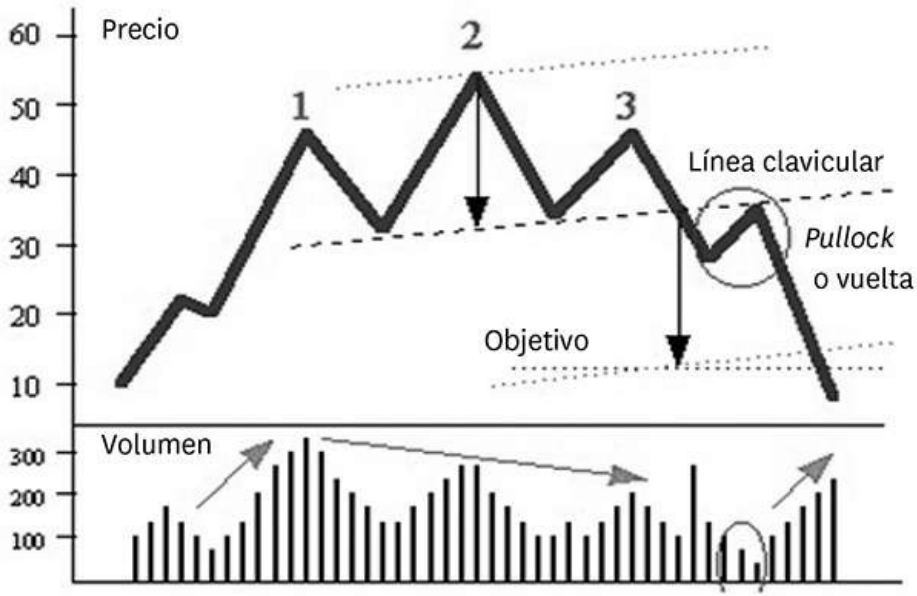
No importa si tienes razón o no. Importa cuánto dinero ganas cuando tienes razón y cuánto dinero pierdes cuando estás equivocado.

SOROS

El análisis técnico a través de gráficos se designa con el nombre de «chartismo». Es una palabra que deriva del término inglés chart, que significa ‘gráfico’. ¿Recuerdas cuando te enseñaron a leer? ¡Pues claro que no! ¡Es imposible! En las escuelas te enseñan las vocales y luego las consonantes; las juntan y forman palabras que después forman frases. Con ellas empezamos a conocer el maravilloso mundo del conocimiento. La misma lógica es la que debemos seguir para aprender a leer gráficos. Primero empezamos por las velas, que encierran un micromundo de emociones y sentimientos de los inversores que en cada momento dejan que la codicia y el miedo los invada. Es luego cuando se forman dibujos o patrones en la pantalla, a los que metafóricamente les ponemos nombres y los representamos con siluetas sinuosas para que tomemos nuestro fusil de asalto y comencemos a disparar, pues nuestra comida depende de ello.

PATRÓN 1: HOMBRO-CABEZA-HOMBRO PARA CAMBIO DE TENDENCIA

El hombro-cabeza-hombro (H-C-H) es un patrón básico de trading que anticipa un cambio de tendencia de alcista a bajista; o sea, nos avisa de que la subida puede estar agotándose, y que tenemos cerca un cambio de tendencia que se dará por efectiva tras una confirmación. Se denomina hombro-cabeza-hombro porque hay tres techos claros, siendo la cabeza el más alto de los puntos donde el precio se paró. Se denomina línea clavicular la que une los dos mínimos que encierran la figura central. Lo lógico es que se produzca un pullback en la línea del cuello. El H-C-H se produce en cualquier temporalidad y siempre dará una señal de trading en corto o venta. Por supuesto, cuanto mayor sea la temporalidad en la que se produce, más fiable será la señal en temporalidades bajas. Dicen los analistas técnicos que el hombro izquierdo se forma con un volumen elevado, y que el hombro derecho debería, a priori, tener un volumen bajo.



Fuente: tecnicasdetrading.

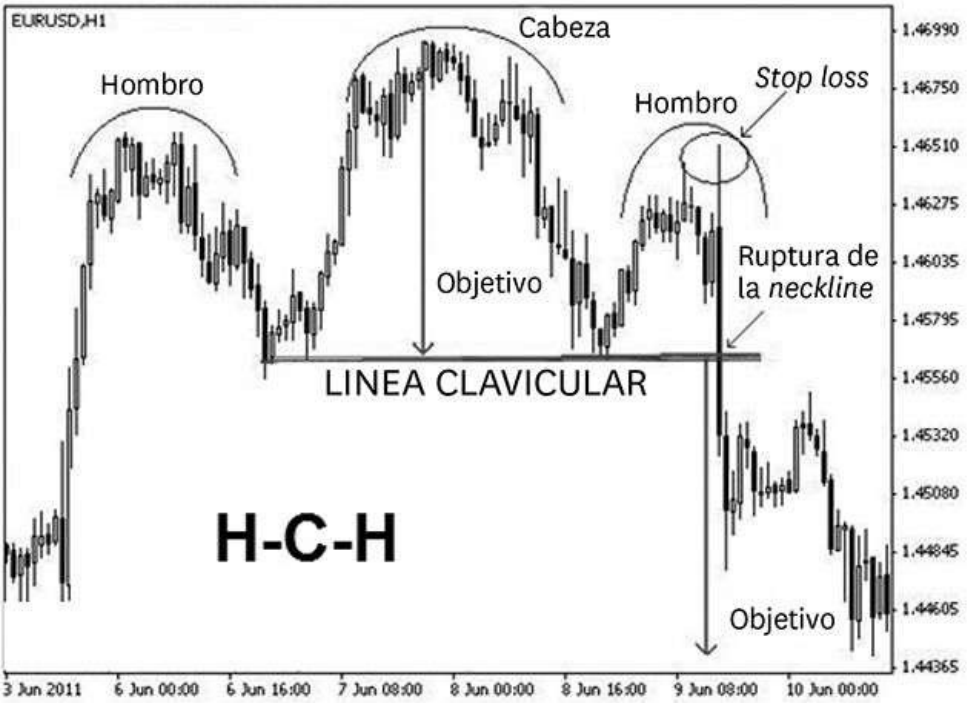


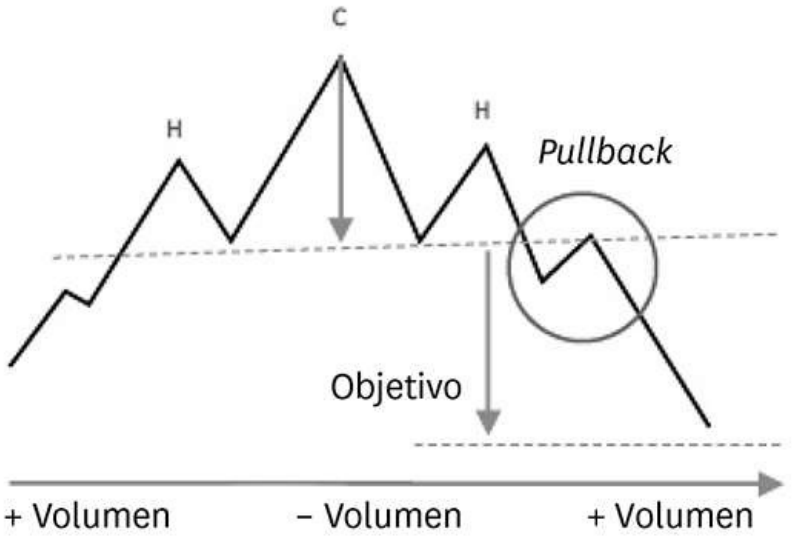
Gráfico de elaboración propia realizado con Visual Chart.

La línea de cuello (neckline) une la zona inferior de los hombros. En el momento que el precio no está en esa zona se produce el patrón, y ahí tenemos la advertencia de giro de tendencia alcista a bajista (o señal en corto) que nos hace ganar dinero.

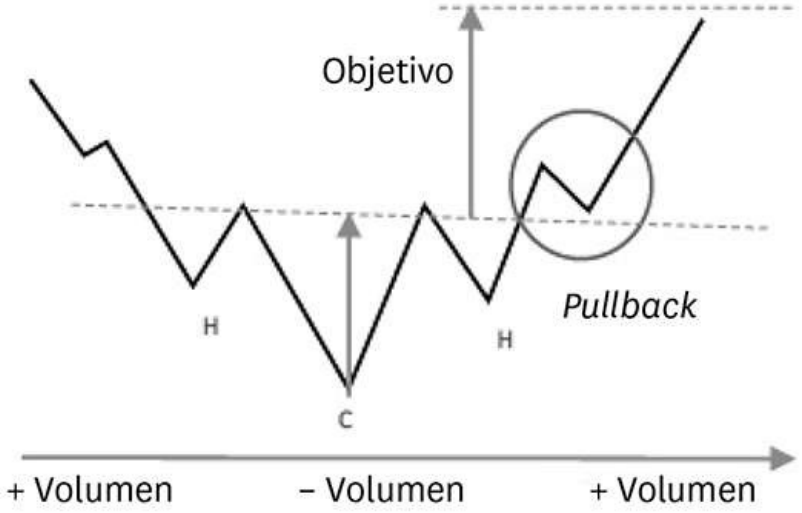
Hay una variante de este patrón que es el H-C-H invertido. Esta figura se forma en una tendencia bajista, con lo que sirve para aprovechar un giro de tendencia bajista a alcista. No es tan volátil.

El patrón hay que trabajarlo con cuidado; debemos ser rigurosos para no ver hombros-cabezas-hombros continuamente y evitar entradas erróneas.
@Fca_Serrano

— Hombro-cabeza-hombro (alcista a bajista)
75% efectiva en temporalidades a partir de 4h.



— Hombro-cabeza-hombro invertido (bajista a alcista)
75% efectiva en temporalidades a partir de 4h.



Gráficos de elaboración propia.

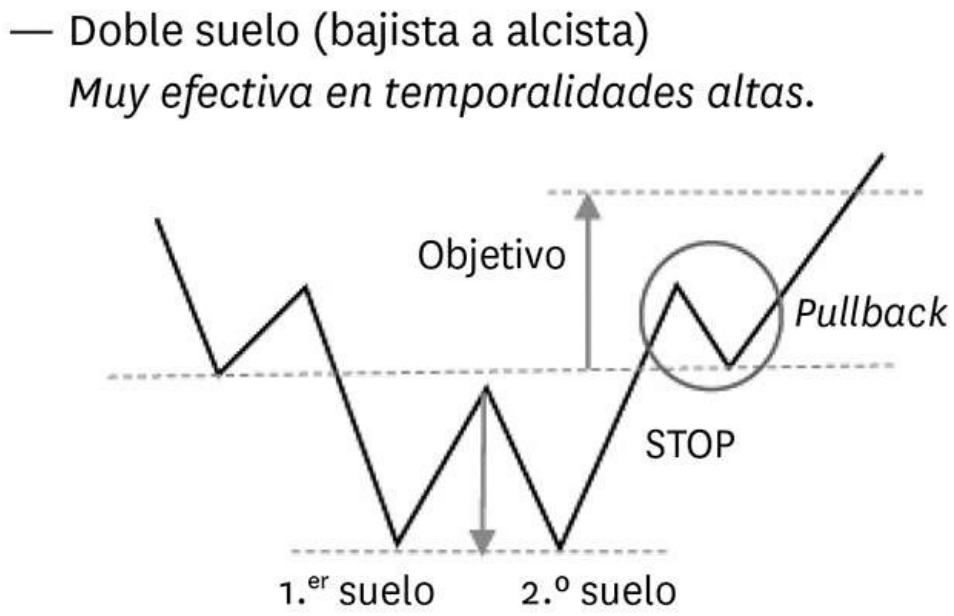
En el gráfico vemos que se hace referencia al volumen. El volumen en bolsa es el número de operaciones que se realizan en un activo durante un tiempodeterminado. Hablaré del volumen más adelante, pero te anticipo que para que este patrón sea efectivo, deberá tener más o menos volumen en las áreas que te he marcado. De no ser así, el patrón no llegará a buen puerto.

PATRÓN 2: DOBLES SUELOS Y DOBLES TECHOS PARA CAMBIO DE TENDENCIA

En ocasiones, los precios se detienen. No sabemos el motivo, pero en el mismo sitio por donde pasaron antes, ahora se detienen. Cuando esto ocurre, a la primera vez se le denomina doble suelo si es por debajo del precio, y doble techo si es por encima.

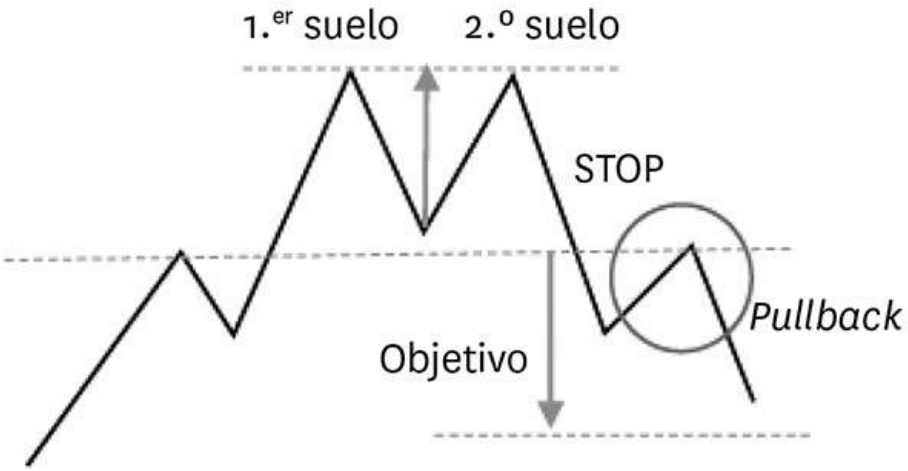
Se trata de determinar si realmente estamos en un lugar de cambio de tendencia y no en una zona de engaño, donde los precios se detienen para seguir luego en la misma dirección. Tener la certeza requiere muchas más piezas, pero quiero que lo conozcas, pues cuando se detecta da dinero.

Las temporalidades en las cuales lo detectemos serán muy importantes, ya que son más fiables las altas que las baja (gráficos de tiempo superior), aunque en función del tipo de trading que hagamos usaremos más unos que otros.



— Doble techo (alcista a bajista)

Muy efectiva en temporalidades altas.



Gráficos de elaboración propia.

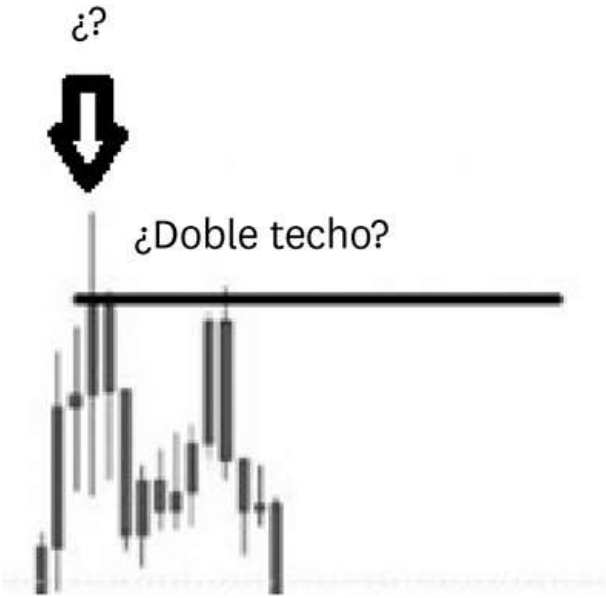
En la mayoría de las ocasiones se confirma que el suelo o el techo lo eran cuando ya han pasado. El arte del trading consiste en detectarlo antes y ponerse en contra de la tendencia. Los que operan esta figura piensan que el movimiento se acabó y que, por tanto, habrá un giro del mercado. Pero esto siempre entraña un riesgo.

Se trata de operar cuando los precios rebotan o suben, y no hacerlo cuando se produce el doble suelo o techo.



Gráficos de elaboración propia.

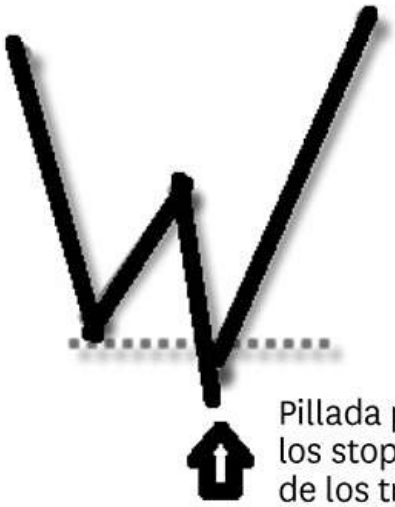
Si viéramos esta imagen, podríamos comprar en el límite, comprar solo cuando empieza a subir o comprar si el rebote está confirmado. El problema surge cuando no tienes claro si son o no dobles techos o suelos:



Gráficos de elaboración propia.

¿Ves el pabilo bajo la flecha? Son las «manos fuertes» reventando los stops de protección. Para que lo entiendas, a veces el sentido es de doble techo, es decir, de giro de precio, pero las «manos fuertes» lo llevan más arriba para eliminar a los candidatos que estén colocados ahí para iniciar la carrera hacia abajo.

Aunque ahora te pueda parecer complicado, para detectar cuándo los precios quieren girarse se pueden usar otros parámetros (no solo el patrón). Como digo siempre a los alumnos esto es un puzle con piezas; cuando las tienes todas eres capaz de ver el cuadro y tomar decisiones al respecto.

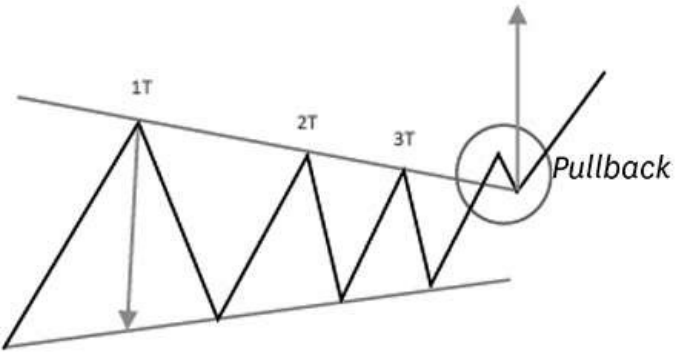


Gráficos de elaboración propia.

PATRÓN 3: TRIÁNGULOS PARA UNA CONTINUACIÓN DE TENDENCIA

Observa el siguiente gráfico:

— Triángulo (confirmar tendencia)
Muy efectivo en temporalidades altas (1-3 meses).
Rompe al 75% de su formación para continuar la tendencia.



Gráficos de elaboración propia.

Cuando detectamos este patrón, hay una fase de equilibrio. En realidad los compradores y vendedores no saben muy bien hacia dónde va a ir el precio. Generalmente, cuanto más nos acercamos al vértice, más posibilidades hay de rompimiento y de escapada brusca en la dirección en la que venía la tendencia. Recuerda que este patrón es de continuación de tendencia. Casi siempre tiene tres puntos de resistencia y dos de soporte.

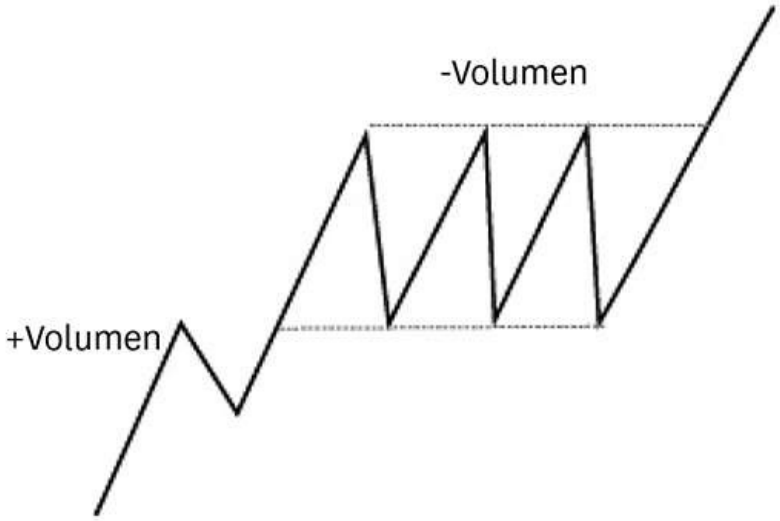


Gráficos de elaboración propia.

PATRÓN 4: LA BANDERA QUE CONFIRMA LA TENDENCIA

En análisis técnico siempre se habla de un periodo mínimo para poder plantearnos que estamos en esta figura (unas cinco semanas). Se espera una ruptura tras un descaso en una continuación de la tendencia. En el gráfico, búscala en mitad de la tendencia y no al inicio o al final de la misma. El volumen suele ser bajo cuando el precio está comprimido y alto cuando requiere fuerza para salir de la zona.

— Bandera (confirmar tendencia)
Muy efectivo en temporalidades altas (1-2 semanas).

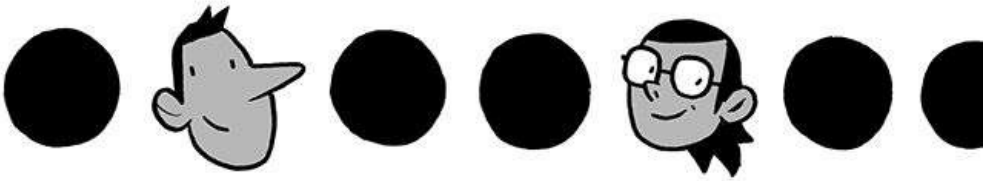


Gráficos de elaboración propia.

no tengas
miedo a ser

DIFERENTE

pero ten PÁNICO
a ser como
TODO el MUNDO



Capítulo 12 Los indicadores técnicos

Cualquiera que sea la meta, Nada es imposible de hacer cuando uno está decidido. Se puede entonces remover cielo y tierra según convenga.

HAGAKURE, EL LIBRO DEL SAMURÁI

¿QUÉ ES UN INDICADOR?

Un indicador nace de una fórmula o algoritmo matemático (más o menos complejo) que utiliza los precios como fuente de datos para obtener un resultado numérico. El serial de ese resultado numérico es atrapado o graficado, y todo ello consagra la visualización del indicador.

Cuando observes un gráfico, especialmente si es de un day trader, los indicadores predecirán, como si de magos del mercado se tratase, los movimientos que realizará el precio en el futuro, y de ese modo nos anticiparemos para sacar beneficios.

Recuerda siempre que el precio es el rey, por lo que los indicadores solo sirven para confirmar, y el trader tiene que decidir si los debe incluir en su estrategia o no. Hay cientos de indicadores disponibles en las principales plataformas de compraventa de divisas, en los futuros y en los CFD, por lo que elegir los adecuados resulta crucial.

1. Indicadores de tendencia, o trend followers. Los indicadores de seguimiento de tendencias permiten al operador localizar y seguir la tendencia principal. Un dicho común en el trading e inversión en divisas es «la tendencia es tu mejor amiga», porque tratar de abrir posiciones en la dirección de la tendencia es una opción menos arriesgada y potencialmente más rentable. Tratar de seguir la tendencia cuando esta se desarrolla es una estrategia ganadora. Los problemas surgen cuando el mercado está de lado o sin tendencia, ya que pueden surgir señales falsas. Algunos indicadores de tendencias son las medias móviles, el Índice Promedio de movimiento direccional (ADX), las bandas de Bollinger, etc.

2. Los osciladores. Ayudan a los traders y a los inversores a identificar situaciones extremas de mercado, donde los precios están en un nivel de sobrecompra o sobreventa. También proporcionan información sobre la cantidad de movimiento (o pérdida de fuerza), así como los movimientos de precios que a veces son difíciles de detectar por otros medios. Los osciladores funcionan muy bien en un movimiento lateral del mercado y son capaces de identificar de manera óptima los puntos de entrada al mercado; es decir, los techos y los suelos de la no tendencia. Algunos osciladores son el Indicador de Fuerza Relativa (RSI), el estocástico, la velocidad de cambio (ROC), el Commodity Channel Index (CCI), etc.



Advertencia

En ocasiones, los traders e inversores bursátiles que no están bien formados no los usan correctamente, lo que esto genera pérdidas económicas que podrían haberse evitado. Muy a menudo los principiantes piensan que la estrategia ganadora es poner tantos indicadores como sea posible, ahogando el precio, que se convierte en un subyacente del propio gráfico cuando, como hemos dicho (no lo olvides nunca), el precio es el rey.

Siempre se deben evitar las señales contradictorias. Hay quien usa media móvil y estocástico. Hay quien usa ADX. Hay quien no usa ningún indicador, pues prefiere hacer solo price action (seguimiento del precio sin indicadores).

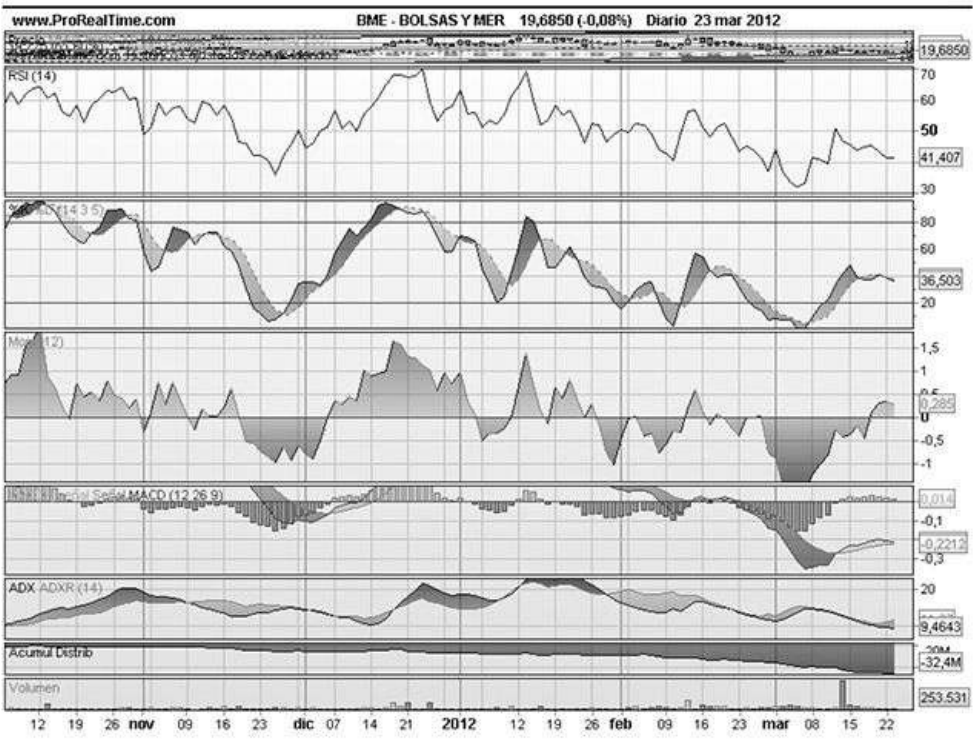


Gráfico de elaboración propia realizado con ProRealTime.

Por ejemplo, en este gráfico hay diversos indicadores y ocupan tanto espacio que al final el precio no se ve. ¿Qué opinas? ¿Crees que es lo correcto?

En mi modesta opinión, es un disparate, pues para hacer buen trading no necesitas hacer una receta de pollo poniendo todas las especias del mundo. Seguramente, si es un pollo campero cocinado siguiendo una receta simple nos quedará más sabroso.



Consejo de la autora

No hay que usar muchos indicadores y osciladores; solo aquellos que van bien con el instrumento financiero con el que quieres operar y que también son buenos con la temporalidad y el tipo de trading que haces. Por eso es fundamental saber cuál es la función del indicador u oscilador para no usarlo de manera equivocada y tener constancia de sus parámetros.

Si quieres saber más sobre indicadores y osciladores, consulta mi libro Day trading y operativa bursátil para dummies. También tienes información muy útil en el siguiente vídeo-curso que colgué en Internet: https://www.youtube.com/watch?v=Z8ttDjC2R20.

LOS CUATRO INDICADORES MÁS USADOS EN TRADING

1. Media móvil. Lo denominamos indicador esencial porque es el más simple. Y ten siempre presente que lo simple suele dar buenos resultados.

Por ejemplo, si calculamos la media móvil de los últimos veinte días en el DAX alemán, sumaríamos el precio del cierre del índice alemán en los últimos veinte días y dividiríamos el resultado entre veinte. El día de mañana, sumaremos el precio del cierre y eliminaremos del cálculo el precio de hace ahora veinte días.



Gráfico de elaboración propia realizado con ProRealTime.

Si miras el gráfico, las líneas que acompañan al precio son medias móviles. Pueden ser simples o exponenciales dependiendo del tipo de cálculo que se hayan utilizado. Se colocan junto al precio, y si el precio está por encima, la estrategia puede ser abrir compras, y si está por debajo, abrir ventas.

Este modo de operar habría que matizarlo, pero, si miras el gráfico, puedes hacer tus valoraciones. Otros traders operan los cruces de las medias: si se cruzan al alza, abren compras, y si se cruzan a la baja, abren ventas.

2. El Macd. Es un indicador construido a partir de la resta de dos medias exponenciales, normalmente de doce y veintiséis períodos. Además, incorpora una línea adicional (SEÑAL), que es la propia de la media exponencial del MACD, normalmente calculada con parámetro 9. Las plataformas de trading donde operamos y vemos el precio; tenemos que configurar los indicadores colocando parámetros. El indicador Macd es el más usado.



Punto de información

Además, los indicadores se pueden clasificar en estas tres categorías:

• Indicadores tendenciales (la mayoría), que nos dan información sobre la dirección y la fuerza de la tendencia actual de los precios.

• Indicadores antitendenciales, que nos señalan cuándo se puede estar produciendo un agotamiento de tendencia.

• Indicadores de volatilidad. Nos ofrecen información sobre el grado de agitación de la tendencia, la definición o indefinición de la misma, y la variabilidad de los precios.

En las plataformas de trading aparecen todos los indicadores. No te preocupes si al principio no los entiendes, pues en cada plataforma hay vídeos de ayuda que funcionan como un libro de instrucciones guiado.

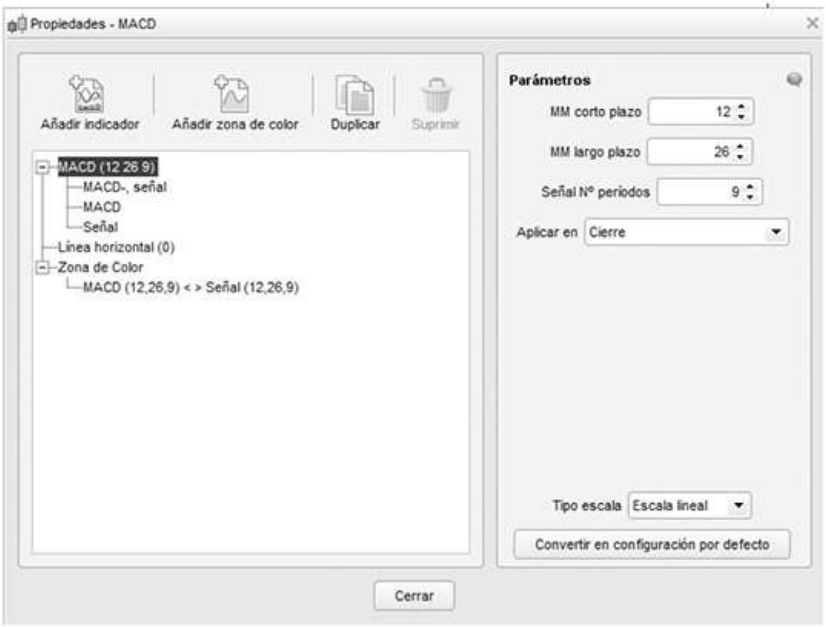


Gráfico de elaboración propia realizado con ProRealTime.

Ahora observa el siguiente gráfico:

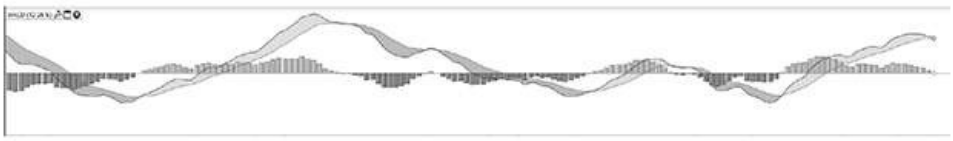


Gráfico de elaboración propia realizado con ProRealTime.

Vemos el Macd, o cruce de medias, y las barritas que hay en medio. Estas barras se llaman histograma y dicen quién manda en el mercado: si son los toros (compradores), las barras estarán por encima de la línea horizontal, y si son los vendedores, estarán por debajo.

Ten en cuenta que según sea el cruce de ambas líneas, el indicador te dará información sobre la dirección de la tendencia. Así, cuanto más separadas estén las líneas, más fuerte será la tendencia.

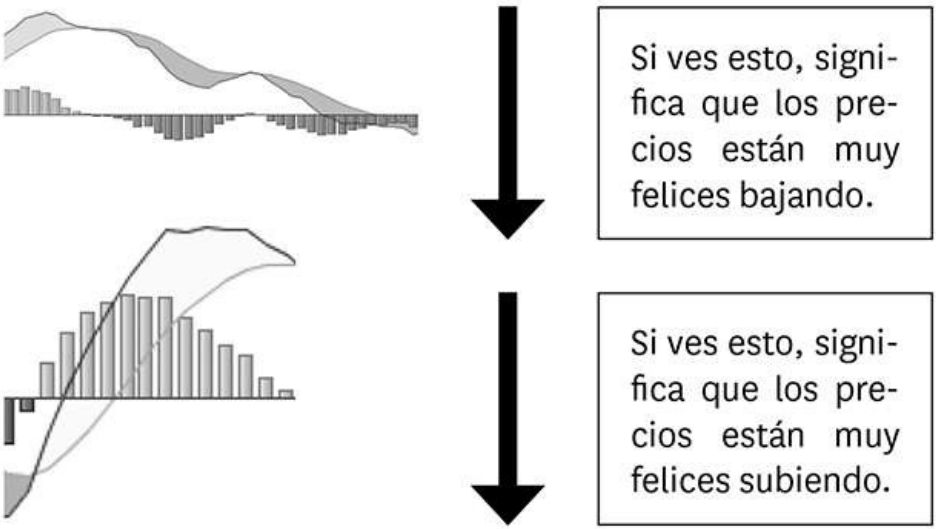


Gráfico de elaboración propia realizado con ProRealTime.

3. El RSI (Relative Strength Index) sirve para señalar los agotamientos de las tendencias. Compara la fuerza alcista con la bajista en un número determinado de períodos (n). El resultado del cálculo está acotado entre 0 y 100, por lo que podremos determinar sobrecompras (por encima de 70) y sobreventas (por debajo de 30).

La interpretación clásica del RSI apunta a que en niveles por encima de 70 y por debajo de 30, en un cálculo estándar contemplando los últimos catorce períodos, la tendencia empieza a encontrar dificultades para seguir su curso.

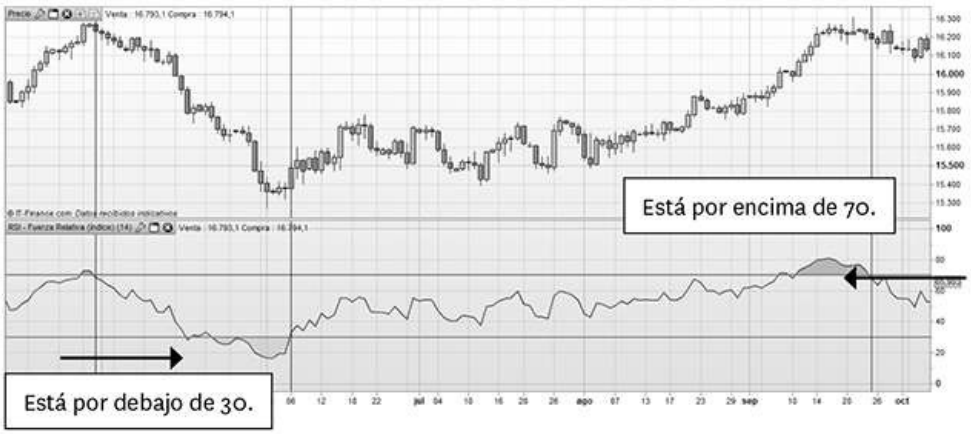
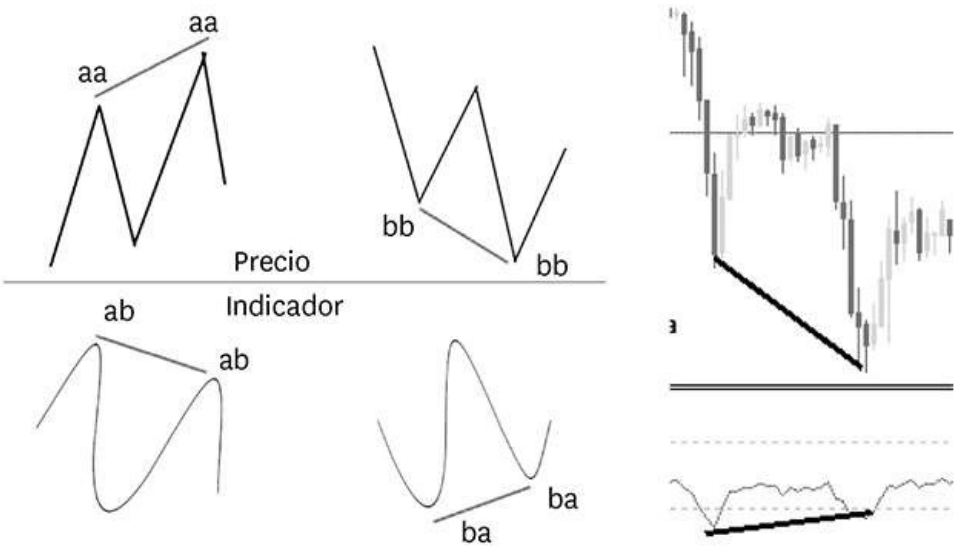


Gráfico de elaboración propia realizado con ProRealTime.

Ten en cuenta las divergencias que pueden presentarse puntualmente con los precios. Esto significa que si los precios suben, el indicador baja. Si los precios bajan, el indicador sube.



Gráficos de elaboración propia.

4. Las bandas de Bollinger. Sirven para marcar la «zona segura». Es un indicador de volatilidad que se calculan a partir de una media móvil sobre el precio de cierre. El precio se mueve entre esas dos bandas y el indicador nos ayuda a determinar si el valor está volátil (si se mueve mucho o no). Cuando hay mucha volatilidad, las bandas se expanden; cuando disminuye la volatilidad, las bandas se contraen.



Gráficos de elaboración propia.



Advertencia

No existe ningún indicador mágico o infalible que permita hacer trading sin riesgo. Los indicadores deben entenderse como herramientas de análisis que señalan puntos o rincones del mercado en los que existen más posibilidades de que se dé un movimiento concreto. Pero debemos ser conscientes de que el trading es mucho más complejo e imprevisible, y se requiere una gran experiencia para poder leer el mercado correctamente.



La autora opina

Como ya te he indicado, se trata de una «guerra» entre compradores y vendedores, entre oferta y demanda, donde los vencedores y los vencidos cambian de bando constantemente.

Ten presente que no se aprende a leer gráficos de la noche a la mañana, sino tras mucho tiempo observándolos y analizándolos. Y, aun así, como una novia despechada, cuando menos te lo esperas te engaña y te deja fuera de juego y sin saber de dónde te vienen los golpes.

En trading usamos muchas herramientas que explicamos en los cursos que ofrecemos en la escuela. Como si de un puzle se tratase, el encaje de todas las piezas te permite analizar el mercado y acercarte a él sin miedo.

Los gráficos no mienten, y por eso yo soy una amante incondicional del análisis técnico. Los rumores invaden a diario las noticias económicas de los telediarios. Sin embargo, un trader intradiario está por encima de ellas, pues el gráfico es siempre su mejor amigo. En ocasiones, las noticias que se difunden son bulos que responden a intereses ocultos. Es curioso, por ejemplo, que el CEO de JP Morgan hablase del poco futuro del bitcoin y de las criptomoneda, que ese mismo día cayera su cotización y que la entidad se lanzasa a la compra masiva de bitcoins. Da que pensar, ¿no crees?

Te recomiendo que para hacer trading uses la lógica, pues casi siempre es lo que mejor funciona. Por ejemplo, si los intereses han estado muy bajos y se prevé que van a subir, piensa dónde debes poner tu dinero.

Te dejo esta incógnita aquí para que investigues, aunque sea por Internet, las correlaciones, pues estas dan dinero. Algunas te las voy a explicar en el capítulo dedicado a las materias primas, pero piensa que la globalización hará que lo que en un periodo de tiempo estuvo subiendo, de pronto baje si se dan las condiciones contrarias. Y es ahí donde aparece tu oportunidad.



Advertencia

Dicen las normas de la economía que cuando los tipos de interés suben, generalmente las bolsas caen. Asimismo, una subida de tipos reduce el interés de los inversores sobre las acciones (el dividendo deja de ser tan interesante), y lo coloca sobre los bonos. Si suben los intereses, todas las compañías como las eléctricas, constructoras, autopistas e inmobiliarias ven con dolor estas subidas y, en cambio, a los bancos les queda más margen de beneficios.

Si inviertes en empresas, hazlo en aquellas con poca deuda para que el pago de intereses no las perjudique. Cuanto menos dependan de créditos bancarios, más posibilidad tendrán de crecer, y tú con ellas. Las de semiconductores, informática o electrónicas son las que mejor se comportan si los tipos de interés suben. Tenlo en cuenta si vas a invertir en acciones.

Capítulo 13 Fibonacci, o la magia de las matemáticas aplicada al trading

Para el que no cree, mil pruebas no constituyen una certeza.

Para el que cree, mil objeciones no constituyen una duda.

ANÓNIMO

Cuando oí su nombre por primera vez, me asusté. Las matemáticas no son lo mío, así que pensé que me encontraba ante un obstáculo que quizá no podría superar. Sin embargo, cuando lo entendí y comencé a usar su regla, ¡me enamore!

Fibonacci, después de la tendencia, es mi segundo mejor amigo. De hecho, los traders que operan por price action usan exclusivamente Fibonacci.



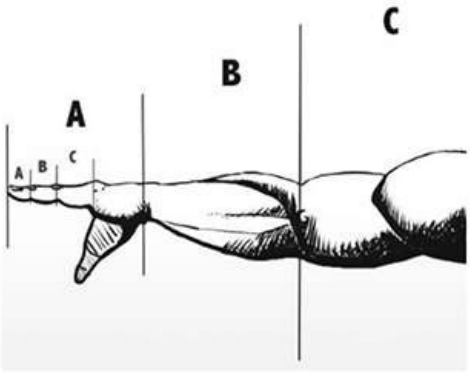
Historia real

Leonardo de Pisa, también llamado Fibonacci, nació en Italia allá por el año 1170. Su padre era un funcionario de aduana de Argelia, lo que permitió que el joven Leo conociese aquellas tierras. El ábaco se convirtió en su amigo y así comenzó su amor por las matemáticas y su periplo por Siria, Sicilia y Egipto.

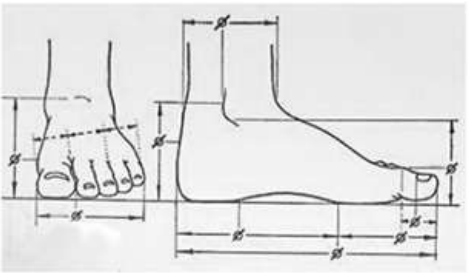
Decidió poner sus conocimientos por escrito y así nació, en 1202, su Liber abaci, una obra fundamental sobre el estudio de la aritmética. Su descubrimiento se basa en una sucesión de números que comienzan con el 1 y 1, tras la cual la sucesión se produce por la suma de los dos que le anteceden; es decir, la serie continua sería: 0, 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13… hasta el infinito.

FIBONACCI EN LA VIDA REAL

Cuando Fibonacci y yo fuimos presentados oficialmente, me deslumbró la aplicación de sus descubrimientos a la vida real. El cuerpo humano conserva la proporción de Fibonacci en su formación. Por ejemplo, observa tu bazo y divídelo en tres secciones. Tu mano tendría una sección áurea en relación al brazo, que tiene también su proporción con la mano y el antebrazo... ¡1,618!



Proporciones áureas en la mano y en el brazo.
Fuente: proporcionaurea.com



Proporciones áureas aplicadas en el pie humano.
Fuente: proporcionaurea.com

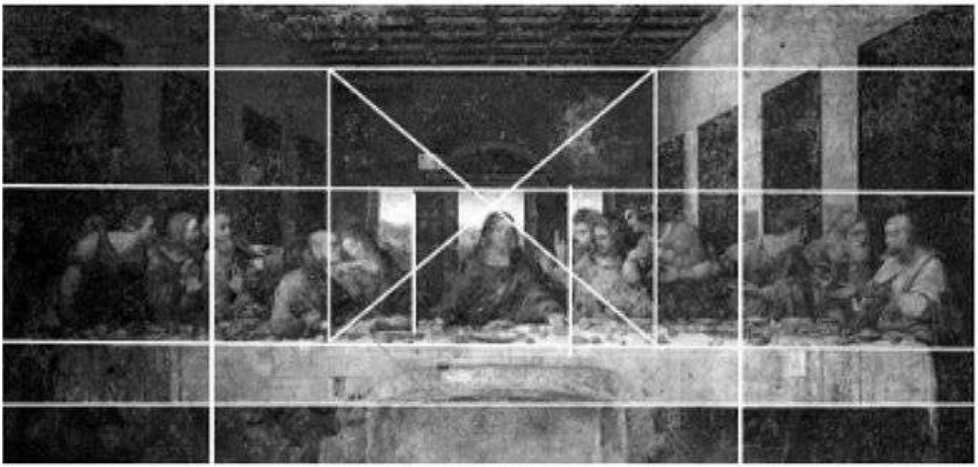
En efecto, la proporción aurea está basada en el número phi, que no es otro que el ya citado ¡1,618! Este número está presente en la naturaleza, tanto en las cosas grandes como pequeñas.



La autora opina

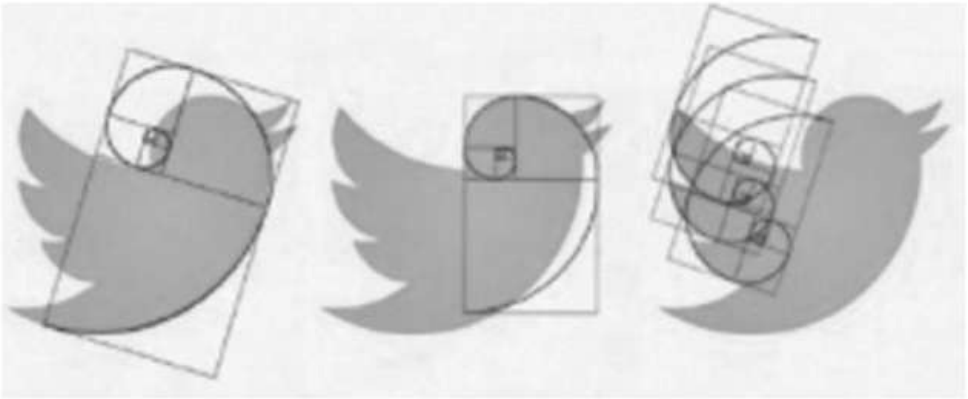
Amo el arte y me encanta comprar pinturas, especialmente si son antiguas, y visitar los mejores museos del mundo. Viví un momento mágico cuando fui a Milán para cumplir con mi cita con el gran Leonardo da Vinci y su —tal vez— obra más controvertida, La última cena,donde el maestro usa la proporción

áurea para dar belleza a la imponente organización del cuadro.



Uso de la proporción áurea en La última cena, *de Leonardo da Vinci.*
Fuente: proporcionaurea.com

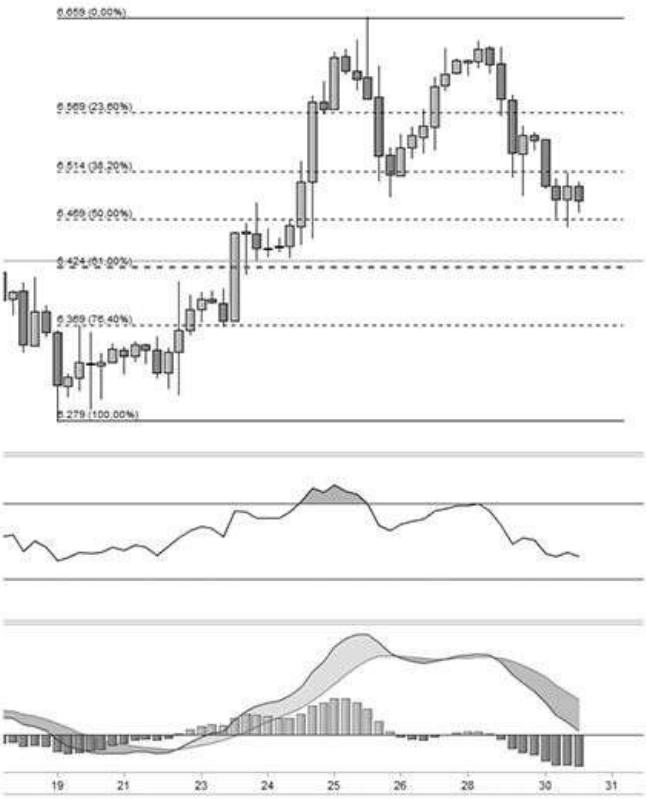
Actualmente se usa en imágenes tan cotidianas como el chip de tu tarjeta de crédito o de tu DNI. Incluso lo encontramos en las famosas redes sociales.



El espiral áureo aplicado al logo de Twitter.
Fuente: proporcionaurea.com

EL REY DE LOS INDICADORES SE LLAMA FIBONACCI

Seguro que te estás preguntando qué tiene que ver la bolsa y el trading con los números de Fibonacci. La respuesta es: muchísimo, tanto que mi mejor trading depende de él. Fibonacci es al trading lo que la harina y los huevos a un bizcocho, y cuanto antes te hagas su amigo íntimo, antes empezarás a ganar dinero.



Si miras este gráfico, puedes empezar a unir, como si de un puzle se tratase, las piezas explicadas.

En la parte superior está el precio del activo con un Fibonacci que se ha trazado desde el inicio del movimiento alcista hasta que los precios se han detenido.

La pregunta es: si los precios se paran y se giran, ¿hasta dónde pueden llegar? En el gráfico, se quedaron en el 38,20 % de Fibonacci.

Gráfico de realización propia elaborado con Pro Real Time.

Los niveles de Fibonacci son paradas de precio en la bajada. No significa que se vayan a detener ahí seguro, pero sí que hay altas posibilidades de que eso ocurra. Si supera el 61,8 %, es difícil que los precios vuelvan a subir, y mucho más probable que estos vuelvan al 100 %, es decir, al lugar de donde partió el movimiento.



La autora opina

Mi querido amigo Fibonacci se aplica en bolsa y, además, da muy buenos resultados. Por supuesto, hay que aprender a utilizarlo; pues tiene que ver con el método, el activo o subyacente donde operes y con muchas más cuestiones que todavía debes aprender. Sin embargo, me conformo si eres capaz de discernir que ganar dinero en bolsa es factible si te entrenas; como lo harías para correr la maratón de Nueva York. Fibonacci responde a una teoría de probabilidades, donde el histórico del gráfico nos muestra muchas posibilidades de que los precios se detengan en determinados sitios.

Y ahora te pregunto: ¿crees que los traders «jugamos» en bolsa u operamos en bolsa?



Perla de sabiduría

Si queréis ser ricos, no aprendáis solamente a saber cómo se gana, sino también cómo se invierte.

BENJAMÍN FRANKLIN



Historia real

Chevalier de Meré frecuentaba los salones de juego de su época en la Francia del siglo xvii. De Meré era matemático y estaba completamente obsesionado con la probabilidad y sus leyes. Le gustaba jugar a los dados y casi siempre desplumaba a sus contrincantes. ¿Sabes a que número jugaba cuando tiraba dos veces? ¡Piensa un poco!

La suma de los dados puede dar muchos resultados, pero hay uno que sale más veces que los demás. Te dejo el siguiente cuadrante para que descubras cuál es ese número, aunque estoy segura de que ya lo intuyes. Gracias a sus conocimientos, nuestro amigo hizo mucho dinero. En efecto, el número más fácil de obtener es el 7, porque tienes seis modos de conseguir esa cifra de los 36 casos posibles.

Suma de los puntos de 2 dados	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Número de maneras de obtenerlos	1	2	3	4	5	6	5	4	3	2	1
Número de casos						(1,6)					
					(1,5)		(2,6)				
				(1,4)		(6,1)		(3,6)			
			(1,3)		(5,1)		(6,2)		(4,6)		
		(1,2)		(4,1)		(2,5)		(6,3)		(5,6)	
	(1,1)		(3,1)		(2,4)		(3,5)		(6,4)		(6,6)
		(2,1)		(2,3)		(5,2)		(4,5)		(6,5)	
			(2,2)		(4,2)		(5,3)		(5,5)		
				(3,2)		(3,4)		(5,4)			
					(3,3)		(4,4)				
						(4,3)					

Fuente: Soymatematicas.com

Capítulo 14 Cuestiones fundamentales de la inversión bursátil (I)

Un buen trader observa el nivel de su capital, como un submarinista profesional

observa sus reservas de aire comprimido.

ALEXANDER ELDER

Dicen que, si te dedicas a la bolsa, puedes perder hasta la camisa. Si supiesen que somos los maestros del riesgo y que cuando ellos se aterrorizan, nosotros nos crecemos, entenderían que el trading es un modo de vida.

Cuando logras ser un trader eficiente que bate al mercado mensualmente y vives de tu actividad, el control del riesgo formará parte de tu operativa. Es lo que yo llamo «Santo Grial», porque, en realidad, solo controlando las pérdidas se puede ser bueno en esta profesión. La idea que tiene el ciudadano de a pie de que la bolsa es peligrosa desaparece si se tiene en cuenta que se trata de un riesgo asumido; es decir, lo que estás dispuesto a perder lo asumes tú desde el primer momento.



La autora opina

El secreto de ganar dinero en bolsa no está en usar muchos indicadores ni en conocer toda la teoría, sino en tener un método cuya probabilidad esté por encima de 55 % y que las pérdidas vengan cortadas antes de que la herida sangre. Si el trader es capaz de tener esas dos cosas, junto con una cabeza bien fría, vivirá una vida económica plena.

GESTIÓN MONETARIA, O EL ÁBACO DEL TRADING

La gestión monetaria tiene como fin que tus pérdidas sean pequeñas cuando se produzcan y grandes tus beneficios cuando estos lleguen. Una de las dudas que suelen tener los traders es saber cuántas posiciones abrir a la vez en el mercado. Si son acciones, cuántas deben comprar y, si son productos que se contabilizan por contratos, cuántos abrir. Por ello me refiero a la gestión monetaria como «el ábacodel trading».



Historia real

El trader estadounidense Larry Williams ganador del concurso mundial Robins World Cup Trading Championships, explicó que su truco no era un gran método, sino una gestión monetaria controlada por un software que le permitía ir introduciendo contratos en la medida en que ganaba, y quitándolos cuando los precios iban en su contra.

¿Qué cuestiones debemos tener presentes?

• ¿Cuánto vamos a invertir en cada operación?

• ¿Cuánto estamos dispuestos a perder por operación?

• ¿Qué política de salida en beneficios o pérdidas seguiremos cuando entremos en el mercado?

• ¿Cómo vamos a usar el apalancamiento?

Preservar el capital es la regla número uno del trading. @Fca_Serrano

El 80 % de las personas que inician su carrera como traders y no están formados pierden el 100 % del capital. El dinero, por tanto, es la gasolina de

un trader; sin él, el trading se acaba. Así pues, la regla clave es cortar perdidas.

Los errores más habituales de los traders novatos son los siguientes:

• No tener un control del riesgo.

• No cortar pérdidas.

• No hacer balance de beneficio/riesgo.

• Pensar en dinero.

• Tener stops mentales que no están conectados con la plataforma de trading; o dicho de otro modo: no poner stops de loss para limitar las pérdidas.

Recuerda que, según sea el mercado en el que operemos, así será la gestión. Un mercado poco volátil puede permitirse poner los stops más ajustados, mientras que uno más volátil requiere asumir pérdidas superiores colocando los stops más alejados del precio de entrada. Todo esto tiene relación con las matemáticas, puesto que se usan diferentes fórmulas.

CT* % / Pm = Número de contratos (a los contratos que podemos operar si hacemos futuros).

CT = capital total que tenemos en nuestra cuenta

% = porcentaje del capital que podemos asumir como pérdida diaria.

Pm = pérdida máxima que asumimos por operación.

Pongamos un ejemplo:

Paco tiene 10.000 dólares en su cuenta de trading. Va a operar un activo que es el mini S&P 500 (índice de Estados Unidos). Asume que diariamente no quiere perder más del 3 % del dinero que tiene en su cuenta. La máxima pérdida por operación que desea tener son 100 dólares.

En este caso, la formula quedaría así:

10.000 dólares * 3 % / 100 = 3 contratos

Recuerda que esta formula sirve para saber cuánto riesgo podemos asumir en el mercado. En el caso de las acciones, sería el número de acciones que podemos comprar con el dinero que poseemos en nuestra cuenta. En el caso de los futuros sería la cantidad de contratos con que podemos operar en el mercado. En este caso, para el mercado de futuros sobre el mini S&P 500, la formula arroja poner máximo tres contratos, aunque a mis alumnos les aconsejo que al principio solo pongan uno, incluso si tienen una cuenta de 10.000 dólares.

Si ponemos de una sola vez los tres contratos, no deberíamos volver a entrar en el mercado hasta el día siguiente.

Pero ¿qué ocurre si tenemos más dinero en la cuenta?Imaginemos, por ejemplo, 100.000 dólares. Entonces, amigo mío, la cosa cambia, pues cuanto más dinero haya, la gestión monetaria da mejores resultados. Veamos:

100.000 dólares *3 % / 100 = 30 contratos

¿Entiendes que el riesgo está en base del dinero que tienes en cuenta? Por ello, cuando mis alumnos abren cuenta con 5.000 dólares, no les permito poner más de un contrato en el mercado. Esta forma de proceder, con una buena gestión del riesgo y el método BPT de la escuela www.tradingybolsaparatorpes.com, permite ganar dinero de forma rutinaria, con un 70% de resultados positivos contra un 30% de posibles resultados negativos.

De esos treinta contratos, podríamos tomar un tercio por operación; es decir, diez contratos. Pero, ¿qué pasa si la primera operación es mala? En ese caso lo mejor es reducir a la mitad la cantidad con la que se entra; o sea, cinco contratos, y si vuelvo a fallar, solo tres.

En realidad, se trata de ir ajustando la exposición al riesgo limitando la dimensión de la posición, es decir, el número de contratos que pongo si voy fallando en las operaciones.



Punto de información

Estas formulas tienen muchas más extensiones, y pueden cambiar añadiéndole diferentes variables, que en la formación de la escuela viene explicada en modo mucho más extenso. La hoja de Excell que usamos en los cursos permite a los alumnos saber qué ratio de beneficios/pérdidas están manejando. El control exhaustivo es lo que les permite saber si están o no preparados para saltar a real, pues todas las prácticas iniciales se hacen con la plataforma de manera virtual, o sea, con «dinero» de Monopoly.

¿QUÉ ES EL APALANCAMIENTO ASIMÉTRICO?

Te lo explicaré con un ejemplo: si tienes 10.000 dólares y, desde que abriste la cuenta, perdiste 1.000 dólares, ¿cuánto te queda? Evidentemente, 9.000 dólares.

El problema es que, en la medida en que tus pérdidas se acumulan, llegar de nuevo a los 10.000 dólares de partida se vuelve cada vez más complicado. Así, desde los 9.000 dólares, si ganas un 10 %, obtienes 900 dólares, pero te siguen faltando 100 dólares para llegar a los 10.000 originarios. Por tanto, el 10 % que perdiste la primera vez ya no es suficiente, y ahora necesitas un 12 % para ponerte por encima de la cifra original de partida.

Esto es el apalancamiento asimétrico. Las equivocaciones sucesivas requieren más trabajo para llegar al punto de origen, y, por tanto, no podremos recuperar nuestras pérdidas.

La fórmula matemática (lo siento, pero en este capítulo no me queda más remedio que fastidiarte con ellas) es:

% recuperación = % pérdida / 1-% pérdida

Tal vez no entiendas la formula pero, si te soy honesta, no soy matemática, así que no sé porque es así; solo que es la fórmula de apalancamiento asimétrico. Espero que viendo el cuadro de abajo te quede más claro cuál es el problema y por qué la acumulación de pérdidas no controladas nos hará imposible volver a la posición original de partida en nuestra cuenta.

APALANCAMIENTO ASIMÉTRICO	
PERDER 10%	RECUPERAR 11%
PERDER 15%	RECUPERAR 18%
PERDER 20%	RECUPERAR 25%

APALANCAMIENTO ASIMÉTRICO	
PERDER 25%	RECUPERAR 33%
PERDER 30%	RECUPERAR 43%
PERDER 35%	RECUPERAR 54%
PERDER 40%	RECUPERAR 67%



La autora opina

Siempre me han gustado los documentales de naturaleza. Tal vez sepas que quedan algunos animales prehistóricos, y uno de ellos, mi preferido, es el cocodrilo. Un cocodrilo se esconde entre la maleza de las aguas o flota inmóvil a la espera que su presa cometa un error. Entonces se lanza sobre ella y la devora. Ten presente que los cocodrilos llevan en la faz de la Tierra millones de años y que han sobrevivido. En bolsa a veces se habla de «tiburones» y de «leones» para referirnos a las manos fuertes del mercado. Denomino «la mordida del cocodrilo» al error más habitual de un principiante. Ganar pequeñas cantidades en un día y de golpe y perder más de la mitad de la cuenta. Esto hace que el apalancamiento asimétrico los deje fuera del mercado. Solo pasa una vez, pero el aspirante a operador bursátil queda destrozado psicológicamente, el miedo inunda su operativa y no resulta sencillo volver a ponerlo en el camino correcto. Esa situación se evita con lo que estudiaremos en el siguiente capítulo, que trata de la gestión del riesgo.

¿CÓMO SE MARCAN LAS CANTIDADES A GANAR EN DAY TRADING?

El day trading tiene un objetivo cuando se inicia en real: duplicar el capital inicial. Esto se consigue con metas pequeñas. El mini S&P es el futuro del índice S&P 500 estadounidense. El apalancamiento marca la diferencia entre las acciones y se puede operar con el instrumento financiero denominado futuros.



Consejo de la autora

En mis cursos siempre explico a mis alumnos que el primer objetivo no es comprarse un Ferrari, sino conseguir 50 dólares, ya que es el menor movimiento del índice S&P 500. Si consigues ganar 50 dólares al día durante una semana, conseguirías 250 dólares a la semana y 1.000 dólares al mes, que, con los impuestos y comisiones de intermediación, se te quedarían en unos 700 euros al cambio. Seguramente te parezca que no es mucho dinero, pero si tenemos en cuenta que el tiempo para conseguirlo es de dos horas al día, quizá ya no te parezca tan mal pagado.

La aspiración del trading es alcanzar la libertad financiera. @Fca_Serrano

Extraigo del libro Escuela de bolsa. Manual de trading un fragmento que te servirá para entender en qué consiste la gestión monetaria. Si todos los días, de lunes a viernes, ganas 100 dólares, al final del mes habrás obtenido 2.000 dolares. Por el contrario, si no respetas la gestión monetaria y pierdes 100 dólares o más todos los días, cayendo en el error de hacer otra operación más, pronto estarás fuera de juego o haciendo transferencias bancarias a tu broker para volver a comenzar.

¿Sabes cuál es el gran secreto? Que llegue un momento en que cada vez que operes en bolsa, lo hagas con el dinero que previamente has ganado y no con tu patrimonio.

Por supuesto, puedes llevar tus cuentas como quieras, pero te aconsejo que lo hagas mediante una hoja de cálculo que contenga los siguientes parámetros

(existen muchos modelos de hojas de Excel para trading. En Internet los puedes encontrar y adaptarlos a lo que más te interese):

• El porcentaje de operaciones ganadoras y perdedoras, para así poder controlar las pérdidas diarias.

• El beneficio obtenido, que es la media de las operaciones ganadoras.

ESTRATEGIAS DE GESTIÓN MONETARIA

Si conoces a alguien que sea amante de la ruleta francesa, seguramente la palabra «martingala» le resulte familiar. Significa doblar la pérdida que hayas tenido para después recuperarla. Es decir, aumentar la apuesta si pierdes, o bien disminuirla si ganas. Aplicar esta estrategia es arriesgado, pero suele funcionar. Lo contrario de la martingala sería disminuir la apuesta si pierdes y aumentarla si ganas. Esta última estrategia se suele hacer en trading, ya que, si vas ganando, aumentas los contratos mientras que, si vas perdiendo, los disminuyes. De ese modo reduces tu riesgo.

En el caso de que operemos en futuros, opciones o productos donde el broker nos exija una garantía, hay que tener en cuenta el capital inmovilizado para ello.

Así, un inversor conservador, por ejemplo, se planteará unas normas que siempre cumplirá y, si es novato, usará la menor cantidad del producto en el que haya decidido invertir, sobre todo si se trata de un producto apalancado. En futuros, por ejemplo, será un único contrato; en acciones, la cantidad mínima que no te produzca dolor si la pierdes.

A continuación verás un ejemplo en contratos de futuros euro-dólar. ¿Cuál sería mi progresión, si fuese novel, en futuros? (adáptalo después a aquello con lo que trabajes; recuerda que lo importante es que siempre respetes la gestión monetaria).

	A	B	C	D	E	F
1						
2						
3			Inversión inicial:	5,000		
4			Porcentaje de riesgo:	10%		
5			Objetivo (en puntos):	6.25	25 Ticks	
6						
7		Semana	Cantidad Inicial	Inversión	Contratos	Ganancia
8		1	$5,000.00	$500.00	1	$312.50
9		2	$5,312.50	$531.25	1	$312.50
10		3	$5,625.00	$562.50	1	$312.50
11		4	$5,937.50	$593.75	1	$312.50
12		5	$6,250.00	$625.00	1	$312.50
13		6	$6,562.50	$656.25	1	$312.50
14		7	$6,875.00	$687.50	1	$312.50
15		8	$7,187.50	$718.75	1	$312.50

Gráfico de producción propia.

En esta hoja de Excel, la inversión inicial son 5.000 dólares; el riesgo, el 10 %, y el objetivo diario, 6,25 ticks (en futuros euro-dólar, un tick equivale a 12,50 dólares) para que, tras pagar las comisiones y otros gastos, me queden

semanalmente 25 ticks, con los que mi ganancia semanal será de 312,50 dólares, y siempre operaré con un contrato.

	A	B	C	D	E	F	G
8		1	$5,000.00	$500.00	1	$312.50	$5,312.50
9		2	$5,312.50	$531.25	1	$312.50	$5,625.00
10		3	$5,625.00	$562.50	1	$312.50	$5,937.50
11		4	$5,937.50	$593.75	1	$312.50	$6,250.00
12		5	$6,250.00	$625.00	1	$312.50	$6,562.50
13		6	$6,562.50	$656.25	1	$312.50	$6,875.00
14		7	$6,875.00	$687.50	1	$312.50	$7,187.50
15		8	$7,187.50	$718.75	1	$312.50	$7,500.00
16		9	$7,500.00	$750.00	1	$312.50	$7,812.50
17		10	$7,812.50	$781.25	1	$312.50	$8,125.00
18		11	$8,125.00	$812.50	1	$312.50	$8,437.50
19		12	$8,437.50	$843.75	1	$312.50	$8,750.00
20		13	$8,750.00	$875.00	1	$312.50	$9,062.50
21		14	$9,062.50	$906.25	1	$312.50	$9,375.00
22		15	$9,375.00	$937.50	1	$312.50	$9,687.50
23		16	$9,687.50	$968.75	1	$312.50	$10,000.00
24		17	$10,000.00	$1,00 0	2	$625.00	$10,625.00

Gráfico de elaboración propia.

Así, cuando lleve diecisiete semanas, pasaré a dos contratos. ¿Por qué? Pues porque he duplicado mi capital inicial.

	A	B	C	D	E	F	G
16		9	$7,500.00	$750.00	1	$312.50	$7,812.50
17		10	$7,812.50	$781.25	1	$312.50	$8,125.00
18		11	$8,125.00	$812.50	1	$312.50	$8,437.50
19		12	$8,437.50	$843.75	1	$312.50	$8,750.00
20		13	$8,750.00	$875.00	1	$312.50	$9,062.50
21		14	$9,062.50	$906.25	1	$312.50	$9,375.00
22		15	$9,375.00	$937.50	1	$312.50	$9,687.50
23		16	$9,687.50	$968.75	1	$312.50	$10,000.00
24		17	$10,000.00	$1,000.00	2	$625.00	$10,625.00
25		18	$10,625.00	$1,062.50	2	$625.00	$11,250.00
26		19	$11,250.00	$1,125.00	2	$625.00	$11,875.00
27		20	$11,875.00	$1,187.50	2	$625.00	$12,500.00
28		21	$12,500.00	$1,250.00	2	$625.00	$13,125.00
29		22	$13,125.00	$1,312.50	2	$625.00	$13,750.00
30		23	$13,750.00	$1,375.00	2	$625.00	$14,375.00
31		24	$14,375.00	$1,437.50	2	$625.00	$15,000.00
32		25	$15,000.00	$1,500.00	3	$937.50	$15,937.50

Gráfico de elaboración propia.

No volveré a poner un contrato más (total máximo tres contratos) hasta que la cuenta no se vuelva a duplicar, es decir, hasta que no pase de 10.000 dólares a 20.000 dólares.

Ganar 6 ticks en el futuro del euro-dólar es bastante fácil; lo difícil es cerrar el ordenador e irte a jugar con tu hijo, a tomar un café con los amigos, o bien al gimnasio a aliviar tensión. Por eso, aplicar la psicología del trading (capítulo 6) es sumamente importante.


TU FUTURO
DEPENDE DE
tus DECISIONES
las que tomes
HOY
serán
TU MAÑANA

Capítulo 15 Cuestiones fundamentales de la inversión bursátil (II)

Preocúpese de cómo manejar las pérdidas.

Los beneficios ya cuidarán de sí mismos.

ALEXANDER ELDER

Muchos estudiantes de bolsa y trading confunden la gestión del riesgo con la gestión del capital. Veamos las diferencias.

• Gestión del capital (Money management). Nos dice cómo de grande debe ser la posición que abramos en el mercado para tener unos buenos resultados de acuerdo con el dinero que tenemos en nuestra cuenta del broker.

• Gestión del riesgo (Risk management).De esta depende que un operador que hace inversión a corto plazo sobreviva en el mercado. Debe ser coherente con lo que quiero ganar.



Consejo de la autora

Cuando mis alumnos acuden por primera vez a los cursos de trading suelo decirles que son lo más «bajo» del mercado bursátil; no con ánimo de ofenderlos, sino para que vayan asumiendo que son los recién llegados y es necesario que se conciencien de que al mercado en el que operen deben entrar con la posición más pequeña permitida. Recordemos que en futuros o en CFD se abren contratos, por lo que el mínimo será un solo contrato.

LA GESTIÓN DEL RIESGO, O EL ARTE DE HACER QUE EL DINERO DURE MUCHO

Un trader no se centra en ganar dinero, sino en conservar el que tiene, pues es consciente de que, si hace las cosas bien, el dinero viene solo.

Todos los traders sabemos que perder forma parte de la fórmula de ganar. Por tanto, una vez asumidas las pérdidas como parte del juego, necesitamos como una red sobre la que podamos caer con seguridad. Dicha red es un número que vamos a calcular a partir del dinero que tenemos en nuestra cuenta del bróker y que será nuestra herramienta de trabajo, al igual que para un cirujano lo es el bisturí.

Si quieres evitar la «mordida del cocodrilo», es decir, perder el dinero por querer llevar más razón que el mercado en lo que respecta a su dirección y no dejar que la posición perdedora se coma tu cuenta, solo hay que decidir un porcentaje de pérdida, que será la máxima que aceptarás y que debería ser un 2-3 %.

Por ejemplo, si tu cuenta es de 5.000 euros, mi 3 % de pérdida diaria no puede superar los 150 euros.



Advertencia

En ocasiones, el trader no sufre una gran pérdida, sino pequeñas y recurrentes. Cuando esto ocurre, yo lo denomino «la picadura del mosquito», ante la cual deberíamos actuar como hacemos en verano; esto es, poniéndonos repelente para evitar que nos sigan picando.Cuando se sufren varias pérdidas pequeñas que llegan al 5-6 % del capital, lo mejor es parar de hacer trading hasta dar con el problema, que puede consistir en:

• No he leído bien los patrones de velas.

• Estoy nervioso por problemas personales.

• No estoy siguiendo el sistema de trading que he aprendido.

• No gestiono bien mis salidas del mercado.

Ten siempre en cuenta que en bolsa se pierde lo que uno quiera perder. Si sabes operar, no puedes perderlo todo, sencillamente porque la gestión del riesgo te lo impide.



Historia real

Alexander Elder es psiquiatra y trader, una rara combinación que lo hace especial. Nació en Leningrado y se crió en Estonia, donde cursó sus estudios de Medicina. Saltó de un barco en el que trabajaba y pidió asilo político en Estados Unidos, donde trabajó en la Universidad de Columbia (Nueva York). Cuando conoció el trading, vio que los operadores bursátiles tenían un problema de adaptación a la realidad del mercado. Cuando le preguntan cuál es su mejor experiencia en trading, responde que saber cómo funcionan los mercados y disfrutar de los resultados de haber adquirido ese conocimiento. El secreto del trading, según Elder, está en llevar un buen diario de trading, porque un registro te hace aprender de tus errores. Para él, la arrogancia es lo más perjudicial para un trader que lleva tiempo en el mercado, es decir, aquel que ha ganado y cree que ha encontrado la piedra filosofal para hacer dinero.

Capítulo 16 Preguntas que necesitan contestación urgente

—¿Y si me arriesgo y pierdo?—

—¿Y si te arriesgas y ganas?

ANÓNIMO

¿Necesito un sistema infalible de trading para ganar dinero en bolsa?

No. La gestión del riesgo y la gestión monetaria te enseñan que puedes tener un porcentaje bajo de aciertos y acumular más pérdidas que ganancias y, sin embargo, tu estrategia de trading será ganadora.

¿Cuándo un aspirante a trader entra en real?

Cuando los números de su plataforma de trading simulada (dinero de Monopoly) le dice que está haciendo las cosas bien. Cuando lleva tiempo aplicando rutinariamente su método con una buena gestión del riesgo y su cabeza no sufre por saber que a veces hay pérdidas y a veces ganancias. Ahora bien, a fin de mes la horquilla deberá ser positiva.

¿En qué instrumento financiero empiezo?

A las personas que se acercan a mí como novatos les formo en el índice mini S&P 500. El motivo es su liquidez y que es un instrumento financiero muy noble, pues respeta todas las imágenes que estudiamos en el análisis técnico. Suelo colocar a mis estudiantes en índices donde los movimientos pueden en ocasiones estar a un euro o un dólar. Esto hace que aprendan la emoción del mercado sin el riesgo de un apalancamiento mal usado que los lleve a la ruina en su incipiente carrera como traders.

¿Hay un regulador?

En España, el regulador es MEFF (Mercado Español de Futuros), que está supervisado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y por

el Ministerio de Hacienda. Este último organismo tiene que velar por el orden en los futuros sobre el Ibex 35 y los que se realizan sobre las acciones. De haber un error en las liquidaciones o compensaciones, es al Ministerio a quien hay que acudir. Me gustan los futuros porque es un mercado organizado y esto me permite comprar o vender durante la sesión bursátil. Como ya dije, nadie puede cambiar el contrato de futuros, que tiene una fecha de inicio y de fin con un subyacente previamente estipulado.

En Estados Unidos, el regulador es el SEC (Security and Exchange Commission), una agencia del Gobierno de Estados Unidos cuya responsabilidad principal es hacer cumplir las leyes federales de los valores y regular la industria de los mismos, de los mercados financieros de la nación, así como de las bolsas de valores, de las opciones y de los mercados de valores electrónicos.

¿Quiénes son los brokers?

Son los intermediarios financieros y nuestros socios, junto al ministro de Hacienda de turno. Se encargan de meternos y sacarnos del mercado, y reciben una comisión que nos cobrarán según sea el mercado (en CFD y Forex es muy alta; si es futuros, deberá ser más baja). La pregunta típica de un novato es qué broker me recomiendas, pero eso dependerá de para qué lo quieras. Solo cuando sepas a qué instrumento te vas a dedicar y qué tipo de trader vas a ser debes decidir el broker. A un broker yo le pido que tenga los siguientes requisitos:

• Que su comisión sea baja.

• Que pueda operar con él en la mayor cantidad de mercados posible.

• Que pueda ponerme en compra o en venta.

• Que su margen de garantía por iniciar mi operación en el mercado sea coherente (hay brokers que para un mini S&P 500 piden 500 dólares, y otros 6.500).

A continuación te hablaré de los brokers que yo he usado:

• Ninja Trader Brokerage: es un broker americano con sede en Chicago. Es especialista en futuros y también tiene Forex con otros brokers. Sus comisiones son bajas y, en mi opinión, su plataforma es una de las mejores del mercado.

• Interactive Broker: posiblemente, es uno de los grupos norteamericanos más fuertes y de los más económicos. Tradear con el mini S&P (el índice más fuerte del mundo en negocio por contratos y en liquidez) con ellos cuesta 2,99 dólares. El hándicap es su servicio de call-center en Suiza donde, desgraciadamente, para que te atiendan tienes que encomendarte a todos los santos. El otro problema son sus garantías que cobran por contrato, que no

son altas, sino lo siguiente. Este broker lo recomiendo si ya eres casi profesional del trading pero no si eres novato.

Las diferencias entre Interactive y Ninja Brokerage están en que la primera te va a exigir 10.000 dólares de garantía al abrir tu cuenta, mientras que NinjaTrader, para abrir cuenta, te requerirá 1.000 dólares. Por tanto, dependerá de tu capacidad económica el que optes por estos brokers o por otros que existen en el mercado.

El día que abras la cuenta con el broker tendrás que comunicarte con él, rellenar los documentos pertinentes y proceder al envío del dinero a su cuenta. Cuando yo empecé, nadie me ayudó a realizar esas gestiones; sin embargo, hoy lo hacemos todo más fácil y permitimos que las personas que llegan al punto de saltar a real se sientan acompañadas en todo momento, incluso en la parte farragosa de abrir la cuenta con tu intermediario financiero.

Por otra parte, quiero informarte que Ninja Trader usa el graficador Ninja Traders, que tendrás que pagar aparte (yo uso la versión 7); en cambio, Interactive Brokers trabaja con gráficos propios y te proporciona el tiempo real gratis.

Aún así, respecto a las acciones y al mercado de CFD, si eres nuevo te aconsejo que comiences en una casa de brokers, como Renta4 Banco. Yo valoro muchísimo los consejos de su equipo de Granada, formado por Carlos, Pablo y Emilio, que siempre me han facilitado el camino con gran profesionalidad y amabilidad. Por ello en ocasiones vale la pena pagar un poco más de comisión, sobre todo al inicio, pues es importante contar con su asesoramiento.



Punto de información

A continuación te presento el cuadro de Ninja Trader Brokerage, que cobra en torno a 2,25 dólares en mini S&P 500 por entrada y otro tanto por salida. Si le compras la plataforma de por vida (lifetime), las comisiones también bajarán, así que todo depende de lo que contrates con ellos. Lease es si la alquilas.

NINJATRADER®

UPDATED 2/9/2018

Exchange CME	Product Group	Product Code	Product	Initial Margin	Maint. Marg	Intraday Margin	Default Position Limits	Specs	All In Rates* (License Level) Lifetime	Lease	Direct
	Equity Indexes										
		EMD	E-MINI MIDCAP FUTURES	8250	7500	500	25	More Info	1.83	2.03	2.25
		ES	E-MINI S&P 500 FUTURES	6105	5550	500	100	More Info	1.83	2.03	2.25
		RTY	E-MINI RUSSELL 2000	3630	3300	500	50	More Info	1.83	2.03	2.25
		NQ	E-MINI NASDAQ 100 FUTURES	6380	5800	500	50	More Info	1.83	2.03	2.25
		YM	E-MINI DOW JONES INDEX	5280	4800	500	50	More Info	1.81	2.01	2.23
		BTC	BITCOIN FUTURES	19564.02	17899	40000	2	More Info	5.65	5.85	6.07
	Interest Rates										
		GE	EURODOLLAR FUTURES	132	120	500	50	More Info	1.90	2.10	2.32
		TN	ULTRA 10-YEAR U S TREASURY NOTE FUT	1320	1200	500	25	More Info	1.40	1.60	1.82
		UB	LONG TERM U.S. TREASURY BOND FUTURE	3630	3300	1000	25	More Info	1.50	1.70	1.92
		ZB	30 YR U.S. TREASURY BOND FUTURES	2750	2500	500	25	More Info	1.45	1.65	1.87
		ZF	5 YR TREASURY NOTE FUTURES	616	560	500	50	More Info	1.30	1.50	1.72
		ZN	10Y TREASURY NOTE FUTURES	1045	950	500	50	More Info	1.40	1.60	1.82
		ZQ	30 DAY FED FUND FUTURES	750	500	500	10	More Info	1.61	1.81	2.03
		ZT	2 YEAR TREASURY NOTE FUTURES	374	340	500	50	More Info	1.25	1.45	1.67
	Metals (COMEX)										
		GC	COMEX 100 GOLD FUTURES	3850	3500	1000	10	More Info	2.15	2.35	2.57
		HG	COMEX COPPER FUTURES	3410	3100	1000	25	More Info	2.15	2.35	2.57
		MGC	10 TROY OZ GOLD FUTURES	385	350	250	25	More Info	0.85	1.05	1.27
		QI	COMEX MINY SILVER FUTURES	2200	2000	2500	10	More Info	1.40	1.60	1.82
		QO	E-MINI GOLD FUTURES	1925	1750	500	10	More Info	1.40	1.60	1.82
		SI	COMEX 5000 SILVER FUTURES	4400	4000	5000	10	More Info	2.15	2.35	2.57
	Energies (NYMEX)										
		BZ	BRENT LAST DAY CONTRACT	2447.5	2225	1000	20	More Info	2.15	2.35	2.57
		CL	CRUDE OIL FUTURE NYMEX	2145	1950	1000	20	More Info	2.15	2.35	2.57
		HO	NY HARBOR ULSD FUT	3080	2800	2000	10	More Info	2.15	2.35	2.57
		NG	NATURAL GAS HENRY HUB FUTURE	2420	2200	1000	10	More Info	2.15	2.35	2.57
		QG	E-MINI NATURAL GAS FUTURES	605	550	500	10	More Info	1.15	1.35	1.57
		QM	E-MINI CRUDE OIL FUTURES	1072.5	975	500	10	More Info	1.85	2.05	2.27
		RB	RBOB GASOLINE FUTURES	3080	2800	2000	10	More Info	2.15	2.35	2.57

CME Group Products Continued Next Page >

Fuente: NinjaTrader.com

¿Cómo sabemos el valor mínimo de un índice?

Debemos ir a la página del broker que vayamos a usar. En términos generales, nos dan toda la información: comisiones, pago por plataforma, pago por estar solo un día en el mercado, pago si la operación se deja de noche, etc.

Cuando queremos operar en futuros y deseamos hacerlo en un índice, lo primero es saber cuánto vamos a ganar en él. No es lo mismo hacer un Dax con un movimiento de 25 euros el punto que un mini S&P 500 a 50 dólares el punto. Ese punto del que te hablo es el precio. En este momento, el mini S&P 500 vale 2.500, y para 2.501 es subir un punto, o sea, que alguien que compra en 2.500 y vende en 2.501 habría ganado 50 dólares menos la comisión del broker y su contribución a las arcas del Estado.

Ten en cuenta que, como ya hemos dicho, un punto en el mini S&P 500 tiene un valor de 50 dólares, pero su tick mínimo es 0,25 (25 %) puntos. Esto significa que el mínimo movimiento del precio en el gráfico equivale a 12,5 dólares, por lo que, conquistando un solo tick, tú ganas y además pagas al broker.

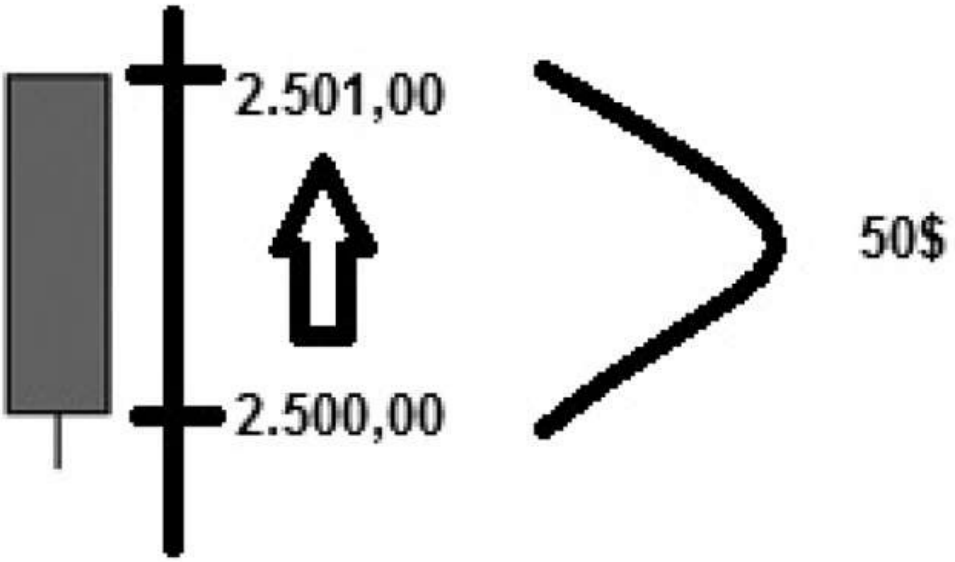


Gráfico de elaboración propia.

Capítulo 17 La magia del apalancamiento

Prefiero utilizar el 1% del esfuerzo de cien personas

que el 100 % de mi propio esfuerzo.

J. D. ROCKEFELLER

¿QUÉ ES EL APALANCAMIENTO?

He visto muchos libros sobre trading que no tienen ni gráficos ni tratan el tema del apalancamiento. Sin embargo, el trading sin apalancamiento es como cualquier otro producto financiero. Te pondré un ejemplo: seguramente alguna vez en tu vida se te ha pinchado una rueda. Es probable que usases el gato o algún instrumento para levantar el vehículo sin esfuerzo porque, obviamente, no eres Superman. Lo mismo ocurre en bolsa.

El apalancamiento consiste en endeudarse para financiar una operación bursátil. Si tienes una casa con hipoteca, significa que te compraste algo que no te podías permitir con un dinero que no tenías. Por ejemplo, si compras una casa que vale 250.000 euros y pones solo 50.000, significa que has puesto una quinta parte, y el banco las cuatro restantes. Si tienes suerte y la casa la vendes por 350.000, puedes devolver los 200.000 euros al banco y quedarte tú con el resto tras pagar los gastos. En ese caso habrás ganado 100.000 euros, pues 50.000 salieron de tu bolsillo.

Ahora bien, en la vida real se necesitan muchos avales para que te den una hipoteca, algo que no ocurre en bolsa, donde pedir prestado es muy barato y fácil de conseguir.

No todos los productos o instrumentos financieros te permiten el apalancamiento. En el siguiente cuadro los verás:

	BOLSA	C/V CRÉDITO	FUTUROS	WARRANTS	CFD
Apalancamiento	No	Sí	Sí	Sí	Sí
Posiciones Cortas	No	Sí	Sí	No	Sí
Vencimiento	No	Sí	Sí	Sí	No
Liquidaciones diarias	No	NO	Sí	No	Sí

Gráfico de Renta4 Banco.



La autora opina

Apalancarse no es obligatorio. Eres tú quien decide el tamaño de tus operaciones en base a unas garantías o depósitos que el broker te va a pedir. El apalancamiento te permite multiplicar tus beneficios, pero también tus pérdidas si no colocas los stops de salida del mercado. Por ello, si tienes mala cabeza y no pones tu máxima pérdida por operación cuando entras en un valor, podrías perder toda tu cuenta.

Muchos operadores usan el apalancamiento para no tener todo su dinero invertido y, si sale una buena operación, tener capital disponible para afrontarla.

Cuando tienes una cartera de operaciones abiertas, unas te irán bien y otras mal, y el primer paso es asumir las pérdidas desde el primer momento. Si has usado la gestión del riesgo (ver capítulos 15 y 20), lo más lógico es que salgas en beneficios, pues la estadística juega a tu favor.

Como day trader, apalancarme forma parte de mi modo de operar, pero como no dejo las operaciones en nocturno, puedo tener un gran control de la situación.

De todos los productos que usan apalancamiento, los mejores son los CFD y los futuros. Yo uso los dos y te los explicaré en el siguiente capítulo.

La pregunta no es «¿cuánto dinero voy a ganar?», sino «¿cuánto dinero estoy dispuesto a perder?». Cuando se sabe usar el apalancamiento, el dinero viene solo. @Fca_Serrano

EL MARGEN DE GARANTÍA

El margen de garantía es el dinero que te pedirá tu broker, o proveedor, para cubrir parcialmente las pérdidas que puedas tener si tu operación no sale como esperas. Te piden más o menos según sea el mercado en el que operas y según su volatilidad. Un margen de garantía de un mercado relativamente tranquilo puede suponer un 5 % de la inversión.

Por ejemplo, si el margen es del 10 %, con 100 euros podrías estar operando con la misma exposición que otro inversor que haya puesto 1.000 euros. Esto es un apalancamiento 10:1.

Imaginemos que una acción, a la que llamaremos XCV, vale un euro y quiero comprar mil acciones, tendré que poner 1.000 euros. Si me apalanco y el margen que tengo que poner para comprarlas con apalancamiento es del 10 %, solo pondré 100 euros, pero si la acción sube un 20 %, tanto el inversor que se apalancó poniendo solo 100 euros como el que puso 1000 euros recibirán el mismo beneficio, esto es, 200 euros. Es operar con un dinero que no tienes obteniendo los mismos resultados que si lo tuvieses; o sea, algo así como comprarte una casa que no te puedes permitir con una hipoteca que pides al banco. En el caso de que tengas una casa comprada en este modo resulta que, sin saberlo, ya has usado el apalancamiento. Solo que el dinero que te da el banco te obliga a pagar intereses y a darla en pago en caso de que no puedas satisfacer el préstamo que te ha dado el banco. En cambio, en el caso del dinero que te da la bolsa, si no sabes gestionar el riesgo perderás una cuenta que, en contrapartida, debería ser solo con dinero que no necesitas.

La magia del apalancamiento es lo que permite que los traders ganen mucho dinero teniendo poco; y lo que permite conseguir que una cuenta pase de 5.000 euros a 18.000 euros en 81 días, como demostré delante del notario (vídeo en canal de YouTube https://www.youtube.com/watch?v=0ZMrjWHr-qU).

Si compras acciones en el modo tradicional, que es pagando su totalidad de antemano, no aplicas el apalancamiento y, por tanto, no obtienes los resultados extraordinarios que se pueden conseguir, por ejemplo, en futuros, Cfd´s o Forex.



La autora opina

Saber hacer trading y poder vivir de ello no es un sueño. Es una realidad cuando aprendes a realizarlo correctamente. No es fácil; pero… ¿lo es estudiar una carrera y conseguir el trabajo de tu vida?

El trading debe ser al principio un plan B y, solo cuando se sabe hacer, convertirlo en el plan A.

¿QUÉ GARANTÍAS NECESITO PARA HACER TRADING CON LOS FUTUROS DE LOS ÍNDICES MÁS IMPORTANTES?

Para que te vayas haciendo una idea de qué capital necesitas y cuánto puedes ganar, observa el siguiente gráfico que aparece en mi libro Escuela de bolsa. Manual de trading. Ten presente que las garantías cambian en función de la volatilidad del mercado: si esta sube, tu broker te subirá las garantías para operar en bolsa para cubrirse las espaldas.

FUTURO

GARANTIAS

VALOR

NOMINAL

TIC MINIMO

HORARIO

IBEX

11.000,00 €

valor índice * 10 €

1 PUNTOS

9:00-17:35

MINI IBEX

1.100 €

valor índice * 1€

5 PUNTOS

9:00-17:35

DAX

14.700 €

valor índice *25€

0,5 PUNTOS

8:00-22:00

EURO

STOXX 50

3.300 €

valor índice *10€

1 PUNTO

8:00-22:00

BUND

1.400 €

100.000 €

0,01 PUNTOS

8:00-22:00

CAC 40

3.600 €

valor índice *10€

0,5 PUNTOS

8:00-17:30

MINI SP

4.500 €

valor índice *50€

0,25 PUNTOS

8:00-22:15



Historia real

En 1987 Larry Williams ganó el concurso de trading organizado por la compañía Robbins Trading, convirtiendo en solo un año un capital inicial de 10.000 dólaresen aproximadamente 1,1 millonesde dólares. Antes de dedicarse al trading, se presentó dos veces a senador por el estado de Montana, y ahora, para no pagar tantos impuestos en su país, vive en las Islas Vírgenes. Larry se interesó por la bolsa cuando esta cayó por causas que se adjudicaron al presidente Kennedy y cuando mucha gente ganó con esa caída. Williams quería hacerse rico sin trabajar mucho y la bolsa se convirtió en el modo de lograrlo. Para él, el secreto se encontraba en la gestión del riesgo. Larry vivió el momento en que se pasó de los corros en el parquet de las bolsas a la era de Internet y el trading online. Actualmente opera las materias primas y lo hace en futuros. No lo hace en el Forex (cambios de monedas) por lo caras que son las comisiones y aconseja evitar el alto apalancamiento propio de este mercado (el Forex puede permitirte un apalancamiento de 1:100). La hija de Larry Williams ganó el mismo concurso en 1997, lo que demuestra que un buen trader se hace cuando tienes a alguien que te enseñe.


QUE QUIEN
RENUNCIÓ
a SUS
SUEÑOS
NO
PONGA EN
TELA DE
JUICIO
los
TUYOS

Capítulo 18 ¿Dónde coloco mi dinero?

Tengo dos teorías sobre cómo ganar en la bolsa y en la vida:

1) Si no apuestas, nunca ganarás.

2) Si pierdes todo tu capital, no podrás hacer más apuestas.

LARRY HITE

Todo lo que te he explicado hasta ahora iba dirigido a este punto. Ha llegado el momento de decidir en que área de la bolsa vamos a centrar nuestra atención. Te lo avanzo ya: después de conocer que existe y en qué consiste el apalancamiento, esa área es la de los derivados.

Se llaman derivados porque su precio no les pertenece; hay que ir al activo que está por debajo de ellos, que se llamará subyacente. En realidad, son contratos de compra y venta (recuerda que estamos en el mercado financiero, donde siempre hay dos partes, el que quiere comprar y el que quiere vender algo. Ese algo es el subyacente). Es el caso, por ejemplo, de los futuros sobre petróleo. El instrumento financiero que usamos es el derivado denominado futuro, y el subyacente que está por debajo es el petróleo. El futuro sobre el petróleo subirá o bajará dependiendo de lo que haga el precio del petróleo.

LOS FUTUROS

Un futuro es un acuerdo que obliga a las partes contratantes a comprar o vender un número determinado de bienes o valores (activo subyacente) en una fecha futura y determinada, y con un precio establecido de antemano. Así pues, un futuro sobre el trigo se basará en el precio del trigo.

Pero ¿sobre qué subyacentes podemos hacer los futuros?:

• Índice de bolsa (Ibex 35, Cat40, Dax, Euro Stoxx, etc.).

• Valores de renta fija.

• Tipos de interés.

• Materias primas.



Punto de información

El índice del Ibex 35 está compuesto por las 35 empresas de mayor capitalización bursátil de España (los demás índices son lo mismo pero en otros países). Una empresa cotiza en bolsa para tener liquidez y llevar a cabo sus objetivos comerciales. Por eso le pide dinero al pequeño inversor, que ve en la adquisición de una participación de la compañía un modo de ganar dinero si va bien y, en el caso de las acciones, ganar dividendos si la empresa los reparte.

Imagina que tienes una flota de aviones. Para llevar a tus pasajeros, necesitas saber que el precio de la gasolina no va a subir, pues, si eso ocurre, los billetes de avión serán más caros. Lo bueno para ti como empresario sería que pudieses asegurarte el valor del carburante, aunque los precios suban. Con un contrato de futuros sobre gasolina, sabes que, cuando se te entregue, la pagarás al precio al que la compraste y, por tanto, tu empresa seguirá generando beneficios. En mi mente veo el contrato de futuros como una especie de seguro (cobertura), y el apalancamiento te permitirá comprar mucho carburante poniendo solo una garantía.

¿Cuáles son los motivos para hacer futuros?

Principalmente, son dos:

• Hacer coberturas (como las que acabo de describir).

• Especular.



La autora opina

Si te vas a dedicar a la bolsa, te aconsejo que intentes hacerte amigo de la palabra especulador. En nuestro país tiene una connotación peyorativa, lo que no ocurre en Estados Unidos, donde posee sentido correcto. ¿Conoces a alguien que compre un bien para venderlo, y que desee venderlo por debajo del precio del que lo compró? Sobre esa base, si te compras una casa para venderla, quieres obtener una plusvalía; y si entras en bolsa para ganar dinero asumiendo un riesgo, tu objetivo en ningún caso será perder. Por eso creo que es necesario distinguir la especulación buena de la mala. La buena es la del pequeño ahorrador que acude a la bolsa para ver crecer sus cuentas, asumiendo el riesgo propio del trader (sea cual sea su perfil). Por el contrario, un especulador en su sentido peyorativoes el «manos fuertes» del mercado; es decir, ese que, no importándole el bien general, mueve el mercado a su antojo, dejando países con problemas y personas arruinadas. Es a estos a quienes la normativa de la Unión Europea debería perseguir, y no a los pequeños ahorradores que aprenden a gestionar su patrimonio para llevar una vida mejor usando las mismas armas que sus enemigos. ¡Ojo! He usado la palabra aprende; pues estoy en contra de quien, sin conocer la bolsa, decide poner su dinero en ella. Si no sabes de algo, no lo hagas; o acude a un profesional para que gestione tu dinero (ver capítulo 26: INVERSIÓN A LARGO PLAZO versus INVERSIÓN A CORTO PLAZO).

Ten presente que en Estados Unidos no van a ir contra los pequeños ahorradores. Por eso yo defiendo los futuros como el mejor vehículo de inversión para aquellos que deseen ver fructificar su patrimonio. Eso sí, siempre con conocimiento, pues sin él, hagas lo que hagas, serás carnaza para los tiburones.

El mercado de futuros sin conocimiento es altamente peligroso, y por eso es fundamental tanto la formación como la elección de un mentor. En futuros se compra y se vende casi todo; además, los beneficios que se alcanzan no son del 3 % sino del 300 %, del 400 % e incluso del 500 %.



Consejo de la autora

Siempre les digo a mis alumnos que, si actúan en el mercado de futuros, solo deben poner el dinero que no necesitan y que, una vez conseguidos los beneficios a los que aspiran, deberán sacar el dinero de los brokers e invertirlo en otras cosas, como en fondos de inversión, seguros, etc.

EL FOREX (FOREING EXCHANGE)

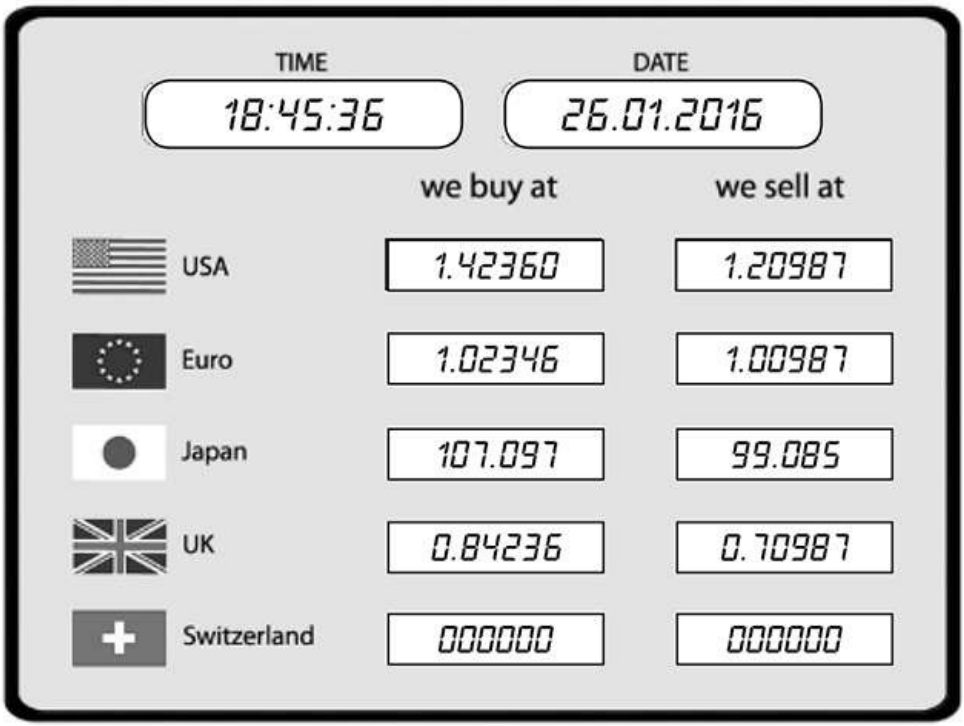
También llamado FX. Es el mercado encargado de dar valor a las divisas mundiales. De todos los mercados financieros, este es el más líquido y el más grande. Como el de las criptomonedas, está abierto las veinticuatro horas.

En realidad, si has viajado a otro país y has cambiado moneda en una casa de cambio, ya has participado en Forex. El negocio internacional se hace diariamente y se intercambian millones de órdenes. Por eso su volumen es sencillamente brutal (doscientas veces más que el de la bolsa de Nueva York).

Hasta no hace mucho, los actores de este mercado eran los grandes bancos centrales, las multinacionales y las instituciones financieras. Pero Internet lo ha revolucionado todo y los pequeños inversores han entrado a negociar y a realizar trading on-line. Abrir una cuenta y empezar a operar es relativamente simple.

Te pondré un ejemplo sencillo para que lo entiendas bien. Imagina que viajas desde Reino Unido a Estados Unidos. El cambio que tenemos es: GBP 1,00, y USD $ 1,50, lo que significa que un dólar se cambia por 0,67 peniques. Decides cambiar 1.000 libras por 1.500 dólares, y si no te lo gastas todo durante el viaje, vuelves a casa, por ejemplo, con 500 dólares que deseas cambiar por libras. Ahora el tipo de cambio es diferente y una libra es igual a 1,25 centavos, lo que significa que un dólar son 0,80 peniques. Eso significa que el dólar se ha robustecido frente a la libra, y con el cambio obtienes 400 libras. Automáticamente has tenido una ganancia en el mercado Forex, pues tienes más libras por la misma cantidad de dinero que antes.

Divisas como el euro, el dólar, el yen japonés, el dólar australiano, el dólar neozelandés, el yuan o libra esterlina son las más conocidas, y que estén más o menos fuertes es el reflejo de lo que piensa la comunidad internacional sobre la situación económica y política del área donde se usa esa moneda. Así pues, participar en el mercado de Forex es especular sobre la fortaleza o debilidad de los países comparándolos entre sí.



Fuente: https://www.avatrade.es

Fíjate en la horquilla de precio entre Buy (compra la moneda) y Sell (vender la moneda). Esa diferencia es la comisión que cobra el broker o intermediario financiero por proveerte el cambio.

Moneda	Participación en el mercado
USD	83,7%
EUR	60%
GBP	15,3%
JPY	13,4%
CHF	9,5%
SEK	2,2%
MXN	2,1%
CAD	1,6%

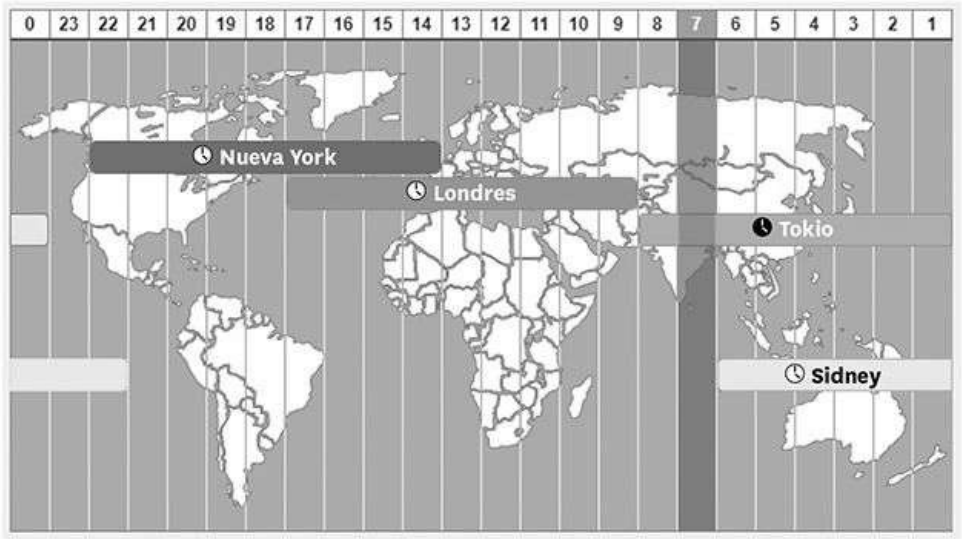
Las monedas más negociadas y su cuota de mercado.

Fuente: Encuesta trienal del BPI.



Advertencia

Si los horarios ya son importantes en trading, en el mercado Forex lo son aún más. En el mercado de divisas se puede operar durante las veinticuatro horas del día, cinco días de la semana. Durante el fin de semana el mercado está cerrado y hay que mirar los relojes en las aperturas y cierres de las sesiones que coinciden con Nueva York, Londres y Tokio.



Fuente: Investing.

CFD (CONTRATOS POR DIFERENCIAS)

Un contrato por diferencia es un acuerdo para intercambiar la diferencia del valor de un activo en el momento de la apertura del contrato y hasta que dicho contrato se cierre.

Con un CFD no eres propietario del activo o instrumento sobre el que has operado, pero puedes beneficiarte de la fluctuación de su precio si el mercado se mueve a tu favor. Esto se debe a que un CFD es un producto derivado cuyo valor se basa en un activo subyacente.

¿Te has enterado de algo? Intentaré explicarlo más fácilmente: imagina que tienes acciones de Telefónica. Las adquiriste a 8 euros por acción y ahora han bajado. Eres uno de esos nostálgicos que no quieren salirse del valor, pues te las regaló tu padre y morir con las botas puestas en Telefónica. Por desgracia, prevés que las acciones van a seguir bajando, por lo que decides abrir un CFD sobre las acciones de Telefónica en venta. El objetivo es cubrir toda la caída en caso que sigan bajando para no perder dinero.

Los derivados (futuros, el Forex y los CFD) te permiten tanto abrir compras como ventas; estas últimas, si piensas que el mercado va a bajar.

El mercado de CFD se puede hacer sobre:

• Divisas.

• Índices.

• Acciones.

• Materias primas.

• Opciones.

• Tipos de interés.

¿Cuáles son los riesgos del trading de CFD?

El mercado siempre tiene riesgo y, por tanto, los CFD, como los demás derivados, también. Sin embargo, en este caso el riesgo lo asumes tú en base al apalancamiento. Si el mercado va en tu contra, no puedes dejar que se vaya libremente: habrá que poner un stop de salida en el máximo tras analizar tu gestión de riesgo. Tenemos una garantía y operamos como si tuviésemos más dinero.

Un CFD o un futuro harán lo que su subyacente. Si está sobre Telefónica y sube, el CFD sube, y si baja, el CFD también lo hará.



Consejo de la autora

Mi producto preferido son los futuros, pues están regulados, tienen comisiones bajas si los llevas a cabo con brokers americanos, el volumen es el real y, por tanto, sirven para tomar acciones: donde pongas la orden, ahí te entrarán los beneficios, a menos que haya alta volatilidad en el mercado.

Veamos una operativa en futuros en el mini S&P 500. Supongamos que decido entrar en venta en 2750,75. Me he protegido en la parte superior en 2752,00. Por tanto no puedo perder hasta la camisa, solo lo que va de 2752,00 a 2750,75. Y puedo ganar desde 2750,75 hasta 2740,50. Cuando hice el gráfico que verás aparece a continuación llevaba 150 dólares.

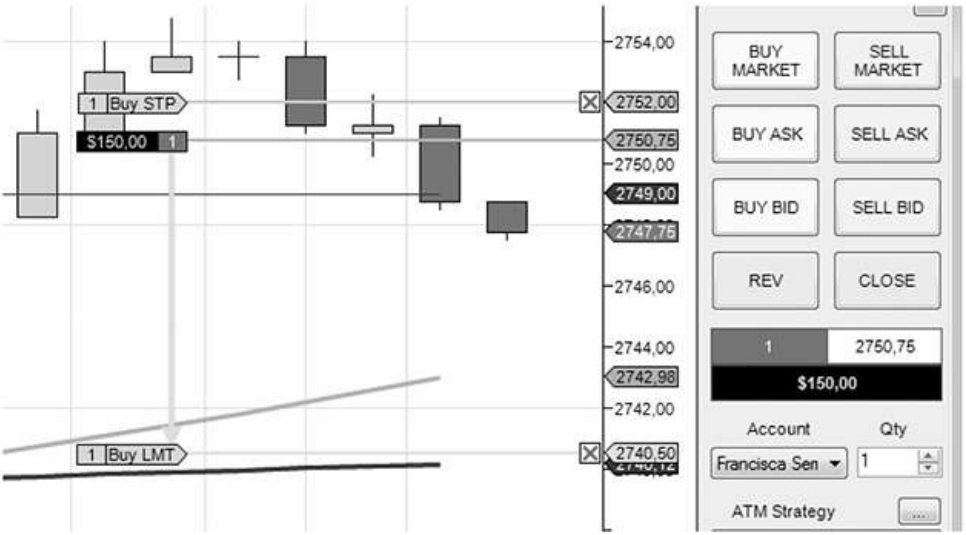


Gráfico de elaboración propia realizado con Ninja Trader.

Los precios siguen bajando y me dan la razón. Ahora fíjate en el siguiente gráfico y observa cómo los precios han bajado algo más, lo que me permite

colocar mi salvavidas, que estaba por encima del precio, por debajo. ¿Qué consigo con este movimiento? Que mi protección de perdidas proteja mis beneficios. El problema aquí no es ver el gráfico, sino adquirir la técnica para entrar en el sitio correcto y saber gestionar los stops.

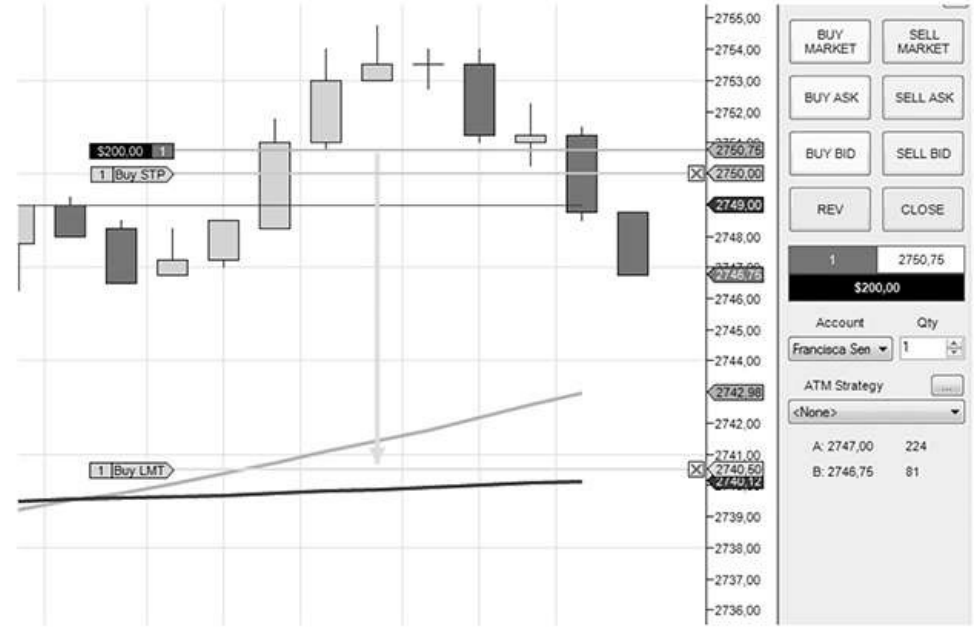


Gráfico de elaboración propia realizado con Ninja Trader

El stop de pérdidas ahora está por debajo de mi orden de entrada, lo que me permite operar a ganar. Ya se acabó el miedo, pues, pase lo que pase, soy ganador en el mercado. Este momento es el más importante en el trading (tras colocar bien la entrada). Es un momento mágico si los precios deciden ir a tu favor.

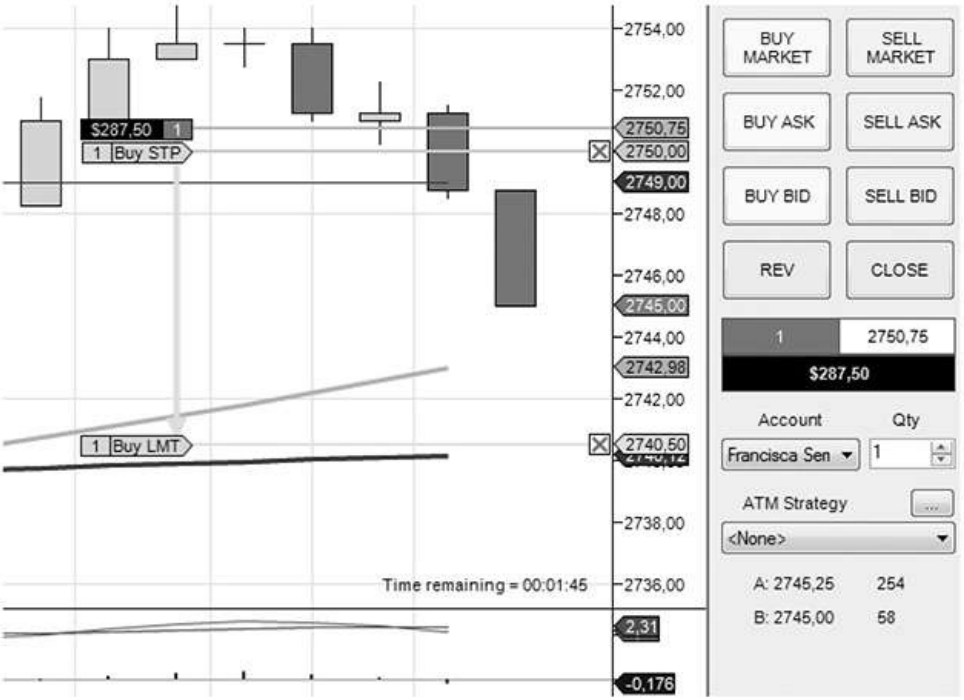


Gráfico de elaboración propia realizado con Ninja Trader.



Gráfico de elaboración propia realizado con Ninja Trader.

Si quieres ver otras operativas mías en real, solo tienes que entrar en mi canal de Youtube: tradingybolsaparatorpes.com, o bien seguirme en Twitter, donde a menudo opero en vivo.

LAS OPCIONES BINARIAS

Son un sistema de predicciones donde el trader predice cómo cerrará el precio de un activo financiero determinado (índices, materias primas, divisas, acciones…) en cierto periodo de tiempo, que puede variar desde segundos hasta horas. Yo no las trato ni en mis cursos ni en mis libros. Y la verdad es que no me gustan, pues las considero una especie de casino. Estoy segura de que sus seguidores tendrán otra opinión, ya que son muchos los que las utilizan como inversión a muy corto plazo.



Historia real

Paul Tudor Jones, o «por qué trabajar cuando el mercado te puede dar el dinero que necesitas»

Esto fue lo que pensó nuestro protagonista en 1987, cuando el Dow Jones se precipitó en caída libre más de un 22 %. Paul predijo esta caída por análisis técnico, que, junto a un estudio intensivo del S&P 500, le hizo posicionarse en corto o venta en el índice. Paul es de la opinión de que el gráfico recuerda su propia historia y que el pasado puede ser un gran fondo de información para el futuro. No se sabe a ciencia cierta, pero las malas lenguas dicen que ganó más de 100 millones de dólares.

Fundador del Tudor Futures Fund, Paul tudor Jones es uno de los mejores traders del mundo y, sin lugar a dudas, su frase es una de las más famosas en este mundo. Ha llegado a conseguir un 100 % de resultados positivos durante varios años.


CUANTO MÁS
TE PREPARES
más afortunado serás en lo que hagas

Capítulo 19 ¿Cómo entramos en el mercado?

Los enemigos mortales del especulador son la ignorancia,

la codicia, el miedo y la esperanza.

JESSE LAURISTON LIVERMORE.

En el mercado solo se puede entrar de dos maneras: o compras el valor en que quieres invertir, o bien lo vendes. No hay más. Los mercados solo pueden hacer tres cosas:

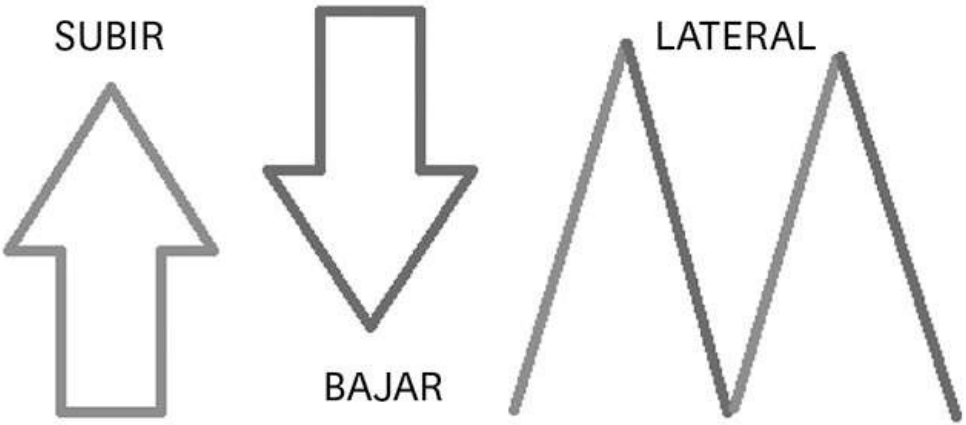


Gráfico de elaboración propia.

Comprar es cuando quieres adquirir un valor en el mercado. Da igual si quieres operar con un instrumento u otro, porque comprar es lo único que en un primer momento puedes hacer. Puedes adquirir acciones, futuros, CFD, ETF, bonos, letras del Tesoro, fondos de inversión, etc. Sin embargo, no todos pueden ganar cuando las cosas van mal. Generalmente, si compras es porque esperas que el valor en el que estás invertido suba. Si baja, empezaras a perder dinero.

Como vimos, la acción de comprar se denomina «abrir largos», y la de vender, «abrir cortos». Esta última acción se relaciona con los productos derivados que ya hemos tratado en este manual, como las criptomonedas, los futuros, los CFD o el Forex.



Gráficos de elaboración propia.

Tomemos un CFD o un futuro de Telefónica, por ejemplo, operemos porque pensamos que Telefónica va a bajar. Evidentemente, las acciones las abandonamos como vehículo de inversión.



Gráficos de elaboración propia.

Lo único que cambia en los dos gráficos es la flecha y el instrumento que he usado para entrar en bolsa, pues las acciones no sirven para ganar dinero en bolsa cuando cae.



Historia real

La historia del toro de Wall Street

Arturo di Modica es el mejor representante de la buena suerte en bolsa, pues si algo saben los que aman este mundo es que tocarle el hocico o los huevos al toro de Wall Street es una garantía de que tus finanzas irán viento en popa. Sin embargo, la historia la conocen solo los apasionados en el tema, por lo que permíteme que te la cuente. Di Modica nació en Sicilia en 1941 y su obra escultórica más conocida es el famoso Toro de Wall Street. En un documental realizado por la televisión italiana, Arturo cuenta que le vino la idea cuando

supo que el toro representa a los alcistas en bolsa. Así que se puso manos a la obra. Si eres italiano y vives en Nueva York, no te faltará mano de obra barata incluso para colocar tu obra en mitad de la calle sin permiso del alcalde. Tras controlar cuidadosamente el pase nocturno de la policía, él y sus secuaces, ayudados por una grúa, procedieron a colocar el pesado toro en la puerta de Wall Street. Parece que a la alcaldía no le pareció muy bien la idea y multó a nuestro protagonista. Supongo que, en la multa, el policía debió escribir algo parecido a «toro aparcado en zona de tránsito».Sin embargo, la magia ya estaba hecha, pues, como ya ocurrió en España hace años con nuestro toro de Osborne, que fue «indultado», el de Wall Street también lo fue.

La prensa y la televisión se hicieron eco de lo que la alcaldía había considerado un acto vandálico, y el pueblo de Nueva York, un fantástico regalo: un toro a punto de embestir, símbolo del alza en Wall Street. Tras una gran polémica, el toro fue situado en Bowling Green a pocos metros de su primera ubicación.

El toro es propiedad de su dueño y fue cedido al depósito de parques de la ciudad. Actualmente está en venta, y si alguien quiere comprarlo, solo tiene que dirigirse al escultor; aunque hay una condición: «No moverlo de su ubicación».

Capítulo 20 Tipos de órdenes

No esperes el momento preciso en el que el mercado esté listo para invertir. Empieza ahora. El mejor momento para sembrar un roble fue hace veinte años. El segundo mejor momento es ahora.

J. STOWERS

Seré clara contigo: sin stops, ¡eres un cadáver bursátil! Meter esta simple idea en la cabeza de mis alumnos me cuesta sudor y lagrimas. El mercado no tiene sentimientos y nosotros tampoco debemos tenerlos y actuar del mismo modo tanto si la bolsa nos da dinero como si nos lo quita. Pero, eso sí, podemos decidir cuánto estamos dispuestos a perder si las cosas no van bien. Y esto, lo mires como lo mires, es un lujo.

Por tanto, si todo está a favor, ¿por qué la gente pierde? El secreto está en la gestión del riesgo y en la colocación de los stops.

Así que presta atención a lo que te voy a contar en este capítulo, porque creo que te servirá de gran ayuda.

¡No te asustes! Te voy a hablar de muchas órdenes y seguro que te parecerá complicado. Sin embargo, cuando las practiques en el simulador, en una mañana las controlarás todas. Quiero que consideres este capítulo como una información de referencia cuando estés haciendo prácticas en tu simulador.

¿QUÉ STOPS INTERVIENEN EN LA GESTIÓN DEL RIESGO?

La misión de un stop es proteger el capital del trader ante posibles errores emocionales. Si no tienes fijada tu salida en pérdidas, es bastante fácil que pierdas el control. Si fueses piloto, ¿viajarías sin tren de aterrizaje? Los traders, además, deben fijarlo, y en muchos casos no lo respetan.

De todos, el peor es el llamado «stop mental», que no está conectado con el mercado en el que operamos y vive el sueño de los justos en nuestra cabeza. Es el más complicado de eliminar.

Hay plataformas de trading, sobre todo en CFD, que obligan a colocar los stops a una determinada distancia, algo que el trader acepta desde el inicio. Por ello es tan importante tomar el broker adecuado como compañero de viaje.

Los stops con como un seguro de vida para el trader. Sin embargo, hay sistemas de trading en los que no se ponen, pero es un tipo de operativa para profesionales que trabajan con grandes carteras, por lo que los consideramos excepcionales. El resto de los mortales tienen que poner stops.

¿Los stops se colocan siempre del mismo modo?No. Depende del mercado en el que operes y también del tipo de estrategias de trading que uses.

El stop tiene solo una función: preservar tu patrimonio y que, a pesar de las pérdidas, puedas ganar dinero.@Fca_Serrano

Los stops no tienen por qué coincidir. Por ejemplo, el stop fijo es la máxima perdida asumida al día. Otro sería el stop por operación, para el cual es clave conocer en qué rango de volatilidad nos movemos.



Historia real

En 2017 mis alumnos no dejaban de protestar durante las tutorías, y siempre por el mismo motivo: «¡El mini S&P 500 no se mueve!». Pero llegó 2018 y la

fiesta se disparó. El Dow Jones perdió en un solo día de febrero su récord histórico, casi un 6 %, (1.560 puntos en una sola sesión). No tener una protección habría supuesto liquidar la cuenta. Los que estuviesen vendidos habrán ganado en un solo día todo el dinero necesario para vivir el resto de sus vidas. Mis alumnos ya no protestan y 2018 será estupendo en trading. Los índices llevan subiendo desde 2009 y nada sube eternamente. Aunque no caiga el mercado, se presentarán grandes correcciones y los day traders sacaremos nuestro sueldo de ellas. La volatilidad y el stop guardan una relación de hermandad que un trader nunca debe olvidar.

¿QUÉ ÓRDENES REALIZAMOS EN TRADING?

Las órdenes son el instrumento que tenemos para entrar o salir del mercado. No todas actúan igual, por lo que es importante saber para qué sirve cada una.



***Buy Market*, o compra a mercado**
Cuando quieres comprar ¡ya! el activo en el que estás pensando entrar. Se ejecuta sobre la marcha. Es la orden que se usaba cuando se llamaba por teléfono a los *brokers*. Desde mi punto de vista, tienes que estar delante del gráfico para ver cómo entra y si lo hace en el lugar que querías.

***Sell Market*, o venta a mercado**
Lo mismo, pero en venta.

Gráfico de elaboración propia realizado con Ninja Trader.

Bid significa «oferta», es decir, valores disponibles para ser adquiridos, y ask, «demanda», es decir, cuando hay un grupo de inversores que desea comprar. Sin embargo, no todos están dispuestos a hacerlo a cualquier precio. El precio de oferta es el precio máximo que un comprador está dispuesto a pagar por un valor. El precio de venta representa el precio mínimo que un vendedor está dispuesto a recibir. Las transacciones se cruzan cuando el comprador y el vendedor están de acuerdo en un precio determinado.

• El Bid es el primer precio en el que hay posiciones compradoras. Puedes vender en ese punto, pues hay mucha liquidez; es decir, muchas personas o instituciones que quieren cruzar su orden con la tuya.

• El Ask es el primer precio en el que hay posiciones vendedoras. Hay liquidez de venta. Muchos están dispuestos a venderte, por lo que tu compra seguramente entrará en el mercado.



Gráfico de elaboración propia realizado con Ninja Trader.

• Buy Bid: estás en la cola de los primeros que quieren comprar. La orden no se da directamente, pero, si la cola sigue, es posible que consigas entrar. Solo hay un problema: que otro comprador se coloque por delante de ti. Si el precio empieza a subir, y tú sabes que hay muchas posibilidades de que eso pase, puede que te quedes fuera y que tu orden no se ejecute.

• Sell Bid: venta a mercado o «corto». Aquí se vende al primer precio que alguien quiera comprar.

• Sell Ask: te pones en la cola para vender al precio en el que están colocados los primeros que vendan. Estás en el límite para entrar, pero la entrada no se produce directamente.

• Buy Ask: te pones en la cola para comprar al precio donde están colocados los primeros que compran. Estás en el límite para entrar, pero recuerda que tu entrada puede que no se produzca.

Imagina que sabes que quieres comprar a un precio determinado. Tal vez por tu análisis sabes que, en ese preciso lugar, los precios se van a girar. Si lo tienes tan claro tu orden debe ser «orden limitada». En realidad, el precio para entrar en el mercado lo has fijado tú; si llega, entras; si no, te quedas fuera.



Advertencia

Si eliges el tipo de orden limitada, ¡cuidado! Si la pones por encima del precio en el que está el activo en el que quieres entrar, por equivocación se ejecutará. Para las plataformas en general esa será una orden a mercado, pues la plataforma piensa que el precio de ahora es mejor que el que se puso al inicio.

Stop dinámico: ¿la orden de la felicidad?

Se produce cuando estás ganando dinero y los precios van a tu favor, a la vez que minimizas el riesgo de perder lo ganado. Esto se llama «stop dinámico» y vivirlo en primera persona es como tocar el cielo. El stop se ajusta a una cierta distancia y, mientras los precios vayan en la misma que tú, el stop te protege al inicio y luego salvaguardará tus beneficios. En cambio, si el mercado comienza a volverse en tu contra, se quedará quieto. ¿No te parece el colmo de la facilidad para ganar dinero en bolsa? Pues existe y lo podemos usar en los futuros.

Orden bracket, o el éxtasis de las órdenes

Cuando lanzas la orden, esta va completa; o sea, entrada + salida + stop. Aquí la gestión del riesgo está controlada al máximo, pues desde el primer momento conocemos tanto el riesgo como la ganancia. Lo importante es elegir bien el punto de entrada.

Capítulo 21 El volumen

—Soldado Gump, ¿para qué estás aquí?

—Para hacer todo lo que usted mande, mi sargento.

—¡Demonios, Gump! Es la mejor respuesta que he oído en toda mi vida.

TOM HANKS, EN FORREST GUMP

Si todos contestasen y actuasen como Tom Hanks, la mayoría de las personas que entran en bolsa ganarían dinero. En trading se trata solo de hacer lo que se te dice.

Si cuando se explica el volumen al final de la formación, se sigue lo aprendido, simplemente las ganancias serán superiores a las pérdidas, y no hay más que añadir. Eres una maquina sin sentimientos que sigue el precio en todos los conceptos que se han adquirido, pues todo el conocimiento te lleva a una entrada. La ves y la tomas.

Ten en cuenta que vas a recibir críticas y que habrá personas que te llamarán «especulador», palabra que suele tener un carácter peyorativo que no siempre es cierto.

Si compraste tu casa por 150.000 euros y quieres venderla por 200.000 euros, eso no es especulación. Si la vendes por debajo del precio al que la compraste, es solo porque tienes un problema de liquidez. Pero si te acercas a la inversión a corto plazo para sacar rentabilidad por tu dinero, asumes un riesgo, por lo que es justo que obtengas una recompensa. Y por ello recibirás críticas, en muchas ocasiones de personas que, sencillamente, no han sido capaces de hacer lo que tú estás aprendiendo a hacer.

Especular no es malo si tus operaciones no mueven los mercados para perjudicar a nadie. Y esto solo pueden hacerlo muy pocos (fondos de inversión, planes de pensiones, grandes bancos, etc.).

La bolsa es como un gran mercado en el que puedes comprar o vender. Pero también están aquellos que no quieren hacer ni lo uno ni lo otro; solo quieren ganar dinero con sus operaciones y para ello se sitúan en un lado o en otro según sea la dirección del viento que sople en cada momento. Yo no conozco a nadie que entre en los mercados bursátiles con ánimo de perder dinero.

Ser especulador o no dependerá de la cantidad de dinero con la que entras en el mercado y si el lugar en el que operas puede subir sus precios o bajarlos. Por tanto, debemos distinguir dos categorías:

• Los que pueden mover el mercado posicionando sus órdenes.

• Los que no pueden mover el mercado posicionando sus órdenes.

Tanto tú como yo pertenecemos al segundo grupo y mi intención es eliminar el carácter peyorativo a la palabra «especulador». No hay duda de que todos los que entramos en bolsa lo hacemos para ganar dinero. Además, el Estado también sale beneficiado, pues gravará con impuestos tus ganancias. Aunque siempre hay excepciones…



Historia real

Cómo ganar 40 millones y hundir la bolsa… desde casa

Este fue el titular de un sinfín de periódicos cuando se conoció el caso de Navinder Singh Sarao, culpable de la caída de las bolsas en 2010.

Sergey Aleynikov era programador y se llevó de Goldman Sachs un algoritmo, por lo que en 2009 fue detenido por el FBI. Navinder Singh Sarao no era informático y no trabajaba para ninguna firma. Tenía solo treinta y siete años. Vivía en una casa modesta a las afueras de Londres, pero desde 2009 a 2014 ganó 40 millones de dólares desde su casa con su ordenador. El 6 de mayo del 2010 el Dow Jones cayó 600 puntos en cinco minutos. Él fue el culpable.

La informática y el tiempo son los más solicitados en Wall Street. Los informáticos pueden generar algoritmos que permiten que las órdenes de compra y venta de un inversor se posicionen por delante de la de otros. Se trata de nanosegundos o de trading de alta frecuencia, donde son los ordenadores los que colocan las órdenes de compra y venta de las grandes firmas.

Sarao creó una sociedad y, desde su casa, colocaba órdenes que no iba a ejecutar para que todos las viesen. Después las cancelaba y se colocaba en sentido contrario. Esta práctica es delito en Estados Unidos y por ello se le acusó, aunque sus malas prácticas las realizase desde Londres. Él sí fue un especulador, pues con sus operaciones hizo daño a los pequeños ahorradores; aunque es verdad que también hizo mucha pupa a los grandes tiburones de la bolsa.

EL ENEMIGO

En el mercado están los tiburones (prefiero el término cocodrilos, por los motivos que ya expuse) y los peces Nemos, o recién llegados al océano de los mercados financieros. El mercado se mueve por las «manos fuertes», que devoran a su paso a los demás, salvo a las rémoras, que los siguen de cerca.

Mi objetivo en la escuela no es crear manos fuertes, sino rémoras que sobrevivan de las migajas que los institucionales o poseedores del gran capital vayan dejando a su paso.

El mercado se moverá en virtud del cruce de órdenes. Cuantos más compren, más subirá el mercado. Cuantos más vendan, más bajará. Pero la mayor cantidad de órdenes provienen de las «manos fuertes» o profesionales, y solo hay un modo de seguir su rastro: mediante el volumen.

Si abres una operación con un contrato de futuro, habrá alguien en una firma que esté abriendo 500 o 1.000 para ganar la misma cantidad que tú por contrato. Esto significa que ganará lo que tú en toda tu vida en cuestión de minutos.



Historia real

Richard Wyckoff

Nacido en 1873, tenía quince años cuando comenzó a trabajar en una sociedad apuntando las cotizaciones. Sus notas en las pizarras le llevaron a observar incongruencias. A los veinticinco años se convirtió en su propio broker, basándose en gráficos de barras y figuras de su propia cosecha. Fundó una revista, Stock Market Technique, que tuvo un enorme éxito. A Wyckoff se le achaca la creación de los conceptos «acumulación» y «distribución», además de la relación entre el precio y el volumen. Para Wickoff, hay diez principios fundamentales que debes seguir si quieres batir al mercado:

1. Hacer paper trading: simulación durante un tiempo antes de saltar a real.

2. Seleccionar el broker y decidir cuánto dinero tendrá tu cuenta, además de la cantidad de dinero que estás dispuesto a perder.

3. Dividir el dinero de inicio en tres cuartas partes para diversificar la inversión.

4. Al terminar tu operativa, debes hacer examen para ver si fue coherente con tu análisis previo.

5. Acumular beneficios y no volverlos a colocar inmediatamente en el mercado. El fin es aumentar el dinero del que disponemos.

6. Revisar los análisis para ver si el mercado está de acuerdo contigo.

7. Quitar tu exposición en el mercado en la medida en que entremos en ganancias.

8. Usar las caídas del mercado como un modo de operativa cuando se tiene practica.

9. El beneficio de la operación debe ser superior al riesgo que estamos dispuestos a correr por tomarla.

10. Estudiar muy bien dónde poner los stops de salida del mercado y cómo pasarlos a ganancias.

Como te habrás dado cuenta, todos y cada uno de sus principios siguen vigentes hoy en día a pensar del tiempo transcurrido desde que los enunció, en la década de 1920.

¿CÓMO SE REPRESENTA EL VOLUMEN EN LOS GRÁFICOS?

Se representa mediante barras rojas (aquí negras) y verdes (aquí grises). Algunos confunden el hecho de ver las barras de color rojo con volumen vendedor y las verdes con volumen comprador, pero no es así, ya que el color de las barras no tiene que ver con que el precio caiga o suba y sí con la intención oculta de los institucionales.

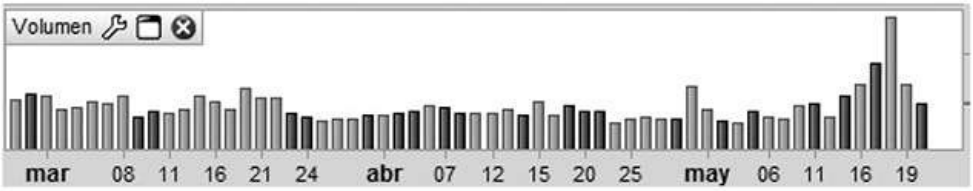


Gráfico de elaboración propia realizado con ProRealTime.

En mi opinión, sería mejor vincular el volumen al interés que hay en adquirir a determinado precio el activo en el que estamos operando. Cuando hay mucho interés en un determinado precio, el volumen tiende a concentrarse en él. Si el volumen se presenta bajo, es porque no hay interés en ese precio.



Gráfico de elaboración propia realizado con Ninja Trader.

Si te fijas en la parte inferior del gráfico, el precio está ahora en 937; pero antes llegó casi a 7.000. Cada barra va con una vela, y esta es la cuestión pues nos interesa saber la relación de volumen de unas velas con otras.

El volumen es algo así como parar en la estación de servicio y echar gasolina. Si lo haces, el coche seguirá caminando.

El volumen responde a la siguiente premisa: si no puedes con tu enemigo, ¡únete a él! @Fca_Serrano

¿Hay relación entre la causa y el efecto?

Para Wyckoff, la ley de la oferta y la demanda era fundamental. Que los

precios suban o bajen depende solo de dos cosas:

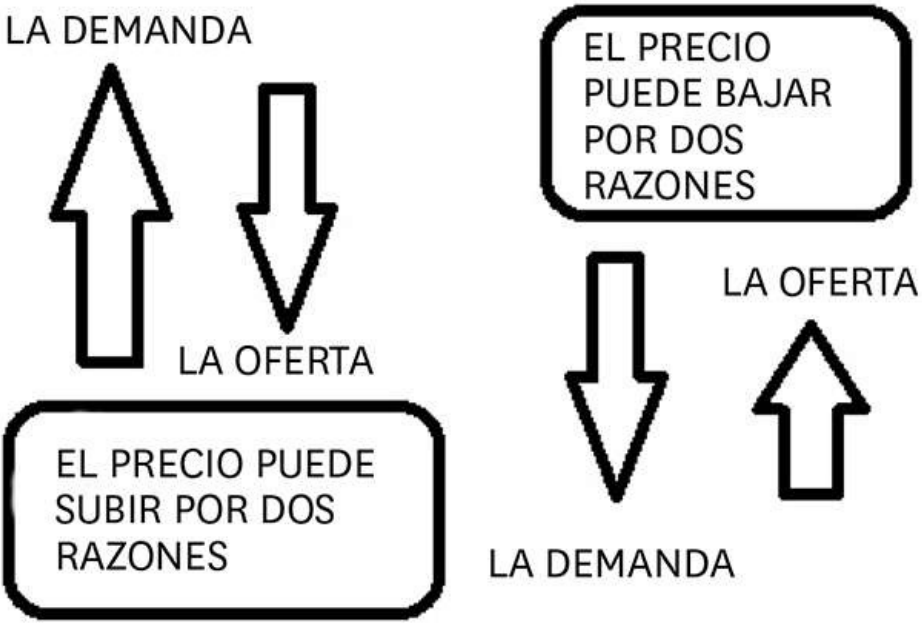


Gráfico de elaboración propia.

Que los precios generen un movimiento u otro depende del interés de los profesionales en llevar el precio en un sentido u otro. En nuestro caso, el movimiento (efecto) sería la entrada de dinero profesional o institucional en el mercado (causa).

¿Hay relación entre el esfuerzo y el resultado?

Esfuerzo es una subida del volumen. Hay zonas en los gráficos en las que los precios en otro momento se detuvieron. Como ya dije, los gráficos tienen memoria, cuando los precios vuelven a esas zonas y se quieren traspasar, habrá que hacer un esfuerzo, como añadir más volumen.

Observa en el gráfico siguiente cómo al volumen en A le responde B con un volumen muy inferior, es decir, no hay relación entre el esfuerzo y el resultado. ¡Te pillé! Hasta los pobres desgraciados como nosotros —panda de peces Nemo en la pecera del mercado— podemos saber qué hacen los malos de la película.



Gráfico de elaboración propia realizado con Ninja Trader.

En este gráfico, las señales de volumen sirven para identificar que las caídas o las subidas terminaron. En este caso hablamos del futuro del oro. La diferencia de volumen de A y B indica que no hay interés en los precios más altos, pues el precio «testea» la zona, pero ya no hay fuerza (número de transacciones en compra) para subir. En el caso de C y D, observa cómo el precio también «testea» una zona, casi el mismo sitio, pero en D el volumen es mucho menor. La primera señal, de A a B, es bajista. La segunda, de B a C, es alcista.

El volumen es una técnica que requiere mucho estudio y un amplio conocimiento de los gráficos y de las estructura del mercado.

¿Cómo actúan el volumen y las «manos fuertes» en los índices?

No lo hacen siempre igual. Nosotros operamos el mini S&P 500 porque las manos fuertes están diluidas. Pero si nos vamos a un índice donde solo hay 35 valores, como el Ibex 35, es probable que un par de tiburones bursátiles se lo puedan llevar en una dirección.

Cuanto mayores sean el volumen y las contrapartidas en el mercado en el que operes, mayor será la seguridad para el pequeño inversor. @Fca_Serrano

¿Qué fases debe tener el volumen?

Necesitamos tres fases:

1. Indicio. En las zonas de soporte y resistencia, las «manos fuertes» suelen tener grandes cantidades de órdenes limitadas en espera, por lo que el precio no pasa de ahí. Sin embargo, su intención suele ser engañarnos llevándonos a creer que los precios se van a ir en el otro sentido, que es donde ellos no quieren llevarlo. Por eso, nuestro ánimo será siempre el contrario, aunque deberemos esperar a que esas zonas se superen con mucho volumen (mucha fuerza, mucha intención), lo que indicará que el engaño ha terminado y que el precio va en la dirección que inicialmente quería el profesional, y nosotros (gracias a la observación y a la paciencia) con ellos. Recuerda que somos rémoras.

2. Testeo o prueba. Antes de que los precios se vayan en una dirección, los profesionales deben estar seguros de que no queda nadie en sentido contrario. Aquí el volumen se junta con figuras de vuelta, como el patrón hombro-cabeza-hombro, los dobles o triples techos y suelos, los triángulos, etc. Fíjate en el gráfico lo que pasa de B a C, un doble suelo, donde el segundo intento es con mucho menos volumen.



Gráfico de elaboración propia realizado con Ninja Trader.

3. Confirmar. Es donde los operadores por volumen «entran a matar».



Punto de información

El precio y el volumen no son un método ni una estrategia, sino una forma de visión de mercado vinculada a estrategias de trading. El análisis técnico sigue funcionando con el volumen, pues este, en mi modesta opinión, debería acentuar la gestión monetaria en el número de contratos si estamos seguros de que el volumen da luz verde a un giro de mercado.

¿Hay relación entre el volumen, el precio y el interés abierto?

Precio	Volumen	Interés abierto	INTERPRETACIÓN
⇧	⇧	⇧	MERCADO FUERTE
⇧	⇩	⇩	MERCADO DEBILITÁNDOSE
⇩	⇧	⇧	MERCADO DÉBIL
⇩	⇩	⇩	MERCADO FORTALECIÉNDOSE

Gráficos de elaboración propia.

De esos tres conceptos, el precio es el rey. Sin embargo, el interes abierto y el volumen tienen una labor confirmatoria en la acción del precio en el gráfico, pudiendo llegar a ser un indicador de cambio de tendencia. Se utiliza planteando las premisas de las siguiente manera:

• El volumen, entendido como la cantidad total se contratos en futuros u opciones que se han cruzado en un mercado de comodities en un solo día de trading. Cuanto mayor sea la cantidad de operaciones durante una sesión de mercado, mayor será el volumen negociado.

• El interés abierto, entendido como el número total de contratos pendientes que tienen los participantes del mercado al final del día. El interés abierto mide el flujo de dinero en el mercado de futuros.



La autora opina

Los traders luchamos en un mundo en el que constantemente debemos tomar decisiones. ¿Qué tal se te da esto a ti? El momento de la toma de una decisión es de incertidumbre, y hasta que la luz no llega, las sombras nos cubren. Los traders nos hacemos fuertes mentalmente y, sobre todo, nos conocemos muy bien. Si algo agradezco al trading es mi fortaleza de carácter, que me ha permitido enfrentarme a duras batallas en mi vida y salir ganadora.

No tengo miedo. Soy libre. Tengo tiempo y el dinero al que aspiré cuando me plantee el trading como profesión. El trading implica un cambio mental y un proceso de introspección que te puede llevar a disfrutar de una vida sin barreras.

¿Alguna vez has ido a un restaurante con tres estrellas Michelin y le has dicho al chef: «Ponga usted lo que quiera»? ¿Te imaginas comprándote cualquier capricho sin mirar el precio?... Sé que es difícil cuando el sueldo no llega para final de mes. Pero hay gente en el mundo, un 1 %, que no tiene ese problema. Y aquí es dónde quiero llegar: ¿por qué tú no puedes formar parte de ese 1 %?

Eso fue lo que pensé cuando descubrí el trading. Si ellos han podido hacerlo, si alguien me quiere enseñar y si soy lo suficientemente diligente para adquirir el conocimiento, ¿por qué yo no puedo?

Son tan pocos los que aman lo que hacen. No sé tú, pero yo conozco a muy pocos que se levantan con ilusión todos los días. Vivimos en un mundo en el que, cuando has pagado todos los recibos y te queda el remanente de saldo, se te han ido las ganas de todo. El sistema está elaborado para quitarte liquidez y no para ponerte dinero en el bolsillo.

Cuando, hace años, mis amigas conocían a un chico de familia con posibles, decían que era «un buen partido». Yo siempre pensé que el buen partido tenía que serlo yo, porque no quería depender de nadie.

¿Tienes sueños? ¿O los has olvidado en la montaña de rutina? En Escuela de éxito, dinero y felicidad te rogué que los escribieras. Hay una vida para cumplirlos. Tic, tac, tic, tac... ¿Acaso te gusta dónde estás? Si la respuesta es sí, sigue ahí, pero si es no, ¡ponte en marcha! El tiempo se agota.



Historia real

Los Beatles: una historia de superación

Encontrar tu pasión en tu juventud es una suerte. Paul y John encontraron la suya en las actuaciones del colegio. Después reclutaron a George y por último a Ringo. Tuvieron otros nombres (The Quarrymen o The Silver Beatles) y al principio se centraron en temas estadounidenses de rock. Llamaron a muchas puertas y la respuesta siempre era «no». Incluso se fueron a Hamburgo —sin hablar alemán—, donde vivieron en unas condiciones paupérrimas, tocando todas las noches en un bar de mala muerte (sobrevivían a base de estimulantes) y durmiendo en la parte de atrás de un cine. La poderosa discográfica Decca (más tarde se arrepentiría con creces) les dio la siguiente respuesta: «Los cuartetos están pasados de moda».

Así pasaron dos años, luchando y aprendiendo. No nacieron de la noche a la mañana. Los Beatles tenían un buen rodaje; ya habían pagado el precio. La consecuencia de su esfuerzo fue un estilo más depurado y una experiencia musical que los llevaría a lo más alto.

El mundo es de los que creen en sus sueños y tienen el valor de luchar para alcanzarlos.


LA IGNORANCIA
es la PEOR COMPAÑERA de viaje

Capítulo 22 La inversión en materias primas

No te conformes con lo que mereces, lucha por lo que necesitas.

ANÓNIMO

Se conocen como materias primas las extraídas de la naturaleza que se transforman para elaborar productos que más tarde se convertirán en bienes de consumo.

Las materias primas pueden usarse en el ámbito domestico o también en el sector industrial. Teniendo en cuenta que no todos los países del mundo producen de todo, es necesario generar lo que se necesita, y ahí entra la oferta y la demanda para crear un mercado.

Las materias primas (commodities) suelen fluctuar mucho. Una de las cosas que llama la atención cuando se invierte en materias primas es que el producto sobre el que se negocia caduca, lo que obliga a tener en cuenta los tiempos. Generalmente, las materias primas se suelen negociar a través de futuros o de CFD. También a través de un producto financiero que se denomina ETF, o fondo de inversión cotizado.



La autora opina

El tema de las commodities es bastante sensible. Hay países en vías de desarrollo donde millones de personas podrían pasar a ser clase media en el futuro. Hablo de la India o de China, que demandarán muchas materias primas a las que hoy no tienen acceso porque no tienen el nivel de ingresos requeridos. Sea cual sea su futuro, junto a las criptomonedas, este es el mercado más volátil y, por tanto, donde se consiguen los mayores beneficios cuando se sabe operar sobre él.

TIPOS DE MATERIAS PRIMAS

El siguiente gráfico muestra una de las clasificaciones más usadas:



• Agrícolas: maíz, trigo, arroz, cacao, azúcar, frutas, ganado, etc.

• Mineras: oro, plata, gas, platino, carbón, petróleo, diamantes, plomo, aluminio, etc.

• Emergentes: aunque hoy no se puede operar con ellas, en un futuro sí se podrá. Ahora solo se puede invertir en las empresas que tienen relación con ellas. Por ejemplo, el agua o el etanol.

La web de bolsa Rankia.com hace otra categorización:

Grupo

Materia Prima

Metales preciosos

Oro, plata, platino y paladio

Metales industriales

Acero, cobre, hierro…

Commodities agrícolas

Azúcar, granos, algodón…

Energía

Petróleo, gas natural…

Fuente: Rankia.com



Punto de información

En bolsa todo afecta, por lo que conocer las correlaciones puede dar dinero. Los sectores que más suben cuando baja el precio del petróleo y que más bajan cuando sube son:

• Telecomunicaciones.

• Seguros.

• Aeronáuticas.

• Industriales.

• Financieros.

Si el petróleo sube mucho, es más que probable que el año acabe en recesión, pues se trata de una de las materias sin la cual mal pueden vivir los países. Cuando el precio del petróleo cae, es una pesadilla para los países que lo producen. Cuando el dólar esta fuerte, el barril de crudo suele valer menos (ten en cuenta que el barril de crudo se cotiza en dólares). Una bajada del precio del petróleo perjudica a Estados Unidos o Canadá, pero beneficia a Japón, que importa mucho petróleo.

Las reservas de crudo del mundo las encabezan tres países: Venezuela, Arabia Saudí y Canadá.

¿A QUIÉN LE INTERESA OPERAR EN MATERIAS PRIMAS?

1. Cobertura. Precisamente porque hay correlaciones entre una materia prima y determinadas empresas que se dedican a un sector, puede ocurrir que una persona invierta en compra o esperando subidas, y si llegan caídas o bajadas, decida cubrirse. A esto se le denomina «cobertura», frente a los movimientos en contra de su posición alcista.

Por ejemplo, imagina que tenemos una mala cosecha de grano. ¿Qué pasará con la carne? ¿Valdrá más o menos? Lógicamente, valdrá más, pues saldrá más caro alimentar al ganado y esto afectará al precio final de quienes compran carne para consumir. También el grano y la carne necesitan ser transportados desde su lugar de producción a su lugar de consumo, y esto necesita productos derivados del petróleo, por lo que si, además, el petróleo sube, también se verán afectados.

2. Especuladores. Son los que están dispuestos a asumir el riesgo de quedarse con la materia prima con el fin de obtener beneficios.

3. Productores: personas que cultivan, que suelen hacer contratos de futuros para protegerse de los riesgos del mercado.

4. Brokers: firmas que ejecutan la orden de compra o de venta para los clientes a los que representan.

¿CÓMO FUNCIONA LA OFERTA Y LA DEMANDA CON LAS MATERIAS PRIMAS?

Creo que con el siguiente ejemplo lo entenderás. Cuando sube el petróleo, sube el barril de gasolina, con lo que nos cuesta más caro ir al trabajo todos los días. Si hay mucho petróleo en el mercado, pero los que lo quieren comprar son menos o la demanda es menor, el precio del barril de petróleo disminuye.

Si, en cambio, hay muchas empresas que lo utilizan en sus productos y quieren petróleo en este momento y hay pocos barriles en el mercado, el precio del barril de petróleo subirá.

¿CÓMO SE RELACIONAN LAS DIVISAS Y LAS MATERIAS PRIMAS?

Este tema siempre me ha llamado mucho la atención, pues todo esta correlacionado. Hay países muy ricos en materias primas, lo que hace que sus monedas se vean afectadas por la demanda o la oferta de lo que producen. También puede pasar que haya otros países que sean grandes compradores de sus productos, por lo que si estos dejasen de comprar (porque tienen problemas económicos internos, por ejemplo), su economía también se vería afectada.

¿Qué países tienen muchos recursos naturales? Venezuela, Nigeria, Canadá, Rusia, Arabia Saudita o Estados Unidos, entre otros. Pero no todas las monedas poseen el mismo peso específico. Hay tres que tienen gran importancia, y esto nos puede ayudar a entender correlaciones.

• Australia. Su moneda es el dólar australiano. Es un país rico en prácticamente todo (oro, carbón, hierro, trigo, carne), pero tiene dos grandes problemas: está aislado geográficamente y tiene poca población.

• Canadá. Su moneda es el dólar canadiense. Frontera con Estados Unidos y muy influenciado por este. Tiene mucha madera, petróleo y gas natural. Puesto que exporta principalmente a Estados Unidos, cualquier problema en la economía de este le afecta especialmente.

• Nueva Zelanda. Su moneda es el dólar neozelandés. Tiene numerosos recursos naturales, pero su ubicación aislada constituye su principal hándicap.

El carry trade

Si sube el precio de las materias primas de un determinado país, su divisa (moneda) se apreciará con relación a las demás divisas, y viceversa. Si la divisa se aprecia, la economía del país mejora y los gobiernos suelen subir el tipo de interés que se paga por las cosas. Eso afecta a las hipotecas y a los créditos que se conceden para el consumo.

Cuando esto ocurre, estamos en un buen momento para una actividad denominada carry trade, que responde a lapremisa de «compra barato y vende caro».El carry trade se produce en el mercado de divisas (por tanto, en el Forex) cuando un inversor vende una divisa con una tasa de interés baja y compra otra con una tasa de interés alta.

En mi opinión, es una de las prácticas de inversión a corto plazo más efectivas que existen. Es dinero rápido. Pides prestado algo que cuesta poco para

comprar algo que cuesta más. En este caso, no es el valor de la propia moneda, sino la diferencia de interés que hay entre una divisa y otra.



Punto de información

Veamos una práctica de carry trade en el mercado Forex con el par AUD/JPY (dólar australiano y yen japonés). Imaginemos que me doy cuenta de que el Banco Central de Australia tiene una tasa de interés del 5,5 %. Si soy soy un carry trader y sé que el Banco Central de Japón tiene una tasa del 1,10 %, veo que la diferencia entre ambas monedas es del 4,4 %.

¿Cómo tradeamos? Tendría que abrir compras en el par AUD/JPY, o lo que es lo mismo, vender yenes y comprar dólares australianos. Si lo mantengo un año, al final mi tasa de interés será del 4,4 %. ¿Qué te parece? Pues sí, es mucho más de lo que en España te da un banco por tu dinero. Si a esto le añadimos lo que yo denomino «la magia del apalancamiento» y uso al broker como prestamista, la jugada es redonda. En un apalancamiento de 100:1, es decir, con una inversión de 1.000 dólares (depósito o margen de garantía), estaría operando como si tuviese 100.000 dólares.

¿Cómo debe actuar un operador bursátil de corto plazo?

Lo primero que debe hacer es fijarse en el precio de la materia prima para ver cómo están las divisas de los países afectados, como los tres de los que hemos hablado antes (nos sirven de ejemplo porque son los más líquidos del mercado).

Lo segundo es saber qué tipo de interés manejan esos países (el carry trade). Si un país tiene un tipo de interés alto, atraerá carry trade. Cuando deje de tenerlo, estos inversores cortoplacistas se marcharán a otras monedas de países con un tipo de interés más alto.

La volatilidad del mercado, cuando es excesivamente alta, también asusta a los inversores.

En ocasiones, la inversión no se hace sobre las monedas o divisas, sino directamente sobre la materia prima si esta resulta más interesante a corto

plazo.



Consejo de la autora

No confundamos riesgo con volatilidad. Recuerda que cuando hablamos de riesgo, estamos valorando una pérdida económica permanente en el tiempo, mientras la volatilidad mide la pérdida temporal. Si estabas en un banco que quiebra y tenías un depósito de 110.000 euros, por el fondo de garantía de depósitos recuperarás 100.000 euros, pero perderás 10.000 euros. Si inviertes en bolsa en una empresa que es considerada fiable, lo seguirá siendo aunque esté pasando por un periodo de volatilidad temporal.

En la inversión en materias primas y cruces de moneda, estamos obligados a conocer el análisis fundamental. Unas páginas atrás te dije que, en general, no necesitamos leer prensa especializada para poder operar en los mercados como traders. Sin embargo, la excepción son las materias primas. De hecho, las correlaciones que he descrito forman parte de ese análisis fundamental.

Veamos otro ejemplo en el siguiente gráfico. Puedes observar que hay una correlación entre el petróleo y el dólar canadiense donde están alineados. Los analistas consideran la subida del barril de petróleo como un indicador adelantado para el cruce de la divisa CAD/USD (dólar canadiense contra dólar estadounidense); en sentido contrario, si sube el petróleo, tendremos un dólar estadounidense que cae.



Relación entre el precio del petróleo crudo y el CAD/USB entre 2005 y 2009.
Fuente: Metafocus.com

Por último, recuerda que el país que más sufre las subidas del precio del petróleo es Japón, que lo importa casi todo. Por tanto, las divisas a tener en cuenta son CAD/JPY (dólar canadiense contra yen japonés).

Capítulo 23 Tributación y fiscalidad en trading

Saber cómo tributan nuestras operaciones de trading es fundamental, y para explicarlo adecuadamente hemos recurrido a Amador Barbado, nuestro asesor fiscal y miembro del Colegio de Economistas de Madrid.

LA RESIDENCIA FISCAL

El primer concepto básico para saber cómo declarar nuestros impuestos en las operaciones de trading es la residencia fiscal.



Punto de información

En su página web, la Agencia Estatal de la Administración Tributaria (AEAT) se refiere a la residencia fiscal en estos términos:

«Una persona física es residente en territorio español cuando se dé cualquierade las siguientes circunstancias:

• Que permanezca más de 183 días, durante el año natural, en territorio español. Para determinar este periodo de permanencia se computarán las ausencias esporádicas salvo que el contribuyente acredite su residencia fiscal en otro país. En el supuesto de paraísos fiscales, Hacienda podrá exigir que se pruebe la permanencia en el mismo durante 183 días en el año natural, es decir, la responsabilidad de probarlo recaerá sobre el individuo.

• Que radique en España el núcleo principal o la base de sus actividades o intereses económicos de forma directa o indirecta.

• Que residan habitualmente en España el cónyuge no separado legalmente y los hijos menores de edad que dependan de esta persona física. Este tercer supuesto admite prueba en contrario.

No perderán la condición de contribuyentes por el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas las personas físicas de nacionalidad española que acrediten su nueva residencia fiscal en un país o territorio calificado como paraíso fiscal. Esta regla se aplicará en el periodo impositivo en el que se efectúe el cambio de residencia y durante los cuatro períodos impositivos siguientes.

Por el contrario, una persona física tendrá la consideración de no residente en España cuando no se cumpla ninguno de los requisitos anteriores».

Así pues, si se da cualquiera de las tres circunstancias mencionadas, la persona física será considerada residente fiscal en España y, por tanto, contribuyente por el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF). Al ser residente, deberá tributar en España por su renta mundial, es decir, tendrá que declarar en España las rentas que obtenga en cualquier parte del mundo, sin perjuicio de lo que se disponga en el convenio para evitar la doble imposición internacional suscrito entre España y el país de origen de la renta.

Por ejemplo, si eres residente fiscal español y a la vez propietario de un piso arrendado en París, deberás incluir en el IRPF español las rentas que esa vivienda haya generado en París.

EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE LAS PERSONAS FÍSICAS (IRPF)

El Impuesto sobre la Renta es un tributo de carácter personal y directo que grava, según los principios de igualdad, generalidad y progresividad, la renta de las personas físicas de acuerdo con su naturaleza y sus circunstancias personales y familiares. El IRPF establece dos tipos de rentas y bases imponibles con tributación muy diferenciada: la base imponible general y la del ahorro.

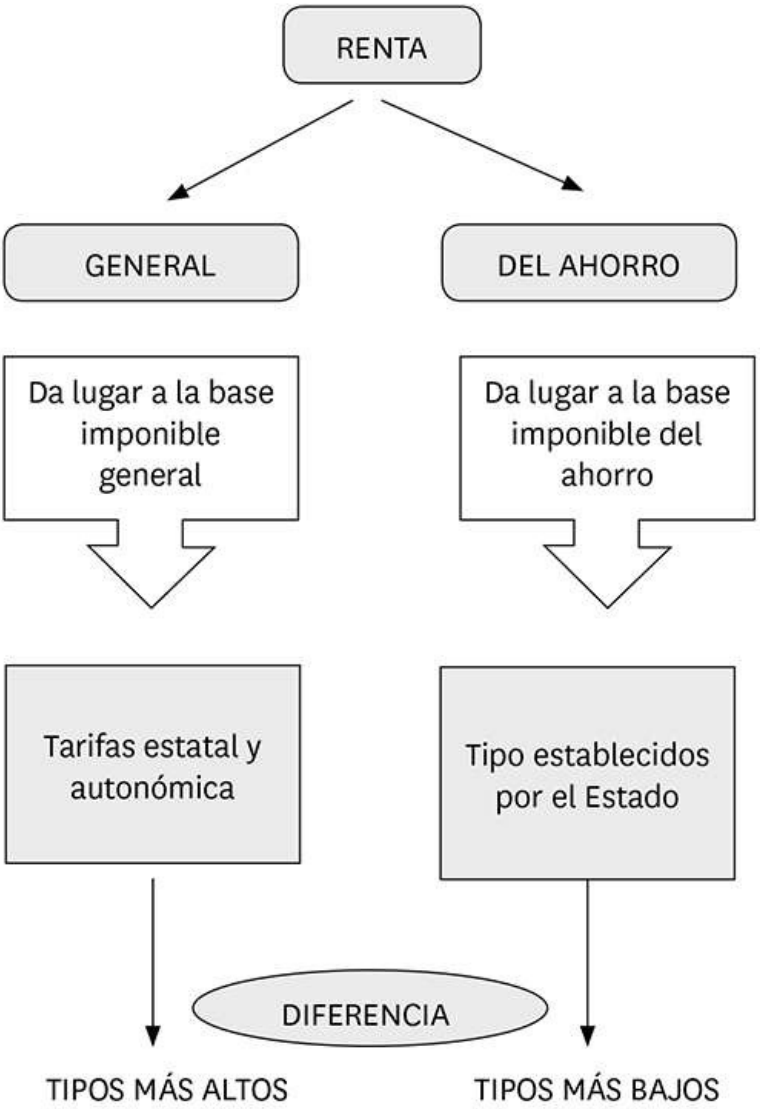


Gráfico de elaboración propia.

A nivel informativo, y como se ve en el cuadro anterior, hay que decir que este es un impuesto que está cedido parcialmente a las comunidades autónomas. Además del mismo se puede extraer que los tipos impositivos de la renta general (que actualmente pueden ascender al 47 %) son superiores a los tipos impositivos de las rentas del ahorro (que actualmente pueden ascender al 23%).

El periodo de presentación del IRPF engloba el periodo desde el 1 de abril al 30 de junio del año siguiente al devengo de las operaciones objeto de tributación; es decir, por las rentas obtenidas a lo largo del ejercicio 2018, el

periodo de presentación del IRPF (modelo 100 de Hacienda) será del 1 de abril al 30 de junio del año 2019.

TRIBUTACIÓN EN EL IRPF DE LAS OPERACIONES DE TRADING

En el caso de las operaciones de trading que realicemos con cualquier activo, estas van a tributar en la base del ahorro del impuesto, más concretamente en el apartado de ganancias y pérdidas patrimoniales:

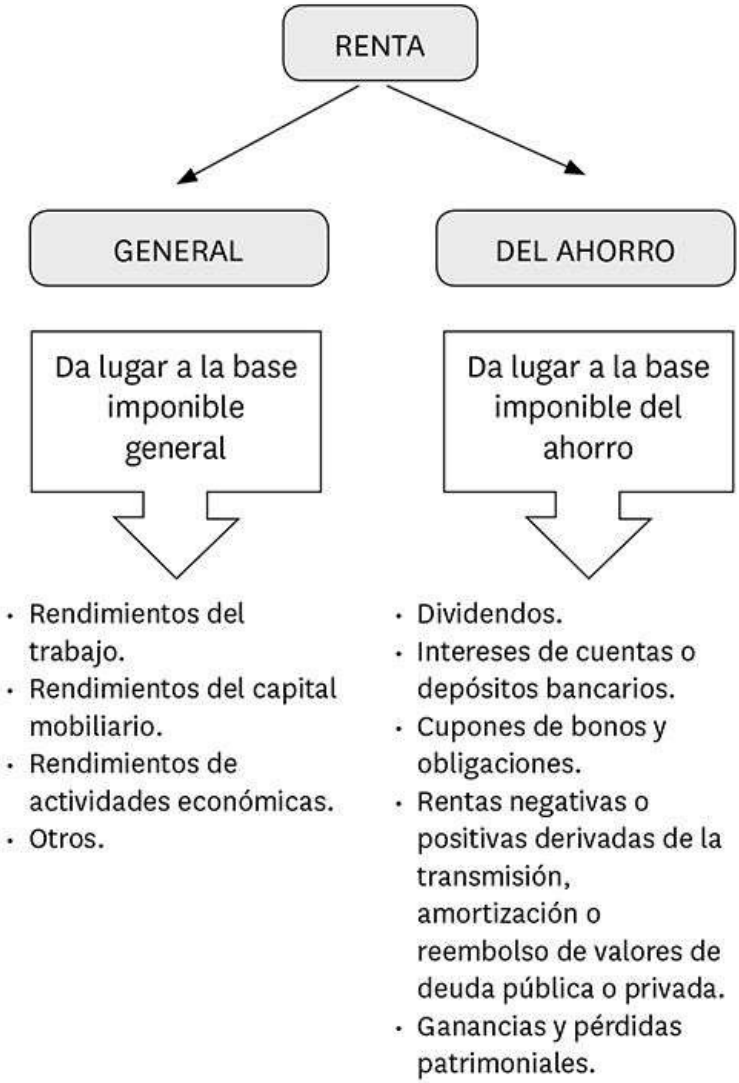


Gráfico de elaboración propia.

Los tipos impositivos de la base del ahorro y, por tanto, para las ganancias y

pérdidas patrimoniales, desde el pasado 1 de enero de 2016 son los siguientes:

• Hasta 6.000 euros, un tipo del 19 %.

• De 6.000 euros a 50.000 euros, un tipo del 21 %.

• Más de 50.000 euros, un tipo del 23 %.

Por ejemplo, un trader realiza un número determinado de operaciones con diferentes activos que le reportan un beneficio/plusvalía de 13.500 euros a lo largo de 2018. La manera de tributar será la siguiente:

• Los primeros 6.000 euros tributarán a un tipo impositivo del 19 %, es decir, 1.140 euros.

• Los restantes 7.500 euros, para así alcanzar los 13.500 de beneficios, tributarán a un tipo impositivo del 21 %, es decir, 1.575 euros.

Así, el importe total a pagar a Hacienda ascenderá a 2.715 euros.

¿Qué sucede si obtenemos pérdidas en nuestras operaciones de trading?

Si el resultado de la operativa de trading arroja un saldo negativo tras compensar las operaciones positivas con las negativas, este resultado no se puede restar en su totalidad en la base imponible del ahorro, sino que, desde el 1 de enero de 2018, se establece un límite máximo del 25 % del saldo positivo de la otra «pata» de esa base del ahorro, es decir, de todo aquello que forme parte de la base del ahorro y que no sean ganancias o pérdidas patrimoniales. Las pérdidas no compensadas en el ejercicio podrán ser compensadas en los cuatro ejercicios siguientes.

Vamos a verlo con un ejemplo para tener una idea más clara: imaginemos que un trader ha obtenido pérdidas de sus operaciones de trading a lo largo del año 2018 por valor de –2.000 euros, y la suma del resto de partidas que componen la base imponible del ahorro (dividendos, intereses y otros rendimientos del capital mobiliario) asciende a 1.500 euros.

En este caso tan solo podríamos compensar el 25 % de estos 1.500 euros, es decir, 375 euros. Así, de los 2.000 euros que teníamos de pérdida en nuestra operativa de trading podríamos compensar 375 euros, y el resto, 1.625 euros de pérdidas, podríamos compensarlas en los cuatro años siguientes.

Así, en 2018, tributaríamos por un importe de 1.125 euros, que a un tipo impositivo del 19 % haría un total de 213,75 euros a pagar a Hacienda.



Gráfico de elaboración propia.

Capítulo 24 El oro

El deseo de oro no es el oro. Es por los medios de libertad y beneficio.

RALPH WALDO EMERSON

El oro es dinero y nada más. Lo demás es crédito.

J. P. MORGAN

Seguro que en más de una ocasión has oído decir eso de que el oro es un valor refugio. En época de crisis, mucho dinero en papel se va al oro. Indiscutiblemente, es un valor refugio, porque la cantidad de oro que hay en el mundo es limitada, es difícil de falsificar y es difícil de dividir. Esto hace que nunca pierda su valor y que sea fácilmente liquidable; es decir, se puede convertir en dinero.

Son muchas las voces que hablan de un crack económico, basado principalmente en la deuda descomunal de los países, y de un crack del mercado. No sabemos si esto pasará o no, pero si ocurre, todos irían en masa a retirar el dinero de los bancos y se iniciarían corralitos, pues no hay dinero en el banco para todos.

Comprar oro en monedas o lingotes es una de las decisiones más prudentes que se pueden tomar. @Fca_Serrano

Hace poco, el economista Richard Mills, en su blog «Ahead of the Herd» («Por delante del rebaño»), decía que si faltasen la comida, el agua y el combustible por una gran crisis, el dinero en papel serviría de poco. Dicen que más vale prevenir; por ello te aconsejo que no tengas todo tu dinero en una sola moneda y diversifiques en varias, siendo una de ellas el oro.

VENTAJAS DE TENER EL DINERO EN ORO

• Vayas donde vayas, el oro tiene un valor.

• Las monedas o los lingotes de oro se almacenan y se transportan fácilmente.

• Se puede cambiar por otros valores, al estilo trueque, en caso de carestía.

• Se compra fácilmente, ya sea en negocios especializados o por Internet.

• No tiene IVA.



Punto de información

Todo el oro que se ha extraído en la historia de la humanidad aún existe. El oro tiene la peculiaridad de que se acumula, pero no desaparece, tan solo el que se haya perdido por el efecto abrasión o en los galeones hundidos en el mar.

Para Richard Mills, las más interesantes son las monedas de

10, ¼ y ½ onza. Además, si una moneda de oro tiene valor numismático o de coleccionista, su valor se incrementará, como sucede con las llamadas «águilas de oro» norteamericanas, las «hojas de arce» canadienses o los «krugerrand» sudafricanos. Son muy interesantes en épocas de crisis o para especular con ellas. Aunque es cierto que, en una situación de caos, un coleccionista con monedas de oro con valor numismático recibiría la misma cantidad de dinero que uno que solo tiene oro.

Disculpa si soy una agorera, pero recuerdo que mi abuela, que vivió la Guerra Civil, contaba que solo los que poseían oro tenían comida y techo para sobrevivir dignamente.

Te aconsejo que te plantees la posibilidad de comprar oro, y no como una inversión a corto plazo, sino a largo, pues te servirá como salvoconducto en

una situación verdaderamente catastrófica.

¿Por qué los metales preciosos no suben de precio o se mantienen?

Según el informe de Global Commodities Outlook 2018, los motivos de esa estabilidad son los siguientes:

• El sólido crecimiento en la economía norteamericana.

• La caída de los niveles de inflación.

• Las subidas de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos.

¿DÓNDE SE COMPRA ORO EN ESPAÑA?

Se puede comprar en joyerías especializadas o en Internet. Aquí tienes algunos enlaces:

• http://www.degussa-mp.es/. Degussa España es la filial de uno de los comerciantes de oro más reconocidos de Alemania con presencia en los principales mercados de Europa. Tiene una espectacular oficina junto al Parque del Retiro en Madrid.

• http://www.oro-express.es/. Oro Express, con base en Madrid, se dedica a la distribución de los lingotes de oro de la refinería suiza PAMP SA en España y Portugal.

• https://www.orodeinversion.com. Con sede en Bilbao, ofrece venta on-line y en persona de lingotes y monedas de oro y plata.

Yo compro mensualmente oro en cantidades pequeñas (algunos gramos); lo hago como ahorro sistemático. Si quereis comprar 50 € de oro al mes puedes ponerte en contacto conmigo para que te explique cómo hacerlo.



Historia real

Good Delivery

En 1934, el famoso club London Bullion Market Association (LBMA) decidió que las refinerías de oro debían tener una imagen identificativa especial. Esto daría una mayor autenticidad y la idea fue respaldad por el Fondo Monetario Internacional. Por ello los lingotes de oro llevan un número de serie, la marca de la refinería, el año de fabricación y su fino mínimo (995 milésimas). También consta el peso que deben tener.

CORRELACIONES ENTRE EL ORO COMO MATERIA PRIMA Y LAS DIVISAS

Una de las correlaciones más interesantes es la del dólar australiano. ¿Sabías que Australia es uno de los mayores productores de oro del mundo?

	2015		2016	Variación %	
1. China	460,3		463,7		1
2. Australia	279,3		287,3		3
3. Rusia	268,5		274,4		2
4. Estados Unidos	215,5		225,7		5
5. Perú	170,6		166,0		−3
6. Sudáfrica	165,1		165,6		—
7. Canadá	157,7		162,1		3
8. México	131,7		128,4		−2
9. Indonesia	114,2		109,5		−4
10. Brasil	95,4		96,8		1

Los veinte mayores productores de oro en 2015 y 2016 (en toneladas).

Fuente: Metafocus.

El dólar australiano puede tener una correlación positiva con el oro: cuando el oro sube, el dólar australiano también lo hace.

Australia y Nueva Zelanda tienen una cercanía geográfica que las convierte en consumidoras recíprocas. Pero sobre todo es Nueva Zelanda, más pequeña, quien exporta a Australia. Ambas economías suelen viajar en paralelo. En estos gráficos de Investing podemos ver cómo van hacia abajo; o sea, en el mismo sentido.



Futuro del oro en temporalidad un día.

Fuente: Investing.



Oro al contado en temporalidad de un día con el dólar australiano.

Fuente: Investing.

En efecto, estas correlaciones pueden ser un indicador adelantado. Pues un giro en la materia prima nos avisa de cómo debemos posicionarnos en la

divisa. Como ocurre siempre en bolsa, esto no tiene por qué funcionar siempre, pero sí indica que la probabilidad es alta.



Temporalidad un día de dólar australiano contra dólar estadounidense.

Fuente: Investing.

El oro, o el «antidólar»

Para entender las cosas te las tienen que explicar, y aunque he buscado información por todas partes, me temo que lo que aquí te cuento es fruto de mi propia investigación, por lo que quizá me haya equivocado en algún sentido. Si encuentras algún manual que hable sobre este tema, no dudes en decírmelo por mail.

La primera correlación es la del dólar y el oro. Se supone que si el dólar sube, el oro debería tender a subir, y si el dólar baja, el oro también debería hacer lo propio. Pero, ¿no debería ser al revés? Recordemos que el oro ha sido siempre un valor refugio, lo que significa que, cuando las cosas van mal con el dólar, el dinero se va al «paraíso» del oro. Por tanto, depreciar el dólar solo debería implicar que el oro subiera. Como digo, esto es la teoría y habrá que ver el momento puntual político y de mercado. Aquí entra el análisis fundamental, que descartamos en su día para hacer trading intradía y que estudia la situación política, económica y social de los países y materias primas u empresas para operar en ellas.

Otras correlaciones

En el siguiente gráfico verás algunas de las correlaciones más frecuentes:



- *Gold* = oro
- USD = dólar americano
- AUD = dólar australiano
- NZD = dólar de Nueva Zelanda
- CHF= franco suizo
- *Oil* = petróleo
- *Bond yields* = interés de los bonos
- *Local currency* = moneda local
- Dow = índice Dow Jones
- Nikkei = índice Nikkei



Fuente: Metafocus.



Historia real

El índice Big Mac

En efecto, no vas desencaminado. Es el índice de la famosa hamburguesa y lo publica un periódico que merece todos nuestros respetos: ni más ni menos que The Economist.

Este índice plantea que un dólar debería poder comprar lo mismo en cualquier parte del mundo. Si esto no es así es porque, seguramente, el poder adquisitivo en un país no es igual al de otro. ¿Cómo podemos medir esto? Analizando un producto que prácticamente se encuentra en todo el mundo: la hamburguesa Big Mac, de McDonalds, que deberíamos poder comprar con un dólar. Es curioso ver las diferencias, por ejemplo, entre países del norte de Europa y Suiza con algunos asiáticos. Se puede pasar de precios cercanos a los 8 dólares en los primeros a un dólar en los segundos.


NO
JUZGUES
NUNCA a
NADIE
PUEDE QUE
ALGÚN DÍA
ESE ALGUIEN
TE DÉ UNA
LECCIÓN DE VIDA

Capítulo 25 Estrategias de trading

Siempre supe que sería rico. Creo que no lo dudé ni por un minuto.

WARRENT BUFFET

LAS ONDAS DE ELLIOT

Seguramente has oído hablar de Elliot y de su teoría de que las tensiones emocionales que subyacen en la operativa quedan reflejadas en el gráfico en modo de ondas que conforman los precios.

Su teoría consiste en que el mercado tiene una primera etapa alcista en la que habría cinco ondas, denominadas 1, 2, 3, 4 y 5, donde la 3 tiende a ser la mayor y nunca la menor (la onda 3 siempre supera en valor a la 1)

La segunda etapa es bajista y está compuesta por tres ondas denominadas a, b y c. Cada etapa tiene unas ondas de impulso y unas ondas correctivas. Las de impulso son las que van en la dirección de la tendencia, y las correctivas, las que van en su contra.

En la primera etapa, las ondas 1, 3 y 5 son alcistas, a favor de la tendencia y ondas de impulso. Por el contrario, la 2 y la 4 no son alcistas y se las considera ondas correctivas. En la segunda etapa, las ondas a y c son bajistas, y la b pasa a ser alcista.

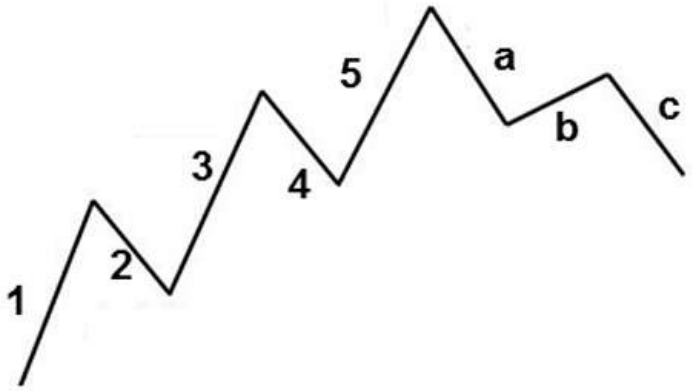


Gráfico de elaboración propia.

Estas formaciones no solo son importantes mientras se crean, sino después, ya que el devenir de los precios tiene que ver con ellas. Todos los integrantes del mercado, junto con su voluntad de participar en él, quedan reflejados en estos gráficos.

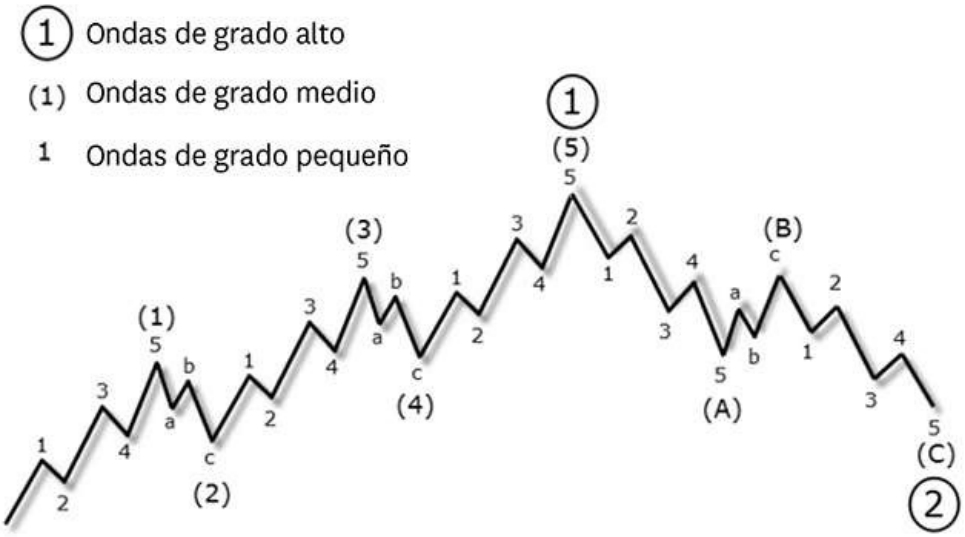


Gráfico de ondas Elliot.

Fuente: FXStreet.

Las ondas de Elliott se hicieron famosas porque representaban lo que podría ocurrir, y por eso son un método para quien desee saber hasta dónde puede llegar el precio cuando se logra detectar la onda correcta. Hoy es una estrategia mundialmente aceptada, pero en su época fue muy innovadora y causó una gran polémica. Como todas las teorías, esta tiene sus detractores y sus seguidores incondicionales. Son eficaces cuando se saben detectar bien.

Aun así, debemos tener en cuenta que solo servirá si el mercado donde vayamos a operar tiene muchos participantes, pues es bastante improbable detectar adecuadamente las ondas en mercados en los que la participación es escasa o nula.

Ningún método es perfecto si no se aplica en el momento correcto.
@Fca_Serrano

SIGUIENDO LAS ONDAS COMO QUIEN SURFEA EN EL MAR

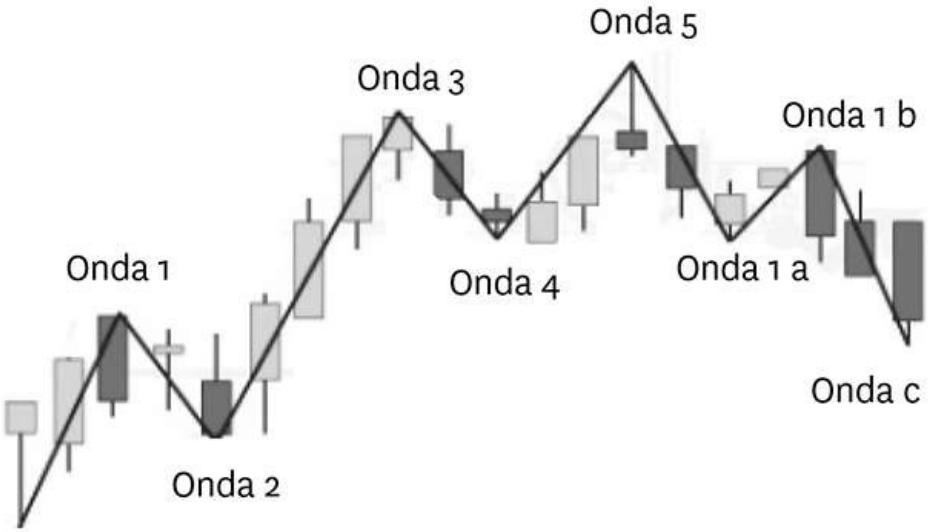
Tenemos que estar muy atentos para ver en el gráfico estas variables:

• La figura que nos deja.

• La onda en la que estamos.

• El tiempo que tarda en formarse.

Por tanto, el dibujo que buscamos es el siguiente:



Gráficos de elaboración propia.



Perla de sabiduría

«Hay veces en las que simplemente no debemos operar. Es fundamental aprender a identificar esas situaciones».

PAUL KING

No se puede aprender sin ver gráficos. Como aquí no disponemos de un simulador, usaremos gráficos muertos para ir aprendiendo juntos.



Gráfico de elaboración propia realizado con Ninja Trader.

Haz una fotocopia y dibuja un Elliot con un lápiz. Luego ve a la siguiente ilustración y comprueba que lo has dibujado correctamente. Quiero que veas que, si dispones de las herramientas de conocimiento adecuadas, puedes hacer tus propias valoraciones.

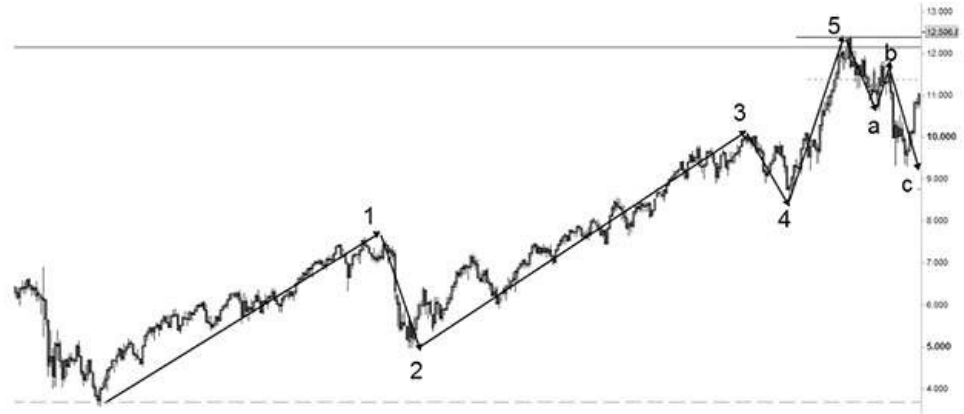


Gráfico de elaboración propia realizado con Ninja Trader.

Imagínate que detectas este movimiento y le aplicas una técnica de entrada.

Tienes varios puntos de entrada en el gráfico y pillarlos al principio es difícil. Aunque tal vez no lo sea tanto cuando 1, 2 y 3 están hechos y te quedan los demás números. Añadámosle medias móviles.



Punto de información

Una media móvil (MA) es la media de los precios durante un determinado periodo de tiempo. En general, se calcula sobre los precios teniendo en cuenta el cierre de los mismos en una serie de sesiones, de ahí que se hable de (MA 14, 20, 50, 200), aunque en la configuración del indicador puedes elegir otros: precio máximo, precio mínimo, precio de apertura, etc. ¡No te preocupes, lo calcula tu plataforma!

En el gráfico siguiente he puesto la MA 20 y 50:

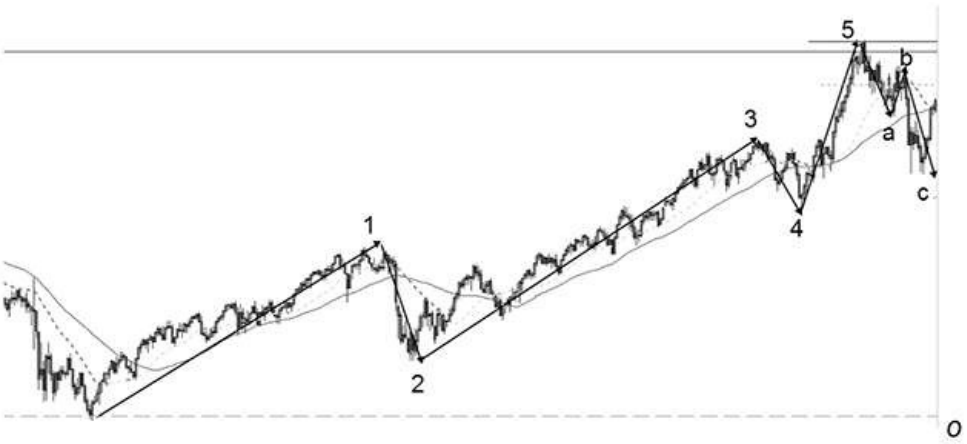


Gráfico de elaboración propia realizado con Ninja Trader.



Advertencia

Las medias móviles funcionan muy bien cuando hay tendencia. Cuando no la hay, pueden llevar a error. Aconsejo usarlas solo cuando tenemos un Elliott declarado. Tal vez la fase entre 3/4 habría sido un buen momento de entrada en este gráfico. Entre 2 y 3 se ha dado el cruce de medias más largo y ventajoso, pero habría sido una entrada más agresiva, pues Elliot en ese momento era solo una hipótesis. Es fácil de detectar cuando el gráfico está parado; lo complicado es verlo cuando está en movimiento.

Estas son las posibles medias a aplicar según el gráfico temporal que se use. Son las más usadas por los traders:

GRÁFICO	PERIODOS PARA LA MM SIMPLES
SEMANAL	8, 13, 21
DIARIO	8, 13, 21, 55, 89
4 HORAS	8, 34, 55, 89, 144
1 HORA	8, 34, 55, 89, 144
15 MINUTOS	34, 55, 144



Historia real

El poder de las noticias (audiomercados.com)

Había una vez varios jóvenes que eran traders y vivían en Reino Unido…

Durante mi largo proceso de aprendizaje en el mundo del trading, uno demis mentores fue un antiguo operador de la City de Londres con el que empecé a realizar varias sesiones semanales vía Skype. En ellas siempre oía de fondo a un locutor dando a conocer datos o noticias económicas y de mercados. Un día la curiosidad pudo conmigo y le pregunté. Así es como conocí lo que en el argot anglosajón se conoce como squawks. Son unos chicos que se dedican a imitar lo que funciona desde hace muchos años en Estados Unidos y Reino Unido, pero abaratando los precios de coste. Dan una información en tiempo real a un precio muy competitivo, por debajo de 30 euros, y con promociones de vez en cuando, permitiendo así que el pequeño inversor disponga de la misma información que el tiburón tendría con plataformas mucho más caras. Si estás en bolsa te aconsejo su web: audiomercados.com.

Pruébala durante quince días. Si me sigues en Periscope (aplicación que te avisa de Twitter en tiempo real y que se baja como app en el teléfono u ordenador personal), verás que siempre la tengo de fondo, pues es el único modo de estar informada de lo está pasando mientras hago trading, sobre todo para que las noticias no afecten a mi operativa.

Capítulo 26 Inversión a largo plazo versus inversión a corto plazo

El secreto del triunfo en los mercados financieros no se basa en acertar

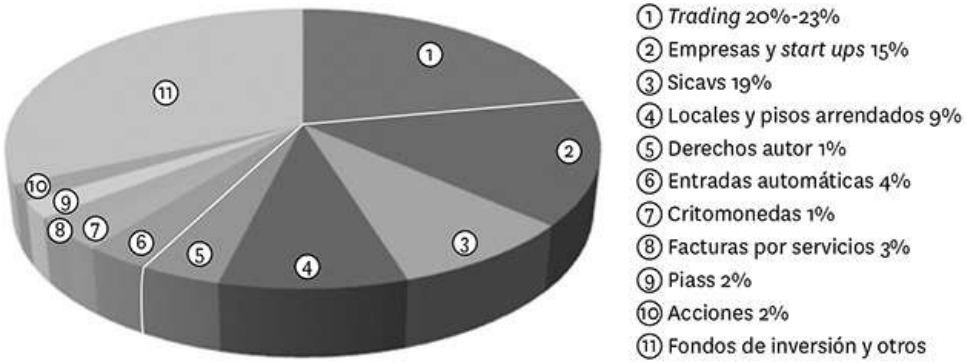
en todas las oportunidades que se nos presentan.

WILLIAM O’NEIL

El trading es la caja registradora de la bolsa. Sirve para producir dinero rápido. @Fca_Serrano

¿CÓMO SE DIVIDE LA CARTERA DE UN TRADER DE ÉXITO?

En el siguiente gráfico puedes ver lo que sería la cartera ideal:



* ORO: Invertiremos en él cuando esté barato. Lo haremos por seguridad y no como inversión.

Gráfico de elaboración propia.

Permíteme que te ofrezca ahora el testimonio de mi alumno J. B. Llegó a mis cursos siendo largoplacista, pero deseaba conocer los fundamentos del corto plazo como inversión. Actualmente es un excelente trader y, además, gestiona mi propia cartera de inversión. Todo lo que sigue es fruto de su experiencia.

Soy trader por pasión y largoplacista por herencia. Simplemente no me quedó más remedio que aprender, pues veía a mi padre operando en bolsa desde que eché los dientes.

El corto plazo ya os lo ha explicado Francisca, con ese modo peculiar suyo de hacer fácil lo difícil; pero si de algo sé yo es del largo plazo. Es por ello que no entiendo que se contrapongan cuando pueden convivir ayudándose mutuamente a formar una cartera de inversión justa y rentable.

En estas hojas no vais a encontrar una formación magistral de inversión a largo plazo. En primer lugar, porque no soy la persona adecuada, y en segundo lugar, porque, hoy en día, en Internet podéis encontrar un sinfín de métodos, de definiciones y de fórmulas escritas por personas mucho más formadas en esta materia que yo.

Por mi parte, tan solo quiero daros un punto de vista diferente, el punto de vista de una persona que gestiona su propio capital y quiere vivir de él, tanto hoy como en el futuro; con sus necesidades del día a día, con sus dudas y con sus lagunas técnicas; es decir, una persona como vosotros.

¿Qué busco en una inversión a largo plazo?

• Asegurar que, como mínimo, mi inversión no pierda poder adquisitivo, recordando que la inflación es nuestro peor enemigo.

• Que una vez planificada y ejecutada la acción, pueda dedicarle el menor tiempo posible.

• Y, por tanto, poder dormir tranquilamente por las noches y prácticamente olvidarme de ella.

Os pondré un ejemplo de inversión a largo plazo sobre cómo gestionar el dinero ganado en trading. Imaginemos a una persona de cincuenta años, médico de profesión, con un capital ahorrado de 100.000 euros. No prevé necesitar ese capital hasta su jubilación y desea unos ingresos que le permitan vivir según sus necesidades.

De esta descripción se extraen dos conclusiones:

• Debemos ser capaces de ahorrar, da igual la cantidad. Cada año se debe tener algo de dinero sobrante para poder invertirlo.

• Si no es el caso, la inversión a largo plazo no tiene sentido.

Así que nos encontramos con 100.000 euros ociosos en la cuenta. ¿Qué hacemos con ellos? La primera opción que se nos pasaría a todos por la cabeza es utilizar un depósito bancario, es decir, dejárselos al banco, que pagará un interés al cabo de un tiempo establecido, por ejemplo, un año. Cuando el médico va al banco, descubre que el interés que le van a dar por sus ahorros a fecha de hoy asciende, en el mejor de los casos, a un 1 %. Es decir, por los 100.000 euros le darán 1.000 al final del año.

Si tenemos en cuenta que el IPC del año 2017 fue del 1,1 %, resulta que los 100.000 euros valen hoy 99.990 euros. Es decir, a efectos prácticos nuestro amigo tiene ahora menos dinero ahorrado.

Si esto lo hace cada año, cuando se jubile tendrá menos poder adquisitivo que hoy. Por tanto, lo que necesita son inversiones que rindan, como mínimo, un 1,1 % de interés anual. Bien, veamos qué más podemos hacer.

Todos tenemos algún conocido, familiar o amigo que en algún momento de su vida invirtió en acciones y obtuvo unas rentabilidades fabulosas. Parece lógico que nos encaminemos a ver qué podemos hacer en bolsa, pero recordemos que nuestro inversor modelo es un médico, es decir, alguien que no sabe nada de ella.

Lo primero que me gustaría señalar es que por cada amigo o conocido que en su día tuvo unas rentabilidades fabulosas en bolsa, seguro que hay otro que las tuvo desastrosas. Si, por ejemplo, el médico del ejemplo compró acciones españolas entre los años 2002 y 2007, seguro que ganó dinero; si lo hizo entre 2007 y 2010, apuesto a que lo perdió.

Por tanto, la primera conclusión que extraemos de esto es que, si no tenemos

experiencia en el mundo de las inversiones, nos encontramos ante dos opciones: formarnos o contratar a alguien que invierta por nosotros. Creedme, cualquier otra manera de proceder nos pondrá en manos del azar.

Desde luego, el consejo que yo le daría al médico es que se ponga en manos de un experto. Esto no quita que adquiera unos conocimientos básicos que le permitan tener el criterio necesario como para discutir con el experto las diferentes propuestas de inversión que este le proponga.

Pero sigamos… Sin lugar a dudas, la mejor forma de mover a largo plazo esos 100.000 euros es mediante fondos inversión.



Punto de información

¿Qué es un fondo de inversión?

Básicamente, es un conjunto de activos de distinta naturaleza (renta fija, renta variable, propiedades inmobiliarias, etc.), que son seleccionados por un gestor y agrupados en una sola unidad financiera. Los inversores compran dicha unidad, y tendrán un rendimiento que replique la evolución del precio del mercado de los activos que constituyen el fondo.

Sin embargo, desde mi punto de vista, es más acertado decir que este producto financiero está dirigido a «un grupo de personas que no tiene ni idea de invertir, ni pretende aprender, y que paga a un profesional una comisión para que lo haga por ellos». Vamos, como nuestro médico. Pero, ¿cómo lo hace? Tenemos dos opciones: la primera es contratar un fondo de inversión comercializado por la banca tradicional (también hay fondos que se pueden comprar fuera del canal bancario) y la segunda, ver qué nos ofrecen las gestoras independientes. Veamos los pros y los contras de cada una.

Banca tradicional versus gestora independiente

Los fondos comercializados por la banca tradicional son los fondos que gestionan la mayor cantidad de dinero. En España, el 74 % de los fondos basados en renta variable están gestionados por la banca tradicional. Por tanto, podríamos decir que esto se debe a que su gestión es mejor que la de

los fondos independientes.

Si miramos la siguiente tabla, veremos la rentabilidad y los costes comparativos de ambos tipos de fondos:

Tipo de fondos	R 1 año	R 3 años	R 5 años	R 10 años	Patrimonio	Gestión
Independientes	5,4	3,3	9,3	1,3	24%	1,4
Ligados a entidades financieras	0,6	1,2	6,6	-0,4	76%	1,6

Fondos de renta variable española
(datos a 31/12/2016 en euros; las rentabilidades a más de 1 año están anualizadas).

Fuente: Morningstar Direct.

Está claro que, en cualquier horizonte de inversión, los fondos independientes obtienen mejores rentabilidades; incluso las comisiones de gestión de los últimos son, de media, menores.



Consejo de la autora

Referente a las comisiones, es importante indicar que siempre pagaremos comisiones de gestión en los fondos y, aunque un 0,2 nos parezca poco, al cabo de diez años, en este caso habríamos pagado un 2% más de comisión. Por tanto a la hora de elegir un fondo de inversión la comisión es un factor relevante. Vigila este punto.

¿Por qué ocurre esto? Sencillamente, porque la banca tradicional tiene una red comercial mucho mayor que los fondos independientes. Por lo general, el inversor no cualificado acudirá a contratar un fondo de inversión al banco en el que tiene la nómina, la hipoteca, etc., mientras que las gestoras independientes, que no disponen de esa red comercial, deberán basar su política comercial casi exclusivamente en sus resultados pasados.

Visto esto, nuestro médico debería acudir a una gestora independiente, ya que las probabilidades de obtener mejores resultados son mayores y, además, pagará menos por un servicio similar.

Mi recomendación es que se ponga en manos de alguna de las muchas entidades (EAFIS, agencias de valores o sociedades de valores) aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Son profesionales que buscan el fondo que se adecúa más a las necesidades de nuestro médico en función del riesgo que quiera asumir y del plazo de la inversión.



Consejo de la autora

Un punto importante en los fondos de inversión es que tienen unas ventajas fiscales que no tienen otros productos financieros, ya que están exentos de tributación mientras no se retire el dinero del fondo. Para que no entendamos, podemos cambiar de estrategia de inversión saltando de unos fondos a otros y no tributaremos hasta que pasemos las inversiones a dinero en nuestra cuenta.

¿Qué tipos de fondos de inversión hay?

Si bien hay más tipos de fondos de inversión, aquí nos centraremos en los más utilizados. Básicamente los dividiremos en función del producto en el que invierten, que es lo primero que deberíamos decidir. Después debemos tener en cuenta otras variables, como la moneda en la que invierten y la zona geográfica. Por último, veremos algunos aspectos técnicos de los fondos de inversión que nos ayudarán a afinar la elección.

• Fondos monetarios. Pretenden mantener el capital y obtener una rentabilidad acorde a los tipos de interés del mercado donde están invertidos. O sea, te aseguran el capital dándote muy poco.

• Fondos de renta variable (RV). Tienen una exposición muy alta a los mercados de renta variable, normalmente superior al 75%.

• Fondos de renta fija (RF). No tienen ninguna exposición.

• Fondos mixtos. Mezclan renta variable y renta fija. En estos casos se debe mirar cada fondo concreto para ver la proporción.

• Fondos de gestión pasiva. Son fondos que acostumbran a replicar un índice bursátil o un sector determinado (ETF).

La importancia de la moneda en la que invertimos

Una vez decidido el tipo de producto en el que invierte nuestro fondo, debemos definir en qué moneda queremos que lo haga. La decisión de la moneda es muy relevante, ya que, al ser el euro nuestra moneda base, cualquier inversión en una moneda diferente podrá hacer que varíe nuestra rentabilidad.

Por ejemplo, supongamos que a principios de enero de 2017 invertimos nuestros 100.000 euros en un fondo de inversión de renta variable de Estados Unidos. En ese momento, la paridad EUR/USD era aproximadamente 1, es decir, nuestros 100.000 euros equivalían a 100.000 dólares. Durante 2017, la renta variable de Estados Unidos ha funcionado bastante bien, por lo que el fondo de inversión habrá ganado dinero. Imaginemos que hemos obtenido un 8 %, lo que supone que nuestros 100.000 dólares se han convertido en 108.000. Hasta aquí parece que hemos hecho una buena inversión, pero veamos qué ha sucedido con el par EUR/USD. En efecto, llegó el desastre. Claro, no habíamos pensado en el cambio de moneda.

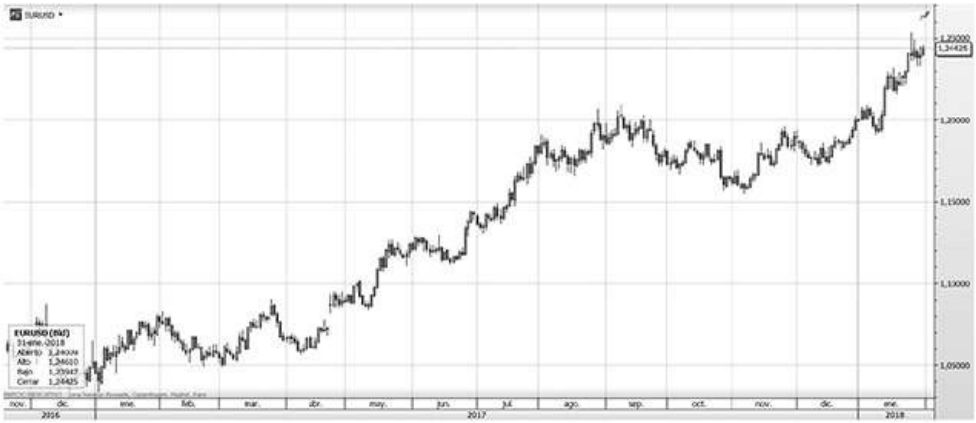


Gráfico de elaboración propia realizado con Visual Chart.

En el gráfico vemos que el dólar a finales de 2017 había perdido alrededor de un 20 % respecto al euro. Por tanto, cuando nuestra inversión realizada en dólares la pasamos a euros, el cambio de moneda nos penaliza con un 20 %, y el resultado final de la inversión es de 86.400 euros. Hemos perdido dinero.

Así pues, sea cual sea el fondo de inversión en el que invirtamos, si está en

una moneda diferente de nuestra moneda base, en realidad estaremos haciendo una doble inversión: en el fondo y en el cambio de divisas.

La importancia de la zona geográfica

A diferencia de la moneda; la elección de la zona geográfica no implica una doble inversión, pero debe tenerse muy en cuenta, ya que, aunque estamos en una economía globalizada, las diferentes zonas geográficas se encuentran en distintos ciclos económicos y, por tanto, tienen diferentes potenciales de revalorización.

Veamos las diferentes rentabilidades que durante los últimos años habríamos obtenido invirtiendo en un fondo de renta variable si la zona geográfica hubiese sido Alemania, China o Latinoamérica. Para hacer las comparaciones, utilizaremos tres fondos de la misma gestora.Como podemos ver, el resultado de las inversiones ha sido totalmente distinto en función de la zona geográfica, por lo que decidir en qué zona del mundo queremos invertir tiene mucha importancia.

	Alemania	China	Latinoamérica
2017	17,82	38,55	11,61
2016	1,73	-2,67	24,52
2015	17,28	1,82	-22,82
2014	1,77	19,33	0,32
2013	31,56	5,16	-14,24

Fuente: Morning Star.

Como podemos ver, el resultado de las inversiones ha sido totalmente distinto en función de la zona geográfi ca, por lo que decidir en qué zona del mundo queremos invertir tiene mucha importancia.

En la siguiente figura vemos un resumen de 10 años (desde 2005 hasta 2016) donde el rendimiento de los fondos varía año tras año en función de algunos parámetros explicados anteriormente.

Como ejemplo vemos la variación de rentabilidades de los fondos que invierten en empresas de pequeña capitalización (Small Caps). La misma idea de inversión obtuvo resultados negativos en 2007 y 2011, pero estos fueron positivos el resto de años.

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	YTD	May 2016
MSCI EM 35,8%	REITs 24,4%	MSCI EM 33,6%	Global Agg 4,8%	MSCI EM 62,8%	REITS 27,6%	REITS 7,3%	REITS 20,1%	Small cap 35,8%	REITS 27,1%	Growth 6,5%	Comdty 8,8%	Comdty 8,3%
Small cap 23,3%	MSCI EM 28,8%	Comdty 16,2%	Comdty –35,6%	Small cap 40,8%	Small cap 24,4%	Global Agg 5,6%	Small cap 18,4%	Value 29,7%	Growth 11,5%	Small cap 2,8%	REITs 6,5%	Small cap 4,0%
Comdty 21,4%	Value 21,2%	Growth 10,5%	REITs –37,3%	Growth 29,4%	Comdty 16,8%	Value –4,9%	MSCI EM 17,4%	DM DM Equities 29,6%	DM DM Equities 10,4%	DM DM Equities 2,6%	Global Agg 5,9%	Value 3,3%
Value 16,7%	DM DM Equities 16,1%	Global Agg 9,5%	Value –37,7%	REITs 27,4%	MSCI EM 14,4%	DM Equities –5,0%	Growth 16,5%	Growth 29,5%	Value 9,2%	REITs 2,3%	Small cap 3,1%	DM DM Equities 2,8%
DM DM Equities 16,3%	Small cap 13,6%	DM DM Equities 5,2%	DM Equities –38,3%	DM DM Equities 26,5%	Growth 12,7%	Growth –5,1%	DM DM Equities 16,4%	MSCI EM 3,8%	Small cap 6,7%	Value –1,2%	Value 2,0%	Growth 2,3%
Growth 16,0%	Growth 11,2%	Value –0,0%	Growth –39,0%	Value 23,6%	DM DM Equities 10,6%	Small cap –8,7%	Value 16,3%	REITs 3,2%	MSCI EM 5,6%	Global Agg –3,2%	MSCI EM 1,9%	REITs 0,6%
REITs 8,3%	Global Agg 6,6%	Small cap –3,8%	Small cap –40,4%	Comdty 18,9%	Value 8,4%	MSCI EM –12,5%	Global Agg 4,3%	Global Agg –2,6%	Global Agg 0,6%	MSCI EM –5,4%	DM Equities 0,9%	Global Agg –0,0%
Global Agg –4,5%	Comdty 2,1%	REITs –17,8%	MSCI EM –45,7%	Global Agg 6,9%	Global Agg 5,5%	Comdty –13,3%	Comdty –1,1%	Comdty –9,5%	Comdty –17,0%	Comdty –24,7%	Growth –0,1%	MSCI EM –0,8%

Rentabilidad por clase de activo y estilo (en moneda local).

Datos a 31 de mayo de 2016.

Fuentes: Barclays, Blooberg, FactSet, FTSE, MSCI, J. P. Morgan Asset Management.

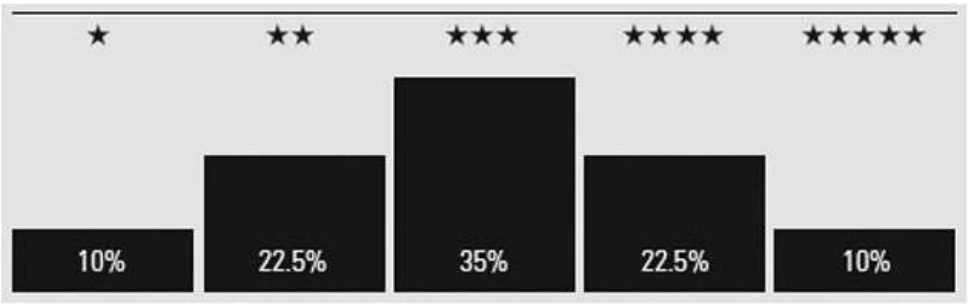
Aspectos técnicos de los fondos de inversión

¿Qué variables debemos mirar, y dónde las podemos encontrar a la hora de elegir un fondo? Utilizaremos una página web gratuita: http://www.morningstar.es/es/. En ella podemos hallar toda la información

necesaria para decidir qué fondo comprar.

Todas las variables son relevantes, pero tan solo te hablaré de las que, a mi modo de ver, lo son más.

• Rating Morning Star. Es un ratio que clasifica los fondos de inversión en función del riesgo, la rentabilidad y las comisiones. Como se puede ver en la figura, ordenan estadísticamente los fondos de inversión de manera que tan solo el 10 % de los que tienen mejores ratios obtienen 5 estrellas; el 22,5 % siguiente obtiene 4 estrellas, y así sucesivamente.



Fuente: Morning Star.

Con esta clasificación podemos empezar a diferenciar qué fondos tienen mejores rendimientos con menor riesgo y menores comisiones. Es importante apuntar que esta clasificación es única y exclusivamente cuantitativa. Se basa en datos pasados y, por tanto, es absolutamente objetiva.

• Alfa. Nos indica si las decisiones de inversión del gestor del fondo añaden rentabilidad a la inversión, comparándola con la rentabilidad media que está dando el mercado en el que se invierte. Esto nos indica que debemos elegir fondos de inversión cuya alfa sea siempre superior a 1.

• Ratio de Sharpe. Mide cómo se gestiona el ratio rentabilidad/riesgo; es decir, cuántas unidades de rentabilidad obtenemos por cada unidad de riesgo. Cuanto mayor es el ratio de Sharpe, mejor se gestiona el ratio rentabilidad/riesgo.

Así pues, ¿qué deberá hacer nuestro médico?

1. Elegir un profesional (avalado por la CNMV) que entienda sus necesidades de inversión, tanto en plazo como en riesgo.

2. Decidir, junto al profesional, en quétipo de fondo se quiere invertir.

3. Elegir, junto al profesional, la moneda y la zona geográfica.

4. Decidir dentro del grupo de fondos que cumplen con los criterios anteriores aquellos que tengan cinco estrellas de Morning Star, un Alfa claramente superior a 1 y un ratio de Sharpe cercano o superior a 1.

Últimas consideraciones

Debe entenderse que la inversión a largo plazo significa que, una vez definido un horizonte temporal, tendremos épocas de pérdidas latentes y épocas de beneficios latentes, pero nuestro objetivo es la rentabilidad al final del periodo de inversión. El gestor debe ser capaz de definir, con un alto porcentaje de acierto, dónde estará nuestra inversión al final del plazo de inversión. Esto lo tiene que realizar a partir de los rendimientos esperados y de la volatilidad del conjunto de los fondos. En la siguiente figura muestro un ejemplo de una cartera real.

Perfil Moderado
Fecha de inicio Abril 2017
Rentabilidad esperada Euribor 12m + 450 p.b.
Volatilidad media 5 años 7,57%
Nivel de confianza 95,00%

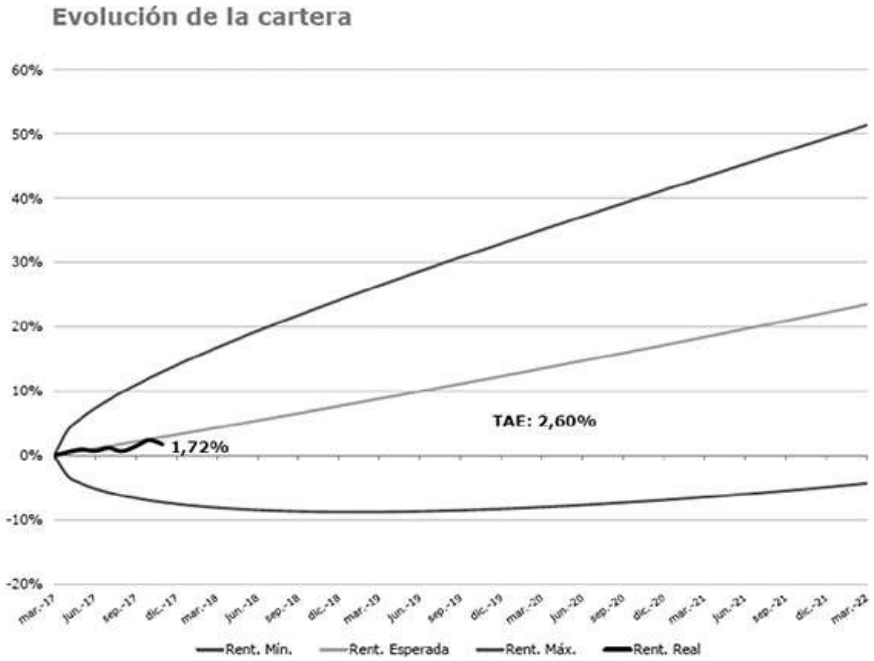
Política de inversión y objetivo

La cartera espera obtener un retorno anual de Euribor 12m + 450 p.b. en un horizonte temporal de 5 años con una volatilidad media inferior al 10%. Para ello el patrimonio estará invertido en una combinación de activos renta fija, renta variable e inversiones alternativas.

La inversión en reta variable oscilará entre el 40 y el 60%. La cartera se implementará a través de fondos de inversión, ETF o activos en directo.

Rentabilidad mensual (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	TOTAL
2017				0,55	0,39	-0,24	0,47	-0,49	0,75	0,93	-0,63		1,72



Fuente: Cartera personal.

No hagas nunca trading con el dinero que necesitas. No tengas cuentas grandes en el broker y deja que el apalancamiento haga su magia.
@Fca_Serrano



Punto de información

Si deseas invertir en el fondo en el que gestiona mi alumno (donde tiene su patrimonio) y en el que yo misma invierto (la rentabilidad de la última época ha sido muy alta), o bien en la Sicav, donde tengo parte de mi patrimonio (yo no soy la gestora) y que está en manos de profesionales que controlan el largo plazo mejor que yo, solo tienes que escribirme a

info@tradingybolsaparatorpes.com, a la atención de Francisca. Te mandaré los resultados últimos y te pondré en contacto con los gestores para que puedas ser tú mismo quien valore la inversión.

Conclusión

¿SE PUEDE VIVIR DE LA BOLSA, EL TRADING Y LA INVERSIÓN A CORTO PLAZO?

Sí. Escueto y claro. A lo largo del libro he expuesto cómo el mundo está cambiando. Cuando escribí Escuela de bolsa. Manual de trading, no existían las criptomonedas y yo no había invertido tanto en startups. Hoy día, el trading online tiene mucho más tirón, y puede que algo de culpa la haya tenido yo, pues eran pocos los que se dedicaban a ello.

Vivir de la bolsa requiere conocimientos. Tienes que aprender un método que tenga, al menos, un ratio de beneficio superior al 70 % y no más de un 30 % de pérdidas. Estas siempre estarán, pero ya sabes que no son un problema, pues los stops bien colocados las frenan. Es necesaria una buena gestión del riesgo y un gran uso de la gestión monetaria. Y mucha, muchísima disciplina…

La lección más grande que he recibido es sentarme y no disparar en el mercado para poner órdenes a no ser que lo tenga muy claro.

La economía es cíclica. Tras una crisis, vendrá la bonanza, y luego otra crisis…. Se trata de aprovechar tanto la caída de la bolsa como la subida, cubrirnos si nos equivocamos sabiendo que solo perdemos la cantidad que hayamos decidido.

Al principio, tendrás que dedicarle tiempo. Al final, este te parecerá ínfimo, pues trabajarás de modo automático, y muy pocas entradas te darán altos beneficios. Cuando hagas day trading, tomarás tus objetivos y cerrarás el ordenador.

Saber gestionar tu patrimonio como si fuera la casa en la que vivirás en el futuro es de personas inteligentes.


Ningún método es PERFECTO
Si no se APLICA en el momento CORRECTO

Epílogo

El trading puede reinventar vidas y hacer que vuelva la ilusión que se perdió cuando la vida no salió como se esperaba. Como sabes, mis libros son diferentes, como yo, y por eso quiero compartir aquí un ejercicio que un coach en finanzas me enseñó una vez.

¿Te parece que lo hagamos juntos? Necesito que te sientas protagonista y lo vivas como propio. El psicotrading es parte básica en la inversión a corto plazo y, por ello, prepararte para la abundancia es parte de la libertad financiera y de la riqueza mental.

Empecemos…

Lo sé. ¡Es duro llegar a fin de mes! Los sueños no se han hecho realidad. Tu vida, tal vez, y solo tal vez, no se ha desarrollado como esperabas y no estás en la cima que te habías propuesto conquistar. Ahora tienes mi libro entre tus manos y te estarás preguntado si todo lo que te he contado es cierto y, si lo es, por qué nadie te lo había dicho antes. Como te dije al principio, no te conozco ni sé cuáles son tus expectativas, tampoco si este manual te habrá ayudado a mejorar o incluso a reinventarte. Me gustaría que te vieses a ti mismo como si salieses de tu cuerpo y flotaras sobre ti, que te observases con cariño desde arriba y tomases una alfombra voladora. Nos vamos a ir de viaje en el tiempo. Allí donde la paz y la calma nos inunden. Estamos en un paraíso sobre la tierra, en un riachuelo que cruza el perfecto verde, las aguas cristalinas se mueven cantarinas. La alfombra se ha detenido en la orilla y el canto de los pájaros exóticos inunda el ambiente. El bienestar te invade. Una niña viene hacia mí. Me resulta familiar… ¡Oh, Dios mío! ¡Pero si soy yo!

Me abraza y nos acariciamos. ¡Cuánto amor y cuánta ilusión hay en sus ojos! La abrazo y siento sus sueños. Se funde en mí y desaparece. Una descarga de sueños e ilusiones me invade. ¡Qué sensación tan maravillosa! Ha pasado mucho tiempo desde que no la sentía. Es la inocencia de los sueños por venir.

Siento unos pasos a mi espalda y me giro. Ahí está: segura y divertida, deportista y atlética. La reconozco. ¡Soy yo! Me mira a los ojos con confianza; como si supiese que me he olvidado de su existencia. La miro con lágrimas en los ojos y suspiro. Nos abrazamos y entra en mí en un segundo mágico que me transporta hasta un júbilo inesperado. Las imágenes se suceden y las ilusiones de mis dieciocho años regresan a mi memoria… ¡Juventud, divino tesoro!

Estoy desorientada, pero una luz detrás de la cascada parece que me llama. Delante de ella estoy yo, y me reconozco. Es hoy y ahora, pero estoy pensando, indecisa, en dos caminos. ¿Cuál tomo? La cascada esconde uno oscuro y tenebroso; la orilla, otro soleado y cálido.

Alfombra me llama y me pregunta si he hecho mis deberes, si he cumplido mis promesas, si he luchado por alcanzar mis metas, si he perseguido mis sueños, si he adquirido el conocimiento y las herramientas para realizarlos, si he actuado en base a mis convicciones y hecho caso omiso de mis detractores, si he seguido a mi corazón.

Tengo miedo; va muy rápido y creo que me voy a caer. ¿Por qué tomas el camino oscuro? ¿Me oyes? No quiero ese, por favor, da la vuelta, le pido. Pero no hay respuesta.

Ha pasado un año y no llego a fin de mes. No he hecho nada de lo que me enseñó el manual mágico, sigo igual que cuando lo tomé entre mis manos. Pasan tres años y el recuerdo de la sensación es efímero. La rutina me invade y no he puesto en práctica ninguno de los conocimientos para alcanzar mi cima.

Han pasado cinco años y me he conformado. Me levanto cada día sin ilusión y doy por hecho que lo que tengo es lo que me merezco. No soy digna de nada más.

Me despierto en una cama de hospital. Tubos y cables. Ella entra en la habitación y sé que la muerte se ha sentado en mi cama. ¡No! Te lo ruego, es pronto… ¡Solo tengo veintiocho años! ¡Quiero vivir y tener hijos, y viajar, y amar! Dame tiempo, por favor… ¡Dame tiempo!

Cuando las lágrimas llegan a mis ojos por la realidad que me circunda, Alfombra se para y gira sobre sí misma. Deshace el camino andado sin percatarme de ello y vuelve al riachuelo. Me pasea por la cálida orilla desde la altura justa para apreciar tanta belleza. La paz y la ilusión vuelven a mí.

La niña y la adolescente están juntas. Me saludan con la mano, y yo a ellas. Ha pasado un año, he hecho los deberes, he planteado mis metas, he adquirido el conocimiento de mis mentores, los he buscado y les he rogado que me enseñen. He recorrido el camino con ellos y hoy, cinco años después, soy libre.

¡Tiempo y dinero para ser libre!

Hoy, la sonrisa y la ilusión invaden mi vida. Alfombra se detiene y señala los dos caminos. Me enrosca en ella y, a una velocidad aún mayor, me deposita en el sillón al lado de la ventana donde el libro mágico descansa. Lo tomo y lo abro.

Mi futuro empieza hoy. Aquí y ahora.

¿Te atreves a soñar?

Espero que, cuando tu vida llegue a su fin y hagas balance, los sueños se hayan cumplido, que jamás te eches en cara que tuviste la oportunidad de ser pero que preferiste la comodidad de continuar.



Perla de sabiduría

Algún día, cuando mi hijo crezca, le contaré que estudié Derecho y fui funcionaria, y le diré: «¡Estudia lo que quieras, pues a ganar dinero te enseñaré yo!».

Invitación personal

Hace cinco años fundamos www.tradingybolsaparatorpes.com, donde varios miles de alumnos ya se han formado con nosotros. No lo hice por decisión propia, sino obedeciendo al interés de todos los que me escribieron porque querían aprender lo que yo sabía.

Tenemos cursos on-line y presenciales en toda España. Formamos traders profesionales en índices como el mini S&P 500, euro/dólar, petróleo y Dax. El método que usamos en el curso básico es muy simple, pero no por ello deja de ser eficaz, pues en su simplicidad está su grandeza.

Se requiere un tiempo de teoría y luego pasar al simulador para ver si lo aprendido forma parte de ti. Nos encontramos todas las semanas (por lo general, los martes) en tutorías en directo o grabadas. Hay una comunidad de alumnos que hablan sobre sus preocupaciones, también unos teléfonos y un e-mail que es atendido por un amplio equipo humano. Hacemos trading en vivo para que los alumnos nos vean tradear en directo y lo grabamos, pues no todo el mundo puede seguir la formación en el horario que se propone.

Hemos creado un sistema honesto de seguimiento al alumno. No somos profesores, sino mentores. Hay una gran responsabilidad en enseñar y queremos hacerlo bien. Cuando la escuela empezó, estaba sola pero hoy somos muchos. Me acompañan cuatro traders y te invito a que visites nuestro canal de Youtube y que veas la gala que hicimos con cinco alumnos y que llamamos «Trading en TV como nunca lo has visto».

He llevado mi cuenta ante notario para demostrar que una cuenta de 5.000 euros se puede llevar a 18.000 euros tradeando 81 días y empezando con un apalancamiento de 1 euro.

Ahora tenemos 120 alumnos que han hecho toda la formación de la escuela. En las aulas de trading que crearemos a partir de este momento, seguirán formándose en la práctica. Porque, en realidad, ya son traders y solo podemos aportarles nuestra visión de años. Los alumnos reciben las respuestas por chat, por correo electrónico y por teléfono.

Sabemos que no todos tienen la misma capacidad económica, por lo que planteamos precios distintos para que nadie se quede sin aprendizaje.

A fecha de hoy los cursos que impartimos son los siguientes:

• CURSO BÁSICO DE TRADING (on-line y presencial).Este curso te introduce en el mercado partiendo de cero. Su objetivo es que aprendas nuestro método BPT, tradear los futuros del mini S&P 500 como índice base para pasar lugo al mini Down y al euro/dólar. Analizamos los mercados y buscamos las entradas perfectas. El trading en vivo se hace de 15.30 a 17.30 horas. La

teoría se estudia cuando el mercado se mueve menos y el volumen no acompaña.

Tenemos tutorías de psicotrading con nuestros coaches. Es una de las partes que más cuidamos. Analizamos gráficos en vivo y también la gestión del riesgo de la operación.

En este link puedes ver el índice y los contenidos del curso:https://www.youtube.com/watch?v=oYqqYjXeKlw.

• CURSO AVANZADO DE TRADING (on-line y presencial). Hablamos de intentar ganar un sueldo de ejecutivo y poder duplicar nuestras cuentas con mayor facilidad. Miramos varios activos y operamos con varias pantallas. En el siguiente link podrás ver el índice y los contenidos: https://www.youtube.com/watch?v=FWuEceL42FE.

• CURSO DE SWING TRADING (método Palomo, on-line y presencial). Para aquellos alumnos enamorados de Fibonacci y que quieren usarlo en la larga distancia sin cerrar sus operaciones.

• CURSO DE PRECIO Y VOLUMEN (método Wickoff y Tom Williams). Somos pioneros en esta formación. El volumen que se enseña es de hace más de cien años pero en la escuela usamos las técnicas actuales de los grandes fondos de inversión (quince años de antigüedad). Combinamos lo antiguo que se imparte en todo el mundo con lo nuevo.

• CURSOS PRIVADOS (grupos o individuales). Se imparten en Granada, en nuestra sede o en nuestra casa. Compartimos nuestras pantallas con los alumnos, que nos ven hacer trading en vivo. Muchos alumnos los realizan para saltar a real acompañados. Es una experiencia que los marca. Hablamos de bolsa mientras degustamos tapasen una de las ciudades más bonitas de España.

Conocerás traders anónimos que tienen operativas diferentes; tratarás con alumnos que ya han llegado, vivirás con nosotros una experiencia inolvidable.

Además, si te preguntas por qué enseño, puedes ver este vídeo de YouTube donde lo explico: TRADING | ¿POR QUÉ FORMO SI GANO DINERO EN BOLSA?[3]

Debes saber que busco traders profesionales entre mis alumnos. Es uno de los objetivos que, siguiendo nuestro método, nos permitirán gestionar la cuenta de la Fundación Agua y Cáncer que con mi dinero he abierto para donar. Buscamos personas que deseen entrar en nuestro equipo. Gabriel Fernández Álava empezó como alumno BPT y hoy es profesor en la escuela.

Los Ocean Eleven serán un grupo de traders de élite que junto a nosotros se dedicarán a devolver a la sociedad lo que corresponde del mercado financiero.

Nuestra Fundación se ha creado para donar dinero en Burkina Faso y

construir allí pozos de agua (te invito a ver nuestro canal de YouTube). También ayuda en la lucha contra el cáncer el científico José Luis García Pérez, de la institución Genyo. La investigación en nuestro país es necesaria.

Si deseas donar, este es el número de cuenta:

BANCO DE SANTANDER

ES39 0049 0004 9726 1456 1823

Si te ha gustado el libro y crees que puedes ser uno de los nuestros, te invito a conocernos. Escríbenos a info@tradingybolsaparatorpes.com, o llámanos al teléfono (0034) 958295958 (horario comercial).

Si nos localizas fuera de España, tienes el chat de la web. Además, tenemos dos cursos gratis en nuestra página:

• Curso básico de bolsa para principiantes.

• Curso de libertad financiera.

Y para que empieces con buen pie, como dice la portada de este libro, te regalo el curso ¿CÓMO INVIERTEN LOS RICOS?, un curso gratis solo para ti, por ser mi lector. Solo tienes que entrar en el siguiente link:

www.tradingybolsaparatorpes.com/comoinviertenlosricos

Tal vez, después de leer este libro, algunas cosas hayan cambiado. Tal vez hoy sea el inicio de tu nueva vida, como lo fue para mí hace años.

* * *

Si quieres contactar conmigo o con mi empresa puedes hacerlo a través de las siguientes webs:

http://fcaserrano.es/

www.tradingybolsaparatorpes.com

www.finanzasparatorpes.com/libro

Si te interesa adquirir otros libros míos puedes hacerlo también desde mi web, te los enviaré firmados por mí. Además puedes entrar en un sorteo para un curso gratis de bolsa de la escuela:

https://www.tradingybolsaparatorpes.com/index.php/libros-de-trading-y-bolsa/5libros.html

Y aquí tienes mis redes sociales, para que puedas seguirme:

• Twitter personal: @Fca_Serrano (aquí podrás verme operar en vivo)

• Twitter de BPT: @TradingyBolsa_

• Linkedin: https://www.linkedin.com/in/francisca-serrano

• Facebook: https://www.facebook.com/francisca.serrano.bolsa

https://business.facebook.com/FranciscaSerranoTrader/?
business_id=380602702387038

• Facebook de BPT: https://www.facebook.com/TradingyBolsa/

• Instagram: franciscaserranotrading

Bibliografía

LIBROS

DOUGLAS, MARK, Trading en la zona, Valor Editions, Barcelona, 2010.

ELDER, ALEXANDER, Vivir del trading, Valor Editions, Barcelona, 2014.

LIEN, KATHY, Trading diario en el mercado de divisas, Millenium Capital, Alicante, 2007.

MURPHY, J. J., Análisis técnico de los mercados financieros, Gestión 2000, Barcelona, 2003.

NISON, STEVE, Más allá de las velas, Gesmovasa, Madrid, 1996.

SERRANO, FRANCISCA, Escuela de bolsa. Manual de trading, Almuzara, Córdoba, 2013.

STEENBARGER, BRETT N., El entrenador de trading, Millenium Capital, Alicante, 2010.

VÉLEZ, OLIVER y CAPRA, GREG, Day trading. Negociación intradía: estrategias y técnicas, Ediciones Deusto, Barcelona, 2011.

PÁGINAS WEB

Investing.com

Finanzas.com

Rankia.com

Mab.com

Brettsteenbarger.com

bolsamania.com

Wikipedia.org

bolsamadrid.es

Eleconomista.com



Trading y Bolsa para Torpes

No trabajes por dinero, haz que el dinero trabaje para ti

958 29 59 58
info@tradingybolsaparatorpes.com

Gracias por comprar Escuela de *Trading* de Francisca Serrano

Por comprar nuestro libro te obsequiamos con un descuento de 50 €
en la adquisición del "Curso On line Intensivo".

El curso on line incluye aproximadamente cuatro meses de formación:

CRIPTOMONEDAS | Introducción a la informática | Análisis Técnico | Sistemas BPT
Psicotrading | Gestión Monetaria | Fiscalidad

Además soporte en las prácticas en simulado, acceso gratuito a aulas virtuales donde los profesores harán *trading* en directo y acceso al foro-comunidad que se creará en la web solo para alumnos.

Descuento de 50 €*

Válido para curso on line intensivo

Código descuento: **tradingbpt**

* Descuento de 50 € aplicable por pago del curso online a través de transferencia bancaria.
Si desea pagarlo por medio de tarjeta bancaria o Paypal el descuento será de 35 € y deberá ponerse en contacto con nosotros.

El precio habitual del curso es de 499 €. Para aprovechar el descuento simplemente deberás realizar un ingreso de 449 € en uno de los números de cuenta que aparecen a continuación.

La titular es Francisca Serrano Ruiz y en el concepto deberás poner tu nombre, apellidos y el código del cupón.

Banco Sabadell: ES45 0081 0659 41 0001400844
ING DIRECT: ES02 1465 0380 44 1900561386

Infórmate de todos nuestros **próximos cursos presenciales** en nuestra web.
Recuerda que incluyen el curso on line.

www.tradingybolsaparatorpes.com

¡Visita también nuestras redes sociales para estar al día de todas las novedades!

Facebook: /TradingyBolsa **Youtube:** /TradingyBolsa **Twitter:** /TrdingyBolsa_

Trading y Bolsa para Torpes

No trabajes por dinero, haz que el dinero trabaje para ti

958 29 59 58
info@tradingybolsaparatorpes.com

Conócenos en profundidad a través de nuestras redes sociales donde podrás ver horas de contenido gratuito.

/TradingyBolsa

A partir de ahora podrás ver desde nuestro canal de YouTube:
· Fragmentos de todos los módulos de nuestro curso on line.
· Emisiones en directo (aulas virtuales, presenciales, etc.)
· Videos de *Trading y Bolsa para Torpes* en televisión y radio.
· Ver antiguas emisiones en directo.

Todo ello totalmente gratis. ¡Suscríbete al canal para ver todos los vídeos!

@TradingyBolsa | @FranciscaSerranoTrader

Sigue también todas nuestras novedades en Facebook.

@TradingyBolsa_ | @Fca_serrano

@franciscaserranotrading

Conoce la actualidad diaria de los mercados a través de nuestro análisis diario de mercado asi como una selección de artículos formativos de *trading* y bolsa.

Curso de
Trading Gratuito

Empieza en el apasionante mundo del trading con este curso gratuito valorado en 150 € y aprende todas las nociones básicas.

Curso gratuito de
Libertad Financiera

Aprende cómo puede el *trading* ayudarte a conseguir independencia financiera con este curso gratuito.

Notas

[1] https://elpais.com/elpais/2017/06/09/videos/1497021986_257655.html.

[2] Stephenson, G. R., «Adquisición cultural de una respuesta específica aprendida entre monos Rhesus», en Starek, D., Schneider, R., y Kuhn, H. J. (eds.), Progress in Primatology, Fischer, Stuttgart, págs. 279-288. Fuente: www.dionidream.com.

[3] https://www.youtube.com/watch?v=jpGfoMcD16w&list=UUjtk0oIKiy609UGEkuW-bXw&index=51