

# Lecciones de un Trader de Éxito



Ignacio Albizuri Delclaux

2011

# Índice

<b>Introducción</b>	3
<b>Sección 1 Requisitos e información mínima para sentarse delante de la pantalla</b>	
1. Tareas para antes de empezar a operar	6
2. Apertura del mercado pautas a seguir	8
2.1. Estudio del cierre americano y la sesión asiática	8
2.2. Análisis de los activos que operamos	8
2.3. Lectura de gráficos e informes de interés	9
2.4. Horarios de Trading	10
3. Entender el estrés y las sensaciones que conlleva	11
4. Cuentas Demo: Verdades y Mentiras	14
5. Cree su propio diario de trading	17
6. Respeto absoluto por las reglas de trading	21
7. Intervenciones sobre las divisas	24
8. Impacto sobre los mercados de los vencimientos de futuros	27
9. Formación y Lectura como parte de nuestro camino	29
10. Apalancamiento y Márgenes de garantía	31
<b>Sección 2 Análisis Técnico tradicional y moderno</b>	
1. Bases sobre las que se asienta el análisis técnico	33
2. Teoría de Dow	35
3. Esquema del AT	36
4. Clasificación de Tendencias reales	39
5. Soportes y resistencias	41
6. Figuras Chartistas	44
7. Medias móviles	55
8. Patrones de Velas Japonesas	57
9. Fibonacci	61
9.1. Introducción	61
9.2. Aplicación práctica de los retrocesos y expansiones	64
10. Harmonic Trading	67
<b>Sección 3 Trading en Vivo</b>	
1. Noticias al minuto	74
2. Revisión de las últimas 12 horas.	87
3. Tipos de Órdenes	98
4. Gestión del riesgo	100
5. Ganar es un estado mental	101
<b>Conclusión</b>	104
<b>Bibliografía</b>	105

# Introducción

La finalidad de este documento es la ayuda y guía en el camino de todo trader, no se pretende que sea un manual de trading ni un código de estrategias sino sólo una herramienta para la supervivencia en los mercados que no es poco decir con los tiempos que corren.

Se ha tratado de ser práctico, claro y simple en las exposiciones y que sea dedicado tanto para un trader experto que está puliendo su operativa como para aquel que aún no sabe todos los elementos que componen este mundo. A lo largo de los años he vivido experiencias muy positivas y muy negativas haciendo trading y hablando con miles de operadores y aún sigo aprendiendo pero lo más importante es que se sigue persistiendo con un único fin, batir al mercado consistentemente. La visión que se trata de dar es la objetiva sin trampas ni cartones poniendo en sobre aviso a los incautos que piensan que el mercado es una plaza fácil.

En las tres secciones en las que se divide el documento, libro o fascículo se han tratado las tres áreas de las cuales se componen el trading y estas son observación, técnica y preparación. Está clarísimo que hay infinidad de áreas más a tratar pero eso ya es cuestión de que cada uno ahonde en aquella en la que se vea más débil.

El mercado ya no es lo que era y la velocidad en la que cambia y se adapta es probablemente igual que comparar los coches de carburación con los de inyección. No pocos traders de hace no menos de dos décadas han vuelto al mercado y se han encontrado en que todo lo que servía antes ya no es útil por diversas razones.

Vivimos en un mundo en el que las máquinas operan por nosotros en dónde la automatización es una norma por lo que estamos cada día más en desventaja sobre aquellos que la tienen.

Hoy en día puede que haya más operadores automáticos que manuales y que ya no sea tan importante ganar ni perder sino como generar volúmenes para generar comisiones.

Estamos asistiendo a un cambio brutal en los mercados, no sólo por los productos que hoy en día podemos negociar sino por el cambio en la finalidad de las operaciones en bolsa.

Debemos estar cada día más preparados para cambios radicales y profundos en los mercados y a estar dispuestos a tirar por la borda años de estudio una vez que el mercado haya cambiado tanto que la táctica ya no sea efectiva.

Se trata por tanto de abrir los ojos a los operadores, animarles a que despierten su curiosidad, a que no se centren en algo y abran más su cabeza a diferentes tácticas, métodos, modalidades y opiniones para que su comportamiento sea tan dinámico y flexible como son los mercados globales.

La misión de este pequeño libro es despertar en usted toda la curiosidad necesaria para que siga avanzando en este maravilloso mundo de la bolsa y el dinero.

Llegado un momento en el que el conocimiento en la bolsa cuesta dinero, este documento se expone para ayudar a todos aquellas que buscan información sin coste alguno. En muchos de los casos se tarda años en llegar a un método rentable para la supervivencia en los mercados y lo que se trata aquí es de ayudar a cualquier operador en su operativa, en su camino hacia el conocimiento del mercado. No es tan importante saber lo que funciona sino lo que de verdad no funciona y que nos hace perder horas y salud.

Habrà una infinidad de documentos en los que podremos buscar el santo Grial pero la realidad es muy diferente, sólo la simplicidad, la transparencia y la paciencia nos harán que nos preparemos para afrontar una verdadera aventura en los mercados.

Mucha gente me pregunta si quien ha escrito este libro es de verdad un trader de éxito, la respuesta es bastante simple, hay días en los que soy Warren Buffet acertando todas y cada una de las operaciones y otros días como Jerome Kerviel al haciendo estragos a la cuenta.

El fondo del asunto viene a ser la persistencia y la tenacidad además de mejorar día a día un centímetro. Cuando un trabajo se hace con pasión, como es el caso, ya no es un trabajo sino un hobby del que obtener rendimientos como dice un refrán chino.

Estamos tratando de evitar una gestión tradicional de las inversiones dado que, si nos acercamos a un banco puede que nos atienda alguien con unos conocimientos muy limitados y atados a la política del banco en vez de la adecuación de una estructura de inversión a largo plazo.

Este libro se lo dedico a mi Padre a mi Madre y a toda mi familia, novia y amigos y qué duda cabe a todos los amantes de los mercados financieros en cualquiera de sus modalidades

# Sección 1

En esta sección vamos a tratar de poner las condiciones mínimas para que un trader novato pueda actuar como un operador profesional y tenga en cuenta la dificultad que estriba esta actividad. No se trata de mostrar ningún tipo de Santo Grial, sino de hacer ver al lector el duro esfuerzo que se necesita para sobrevivir en los mercados intradía. Para que nos hagamos una idea en muchas casas de trading hacen de media de trading 6 días al mes más alguna operación swing, esto nos sirve para darnos cuenta que hoy en día operar todos los días nos llevara casi a la ruina y por ello debemos ser más consecuentes en todas y cada una de nuestras entradas

## 1. Antes de empezar a operar

Siempre hay sensaciones que te dicen qué hacer y qué no hacer. En el mercado la sensación es la misma y en casi todos los casos hay que hacer caso a tu subconsciente que es quien te marca si debes hacer algo o no.

Todos los días cuando me levanto y pienso en qué tal me ira en el mercado en función de cómo me encuentro ese día en particular. La mayoría de los días la sensación es buena y se entra a mercado por encontrarse uno bien.

Lo que se recomienda es un poco de ejercicio a las mañanas antes de empezar a operar para que la sangre del cuerpo esté oxigenado y la concentración sea máxima. No se puede empezar a intentar ganar al mercado aquellos días que no tenemos cuerpo o cabeza para ello, por esto mismo los días en los que no hemos dormido bien, estamos enfermos, malhumorados, preocupados, incluso ansioso NO DEBEMOS OPERAR.

Respirar profundamente antes de empezar a mirar el mercado nos hará coger confianza y relajación para que las trampas del mercado y los movimientos que tenemos en la cabeza se vean con mayor claridad.

Es una de las tareas más difíciles decir NO VOY A OPERAR porque no me encuentro demasiado bien. Esto sucede porque hay muchos traders que quieren aprender corriendo y no se dan cuenta que el trading es una carrera de fondo.

*Si bien es cierto que cada operador en sus comienzos necesita y quiere el mayor número de horas y de operaciones para ir puliendo errores, se ha de saber sin embargo otra de las reglas absolutas en el trading es que, cuanto más se opera más se pierde.*

No quiere decir esto que sólo se haga un trade al mes ni tampoco 45 al día. Se trata de llevar un baremo en el que nos sintamos cómodos sin que nos haga sufrir y respetando la gestión de capital. Hay muchas personas que lo que buscan son 20 pips al día y otras tres operaciones, esto es muy personal y habrá que estudiarlo detenidamente.

Cuando uno es su propio entrenador del trading va a tener que ser más estricto con uno mismo y auto castigarse para no perder el control de la situación. Lógicamente la curva de aprendizaje de este tipo de trader es un poco más lenta pero más efectiva por haber forjado cada detalle de su operativa.

Quiero resaltar en este punto que hay una similitud casi idéntica de los comportamientos personales en la vida real y los comportamientos que realizamos en el mercado. Un ejemplo podría ser la puntualidad, si uno llega siempre tarde tiene que entender que en la bolsa hará lo mismo.

Tenemos que encontrar una situación personal en el que estemos relajados y no seamos impulsivos, tengamos las cosas claras y veamos el mercado como otro negocio cualquiera.

Hay que tener muy claro que la media, para ser un trader rentable y es sólo una media, son 10 años. Por ello, habrá que tener en mente que el camino no será fácil no será corto y en muchos casos sufriremos al mercado.

Lo único bueno que tiene el proceso de aprendizaje es que una vez que ya hemos avanzado, no sentimos ira cuando nos salta el stop ni tampoco excitación cuando ganamos, será cuando el mercado empiece a darnos la mano.

Tampoco es lógico pensar que por haber tenido una buena racha esta va a continuar esta va a continuar para siempre. Es difícil hacerlo pero es totalmente necesario tras una buena racha dejar el trading por haber cumplido los objetivos. Ser muy ambicioso en el mercado supone exponerse a el riesgo de ruina o por lo menos de las ganancias obtenidas con no poco esfuerzo.

## **2. Abre el mercado pautas a seguir**

### **2.1. Estudiar el cierre americano y la sesión asiática.**

Hoy en día al ser el mercado bursátil 24 horas hay que estar muy al tanto de lo que ha pasado en el resto de las bolsas mundiales para seguir el hilo de la tendencia imperante por activos y mercados.

Lo más normal es dejar de mirar el mercado a las 6 o 7 de la tarde, horas muertas por estar en la hora de la comida en EE.UU y volver a ponerse a las 7 u 8 de la mañana.

En ese intervalo de tiempo hay muchos ajustes de gráfico y de producto en los cuales no estamos viendo nada. Es cómo aquellas veces que se ve en el telediario que por ejemplo el IBEX ha cerrado plano. Los operadores de IBEX que han estado en esa sesión dirán, “si ha acabado plano pero hay tenido una volatilidad increíble”. Es por ello por lo que hay que mirar dentro de cada sesión el desarrollo interno del precio.

### **2.2. Estudio del activo o activos que operamos.**

Una vez que tenemos clara la situación de los mercados tendremos que ver cómo se encuentran en relación al mercado nuestros activos. Pongamos como ejemplo que operamos EURUSD y USDCAD, estos activos tienen mucha correlación con la renta variable y con el petróleo respectivamente.

En el caso del EURO en estos momentos está siguiendo una correlación positiva con el S&P 500 y el DAX alemán. Tendremos entonces que tener medidos cuáles son los máximos y los mínimos de esos tres activos para poder ver cuáles son los potenciales puntos interesantes de giro. No está de menos poner en un gráfico aparte los puntos pivot que, aunque tengan sus detractores, en muchos de los casos son puntos de giro y niveles clave para los traders internacionales.

Una vez tengamos medidos los puntos interesantes desde un punto de vista técnico, deberemos ver cómo el estudio fundamental de datos puede afectar a nuestras posiciones. Se recomienda no estar en mercado antes de un dato fuerte pero en muchos casos no queda más remedio. Otro de los asuntos a tener en cuenta son las apariciones del BCE, FED y el FMI entre otros dado que, la coyuntura internacional está cada día más tensa y puede girar el mercado en cualquier momento.

Tenemos que saber cuándo van a aparecer y sobre el tema a tratar para poner otro grano en la argumentación sobre nuestra posición. Hay un dicho curioso en el mercado que dice “cuando habla Trichet sube el pan” a día de hoy cuando Draghi baja tipos.

### 2.3. Lectura de los informes y gráficos de interés

Además de las posibles lecturas que hagamos a analistas de renombre u otros informes de bancos que hacen todos los días sobre el mercado es de alto interés tener controlada la situación de los indicadores de volatilidad , coste de deuda, CDS, interés abierto sobre activos, Dollar Index, ratios put y call etc.. ¿Por qué es interesante tener en cuenta estos activos? Por una simple razón, son los que miran los operadores institucionales en la mayoría de los casos para tomar decisiones.

Podremos encontrar dichos gráficos en páginas webs como en bloomberg.com; en muchos de los casos estos activos influyen a lo que ellos operan por lo que es importante seguir lo que hacen los institucionales en la medida que se pueda.

Hay varios servicios entre muchos otros que te mantienen informado a tiempo real, la única pega es que por ahora son sólo en ingles. Uno de ellos es FxPro Squawk que se puede encontrar en la sección de noticias de FxPro. En el primero puedes tener una versión demo con un decalaje de 5 minutos pero para nuestra operativa no nos importará. Estos dos sistemas lo que hacen es filtrar la información relevante de mercado y servirnosla en bandeja.

Es muy práctico para no volverse loco a la hora de buscar la información. Otra web de referencia para una lectura entre trade y trade es forexlive.com. La información allí contenido es básicamente solo institucional y de alta calidad.



## 2.4. Horarios de Trading

Aún siendo los mercados de divisas por ejemplo 24 horas desde el domingo a las 10 u 11 hasta el viernes a las 10 de la noche, hemos de tener en cuenta que en unas franjas horarios sobre determinados pares hay mucha más volatilidad que en otras.

Corremos el riesgo de meter una operación en una franja horaria de poca volatilidad y que nos haga sufrir más tiempo del que nos gustaría esperando a que suceda algo que claramente no va a suceder.

Por ello hay que tener en cuenta que las divisas mayores hay que operarlas en el siguiente rango de horas:

1. 8:00 – 12:00
2. 14:00- 17:30
3. 19:30- 22:30
4. 03:00-6:00

*Tenemos que tener en cuenta que será diferente la franja horaria si estamos operando euro o estamos operando AUD, NZD por ejemplo. Además todos los calendarios económicos nos marcan el horario de publicación de noticias por lo que podremos intuir cuales son los momentos en los que hay mayor volatilidad.*

### 3. Entender el estrés y las sensaciones que conlleva

En esta sección trataremos de analizar la diferencia entre operar una cuenta real y practicar con una cuenta demo. Es un patrón común de cualquier persona que empieza en este mundo pensar que porque ganan dinero fácilmente en una cuenta demo lo harán igual en una cuenta real.

Mucha gente piensa que no puede existir diferencia entre una cuenta demo y una real. Es lo mismo que, jugar al póker con o sin dinero, el componente psicológico lo es todo.

Cuando un operador novel mete su primera orden en su bróker lo más probable es que le surjan dudas hasta de su nombre. Dichas dudas lo que hacen es cargar al individuo de estrés que le hace que no tome decisiones adecuadas. Una persona cuando está nerviosa no piensa con claridad y no puede ser objetivo ante sus acciones.

Lo que trataremos de hacer ver al lector es cómo es posible hacer del estrés un aliado de nuestra operativa. La base de esta práctica se basa en poner todos los medios para que ni una pérdida ni una ganancia nos haga mover una ceja.

*El estrés hace que la mente y el cuerpo se muevan y si se sabe manejarlo puede facilitar el rendimiento.*

Nuestras impresiones sobre las situaciones hacen que ese estrés que nos movía con rapidez se convierta en una situación de angustia vital ahora. Tenemos que aceptar que las pérdidas en este sector son inherentes a la actividad y con más razón si no se usan stops como en muchos casos.

Hay que aceptar como en el Skí que, uno se va a caer y no sólo una vez sino unas cuantas por día. Cuando una ya ha entendido que se tiene que caer, para aprender de sus errores ya no le importará caerse.

Hay que tener en cuenta que la mayoría de la gente que entra al mercado con meses de actividad cree que pueden batir al mercado sin problemas y no reparan en el tamaño de las posiciones o la distancia del stop, si es que lo pone. Si no hay un mínimo de control sobre el capital, posiciones y stops poco podemos hacer en el trading.

Lo que se quiere dar a entender es que, si operamos con cabeza y con conocimiento esa sensación de estrés le ayudará a estar más concentrado y sino de otro modo lo único que sentirá será angustia y frustración. Se trata de tener el control de su operativa para poder sobrevivir en este mundo.

*Piense que el trading es como su vida tiene que estar preparado para todos los eventos ya sean malos o buenos, así podrá actuar y no bloquearse.*

Una de las claves es fijarse en todas y cada una de las cosas que uno hace. Eso es, monitorizar el momento de entrada a mercado, el activo que operamos, el punto de entrada, el volumen de la posición, el stop y el punto de salida. Si hemos tenido en cuenta todos estos factores tendremos por lo menos la tranquilidad de que si las cosas salen mal, hemos de aprender qué ha fallado para mejorar nuestro rendimiento.

Hay que tener como en la vida un control personal sobre tus actos y cuando va pasando el tiempo y haciendo las cosas bien entonces ya es más fácil pulir los errores y esas sensaciones de angustia.

En cuanto un aprendiz está operando empezará a ver los errores que comete y uno de los mayores errores es el overtrading que será tratado más adelante. ¿Qué quiere decir con esto? La verdad, muy simple, que entras en una dinámica perdedora y piensas que cuanto más operes más rápido podrás recuperar. El ratio en este caso es inverso cuanto más se opera más se pierde.

Hay muchos operadores que piensan que si promedian las posiciones en un momento dado empezaran a ganar, eso es cierto si, se dispone de un capital ilimitado. Ese método es seguido por muchos operadores con dinero y se hace llamar método *Martin Gala*, que es utilizado en los casinos. Nada más lejos de la realidad aquí, lo que se debe de hacer es aumentar las posiciones sólo cuando se está en terreno positivo, no en el sentido contrario. Por esto mismo le costará más tiempo recuperar su capital inicial si es que tiene dos dedos de frente y no quiere acabar con su cuenta.

Por tanto, cuando entre en dinámica de overtrading, lo que tiene que hacer el operador es dejar de operar, salir de la mesa para no tener tentaciones y dejar el mercado un par de sesiones para que la calma vuelva a su estado normal.

Es muy común entre los operadores con los que he hablado que digan que siempre han leído que, hay que arruinarse tres veces para poder empezar a ganar. Esto es cierto pero, claro está en que difiere mucho un trader que ha perdido su cuenta tres veces con todo las consecuencias y habiéndolo estudiado a aquel que ha perdido por haber estado jugando con la plataforma sin conocimiento ni causa.

En este mundo sólo sobrevive quien tiene la tenacidad para entender que batir al mercado es similar a sacarse una oposición.

No es que queramos eliminar el aliciente de la independencia financiera sino sólo que vean la realidad del trading, un mundo duro y sin piedad.

## 4. Cuentas Demo: Verdades y Mentiras

Todo negocio tiene su comienzo y en el trading el comienzo es la práctica con una cuenta demo. Prácticamente todos los brókers tienen cuenta demo para practicar y para hacerse con la plataforma antes de operar en real. Hay muchas teorías sobre el tiempo que se debe practicar en demo y una de ellas podría ser ganar consistentemente aplicando una técnica definida.

Este método es uno entre muchos, pero el patrón común es la adquisición de confianza para sentirse cómodo con la herramienta y con el tipo de operativa.

*Si se quiere entrar con alguna probabilidad de éxito, es absolutamente necesario que se tome la cuenta demo como una cuenta real, incluso simulando las cantidades que en el futuro invertiremos.*

Es normal que se empiece ganando y que se vea el trading como algo simple, las demos están hechas para que todo parezca fácil y en muchos casos lo es. Es normal que se piense y se analice sin presión y se acierte la dirección del mercado en muchos casos pero es el componente psicológico el que hará que todo cambie cuando nos pongamos en una cuenta real.

Para qué sirve una DEMO? Para muchas cosas pero por lo general, para probar todo tipo de activos, herramientas, indicadores, scripts e incluso robots. Es ese momento cuando se descubre todo el potencial de la herramienta y cuando se ve que el trading es una actividad de mucha complejidad.

Depende de cada plataforma, pero es común que muchas de ellas tengan un sinfín de aplicaciones algunas de las que jamás sabremos usar o controlar. Hay que limitarse a usar y ver sólo lo que utilizamos dado que, hay muchos operadores que tienen sus espacios de trabajos muy cargados con lo que no tienen claridad para operar con cabeza.

No hay que ser el más sofisticado ni usar el indicador más complejo porque los traders rentables son los que aplican las reglas más simples. Debemos tener nuestro espacio de trading lo más limpio posible y si hemos dibujado muchas líneas y objetos durante toda la semana es más que conveniente borrarlo todo y volver a empezar. Siempre sucede que en determinados momentos hemos realizado análisis que no han sido oportunos y por no borrarlo todo se queda en el gráfico, eso hará que nos volvamos a meter en el barro con todos los errores previos.

Aún teniendo cuentas reales no está de menos tener cuentas demo, para ir probando nuevas cosas, es algo que siempre recomiendo ya que aún teniendo un método es muy útil leer todo lo que se pueda acerca de los avances y retrocesos en las técnicas de trading. No por el hecho de que vayamos a descubrir el Santo Grial, sino porque son diferentes visiones que pueden hacer que amplíemos nuestros horizontes. Incluso cuando ya se es rentable cualquier visión de un profesional aportara ideas y enfoques.

Otra de las utilidades de las demos es el acceso gratuito a casi todos los mercados mundiales.

Hasta hace pocos años el acceso a las demos estaba restringido por no querer dar tiempo real sobre todos los mercados por lo que el acceso era como mucho de un mes. Hoy en día los brokers han entendido que la mejor manera de que los potenciales operadores abran cuenta es dándoles la demo sin restricciones.

Lo más normal del mundo es que necesites por lo menos 3 meses para dominar una herramienta y poder sacarle todo el partido, además durante un periodo medio se probará como responde el bróker antes volatilidades extremas como son la publicación de datos macro de alta relevancia.

*La elección de tu bróker es como la elección de tu pareja tiene que ser un estudio minucioso sobre todas sus virtudes y defectos. Poca gente investiga sobre el origen, localización y políticas de pago que suelen ser los temas más delicados a la hora de elegir.*

Existen brokers en los que la cuenta demo y al real son dos mundos, habrá que tener mucho cuidado con este tipo de brokers. Sin embargo la mayoría de brokers serios calcan la operativa y la ejecución de órdenes en demo y en real. Por ello habrá que testear la demo del bróker con otros similares para ver si el precio es correcto y no realiza esas temibles spikes o agujas que hacen saltar por los aires todos los stops.

No es malo tampoco por ejemplo, comprobar el precio con el mercado regulado en cada caso, por ejemplo, si estamos operando Forex podemos ver en el CME la cotización en tiempo real que se está produciendo en Chicago(CME).Tener en cuenta que hay una diferencia sobre el precio que vemos en el CME y el precio del bróker, aún así el movimiento es similar.

La fidelidad al precio, la ausencia de caídas del bróker, la ejecución y las herramientas tienen que ser lo primero que valoremos a la hora de elegir una casa u otra. En definitiva hay que probar el mayor número de demos para ver cuál se ajusta mejor a sus necesidades y gustos.

Aún así es fácil dejarse llevar por una plataforma vistosa y de simpleza operativa, pero como hemos comentado anteriormente hay que hacer una valoración conjunta de todos los elementos. Mucha gente comete el error de usar la más fácil sin reparar en los precios,

ejecución, servicio al cliente etc. Muchos de ellos sufren su primera ruina en este perfil de bróker que lo que hace es simular el trading como si fuera jugar un juego.

Un modo de ser serios con las cuentas demos es auditar nuestras propias operaciones. Esto se realiza mediante diversos sistemas de proveedores de señales en lo que cada uno acopla su plataforma a un sistema y va midiendo y publicando en la web los resultados para que no quepa el auto engaño.

*El trading es una actividad de mucha dedicación y pasión por lo que quien no esté dispuesto a dedicarle gran parte de su tiempo que se abstenga.*

## 5. Cree su propio diario de trading

Todo operador debe tener un cuaderno de trading en el que pueda ver reflejada su operativa día a día, se basa en mantener un control exhaustivo sobre las metas a conseguir y los medios que ello conlleva. No basta hacer cálculos mentales ni apuntar un día si otro no.

Si queremos mejorar tenemos que ver sobre papel qué hemos hecho esta semana, este mes y el último trimestre.

Se debe comenzar por las tareas más básicas:

- Seleccionar las metas a conseguir durante la semana o mes
- Establecer unas normas sobre nuestro trading
- Escribir y focalizarnos en las buenas entradas
- Que sea fácil de rellenar, Excel es perfecto
- Comprensible, Info objetiva sin términos como “me sale mal este tipo de entrada”
- Info de peso, pips posición, volumen, resultado, reglas etc...
- Realismo, lo peor que puede hacer es engañarse a si mismo

El primer paso para tener asegurada la supervivencia es escribir todo lo que tienes que hacer para operar. En consecuencia hay que hacer lo mismo con los errores más comunes. Uno no puede controlarse si comete errores que no tiene monitorizados por lo que habrá que poner por escrito todas y cada una de las acciones realizadas, tanto las buenas como las malas. Las normas tienen que responder a: cómo quiere determinar el tamaño de las posiciones, tipo de entrada, tipo de salida, stops y distancias de seguridad, fijar la salida, promediar o descargar peso de la posición incrementar o reducir las posiciones.

*Ya no verá sólo su cuenta si ha ganado dinero o si lo ha perdido sino cómo lo ha perdido y porqué.*

Es fundamental que sepamos porqué perdemos ya que en el momento en que YA sabemos en qué fallamos podemos centrarnos en evitar ese tipo de actuación, aunque nos cueste tiempo el primer paso es identificar el problema.

Al mismo tiempo cuando hacemos buenas entradas debemos anotar cuáles han sido los pasos para realizar la operación e intentar repetirlos todas las veces que se pueda.

Cuando un operador tiene ya tiene tablas sabrá que en sus momentos buenos debe incidir y según sus normas realizar el máximo de operaciones basadas en un patrón positivo y unas circunstancias de mercado.

Por la misma razón cuando un trader se enfrasca con una idea o cree algo que no sucederá y sigue haciendo lo mismo, sabrá en un momento dado que debe tomarse un respiro para volver a ser objetivo.

La manera más simple es empezar a escribir desde el primer día. Fíjese cuando está cumpliendo las normas y cuando no lo hace y establezca unas metas realistas para el día. No es sólo cerrar en positivo sino saber porqué lo ha hecho.

Una vez que se finaliza una operación deberemos analizar los siguientes aspectos todas y cada una de las veces;

- Análisis del éxito o fracaso de la operación en base a nuestras normas de operativa. Claro está que debe ser una técnica definida de principio a fin. Hemos de analizar nuestra visión lo que dicen los indicadores si los usamos y la acción del precio.
- Análisis Macroeconómico si es que lo utilizamos. Entraremos más adelante en este asunto por ser común a una parte de los traders solamente.
- Resultado de la operación viendo cómo encaja en su gestión monetaria. Si ha sido una gran pérdida o una gran ganancia, qué porcentaje sobre mi objetivo ha resultado.
- Sensaciones antes de la operación, mientras y después. Bastaría con que se escriba cuál ha sido las sensaciones que recorrían sus venas en el tiempo que ha durado dicha operación.

Mucha gente se pregunta durante cuánto tiempo hay que hacer este tipo de ejercicio para poder acercarse a la profesionalidad, bien una media serían 3 meses. Hay gente que necesita mucho más tiempo por saltarse sus propias normas y no determinar los patrones negativos.

Hay otros que con un solo mes ya están preparados para controlar y medir toda su actividad en el mercado, no sólo el resultado monetario.

*La Finalidad básica del diario de trading es evadirnos de los patrones negativos que nos hacían sufrir y aumentar y mejorar todo aquello que hacemos bien. Lo único que se necesita es constancia, nobleza y unas ganancias insuperables para ser rentables en el largo plazo.*

La mayoría de las personas que llegan a hacer un diario de trading serio y completo son aquellos que están intentando no sólo ser rentables en los mercados sino dedicarse a esto a tiempo completo. El camino es largo, no es fácil es duro y muchas veces nos darán ganas de dejarlo, pero es justo eso lo que no tenemos que hacer abandonar.

Si las cosas se hacen bien sin sobresaltos con cabeza y conocimiento este puede ser el mundo más interesante que jamás haya conocido.

Veamos a continuación un ejemplo muy simple que podemos hacer en Excel para empezar nuestro camino hacia la monitorización de nuestras operaciones. Este es un simple ejemplo creado de un modo rápido pero que sirva sólo de muestra dado que habrá operadores que estimen que es muy complejo o muy simple.

<b>Semana 1</b>	<b>Lunes</b>	<b>Op 1</b>	<b>Op 2</b>	<b>Op 3</b>	<b>Op 4</b>	<b>Op 5</b>
	<b>Resultado</b>					
	<b>Tipo de entrada</b>					
	<b>Objetivo diario</b>					
	<b>Gestion Monetaria</b>					
	<b>Tamaño de la posición</b>					
	<b>Stop</b>					
	<b>Cierres parciales</b>					
	<b>Cumplimiento de reglas</b>					
	<b>Martes</b>	<b>Op 1</b>	<b>Op 2</b>	<b>Op 3</b>	<b>Op 4</b>	<b>Op 5</b>
	<b>Resultado</b>					
	<b>Tipo de entrada</b>					
	<b>Objetivo diario</b>					
	<b>Gestion Monetaria</b>					
	<b>Tamaño de la posición</b>					
	<b>Stop</b>					
	<b>Cierres parciales</b>					
	<b>Cumplimiento de reglas</b>					
	<b>Miercoles</b>	<b>Op 1</b>	<b>Op 2</b>	<b>Op 3</b>	<b>Op 4</b>	<b>Op 5</b>
	<b>Resultado</b>					
	<b>Tipo de entrada</b>					
	<b>Objetivo diario</b>					
	<b>Gestion Monetaria</b>					
	<b>Tamaño de la posición</b>					
	<b>Stop</b>					
	<b>Cierres parciales</b>					
	<b>Cumplimiento de reglas</b>					

Jueves	Op 1	Op 2	Op 3	Op 4	Op 5
Resultado					
Tipo de entrada					
Objetivo diario					
Gestion Monetaria					
Tamaño de la posición					
Stop					
Cierres parciales					
Cumplimiento de reglas					
Viernes	Op 1	Op 2	Op 3	Op 4	Op 5
Resultado					
Tipo de entrada					
Objetivo diario					
Gestion Monetaria					
Tamaño de la posición					
Stop					
Cierres parciales					
Cumplimiento de reglas					

Tipo de entrada
Paciente
Impulsiva
Precipitada
Arriesgada
Correcta

Objetivo diario
Nada
Mitad
Completo
Negativo

Gestion Monetaria
Correcta
Incorrecta

Tamaño Posición
Adecuada
Insdecuada

Stop
Ajustado
Amplio
Adecuado

Cierres parciales
Si
No

Reglas Cumplidas
Si
No

## 6. Respeto absoluto por las reglas de trading

Las reglas que cada uno aplica al trading son personales y casi intransferibles debido a que cada persona es un mundo. Si que he conocido a gente que, con técnicas ajenas desde el primer día obtiene resultados pero no es lo común.

Lo más normal dentro de la curva de aprendizaje es probar todos los que se puedan y ponerse con el que más cómodo se sienta uno. Luego, una vez que ya se ha adaptado una técnica, siempre se evoluciona y lo más aconsejable es seguir buscando perspectivas de traders e investigando todo tipo de mercados.

*La curiosidad en el mundo del trading es el motor que lleva a crear nuevos métodos, por lo que no dude en experimentar. Preguntarse el porqué de casi todas las cosas es el primer paso para poder comprender en qué mundo nos movemos.*

Esto se debe a que hoy en día se pueden construir robots sin tener unos conocimientos de programación, un ejemplo de ello sería el Expert Builder para Metatrader que lo pueden encontrar en la red.

Como cada maestrillo tiene su librillo voy a transcribir las reglas de un famoso trader llamado **Dennis Gartman y son:**

1. **En un mercado alcista, sólo se puede estar largo, con un spread alcista o fuera.** Esto parece evidente pero cuando uno se enfrasca en movimientos de gráficos de un minuto o de cinco tenemos líos al determinar la tendencia.
2. **Compra lo que se muestra más fuerte; vende lo que está mostrando debilidad.** Eso siempre que no te fuerce el mercado a comprar en máximos, necesitamos un componente de anticipación para poder aprovechar esa fortaleza o debilidad de un determinado activo.
3. **No realices un trade hasta haberlo analizado,** se tratará más adelante, se necesita un análisis exhaustivo previo antes de meter un dedo en el ratón. Tenemos que dejar los impulsos para el mercado no para nuestra operativa.

4. **Acumula en las correcciones menores contra la tendencia mayor.** Poca gente analiza los pequeños retrocesos en las tendencias fuertes, pero es en esos momentos dónde obtenemos pistas para ver el futuro desarrollo de la tendencia principal.
5. **Sé paciente. La paciencia será quien te de dinero a lo largo del tiempo, debemos pensar que impulsos en la bolsa hay todos los días.** Como se dice en el argot surfista, no importa perder una ola dado que desde el amanecer hay olas todos a todas horas.
6. **Espera el tiempo suficiente para el desarrollo de la operación.** Déjale tiempo al precio que el sí que no tiene prisa y la paciencia nos hará ganar dinero. Aquí muchos operadores pecan de inexpertos al dejar correr sus pérdidas pero no sus ganancias. Cuida las pérdidas que los beneficios se cuidan solos.
7. **El viejo dicho 'nadie se ha arruinado tomando beneficios' es uno de los peores consejos que se hayan dado nunca.** Esta afirmación tiene sus detractores y sus seguidores que cada uno analice su operativa y su probabilidad de acierto.
8. **Sé impaciente. Las grandes pérdidas y las pequeñas pérdidas son siempre las peores pérdidas.** Nos puede consumir una posición con un mercado lateral que nos haga mermar en salud, paciencia y humor.
9. **Nunca, bajo ninguna circunstancia, añadas a una posición perdedora.** No está bien decirlo pero a pie de calle esta actividad se llama *promierdar*. Sí que es cierto que se puede a veces hacer promedios si estamos asistiendo a un retroceso, el problema viene a ser si es un retroceso o un giro de mercado.
10. **Añade posiciones en aquello que está funcionando; disminuye en lo que no.** Es muy hábil empezar a construir una posición con una pequeña parte y en función del desarrollo ir añadiendo pequeñas partes hasta completar el mismo. Esto es todo un arte pero si se es serio los grandes beneficios con pocos riesgos están aquí.
11. **No operes hasta que los fundamentales y el aspecto técnico coincidan.** Hoy en día ni los técnicos ni los fundamentales suelen coincidir por lo que habrá que tener cuidado con esta norma.

12. **Cuando tengas una mala racha, cierra todas las posiciones y deja el trading por unos días.** Un Trader no es objetivo si está condicionado por unas pérdidas significativas. En este mundo no se trata de recuperar sino de batir al mercado.
13. **Cuando estés en buena racha, aumenta el tamaño de la posición.** Cuidado con acumular demasiadas posiciones sin tener agarrada la tendencia.
14. **Cuando acumules, acumula entre el 25% y 50% de la posición anterior.**
15. **Piensa como un guerrillero y lucha al lado del bando ganador.** Si ningún bando está ganando, no es necesario luchar.

Otra vez más sobre papel parece todo muy bonito hasta que se sienta uno en la mesa delante de las pantallas y es ahí cuando todo cambia. Hay muchísima gente que con un exquisito respeto por sus reglas se mantienen a flote en muy poco tiempo.

Cumpliendo estas normas es seguro que ganará dinero pero por el camino habrá muchas caídas y recaídas.

*Puedo remarcar una frase que me dijo en mis comienzos mi mentor “la paciencia te hará ganar dinero en el mercado” y no le faltaba razón porque en muchos casos la impaciencia ha sido nuestro peor enemigo.*

## 7. Intervenciones sobre las divisas

Aunque parezca curioso está recogido en el tratado de la unión europea y su texto sigue así:

**En virtud del artículo 105 del Tratado constitutivo de la Comunidad Europea, el Eurosistema realiza operaciones de cambio de divisas coherentes con las Disposiciones del artículo 111. Las operaciones de cambio de divisas comprenden:**

- intervenciones en divisas;
- operaciones tales como la venta de los ingresos por intereses de divisas y las denominadas operaciones comerciales.

### **De forma unilateral o concertada**

En ausencia de acuerdos formales u orientaciones generales, el Eurosistema puede decidir, cuando lo estime necesario, realizar intervenciones en divisas; El Eurosistema puede llevarlas a cabo bien por sí mismo (de forma unilateral) o en el contexto de una intervención coordinada en la que participen otros bancos centrales (de forma concertada).

### **De forma centralizada o descentralizada**

Las intervenciones puede realizarlas directamente el BCE (de forma centralizada) y/o los bancos centrales nacionales (BCN) actuando por cuenta del BCE (de forma descentralizada). El hecho de que la intervención sea centralizada o descentralizada es irrelevante desde el punto de vista del objetivo final que persigue la operación.

Cualquier intervención en monedas de la UE se realizaría sin perjuicio del objetivo fundamental del BCE de mantener la estabilidad de precios y se llevaría a cabo por el Eurosistema en estrecha colaboración con el correspondiente banco central no perteneciente a la zona del euro, en particular en lo referente a la financiación de la intervención.

El peligro de las intervenciones en estos días vienen por parte de dos organismos que están viendo como sus divisas están siendo demandadas y ofertadas en un mayor nivel del que les gustaría. Estos dos países como se podrán imaginar son Japón y Suiza. En el primer caso por el negocio del carry trade y el segundo como activo refugio con la que está cayendo. Lejos de ser menores estas actuaciones por parte de los bancos estatales éstos se están preparando para incrementar dicha actividad.

Por ejemplo el Banco de Japón anunció el mes pasado (sep 2011) que su fondo de intervención de FX había aumentado de 200bln a 600 bln, por lo que habrá que esperar nuevas sorpresas en todos los cruces con el JPY. Es muy lógico dado que a día

de hoy el Yen se sigue apreciando y el cruce USDJPY vuelve a estar rozando peligrosamente los mínimos históricos.

El mensaje es claro, mucha precaución a la hora de dejar posiciones de medio plazo largos en yenes. Si la operativa es de largo plazo y poco apalancada no habrá tanto riesgo pero si no es el caso y el operador tiene stops no muy amplios puede verse en una situación desagradable si su punto de entrada no ha sido óptimo. De hecho hay muchos sistemas automáticos que tienen como parámetro no abrir cortos contra el suizo y el japonés para evitar sangrías en sus cuadernos de trading.

El siguiente caso está siendo el de Suiza en el que el gobierno está viéndose muy afectado por la sobredemanda de francos suizos debido a los grandes problemas estructurales que acechan a Europa.

Se está especulando cuál ha sido la cantidad de dinero que se ha transferido desde Grecia en los últimos 6 meses y se habla de cantidades cercanas a los 600 bln EUR. Por ello, podemos hacernos una idea del humor del ministro de finanzas que está viendo una avalancha de demanda de francos suizos con los efectos para su economía local significa

### **¿Cómo se realizan dichas intervenciones en los mercados FOREX?**

Es poco lo que se conoce sobre la forma en que los bancos centrales intervienen en los mercados cambiarios. Esto en parte se debe a la falta de información al respecto. Pero poco a poco se van desgranando los instrumentos que utilizan los países para implementar dichas medidas. Lo primero de todo es el medio por el cual lo hacen, es decir, dónde cruzan sus órdenes. El lugar se llama en muchos de los caos, Bank of International Settlement, al cual acuden los países para meter sus órdenes y que a veces se pueden seguir por determinados medios online([www.BIS.org](http://www.BIS.org)). Las razones más citadas para intervenir son acumular reservas internacionales y contener la volatilidad del tipo de cambio.

En cuanto al vehículo más utilizado para dicha operaciones es ir al mercado de contado por su inmensa liquidez. Sin embargo está siendo cada día más común recurrir a otro tipo de derivados. Brasil por ejemplo usa "swaps y forwards" mientras que otros países de Latinoamérica son más de coberturas con opciones.

Hoy en día habrá que estar atentos si operamos ciertos cruces de divisas a las diversas intervenciones que realizan los países en virtud de sus políticas monetarias.

Según vemos en el gráfico, las intervenciones sobre el JPY son bastante peligrosas si se tienen stops de menos de 200 pips dependiendo del caso y el punto de entrada.



## 8. Impacto sobre los mercados de los vencimientos de futuros

En muchos de los casos no nos afectarán los vencimientos de muchos futuros pero otros sin embargo pueden hacer que tengamos un muy mal viernes. Normalmente nuestra operativa se ceñirá a los CFDs, por ser el vehículo de más fácil acceso pero no por ello nos dejará de influir el vencimiento de los futuros sobre índices añadiendo una volatilidad extra al mercado. Es mayor el efecto cuando coinciden varios vencimientos. Pueden ser 3 vencimientos a la vez y es entonces cuando se habla de las 3 brujas e incluso 4 también es posible.

El horario de vencimientos se escalona por tramos como sigue:

- \* A las 12.00h. Futuros y opciones sobre el EuroStoxx
- \* A las 13.00h. Futuros y opciones sobre el Dax\*
- \* A las 15.30h. Futuros Mini Nasdaq, Mini Russell, Mini S&P, Mini Dow\*
- \* A las 16.00h. Futuros y opciones CAC-40\*
- \* A las 16.45h. Futuros sobre el Ibex y Mini-Ibex y opciones.\*
- \* A las 17.35h. Futuros sobre Acciones de MEF

Además tenemos vencimientos de opciones y de estructuras con volúmenes de poca importancia.

Los futuros tienen una vida de meses, hay diferentes modalidades, y se dan momentos en el que se encuentran vivos varios tipos de contratos de futuros sobre el mismo activo hasta que el más antiguo deja de cotizar y se rolan todas las posiciones al contrato con menor edad.

Según hemos visto suelen vencer los contratos el tercer viernes de mes y se dan veces en los que coinciden vencimientos españoles, europeos y americanos. Esos días se recomienda no operar porque los operadores realizan tácticas específicas para días de vencimientos. Suelen ser operadores que arbitran contado y futuro en el último día de vencimiento.

Personalmente he tenido la suerte de ver en acción a un prop trader de un banco realizar dicho arbitraje y es impresionante ver cómo se pesca en río revuelto.

*La última hora de vida de los futuros es demasiado espectacular y a su vez de muy difícil operativa. Por ello si queremos evitar movimientos erróneos no acordes con la lógica del mercado lo más seguro es no posicionarse en estos días de vencimientos en lo que el precio realiza movimientos irracionales.*

La gente pensará, pero si en divisas no hay vencimientos y es cierto pero lo que sucede es que las correlaciones de la renta variables y de las materias primas sobre las divisas hacen que sea vean directamente implicados en dicha fecha.



Hace unos años había madurado un tipo de inversión o trading clásico pero como estamos viendo eso ya no es así y cada día las técnicas y los instrumentos son más sofisticados. Si antes los operadores veían cómo se podía hacer mucho dinero en los datos macros por seguir un patrón lógico, ahora mismo casi todas las casas aconsejan no tener posiciones en datos y no operarlos. Recordemos el disclaimer básico de todos los entes financieros, “rentabilidades pasadas no aseguran rentabilidades futuras”.

La norma sobre los vencimientos es muy básica, tener en cuenta todos los vencimientos para marcar unos días como potencialmente peligrosos. No se quiere decir con esto que no se opere pero sí que, se haga teniendo en la cabeza que en ese tipo de días puede pasar casi cualquier cosa. En las páginas oficiales de CME y BME entre otras, podremos encontrar las fechas exactas para los vencimientos de todos y cada uno de los futuros.

## 9. Formación y Lectura como parte de nuestro camino

La formación continua en el trading de divisas y en el general es casi obligada. Se realiza dicha información porque el mercado cada día muta más rápido y operadores que eran rentables en las divisas hace una década ahora no lo son. El mercado se basa en la pura eficiencia y somos los traders quienes las buscamos las cosquillas para ir sacando pips día a día. Por ello, si el mercado descubre que ciertos operadores, Hedge funds o bancos han descubierto la manera de batir al mercado de forma regular, el mercado mutará hasta que dicha ineficiencia desaparezca. Existen diversas publicaciones de divisas, en mayor número de lengua inglesa, en las que se publican las novedades del sector y curiosidades.

La mayor parte de las publicaciones de divisas son gratis por lo que habrá que estar suscrito a una selección de ellas para poder ver dónde está el supuesto grail que nos hará estar un poco por encima del resto del mercado.

Este aspecto en cuanto a las revistas financieras de actualidad pero el otro más importante viene dado de la lectura de libros sobre este campo. Hoy en día cada vez se traducen más libros al español pero sí que es cierto que los libros potentes siguen estando en inglés.

*La recomendación más lógica es la lectura de un libro de cada área del trading sino más. Depende mucho de la capacidad y gusto por la lectura pero hay libros que son estrictamente necesarios para nuestra operativa.*

Deberemos empezar por libros con consideraciones generales sobre el mercado como puede ser J. Murphy, el padre del análisis técnico para seguir con otros libros interesante de traders españoles como Leones contra Gacelas de Jose Luis Cárpatos\*. De todos modos cada persona ya irá encontrando libros para área que esté tratando de mejorar o cambiar. Es altamente recomendable leer libros acerca de:

- Análisis Técnico
- Análisis Fundamental
- Teoría de Dow
- Teoría de Elliot
- Velas japonesas
- Acción del precio
- Trading Armónico
- Carry trade
- Gestión monetaria
- Psicología del trading
- Visiones personales de traders de renombre

Dentro de cada punto hay muchos libros y muchos autores de lo que no entraremos a debatir cuál es mejor o peor. Lo que si pueda afirmar que es de lectura obligada para

dibujar un marco de los últimos 100 años y sus finanzas es “El fabuloso mundo de la bolsa y el dinero” por Andre Kostolany, siendo este el mejor especulador de los últimos 100 años.

Otro libro que se recomienda para todo aquel Trader al cual le este empezando a dar la mano el mercado es “Trading in the Zone”. En dicho libro se explica cómo estar en esa situación en el que el mercado ya no es un ente peligroso y violento sino un socio del que nunca hay que despegarse.

Dicha lectura de diversa índole puede ir acompañada de alguno de los cursos que hay en el país o incluso fuera de él pero con posibilidad de realizar desde aquí. Hay varias certificaciones que pueden potenciar nuestra operativa además de darnos alas para optar a otros trabajos de mercado. Las certificaciones más importantes pueden ser el CFA, Series 7 y 34, MTA y un EFA por ejemplo pero con un nivel muy inferior a los citados con anterioridad.

Tampoco nunca está de menos probar suerte en alguno de las casas de prop trading que existen en España o hacerlo vía online con casa de Londres por ejemplo. Ninguna de estas opciones se sale de la normalidad pero siempre es necesario dar un paso adelante y forzar el cambio o incluso forzar una mejora necesaria en la operativa de cada uno.

## 10. Apalancamiento y Márgenes de garantía

### ¿Qué es el apalancamiento?

El apalancamiento es la herramienta por la cual operadores de pequeño tamaño puedan operar grandes volúmenes con una cantidad mucho menor disponible. El efecto de esta herramienta es obvio, se multiplican los beneficios y las pérdidas. Lo que hace es aumentar la velocidad en la que se gana y se pierde. Muchos novatos sólo ven que su dinero se puede multiplicar por 10 en muy poco tiempo sin ver que puede arruinarse con la misma velocidad.

*Es cuestión en muchos casos de ciertas casas que promulgan los altos beneficios potenciales sin avisar de que la gran mayoría de traders incautos perderán todo su capital en menos de dos meses.*

Los apalancamientos más comunes son 1:100 y 1:200 pero sin embargo podemos encontrar fórmulas muchos más radicales con apalancamientos de 1:500 o 1:1000. Como ejemplo, hemos de nombrar al regulador de EE.UU (CFTC) que no permite un apalancamiento mayor de 1:50 no sólo en EE.UU sino también en Japón. Eso hace que la supervivencia de los operadores sea mayor y que traders con cantidades pequeñas prefieran otro tipo de activos para invertir que requieren menos garantías.

Pongamos un ejemplo real para ver de qué cifras estamos hablando:

- Apalancamiento 1:100, se requieren el 1% de la cantidad a operar
- Por ello, si queremos un contrato de EURUSD de 100k , sólo tendremos que depositar 1.000 euros en garantías
- El contrato del EURUSD, se mueve por pips que se trata del último de los 4 decimales.
- Si operamos con un contrato de 100k, cada pip valdrá 10 euros o dólares dependiendo del bróker
- Tener en cuenta que sólo la entrada a mercado, en el caso de tener 2 pips de spreads, será de 20 EUR o USD en su caso.
- Tener en cuenta que, no sólo se cobra el spread cuando entras sino también cuando sales por lo que el coste total de este tipo de entrada es de 40 EUR o USD.
- Lógicamente si operamos con 1/10 parte de contrato habría que dividir los costes entre 10

## **Cierre de posiciones o Margin Call**

Se trata de un mecanismo por el cual el bróker cierra de modo automático tus operaciones con mayores pérdidas.

Es un concepto algo novedoso dado que, con anterioridad podías deberle al bróker cantidades ingentes de dinero. Esto sucedía solo con los derivados y por ello han sido históricamente temidos por muchas parte del público inversor. Hay que desgarnar

El margen libre es aquel disponible para hacer operaciones. Lo más normal es que dicha cifra venga reflejada en el terminal de operaciones y dicha cifra resultará de la resta entre las garantías que estamos utilizando para una determinada operación y el balance de tu cuenta. El margen libre se verá afectado por el resultado de las operaciones vivas

Si tus pérdidas dejan tu margen libre por debajo del margen requerido para cubrir las posiciones abiertas tu bróker te hará un margin call y cerrará todas tus operaciones o parte de ellas por lo menos. Normalmente dicho cálculo se hace sobre el nivel de margen que viene dado por un porcentaje. Cuando ese porcentaje se sitúa por debajo del 100%( estamos utilizando capital de garantía para cubrir pérdidas en posiciones) ya no podremos abrir más posiciones.

Respecto a los niveles de margin call es todo un mundo debido a que la política de cada empresa es diferente. Hay algunas que cierran por debajo del 100%, lo más drásticos y hay otros que no cierran hasta que el nivel del margen sea del 10%. Habrá que leerse muy bien las clausulas del contrato del bróker respecto a estos requerimientos de margen debido a que es muy común que llamen los clientes al bróker de muy mal humor debido a un margin call que no saben ni por qué ha sucedido.

En este tipo de operativa en derivados es más que recomendable leerse TODO el contrato que firmemos o que hayamos rellenado por internet para que luego no haya sustos ni malentendidos. Es normal que la gente sólo quiera operar pero es de persona inteligente leerse por lo menos por encima un documento con normas y obligaciones sobre nuestra operativa

## Sección 2

Fuera de las consideraciones que se hayan hecho sobre la validez o no del análisis técnico presentamos una visión práctica en la que se intenta dar ciertas pautas a la hora de observar cualquier tipo de gráfico , ya sea de forex, índices ,acciones o materia primas. No creemos que sólo con el análisis técnico sea suficiente para la supervivencia en mercado pero sí para intentar tener una visión mas amplia sobre el comportamiento del precio. Nuestra opción es básicamente una apuesta por la observación del precio y la reptición de ciertos patrones en casi todos los gráficos. Cuanto más simple es mi trading más sólidos serán mis resultados, es por ello por lo que hemos tratado de un modo muy liviano el tema de los indicadores.

### 1. Bases sobre las que se asienta el análisis técnico

En esta sección haremos un repaso a las técnicas tradicionales y a algunas modernas sobre el análisis del precio y de determinados activos. No se trata de un manual de análisis técnico sino de una visión particular entre otras muchas.

En el precio está descontado cualquier situación previsible que pueda afectarlo. Los precios se mueven por tendencias que pueden ser:

**Alcistas**

**Bajistas**

**Laterales**

Tendremos siempre detractores de este tipo de método pero la verdad es que de hecho funciona, pero claro está bajo unos parámetros.

*La clásica guerra entre técnicos y fundamentales es bastante absurda porque lo mejor de todo es una combinación de ambas.*

A lo largo del tiempo tras hablar con miles de operadores de una rama como de la otra se llega a la misma conclusión, no vino antes la gallina o el huevo. Hay que tener en cuenta que el fundamental es muy válido y el técnico también y que ambos se retroalimentan. Todas las mesas de prop trading de bancos y brókeres usan ambas para que no se escape ni un solo detalle.

En mi opinión el técnico sirve para determinar niveles y el fundamental para determinar dirección. Siempre que hay niveles claves suele ocurrir un evento macro que hace que ese nivel sea probado y que aumente la volatilidad.

Tanto los datos macro como las intervenciones de ministros de economía y finanzas lo que hacen es darle velocidad al precio, es muy interesante ver y apreciar la violencia del precio ante una situación de tensión o pánico.

Es evidente que ahora mismo estamos en el mundo al revés donde las noticias buenas no tienen mucho impacto alcista sino lo contrario y al revés.

Los mercados están cada día cambiando con sus correlaciones y detalles específicos de rangos por ejemplo. Por ello deberemos estar preparados para usar ambos métodos incluso a analistas excéntricos que lleven la contraria a todo el mundo porque todas las visiones son pocas para la supervivencia en el mercado.

Lo primero de todo será estudiar las teorías clásicas para ver cómo enfocan los analistas clásicos las cosas y teniendo en cuenta la época en la que se escribieron. Pasaremos bastante por encima para no extendernos mucho en lectura que cada uno puede hacer desde su ordenador.

*Es absolutamente necesario que se lea a los autores clásicos porque ganaban con mucha regularidad con la mitad de la mitad de medios que nosotros.*

Siempre he dicho que cualquier libro de trading o de inversión de hace más de 50 años es de recomendable lectura.

## 2. Teoría del Dow

Charles Dow y su socio Mr. Jones a principio del siglo XX, dieron a conocer una serie de reglas básicas a través de la publicación de artículos para entender mejor los mercados. Gran parte de lo que hoy conocemos como análisis técnico tiene sus orígenes en las teorías propuestas por Dow.

*La teoría de Dow se basa en unas reglas básicas que suponen la piedra angular del estudio del análisis técnico.*

Le guste o no a la gente, Charles y Murphy sentaron las bases para el posterior desarrollo de lo que ahora conocemos. Han sido genios que se han dedicado con mucha paciencia al estudio y operativa del mercado con no poca precisión. No vamos a entrar muy a fondo sino que sólo expondremos sus normas básicas para que se tengan en mente:

- Las medias lo descuentan todo.
- El mercado tiene tres tendencias.

**Primaria o principal**

**Secundaria**

**Menor (tendencia día a día)**

- Las tendencias principales tienen tres fases

**Fase de acumulación**

**Fase de participación pública**

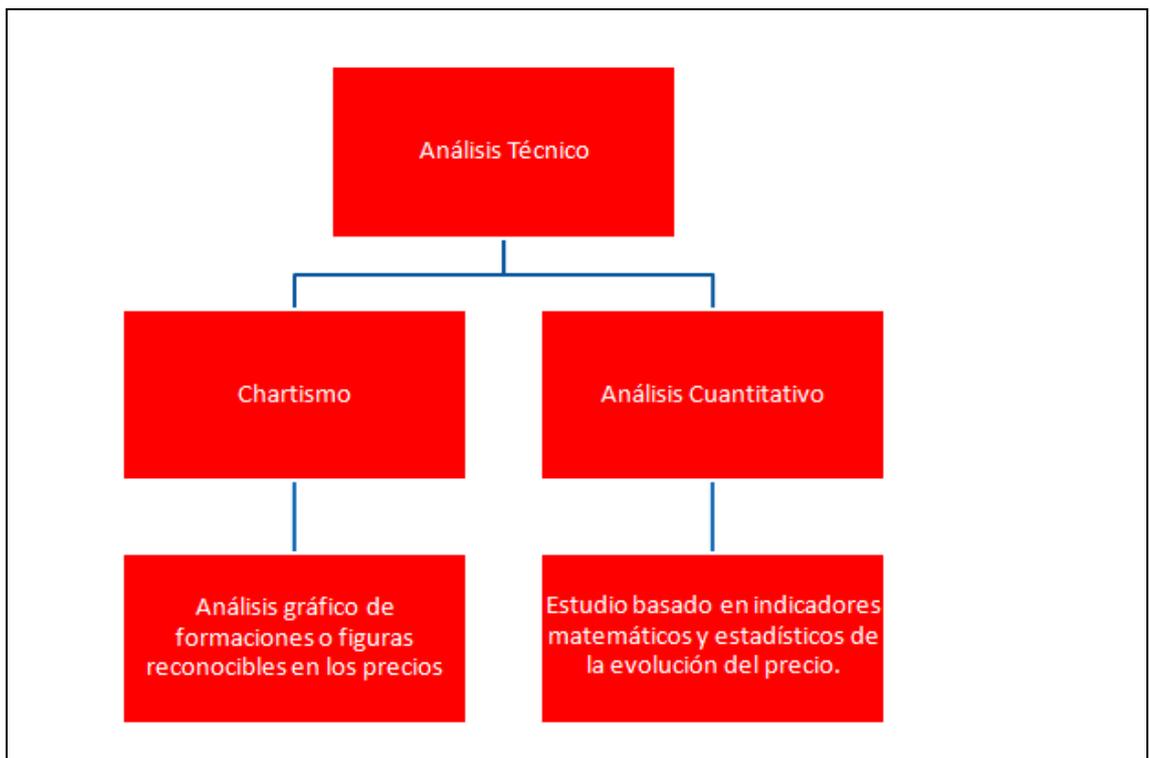
**Fase de distribución**

- Las medias deben confirmarse entre ellas
- El volumen debe confirmar la tendencia
- Se presume que una tendencia está en vigor hasta que da señales definitivas de que ha retrocedido.

Parecen simples las reglas y ciertos operadores le quitarán mérito pero de cada uno de estos puntos se han escrito miles de libros y tiene su motivación. Lo más común para operadores nuevos y expertos es haberse leído este libro al principio de su andanzas por los mercados pero es casi más útil leérselo una vez que un operador ya ha metido más de 1.000 órdenes al mercado y sabe ya lo que es sufrir , gozar y agonizar sentado en una silla.

### 3. Esquema del Análisis técnico

El cuadro abajo mostrado sería un esquema simple de las ramas del análisis técnico por el cual un operador debe decantarse. O por lo menos hacer una combinación inteligente. Al principio la mayoría de la gente quiere buscar el Santo grial en forma de indicador y hallará algunos buenos pero la verdadera historia es la acción del precio. Una vez que ya sabes por qué se forma el precio bajo qué condiciones y cuál es su comportamiento ya tienes mucho ganando para por lo menos no arruinarte en el intento.



## A. Ventajas del Chartismo

### Ventajas

1. Fácil aprendizaje y aplicación.
2. No precisa de medios muy sofisticados para su aplicación.

### Inconvenientes

1. Alto grado de subjetividad.
2. Imposibilidad de automatizar el análisis.

## B. Ventajas del análisis cuantitativo

### VENTAJAS

1. Objetividad en el análisis
2. Posibilidad de automatización

### INCONVENIENTES

1. Medios técnicos avanzados
2. Técnica sofisticada que requiere conocimientos profundos

Una vez ya expuestas las ventajas e inconvenientes cada uno que elija con qué métodos se siente más o menos cómodo. Se recomienda probar un poco de todo incluso cuando no seamos creyentes de una cosa o la otra.

En los mercados nunca está de menos probar todo lo que esté en tu mano y preguntar cómo funcionan las cosas. Lo más importante será encontrar a un buen maestro que si se tiene suerte hará que uno se centre sólo en lo que vale y deseche todo aquello que está hecho para fallar consistentemente.

*Hay tanta información que si sigues el camino erróneo puedes hacer que en vez de ser el trading un estilo de vida muy rentable sea un hobby muy caro.*

## 4. Clasificación práctica de las tendencias

Este tema aunque la mayoría de los operadores noveles se saltan por ser demasiado evidente es el pilar fundamental para poder hacer intradía y hacer swing o trading a medio plazo. Tenemos que diferenciar la tendencia a largo plazo en la cual nos basamos con el gráfico en el que operamos. Lo más lógico es mirar en una hora y operar en 15 o en 5 incluso. No hay que olvidar jamás la tendencia en una hora principal y la tendencia secundaria para el cálculo de los stops y la gestión de riesgos eso. La clasificación estándar es:

- Principal: Superior a un año
- Intermedia: Entre tres semanas y un año.
- Corto plazo: Duración inferior a tres semanas



Como vemos en el gráfico a priori la determinación de las tendencias parece simple y de hecho lo es. Lo que sucede es que la teoría es simple pero la gestión de nuestro capital para seguir una tendencia no tanto.

Hay que ser realistas con respecto a lo que vemos a toro pasado y lo que está por suceder. En muchos casos las entradas en tendencia si se hacen en los puntos adecuados nos dejan relajados y con una sensación de que el rio nos llevará por su cauce a la civilización.

El problema viene del punto de entrada y la paciencia, estos dos factores harán que reventemos cuentas si somos demasiado precoces o incluso cuando ya el precio se nos ha ido intentar montarnos a caballo ganador. En esos momentos uno pensará, pero si estoy en tendencia que ha fallado. Bueno la respuesta es simple a fallado la paciencia en el punto de entrada como uno de muchos factores a tener en cuenta a la hora de hacer una entrada a mercado.

*Con el tiempo y con mucha paciencia y tenacidad se irán puliendo dichos errores pero siempre con la cabeza fría y teniendo memoria de las malas tardes o mañanas que dicho comportamiento nos ha hecho hacer.*

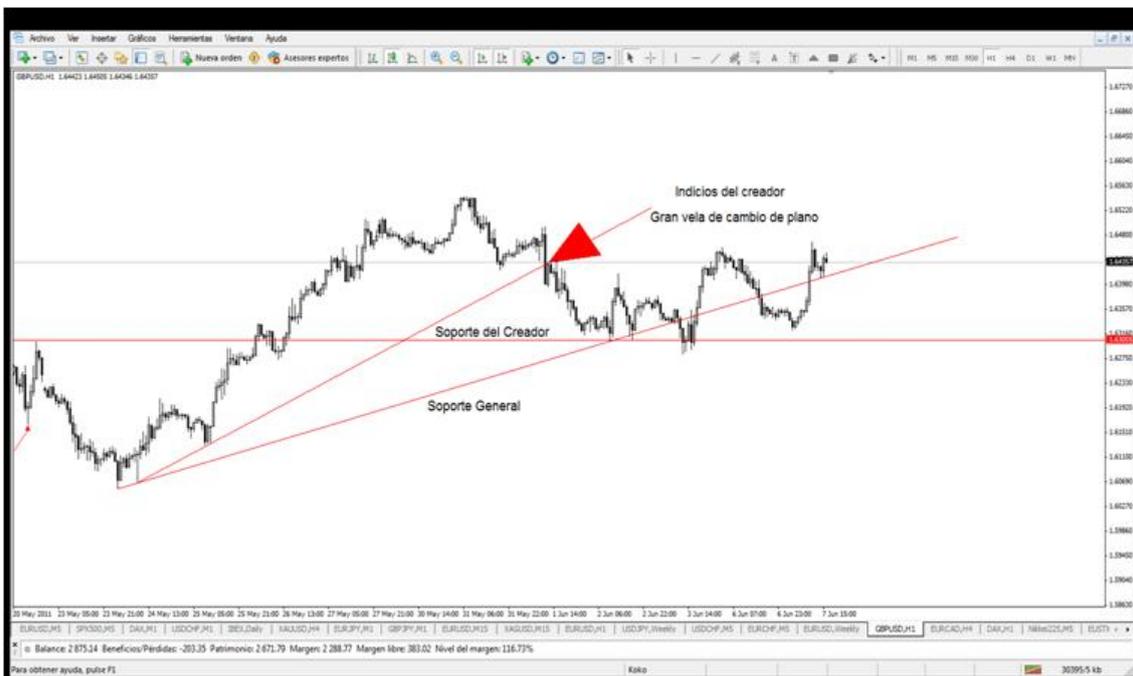
## 5. Soportes y Resistencias

Aquí otra vez volvemos a las mismas consideraciones, las directrices y los soportes que todo el mundo ve, están meridianamente claros. Al igual que con los indicadores todo depende del uso que hagas con ellos y del número de gente que vea esos niveles.

Es muy normal para aquellos operadores que hacen rupturas de soportes y resistencias, se vean atrapados sufriendo posiciones por haber dibujado o trazado las líneas de un modo no conveniente.

Los peces gordos es decir los institucionales son expertos en pescar ante este tipo de eventos. La mayoría del público estará atento a las grandes directrices y las líneas más evidentes ya sean en cualquier divisa, índice o materia prima. Es cuando los operadores de volumen se centran en buscar dónde están las órdenes. Lo más normal es que sean estos operadores quienes fuercen la ruptura de un soporte y cuando ya esté roto le atizan ellos mismo desde el otro lado para volver a traer el precio a donde estaba antes. Por ello hay líneas de soporte y resistencia que no son válidas aunque queden muy bien pintados en el gráfico.

*Por ello siempre hay que buscar las líneas más simétricas con una pendiente de graduación de 45º que suelen ser las que tiene suficiente amplitud para realizar un movimiento con rangos atractivos de retorno.*



Veamos entonces cuales son las definiciones con respecto a los soportes y resistencias

**Soportes:** Se corresponden con zonas en las que el precio se apoya para tomar un nuevo impulso alcista. Representan niveles dónde el interés de compra es superior al de venta

**Resistencias:** Se corresponden a zonas en las que el precio no puede pasar por encima por ser la fuerza de venta mayor que la de compra.

## CARACTERISTICAS

1. Todo soporte roto se convierte en resistencia y toda resistencia rota se convierte en soporte.
2. Un soporte o resistencia es más fuerte cuantas más veces ha sido probada.
3. Los números redondos actúan normalmente como soportes y resistencias.

Otro de los temas más interesantes serían las zonas de control en el que el creador lo que realiza es una consolidación de una zona. Esto suele suceder una vez el precio ya ha realizado un movimiento fuerte y quiere consolidar una zona y que el precio tenga memoria para cuando vuelva a pasar por dicha zona.

La importancia de este concepto viene a ser el numero de períodos que el precio consolida una zona porque, cuanto mayor sea la consolidación más solida será esa zona.

Siempre que estemos en tendencia y tengamos delante de nosotros una zona de control previa habrá que tener mucho cuidado porque la entrada en esa zona puede hacer que nuestra posición se vaya al traste.

Es muy interesante las zonas de control porque lo más lógico es que abran rangos enteros, ¿qué quiere decir esto? Muy simple, cuando el precio está intentando atacar una zona de control si está es muy potente abrirá las puertas desde el máximo al mínimo de la zona de control o viceversa.

Por ello, si estamos posicionados y nos topamos con una de estas zonas podremos estar tranquilos en mercado si perfora la zona de control y lo hace con facilidad.

También si el precio está terminando de pasar por la zona de control habrá que tener mucho cuidado porque suele suceder que el creador meter otra vez el precio en la zona de consolidación, precaución en la salida.



## 6. Figuras Chartistas

Una de las claves para operar en la bolsa son las figuras que aparecen en el gráfico y que se van repitiendo a lo largo del tiempo. Cuando has pasado muchas horas delante del gráfico todo empieza a tener más sentido y se vuelve el ojo del operador en ávido descubridor de figuras potenciales. Lo importante aquí no es ver a toro pasado que se ha realizado una figura sino tenerlas tan grabadas en la mente que cuando empiece a formarse ya tengamos en la cabeza la identificación de la figura y las características propias de cada una.

*Al principio el novato tendrá que partirse la cabeza para ir descubriendo determinada figura pero con la tecnología que existe hoy en día ni siquiera habrá que realizar dicho esfuerzo.*

Muchos brókeres disponen de sistemas que dibujan las figuras según van apareciendo y eso es de gran ayuda para quien adolece de un ojo inexperto.

Veamos ahora las consideraciones y tipología de dichas figuras

### 1. - Figuras de Cambio

- Se presenta ante nosotros una figura que nos hace pensar que el impulso se ha agotado y puede cambiar la dirección
- Una pista necesaria es la disminución del volumen como agotamiento de la dirección del movimiento
- La segunda es la amplitud de la figura, cuanto más grande sea mas significativo puede ser el giro

### 2. - Figuras de Consolidación

- El precio se suele mover por impulsos y cuando el impulso se agota entra en un nivel de consolidación en el que se empieza a probar el siguiente nivel a atacar.
- Lo normal es que tras un gran impulso los operadores se posicionen una vez haya corregido el movimiento y se prevea que va a continuar con su recorrido principal.

## Tipología de las figuras

### A) HOMBRO CABEZA HOMBRO

#### 1. Fase Primera

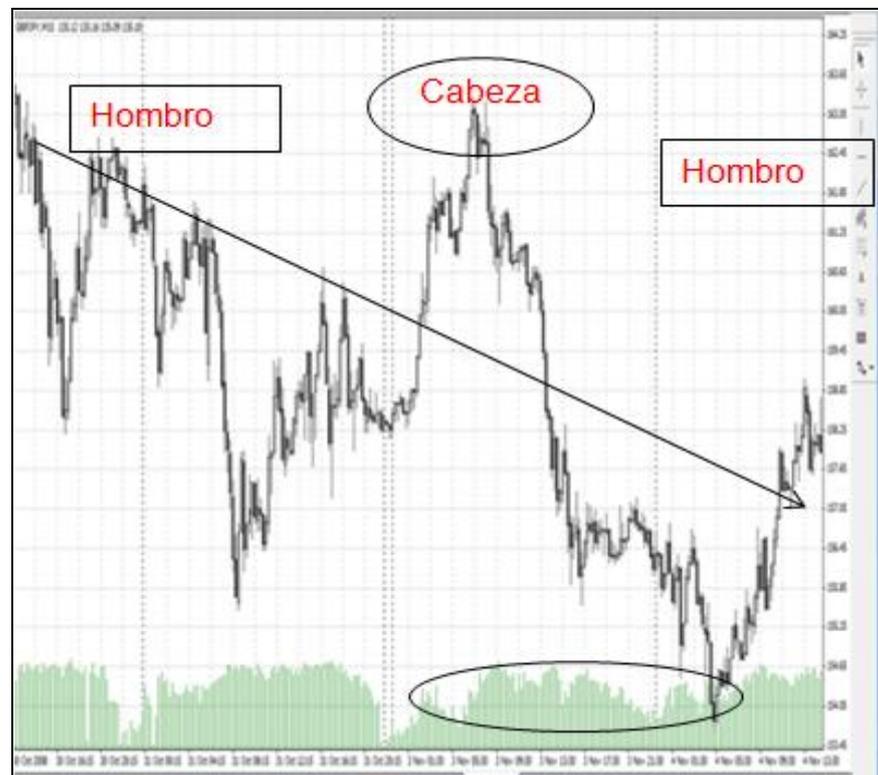
El precio aumenta. Alcanza así la primera cresta, sufriendo después un descenso con un volumen menor hasta completar el primer "hombro".

#### 2. Fase Segunda

El precio vuelve a subir, esta vez hasta un nivel superior a la primera cresta. Después, llega la corrección bajista, deteniéndose en la línea en la que se frenó la primera bajada. A ese nivel se le denomina como línea del cuello. Se trata realmente de un soporte que frena las posteriores bajadas de los precios. Al final de este movimiento queda configurada la "cabeza" de la figura.

#### 3. Fase tercera

Se produce el tercer aumento de los precios, pero en esta ocasión empieza a tener menor fuerza, ya que se eleva al mismo nivel que en la primera figura, es decir primer "hombro". Los precios continúan en dirección a la línea de soporte. Si es superado, en al menos un 3%, se producirá un cambio en la tendencia con fuerte nivel de contratación, que confirmará la ruptura y ese cambio de tendencia.



## DOBLE TECHO O DOBLE SUELO

Esta tipo de figura es muy simple y funciona en muchos de los casos, no siempre se realiza un giro brutal pero si no pasa por encima de un máximo o un mínimo es muy probable que el precio se gire. Tiene una respuesta muy simple, el mercado sitúa numerosas órdenes en esos niveles significativos para cerrar ordenes así como para abrirlas y no sólo en el punto exacto sino también 10 pips por arriba y 10 pips por abajo.

Esos son los llamados *filtros de dilatación* en lo que el precio llega a un punto, se pasa o se queda corto por el número de operadores que han estimado la desviación sobre ese máximo o ese mínimo.

Es entonces cuando se empieza a ver que no es tan mala técnica la operativa sobre suelos o techos. También es cierto que se dan activos en los que es más fácil este tipo de operativa y como ejemplo pondremos el par USDCAD.

*En dicho par el precio antes de pasar por encima de los máximos suele hacer soportes o resistencias horizontales y es cuando podemos intentar alguna entrada corta por ser contra tendencial.*

Una vez que ya ha hecho dos veces el suelo o el techo es entonces cuando a la tercera va la vencida y es cuando pasa por encima de dichos niveles.

También es bastante común los doble techos y doble suelos en los índices como por ejemplo el S&P, este índice sí que realiza muchos niveles horizontales que suelen funcionar bastante bien. Dicho índice se mueve por niveles técnicos por lo que podremos observar como en el pasado ha funcionado a la perfección dicha operativa.

Entremos a ver en un gráfico dilatado en el tiempo cuál sería una aplicación práctica. También me gustaría recordar que estas figuras funcionan mejor en el medio plazo que en el corto para el intradía pero también de un modo u otro podremos utilizarlo.

## DOBLE TECHO Y DOBLE SUELO

Cambio en la tendencia principal, sola constan de dos picos o valles respectivamente.

### 1. Fase Primera

El primer movimiento es una subida de precios. Este volumen alcanza cotas máximas cuando el precio está casi en máximos. Esto se debe a la

gran cantidad de oferta que está situada en la teórica línea de resistencia, dispuesta a satisfacer toda la demanda existente.

## **2. Fase Segunda**

Leve caída hasta un nivel no muy lejano al máximo anterior (no > 15% sobre el precio), y se produce además, con descenso considerable en el volumen de contratación. En este punto se encuentran todos los inversores que, sabiendo el potencial de subida del mercado, han puesto sus demandas en una teórica línea de soporte, siendo satisfecha por la reciente caída de precios.

## **3. Fase Tercera**

Nueva recuperación y casi alcanza el máximo de la fase primera. Vuelve a encontrarse con la resistencia. El volumen también aumenta respecto a la fase segunda. Los vendedores que están situados en la línea de resistencia pueden satisfacer toda la demanda cerca del máximo, lo cual obligará a una segunda bajada de los precios hasta la zona del primer valle.

### **TRIPLE TECHO Y TRIPLE SUELO**

También son figuras de cambio. Son más difíciles de encontrar que los dobles techos y dobles suelos. Son confundibles con otras figuras como los rectángulos y con hombro - cabeza - hombro.

En el gráfico que abajo se muestra del EURUSD diario, se ve cómo ha habido a lo largo de los últimos años muchos casos de dobles y triples suelos y son muy fáciles de observar.



## B) SUELOS REDONDEADOS O SOPERAS

Este tipo de figura también se asemeja a la anterior pero con sus pequeñas variantes debido a que la formación y desaceleración de los precios no se hace de un modo perfecto y violento.

*Son figuras que nos indican una ralentización del precio y puede que sea el final de un pequeño retroceso y el comienzo de una nueva onda impulsiva cualquiera que sea la dirección. Veamos sus características de dicha figura con su respectivo ejemplo.*

Son formaciones que indican un cambio en la tendencia bajista o alcista. Se trata de un proceso muy lento que requiere bastante tiempo y volumen para que su formación quede completada. De todas las formas de cambio de tendencia, ésta es la menos violenta.

En esta figura no existen fases, sino un lento y constante movimiento descendente de los precios, hasta que tocan el fondo del suelo con un volumen que es casi inexistente.

A partir de ese momento, desde el fondo del suelo o "sopera" comienzan a subir los precios de forma gradual hasta alcanzar el borde derecho de la "sopera" donde se van alcanzando volúmenes cada vez mayores.

Se trata de una figura de larga duración, que puede llegar a durar hasta tres meses, por lo que la mejor forma de detectarla es mediante cotizaciones semanales.

Si se forma después de una larga tendencia bajista, es de esperar que suponga un cambio a posiciones alcistas.



## C) TRIÁNGULOS

Esta figura puede ser de consolidación o de cambio y se pone en relación con las zonas de consolidación. Podremos encontrarlas todos los días dado que en muchas ocasiones lo que sucede es que es dicho momento el clave para los traders para cerrar o recargar la posición.

Cada caso es un mundo y habrá que conocer el activo que estamos operando para saber si dicha figura es de cambio por haber alcanzado algún nivel clave, como un pivot diario o max o min relevantes.

Esta figura no nos sirve solamente para tomar una determinación sobre entrada o salida al mercado, pero si una pista sobre nuestros argumentos para poder determinar una entrada fiable.

**Las características básicas de este tipo de figura son las siguientes:**

*Pueden ser de consolidación o de cambio de tendencia, aunque se caracterizan porque adelantan que la tendencia será alcista, ya que normalmente la ruptura se produce hacia arriba y este tipo de triángulos se suele dar con tendencias alcistas.*

Al igual que en otros triángulos, se forma una línea alcista uniendo los mínimos ascendentes hasta tener al menos dos puntos de contacto. Análogamente, se traza una línea horizontal con los sucesivos máximos horizontales y que conforman una resistencia al alza. Teniendo los dos puntos de contacto necesarios, se tiene formado un triángulo recto ascendente.

Al igual que en los triángulos simétricos, es de esperar que la ruptura se produzca antes de que recorra los 2/3 de la distancia hasta el vértice. También habrá que vigilar la evolución del volumen, que descenderá durante la formación del triángulo, para que una vez que se haya producido la ruptura, vuelva a aumentar considerablemente. La señal de compra se produce cuando el precio ha sobrepasado el margen del 3%.

La cotización objetivo se calcula de la misma forma que para los triángulos simétricos, trazando una línea paralela a la línea de tendencia alcista desde el mínimo inferior, y así se puede establecer el precio objetivo.

### **Triángulo Recto Descendente**

Semejantes a los triángulos rectos ascendentes, si bien estos suelen adelantar la tendencia bajista. Los volúmenes se comportan de igual manera que en los triángulos rectos ascendentes. Las señales de venta y los precios objetivos siguen las mismas pautas que los descritos anteriormente.



## D) RECTÁNGULOS

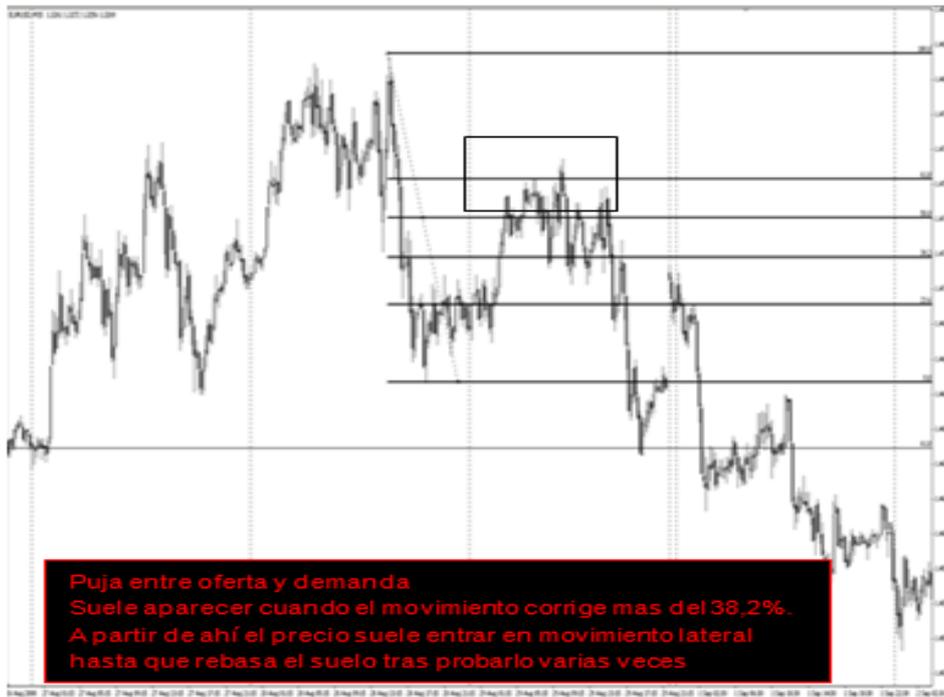
Esta figura la trataremos igual que una zona de consolidación o una zona de control, en la cual el creador está largo y corto tomando la consideración de cuál puede ser la dirección a la cual llevará al precio. Son momentos de reflexión y análisis debido a que si nos encontramos dentro y aún no hemos alcanzado el objetivo podremos salir victoriosos con un 80% de nuestro objetivo.

Son formaciones de equilibrio temporal. No implican cambios de tendencia, ya que la ruptura puede ser al alza o a la baja. Se trata de un mercado que se encuentra en equilibrio entre oferta y demanda, que va formando un movimiento lateral de los precios en una banda determinada. En el momento que, bien la oferta o la demanda deciden actuar, es cuando se produce la ruptura del equilibrio que se había mantenido en el mercado.

Generalmente son formaciones de consolidación o de inversión en tendencias de tipo secundario. Estas se forman trazando líneas paralelas entre los máximos y los mínimos horizontales. Es necesario un mínimo de dos puntos de contacto para poder establecer un rectángulo, que en cada caso harán las veces de soporte (la línea conformada por los mínimos) y de resistencia (la línea conformada por los máximos).

La señal de compra o de venta se detecta cuando los precios traspasan esta formación de rectángulo en más de un 5%, El volumen debe descender durante la formación del rectángulo.

En caso de ruptura al alza, el volumen deberá incrementarse, lo que proporciona una señal de ruptura. Por contra, si la ruptura se produce a la baja, no será que haya un incremento de volumen para poder detectar una señal de venta.



## E) BANDERAS Y ESTANDARTES

Aquí tenemos otra figura similar que suele indicarnos continuación de la tendencia, esta figura viene dada normalmente con niveles de Fibo como el 23.6% o el 38.2% pudiendo llegar hasta incluso el 61.8 % en determinados casos.

*Estas figuras serán las que nos harán volver a entrar a mercado o recargar más, se suelen dar en tendencias muy marcadas y no deberemos tener miedo a la hora de meter otra nueva posición.*

Aunque a muchos les parezca raro, la entrada óptima es, si el mercado es bajista como el ejemplo, una entrada en el primer máximo decreciente que encontremos en el gráfico aunque otros muchos operadores intentarán entrar en el mínimo para confirmarse que están en el lado bueno de la balanza.

Para cierto sector de traders entre el que me encuentro resulta dañino para los ojos entrar en mínimos, aún en súper tendencia, simplemente porque mi stop va a tener que estar mucho más alejado de donde yo quisiera, arriesgando más capital.

Expondremos las características más comunes a este tipo de figura:

La bandera suele formarse en tendencias alcistas/bajistas, casi siempre después de una subida/bajada brusca y con fuerte volumen. A continuación los precios fluctúan ligeramente, tomando la apariencia de bandera. Solamente se trata de un "descanso" del mercado. Al final, los precios se disparan.

En la primera fase, los precios suben con gran celeridad. También acompaña el volumen de negociación, teniendo grandes incrementos. Se trata, en realidad, de tomas de beneficios que se realizan de manera escalonada, pero que al final acaban deteniendo el empuje.

En la segunda fase, la formación de la bandera propiamente dicha. El volumen desciende notablemente, sobre todo, en las pequeñas intentonas dentro de la formación de la bandera.

Finalmente, en el escape hay una gran cantidad de volumen negociado, lo cual, también puede servir de pista para detectar la fiabilidad de la ruptura.

Las formaciones de estandarte, (una variación de las banderas) son completamente análogas a las banderas, sólo que en este tipo de figuras el estrechamiento de los precios no se produce de forma rectangular, sino que lo hace de forma triangular.



## 7. Medias móviles

Las medias son de mucha importancia y no es que hable del triple cruce de la muerte ni de medias muy violentas. Estoy hablando de las medias a largo plazo que son las que utilizan los gestores para seguir una tendencia continuada.

La teoría de la medias es muy simple y dado que hay sólo medias simples, exponenciales y ponderada, las de toda la vida esto hace que sea de utilidad para el seguimiento de una cartera lo largo del tiempo. No me extenderé en si es mejor un cruce de medias que otro porque es ya un tema personal sino, ahondaré en los cruces de medias en el largo plazo para observar patrones de giro.

Para evitar ruidos es bastante útil lanzar las medias, ¿qué conseguimos con esto? Que nos de menos entradas los cruces pero que éstas sean más fiables. El lanzamiento de medias, Bollinger y demás indicadores nos ahorrará mucho dinero a lo largo del tiempo.

Un ejemplo muy simple de estos cruces serían los cruces de medias de 200 y de 800 períodos dado que, son periodos lo suficientemente amplios para que, cuando sucedan podamos encontrar o puntos de entrada o continuación de tendencia. Como ejemplo pondremos la media de 200 períodos en el índice S&P que es tocada siempre cada tres días; este tipo de información nos puede dar pistas de qué hacer.

### **Las normas básicas las exponemos a continuación;**

Suaviza precios reduciendo el “ruido” y permitiendo una visión más clara de la dirección del movimiento aunque retrasa la actuación del mercado. No anticipa movimientos, los confirma;

Simple o Aritmética, Ponderada, Exponencial

Usos: señales de compra venta Media-Precio

Cuando los precios se mueven por encima de la media -LARGOS

Cuando los precios se mueven por debajo de la media -CORTOS

### **Señales de compra venta entre Medias**

Media móvil corto plazo por encima de Media largo plazo -LARGOS

Medio móvil corto plazo por debajo de Media largo plazo -CORTOS

Período: Para estrategias de corto plazo, medias cortas (5 y 20), que generarán muchos cruces falsos. Debemos encontrar un período óptimo en que la media siga de cerca el precio y a la vez no se vea afectada por el ruido.

Estrategia de medio y largo plazo, períodos mayores (9 y 18 medio plazo; 20, 50 y 200 para diario) que tendrán menos ruido aunque tardarán en confirmar.

En mercados laterales es mejor usar medias cortas que detectarán las oscilaciones. Si el mercado toma tendencia usaremos de medio y largo plazo que eliminarán las correcciones falsas.



## 8. Patrones de Velas Japonesas

Este tipo de gráficos importados no creados por el señor Steve Nison nos han servido de gran ayuda pero tampoco ha sido la panacea como piensan algunos. Nosotros ya manejábamos de toda la vida gráficos de punto y figura que son muy similares, lo aportación de dicho tipo de gráfico fue la combinación de muchas velas como conjuntos de patrones.

Yo no recomiendo jamás entrar a analizar cada vela ni cada patrón porque la verdad es casi infinita y de compleja interpretación. Es igual que una interpretación compleja de las ondas de Elliot que al final lo único que nos hará es confundirnos sobre el precio sólo con un recuento complejo de ondas y módulos.

*Deberemos tener en cuenta en gráficos diarios o de cuatro horas determinados patrones de cambio que son los que de verdad nos harán apoyar nuestras decisiones sobre operativa.*

Pese a que la mayoría de operadores piensan que los indicadores y los datos macro son lo que dirigen el mercado la realidad es bien diferente.

El precio es lo más importante del trading y cada operador debe sopesar cuál es su operativa y los condicionantes que se toman para acceder al mismo.

*Sólo la observación de cada vela del precio será quien nos diga si el precio está impulsando, corrigiendo o girándose.*

La observación con paciencia del precio y sus movimientos regulares será quien no diga si debemos operar o no.

Todos los grandes operadores y triunfadores en el trading fueron grandes observadores del precio.

Las velas japonesas nos ayudan a tener una visión más amplia del comportamiento de un determinado activo.

Uno de los patrones más importantes de velas japonesas son los Doji o velas de piernas largas.

Las velas envolventes son las que nos dirán si existe un giro del precio.

Las velas consecutivas o guerreros nos darán patrones de continuación.

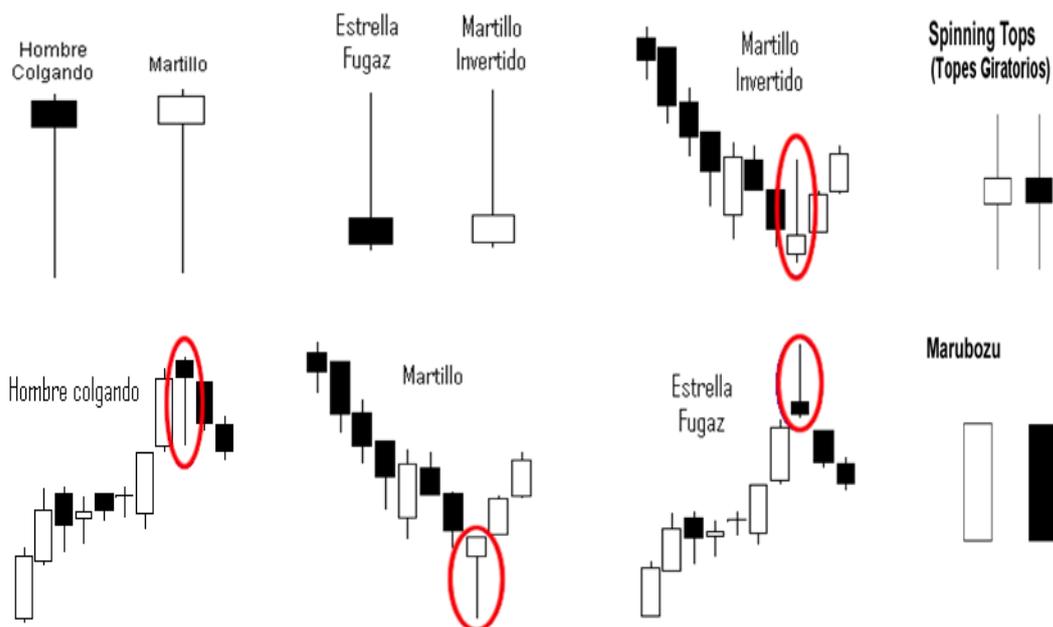
Las estrellas nos darán agotamientos del mercado.



### Principales figuras de velas japonesas

Estos son los ejemplos que creemos que pueden ser interesantes y de muy fácil búsqueda aún con el ojo inexperto. Hay sistemas por ejemplo para MT4 que se implementan con suma facilidad que te avisan de la aparición de determinados patrones, nunca está de menos ese indicador cuando se está aprendiendo a buscar ese tipo de figuras.

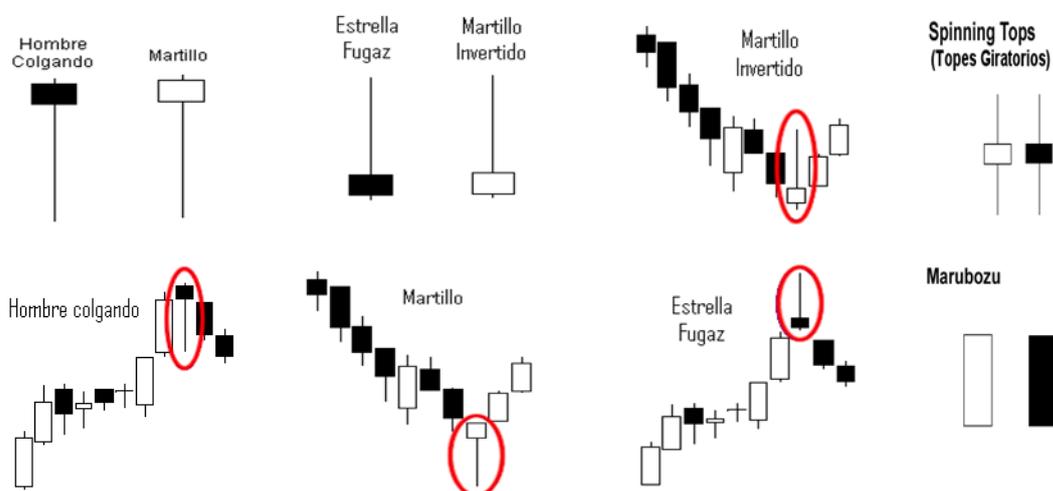
Aunque los japoneses utilizan sólo las velas para operar ellos tienen el método mucho más depurado y siguen otro camino. A modo de ejemplo la bolsa de Tokio abre la mitad de tiempo que el resto de las bolsas del mundo y si ponéis un gráfico del índice Nikkei en un minuto veréis como ellos operan según otro tipo de comportamientos y actuaciones.



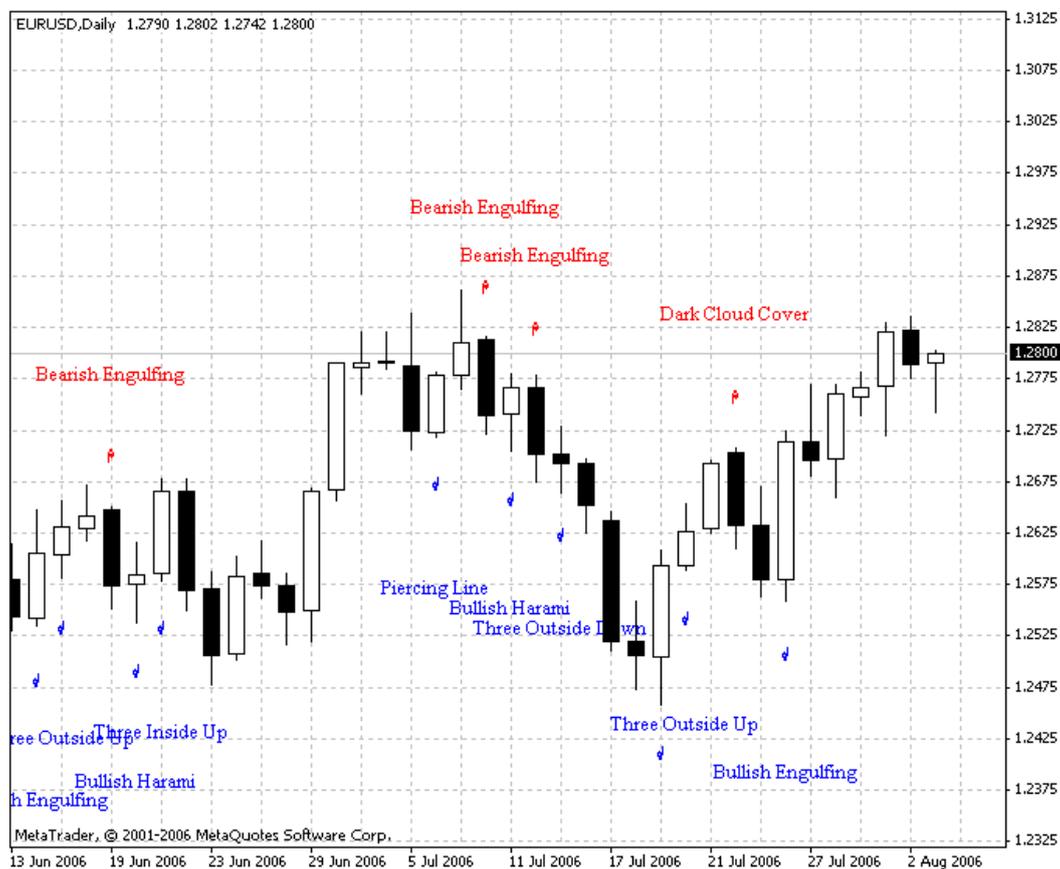
Deberemos entonces buscar este tipo de patrones en gráficos amplios y con el resto de factores que nos hagan determinar una posición.

Es bastante recomendable leerse los pocos libros que hay sobre el asunto a modo de estudio y conocimiento cultural de cómo operan en otras partes del mundo. El más fácil de leer es el libro que escribió Steve Nison tras su visita a Japón para desarrollar e introducir en EE.UU y Europa este tipo de análisis. El libro se llama “más allá de las velas” y tiene partes históricas y otras partes eminentemente teóricas sobre la materia.

Es bastante complejo operar sólo con patrones de velas, sin embargo, si es que un operador se siente cómodo realizando dicha operativa es perfecto dado que, éste sólo utilizará el precio para entrar o salir del mercado.



Como hemos comentado existe una infinidad de indicadores que nos pueden facilitar el aprendizaje, veamos cómo se nos muestra en el gráfico.



## 9. Fibonacci

No sólo la serie sino también los retrocesos son ampliamente utilizados en los mercados financieros y como hemos repetido en numerosas ocasiones es más fiable cuando el plazo de tiempo es más amplio. A continuación daremos unas pequeñas pautas sobre la historia y la aplicación en los mercados de una de las herramientas mas utilizadas en el mercado Forex entre otros.

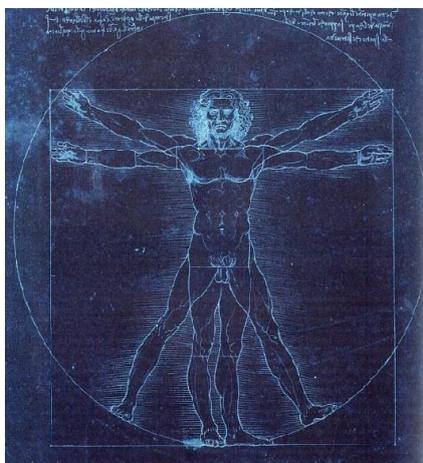
### 9.1 Introducción a la serie de Fibonacci

Resulta de mucha utilidad los retrocesos y las expansiones de Fibonacci a la hora de determinar punto en lo que el mercado puede cambiar de dirección y deberemos saber cómo medir los movimientos, desde dónde y tener unos conocimientos de los Fibos expansivos.

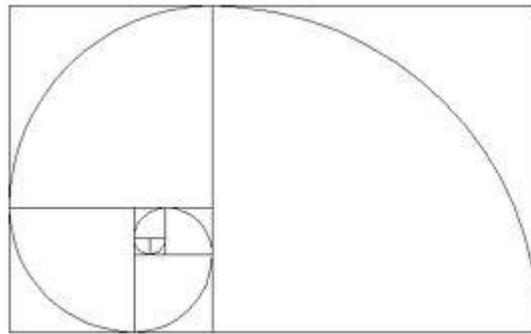
Vamos a empezar con unas breves referencias históricas sobre quien descubrió la serie y quién lo ha desarrollado.

Leonardo Fibonacci de Pisa fue un matemático italiano del siglo XII/XII que descubrió una serie con un determinado patrón aplicable a no pocas áreas en la naturaleza.

Más tarde fue el conocido Elliot quien definió el descubrimiento de Leonardo como la Ley de la naturaleza inherente a todas las cosas, afirmó que del Secreto del Universo. El desarrollo de la teoría se formaliza en base a la reproducción de los conejos y cómo hay un patrón constante en dicho reproducción, pero no vamos a entrar en la explicación de la actividad sexual de los conejos por no venir al caso. Dicho patrón llamado el segmento áureo ha venido siendo estudiado por no pocas grandes mentes como Miguel ángel en sus referencias a la simetría del cuerpo humano con el hombre de Vitrubio. Incluso las pirámides siguen este mismo patrón en su construcción y su localización.



Estos principios se presentan en todos los casos de la naturaleza de un modo o de otro. Aquí mostramos la espiral logarítmica que sigue siempre un ritmo contante basado en la serie.



Esta teoría se ha demostrado como válida debido a que se relaciona directamente con el desarrollo progresivo de las estructuras dinámicas y dado que nuestra sociedad al igual que la bolsa entran en esta categoría son de válida aplicación.

La serie es muy simple y resulta de sumar el número anterior con el actual. La secuencia puede escribirse así: 0,1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, 55, 89, 144.

Comenzando con cero y sumando 1 comienza la serie El cálculo toma la suma de los dos números y suma el segundo número en la suma.

(0+1=1)... (1+1=2)... (...2+1=3)... (2+3=5)... (3+5=8)... (5+8=13)... (8+13=21)...  
 ...(13+21=34)

Después de la octava secuencia de cálculos. Hay una constante con la relación de la derivada de las series. Por ejemplo, si divides el número anterior por el número de adelante, este produce 0.618.

$$34/55=0.618181 \sim 0.618$$

$$55/89=.617977 \sim 0.618$$

$$89/144=0.618055 \sim 0.618$$

$$144/233=0.618025 \sim 0.618$$

Dividiendo el número anterior deriva otra relación de la secuencia. Esta relación proporciona aproximadamente 1.618.

$$55/34=1.617647 \sim 1.618$$

$$89/55=1.618181 \sim 1.618$$

$$144/89=1.617977 \sim 1.618$$

$$233/144=1.618055 \sim 1.618$$

En resumen de esta simple serie hemos de decir que todos y cada uno de los retrocesos (23.6%, 38.2%, 50%, 61.8%, etc....) y las expansiones (161.8%, 261.8% y 423.6%) son pequeñas fórmulas derivadas de Pi.

De algún modo estos números hacen de soporte y resistencias para el mercado y potenciales puntos de giro del precio. No todos y cada uno de ellos funcionan en todos los casos pero sí que tenemos varios más sensibles. Estos son el 23,6% y el 61.8% como niveles de retrocesos normales y con los expansivos el 161,8% y el 423%.

Las fórmulas por las cuales aparecen todo el rato estos números son:

1. Si se dividen los números que son consecutivos de la serie, es decir,  $1/1$ ,  $1/2$ ,  $2/3$ ,  $3/5$ ,  $5/8$ ,  $8/13$ , etc. Se verá que el resultado obtenido tiende al número 0.618
2. Si se dividen los números no consecutivos de la serie, es decir,  $1/2$ ,  $1/3$ ,  $2/5$ ,  $3/8$ ,  $5/13$ ,  $8/21$ , etc. Se observará que el resultado obtenido tiende al número 0.382
3. Si se calcula ahora la razón de cualquier número de la serie al siguiente número más bajo, es decir,  $21/13$ ,  $13/8$ ,  $8/5$ ... el resultado tiende a 1.618, que es el inverso de 0.618.
4. Si se calcula ahora la razón de cualquier número de la serie al siguiente número más bajo no consecutivo, es decir,  $21/8$ ,  $13/5$ ,  $8/3$ ... el resultado tiende a 2.618, que es el inverso de 0.382.

La teoría dicta que se mida de máximo a mínimo y viceversa pero no en muchos casos funciona por ser el modo estándar. Al final es una herramienta y el uso que le de cada uno es ya un mundo a tratar.

En esta área trataremos de dar al público una visión práctica del uso de los retrocesos y extensiones. Comentar que no sólo existen los retrocesos que todo el mundo conoce sino también los arcos de Fibonacci. Los fans de Fibonacci y los Fibos para medir zonas horarias.

Esta herramienta no está destinada a preparar las entradas o salidas del mercado, que también se puede, sino para medir las ondas y los impulsos y ver en qué lugar se sitúa el precio en todo momento. Este tipo de análisis se combina con las ondas de Elliot y sus principios. Lo más común es emplazar en el precio el indicador de Zigzag para acoplar ambas teorías.

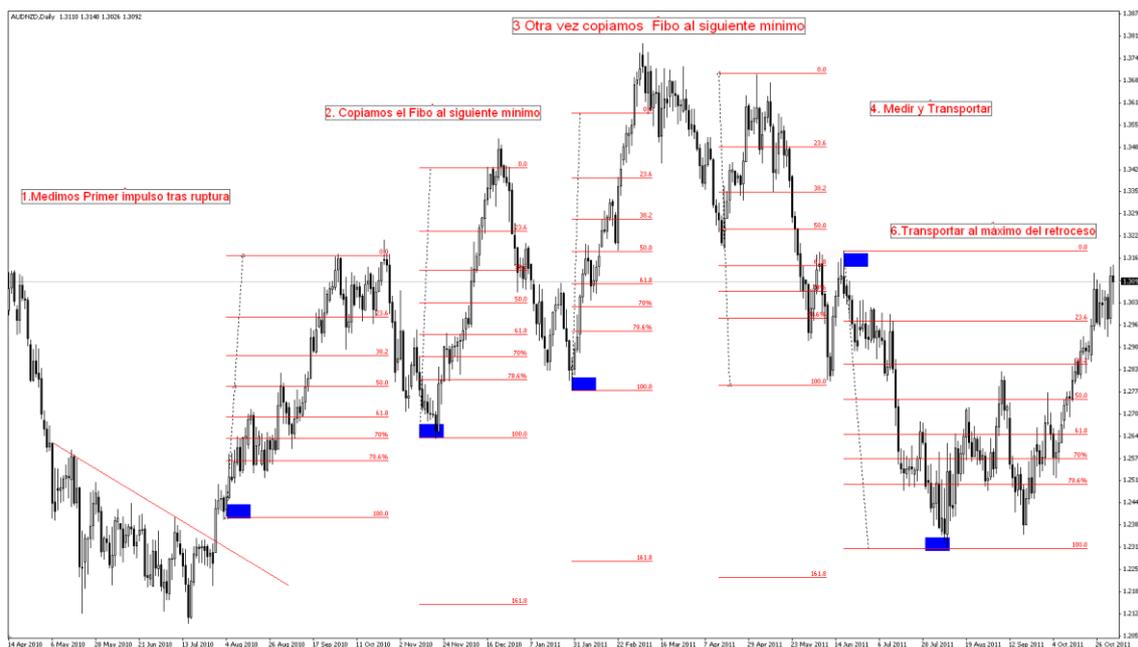
## 9.2 Aplicación práctica de los retrocesos y expansiones de Fibonacci

El comportamiento del precio en muchos de los casos sigue un patrón de comportamiento que se repite siempre e incluso a diferentes escalas como podemos observar en los fractales. Pero a lo que nosotros nos importa es la medición de los impulsos y retrocesos para estimar si un determinado movimiento se puede repetir y con qué magnitud.

Se trata de transportar los niveles de Fibo al último retroceso significativo para poder analizar si en el caso de que siga la tendencia el movimiento va a ser igual o similar al anterior. La teoría pura dice que deberemos de medir de principio a fin pero como todas las consideraciones generales son sólo recomendaciones, dado que la práctica indique que en ocasiones hay que ser muy escrupuloso en la elección de los puntos de medición.

*Resulta práctico medir y transportar debido a que, en las divisas los movimientos suelen ser muy tendenciales y cuando toman dirección la estructura es muy similar, pasemos a la acción.*

Puede resultar lioso el gráfico que viene a continuación pero es lo más simple que hay, se trata de medir un movimiento después de una ruptura y transportar todo el módulo al último retroceso y ese proceso lo repetiremos hasta que se acabe la tendencia y tengamos que hacerlo del modo inverso. En este caso hemos analizado y transportando módulos de Fibonacci alcistas y una vez que se ha agotado la tendencia alcista hemos comenzado con el mismo proceso bajista.



1. Primer paso: Medimos el movimiento desde el primer retroceso tras la ruptura, lo cual no supone gran esfuerzo y ya una vez que estemos acostumbrados a realizarlo será cuestión de poco tiempo que demos con el módulo impulsivo correcto.

2. Copiado el Fibo transportamos hasta el último retroceso significativo que coincidirá con alguno de los niveles previos. Debemos transportar la herramienta ( en mt4 sólo con seleccionarla y presionar ctrl se duplica para ahorrar tiempo) a dónde empieza un nuevo movimiento tendencial.

3. Repetimos de nuevo el transporte del módulo al último retroceso. Tener en cuenta que la existencia de 2 módulos es siempre necesaria para cualquier movimiento fuera de las consideraciones del recuento del módulo de Elliot. Es simple la explicación, los traders que entran a mercado cumplen un primer objetivo, cierran posiciones y vuelven a entrar a un mejor precio; por eso mismo las dos ondas son necesarias para el desarrollo normal del precio.

Como podemos observar las mediciones no son perfectas pero sí bastante aproximadas por lo que podremos calcular hacia que niveles posibles tenderá el precio. Es un proceso simple de medición pero es extremadamente exacto en muchos de los casos.

Como hemos visto en el punto 4 y 5 las distancias son simétricas y calcan el movimiento previo. Este tipo de simetría se denomina trading armónico y sigue unas pautas bastante estrictas, esa figura se llama  $AB=CD$  y no sólo sirve para duplicar la onda sino también para estimar el punto de giro donde el precio puede corregir. Las características de dicha figura se explicarán a continuación en el siguiente tema.

Actualmente existen indicadores que nos ahorran todos los cálculos y que los podremos encontrar en la red y en diferentes plataformas. Tener en cuenta que este tipo de análisis puede ser complementario al que nosotros realizamos día a día.

Veremos a continuación el proceso inverso, éste consiste en medir los retrocesos para poder proyectar los niveles al futuro. Para realizar dicha actividad tenemos que medir aquellos retrocesos que sean interesantes antes de un comienzo de un movimiento impulsivo. Por alguna razón realizar esta medición resulta muy aconsejable dado que en muchas ocasiones los impulso son tan fuertes que no nos deja otra opción que proyectar niveles.

Esto se realiza en activos en lo que el precio marca máximos históricos tras máximos históricos, como por ejemplo el oro que en los últimos meses hemos visto como el precio no dejaba de subir sin tener muchos métodos disponibles para acotar la medición del precio.

Veamos ahora un ejemplo del oro, en el que hemos medido el retroceso del precio antes de que comience a marcar máximos tras máximos. Hemos visto como el primer nivel expansivo se ha marcado con toda perfección en 161.8% y más allá en 261.8%.

Lo más importante es hacerse amigo de las mediciones de ondas retrocesos y extensiones, como *modus operandi* a la hora de medir los impulsos y retrocesos. Con la tecnología disponible no tendremos ni que hacerlo manualmente por lo que prestar atención a esta área es de vital importancia como añadido a nuestro método de análisis.



La importancia de las extensiones de Fibonacci radica en que, lo más importante a la hora de analizar el precio es el comienzo de los movimiento, si corrige mucho, si crea zonas de consolidación y o soportes o resistencias.

Se ha probado que en muchos de los casos las pautas para el desarrollo del precio se determinan al principio por lo que fijarnos en cosas tan pequeñas como retroceso en movimiento impulsivos nos podrá dar pistas del futuro comportamiento del precio de un activo.

Hemos explicado la base de esta técnica pero es sólo la punta del iceberg de los estudios que se han realizado *a posteriori* y más concretamente en EE.UU en los años 80.

Hablamos del Harmonic trading que basa sus principios en fallos de estructuras de precios y de agotamiento de la fuerza de un determinado activo.

A muchos les sonará raro que sólo con mediciones y ratios de Fibonacci se pueda determinar puntos de entrada y salida pero nada más lejos de la realidad, incluso la FED acudió a quienes desarrollaron la técnica para aprender de ellos.

*Estos patrones armónicos no sólo son aplicables a la bolsa del mismo modo que los retrocesos de Fibonacci, sino también a toda aquella gráfica con suficiente liquidez o ausencia de manipulación.*

## 10. Harmonic Trading

Este tipo de trading fue desarrollado en los años 80 en EE.UU por autores como Larry Pesavento, Livermore, Gartley, entre otros. Tal fue el impacto de dicho tipo de trading que hasta la mismísima FED fue a casa de varios de estos autores a aprender cómo funcionaba el método. Nunca sabremos con qué fin pero es un hecho que han pasado las grandes fortunas por las clases de estos ávidos investigadores.

*Todas las figuras se basan en agotamiento del precio y fallo en estructuras clásicas. Al principio cuesta hacer la vista a este tipo de formaciones y una vez que el ojo está entrenado ya es bastante fácil determinar la creación y formación de alguna de las figuras existentes.*

Empezaremos con lo más simple para ir pasando por lo más complejo, dando un enfoque más teórico dado que podríamos escribir más de mil páginas sobre el asunto. La verdad de su efectividad es igual que la de los indicadores, en gráficos de 1 hora para arriba su fiabilidad es del 85% por lo que no podremos operar con gráficos de 1,5 o 15 minutos con este tipo de operativa. Muchas de las figuras fallan estrepitosamente si las ponemos en timeframes muy pequeños.

Vamos a entrar a continuación con las descripciones básicas para realizar una aproximación que no sea muy compleja para el lector.

El trading de patrones armónicos se basa en la búsqueda de determinadas formaciones que se repiten en los gráficos.

Estos patrones deben respetar determinadas proporciones, en la mayor parte de los casos números de Fibonacci.

La aparición de estos patrones en los gráficos marca zonas de potencial giro que deberá ser confirmado.

Existen distintos criterios en lo que a las proporciones ideales de cada patrón se refiere. Esto quiere decir que las figuras son abiertas y en determinados casos las figuras son más que exactas peor no es la norma.

Encontraremos patrones más y menos exactos. Cuanto más exactos sean, en el respeto de las posibles proyecciones, más probable será el giro.

La zona de confluencia de las distintas proyecciones será donde se centrará nuestro estudio en la búsqueda de una figura de vuelta u otra confirmación del cambio.

Si estos patrones de cambio aparecen en zonas que potencialmente puedan ser suelos o techos de mercado, cobran especial importancia.

## 10.1 Figuras Armónicas- AB=CD

Es el patrón armónico más sencillo y se basa en una premisa práctica además de tener una base numérica en relación a Fibonacci. Imagínese que usted entra a mercado, consigue su primer objetivo luego ve que corrige poco y decide meter otra posición. ¿Qué sucede cuando ha conseguido su doble objetivo calcado? La respuesta es simple, que usted cerrara la posición y es ahí cuando el patrón entra en funcionamiento en contra de la tendencia a por un 61.8% del retroceso.

Su base son dos segmentos del mismo tamaño, separados por un movimiento menor en sentido contrario.

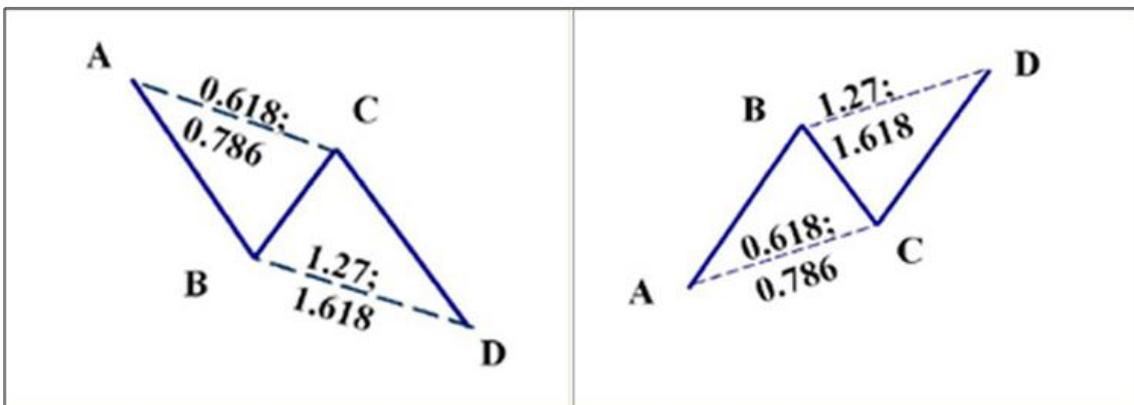
Como su nombre indica, el segmento que une los puntos A y B será del mismo tamaño que el que une los puntos C y D.

Las proporciones perfectas serían que además de  $AB=CD$ :

B-C Corrija a A-B en un 61.8% y C-D a B-C en un 1618%

B-C corrija a A-B en un 78.6% y C-D a B-C en un 127%

Las proyecciones de  $AB=CD$  y por Fibonacci deben coincidir en un rango de precios estrecho que marcará la potencial zona de giro.



## 10.2 Figuras Armónicas- Gartley

El Gartley es el patrón armónico clásico por antonomasia.

Fue descubierto en 1.935, las proporciones ideales por Fibonacci se incluyeron posteriormente.

El Gartley perfecto incluye un  $AB=CD$  dentro de su estructura.

Las mediciones más importantes para una figura fiable son:

A-B debe corregir a X-A en un 61.8%

C-B debe acabar en el ámbito del 78.6% del retroceso del segmento X-A.

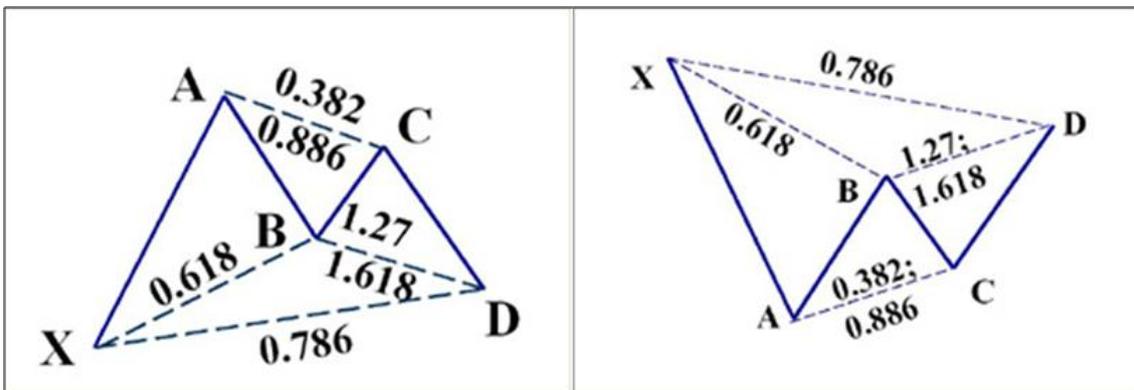
El área entre el nivel donde  $AB=CD$  y el 78.6 de retroceso de X-A será la potencial zona de giro.

### VENTAJAS

1. Objetividad en el análisis
2. Posibilidad de automatización

### INCONVENIENTES

1. Medios técnicos avanzados
2. Técnica sofisticada que requiere conocimientos profundos



### 10.3 Figuras Armónicas-Mariposa

La Mariposa es otro patrón clásico, similar al Gartley.

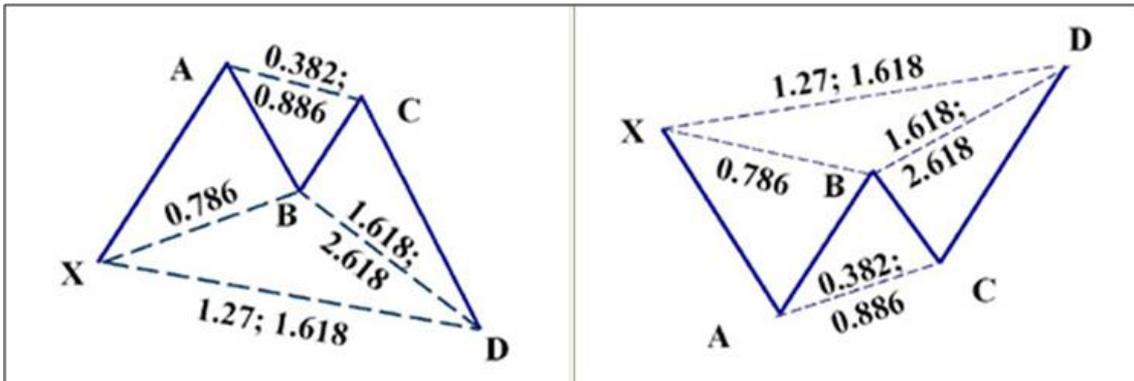
También posee una especie de  $AB=CD$  en el cual C-D suele ser una proyección del 127 o 161.8 de A-B.

El nivel más importante es el retroceso del 127% de X-A en el punto D.

Si este nivel es superado el retroceso de 161.8% de X-A será el nivel más fiable.

Una corrección extrema de B-C (200, 224, 261.8%) que coincida con el 127% o 161.8 de retroceso de X-A marcan una zona de giro especialmente probable.

El nivel más importante es el retroceso del 127% de X-A en el punto D. 161.8 si este se superase.



#### 10.4 Figuras armónicas- Murciélago

Patrón más moderno que los anteriores.

Patrón muy preciso, permite stop loss más ajustados.

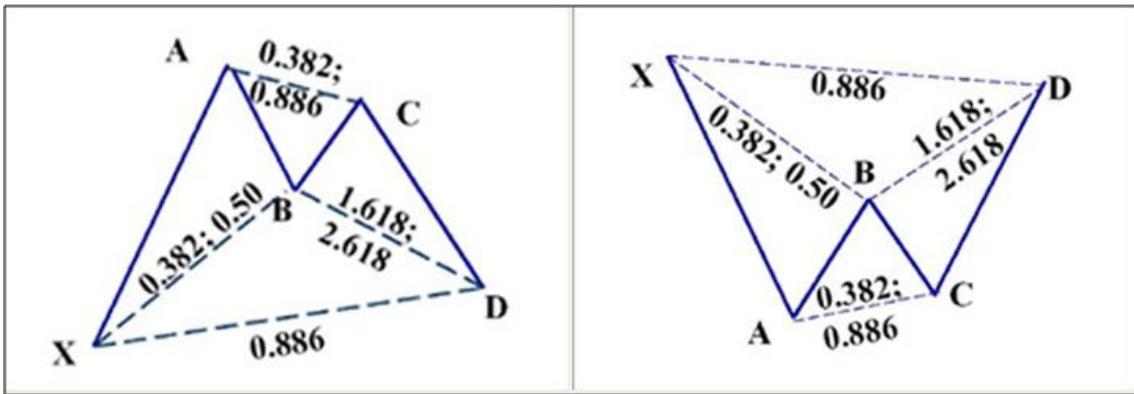
Se caracteriza por una corrección del 88.6% de X-A en D.

A-B debe corregir menos del 61.8% de X-A, preferiblemente 50% o 38.2%.

C-D debe corregir al menos un 161.8% a B-C.

C-D será mayor que A-B, un 127% sería perfecto.

Patrón efectivo y exacto si se dan las condiciones ideales.



### 10.5 Figuras Armónicas- Cangrejo

Al igual que el murciélago, también es un patrón moderno.

Si se da es muy exacto y permite stop loss muy ceñidos.

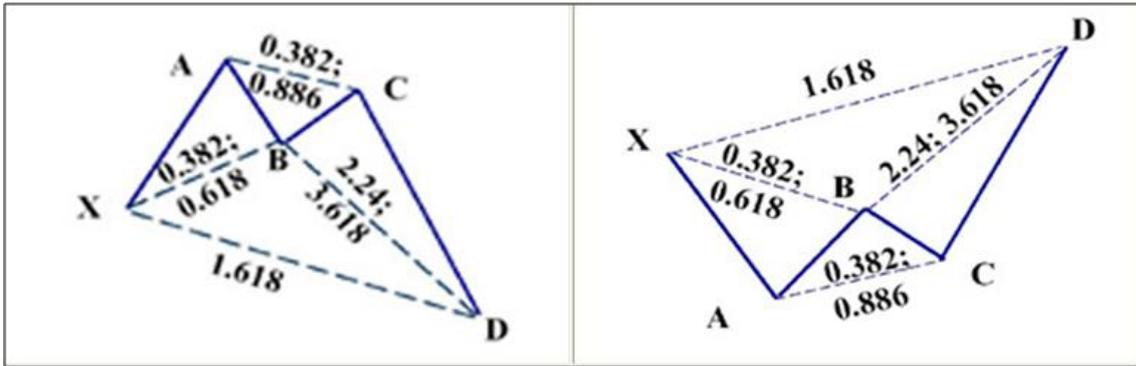
Fundamental la corrección del 161.8% de X-A en D.

Importante también corrección extrema de B-C: (224%, 261.8%, 314% 361.8%).

La concurrencia de las proyecciones anteriores en un rango de precios estrechos puede marcar con mucha exactitud el punto de giro.

La concurrencia de las correcciones:

- 161.8% de X-A y 224,261.8, 314, 361.8% de B-C pueden marcar con mucha exactitud el punto de giro.

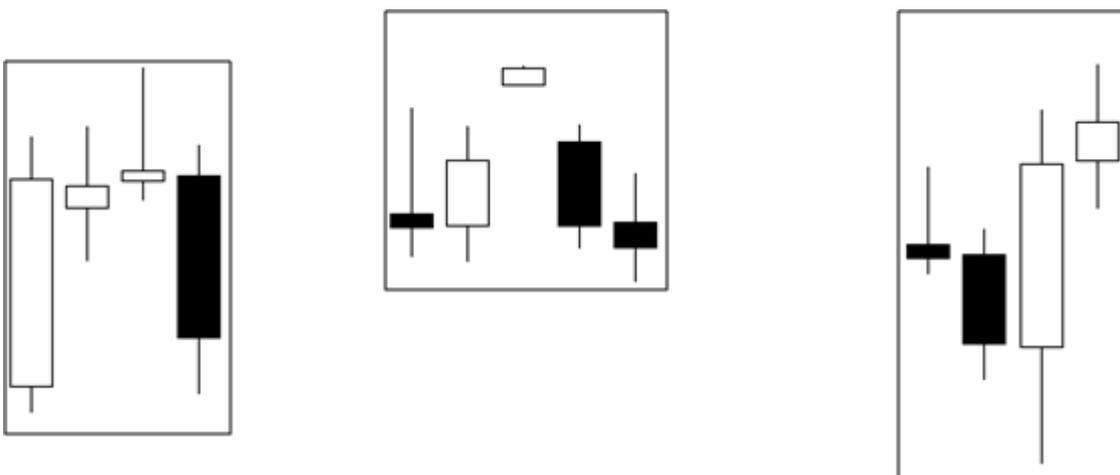


Una vez tengamos definida la potencial zona de giro mediante las distintas posibles proyecciones y el precio alcance esta zona buscaremos una confirmación de que este cambio efectivamente ocurre. No nos situaremos automáticamente en contra de la tendencia. Este cambio de dirección se puede confirmar utilizando distintas disciplinas.

### 10.6 Confirmación del giro del precio

Una vez tengamos definida la potencial zona de giro mediante las distintas posibles proyecciones y el precio alcance esta zona buscaremos una confirmación de que este cambio efectivamente ocurre.

No nos situaremos automáticamente en contra de la tendencia. Este cambio de dirección se puede confirmar utilizando distintas disciplinas. La confirmación del giro nos la puede dar un patrón de velas japonesas



Para confirmar el giro nos podemos valer también de indicadores u osciladores esperando que confirmen el cambio con una señal de compra o venta.

Si ante la duda no hemos entrado, podemos tener una buena segunda oportunidad: si tras una primera reacción en la dirección esperada, el precio corrige el 78.6% de este movimiento, puede darnos una buena segunda entrada.

Los patrones armónicos pueden anticipar giros importantes de mercado, sobre todo si aparecen en zonas de potencial cambio de tendencia. Esto nos permitiría entrar en “trades” tendenciales de larga duración.

En cualquier caso, el objetivo mínimo de entrada por patrón armónico será el 61.8% del retroceso de C-D.

Podrán pensar que ya no tienen edad para ponerse a hacer este tipo de cálculos o búsquedas pero nada más lejos de la realidad. Hay muchas plataformas que soportan indicadores que te buscan las figuras de modo automático, incluso te pueden hacer llegar al email las figuras que están formándose o que ya se han formado.

Lo que te permite esta técnica es ajustar los stops para hacer una gestión de riesgo muy pero que muy efectiva. He conocido a mucha gente que ha podido ser rentable a lo largo del tiempo usando este método de aproximación al mercado.

## Sección 3

En esta sección veremos los componentes necesarios para que una entrada sea lo más segura posible y con todas sus consecuencias. No se trata de dar trucos o estrategias sino unos mínimos para que podamos considerar esta actividad como trading y no como juego o actividad de sensaciones fuertes. Como en todo negocio al principio sentimos diferentes emociones positivas y negativas pero debe llegar un momento en que tengamos que pensar que estamos en el mercado comprado y vendiendo como si estuviéramos en un mercado físico, sólo actividad cero sentimientos

### 1. Noticias al minuto

Un día entre las pantallas de un trader.

En esta sección veremos cómo se desarrolla la sesión de un trader, analizando las fuentes de consulta las consideraciones generales

Son las 08:30 y el mercado sigue igual de alcista que ayer. La situación no es fácil para operar hoy dado que ayer las bolsas y las divisas, el euro en este ejemplo, vivieron su mayor subida desde 1970. Parece ser que día a día vamos consiguiendo hitos históricos.



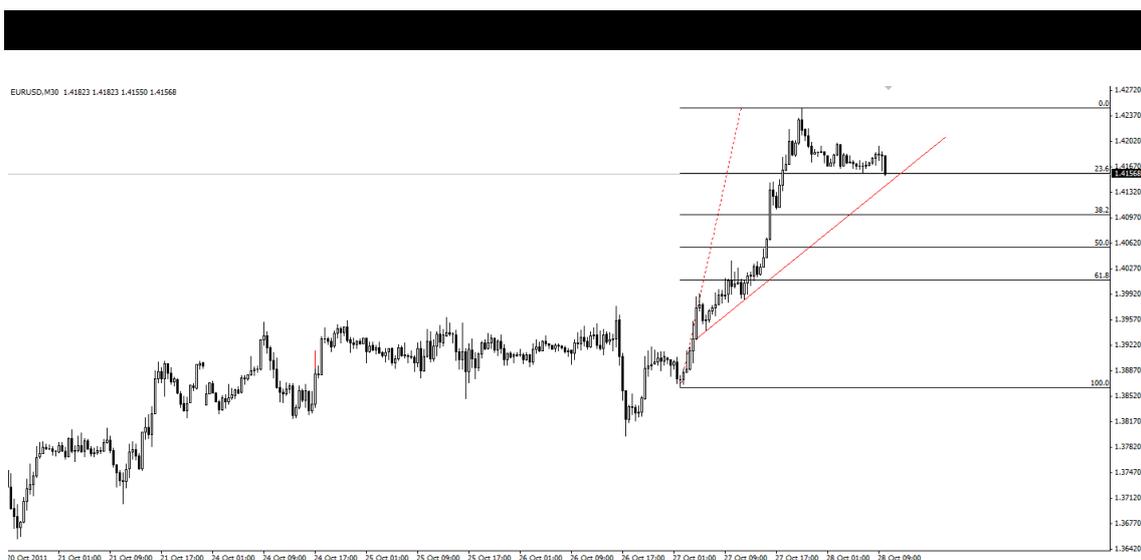
08:39 Revisando como ha cerrado EE.UU y Asia vemos como en gráficos diarios la señal es clara, el mercado es alcista y tenemos que tenerlo en cuenta a la hora de meter cualquier operación.

Lo que deberemos observar durante el día de hoy es la posibilidad de que pueda deshacer parte de esa subida, pero con este impulso tan fuerte es difícil. La volatilidad hoy será menor de lo habitual por haberse ampliado ayer en casi más del doble de lo habitual.



Ahora mismo leyendo informes aparece que el paro en España ha vuelto a crecer y se sitúa ya en 21,5% alrededor de unas 4.98 millones de personas. Aunque la situación de la deuda soberana está mejorando en Europa, España sigue un camino de debilidad persistente.

9:05 El mercado ha abierto y parece que las bolsas quieren retroceder. Es muy común después de un día de tal fuerza alcista que al día siguiente baje la volatilidad y los operadores cierran parte de sus posiciones. El día será largo y veremos si las decisiones tomadas ayer por los líderes europeos han servido para algo realmente. Por el momento el EURUSD está en el 23.6% de la subida, cuidado con retrocesos por debajo del 50%. Eso suele querer decir que hay un 70% de probabilidades de que el movimiento pueda ser deshecho en su totalidad.



9:35 El mercado sigue un poco lateral sin mucha dirección, si entramos ya a las 10 u 11 y no ha habido movimiento esta será una mañana como esperábamos de consolidación de movimientos.

9:51 Sigo atónito por la situación del USDJPY, no para de hacer mínimos históricos, deben estar contentos los japoneses que han aumentado su poder de intervención sobre sus divisas por si fuera poca la pólvora con la que cargan dicha arma.

*Se afirma que el fondo de intervención de FX japonés\* ha aumentado de 200 bln a 600bln por lo que mucho ojo con los cortos sobre esta divisa, puede haber muchos sustos. También han logrado hacer un fondo común con Corea sobre este tipo de problema que les afecta de un modo directo sobre su economía.*



Estoy viendo como muchos operadores y proveedores de señales están construyendo posiciones bajistas lo que le está dando al precio alas para seguir subiendo. Parece que el apetito por el riesgo y las monedas con betas altas está creciendo.

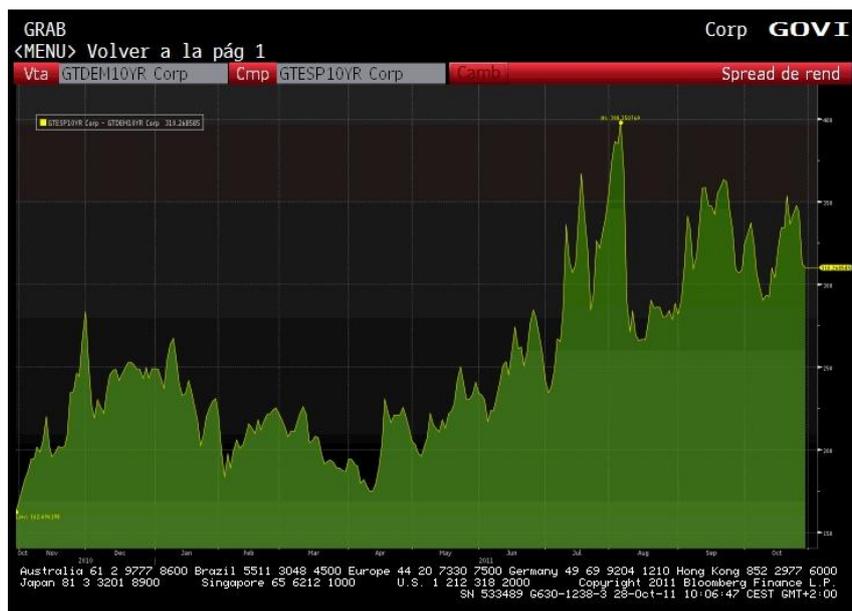
10:14 Parece ser que esto sigue el euro no quiere ceder posiciones y empieza a atacar de nuevo posiciones superiores, será decisiva la siguiente hora para continuar el rally alcista.

Ahora mismo la amplitud del precio del euro tiene opción de batir los máximos marcados en Agosto de 2011. Es clave superar el nivel situado en 1,4255 al ser el 61.8% de toda la bajada vivida desde Abril de este año. En el caso de superarlo podríamos llegar a niveles de 1,46 si la fuerza nos acompaña.



10:42 Los temibles diferenciales de deuda parecen habernos dado un respiro y tras las nuevas decisiones sobre vehículos especiales de ayuda y el EFSF parecen darnos un respiro en el ojo del huracán.

Por ahora no hay nada claro y un solo comentario en dirección opuesta haría que el mercado se girará con violencia. Los que sean técnicos que observen el gráfico y verán cómo hay un triángulo del que se podría salir por cualquier lado. La tendencia es la que es y estamos en mínimos, como se respete la directriz vamos a ver lo que es bueno



Fuente:bloomberg\*

10:48 Miramos el gráfico del VIX, volatilidad de las opciones del S&P 500 y vemos como ha descendido bastante y pronto se encontrará con una zona de soporte bastante interesante.

Aún puede bajar más pero es probable que rebote al encontrarse con la zona de control previa que le abriría las puertas a una disminución de la volatilidad de niveles de Abril 2011



11:01 El mercado como de costumbre está parado y esperamos a un datos macro suizos, el KOF Economic Barometer, que está diseñado para medir la dirección de la economía para los siguientes 6 meses. La base de este indicador son 12 indicadores relacionados con la confianza bancaria, producción, nuevos pedidos, confianza del consumidor y del sector inmobiliario.

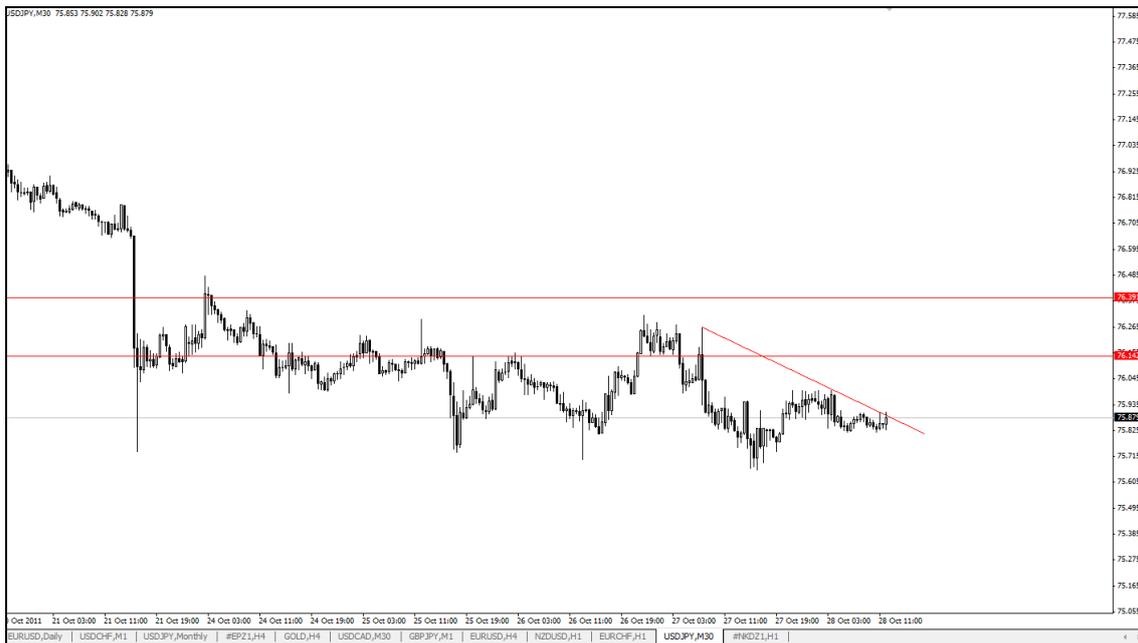
Puede que este dato de algo de volatilidad al mercado porque sino lo más lógico es que nos quedamos quietos hasta que despierte EE.UU.



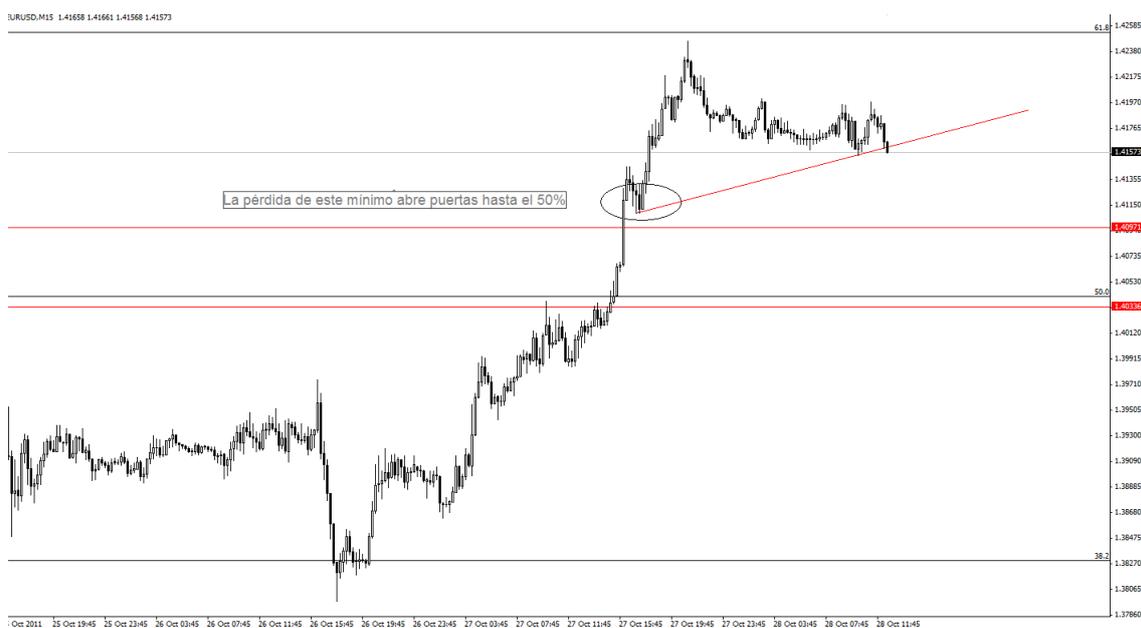
Fuente:Forexfactory

11:25 El mercado se empieza a mover el USDJPY parece querer coger fuerza y salvar esas zonas de mínimos que estábamos atacando. Si la resistencia se supera, el precio podría tener amplitud para atacar la zona de control que le daría acceso a la parte alta de la zona de control. Por encima de 76.15 podríamos ver como el precio de este cruce

sale por encima de los máximos previos. Necesitamos esa confirmación para tomar consideraciones



11:34 El EURUSD está comenzando a ceder terreno, si pasa por debajo del soporte que ha creado podríamos ver cómo el precio podría ir a buscar el nivel del 50% del retroceso de Fibonacci. El punto clave es la perforación del mínimo situado en 1.4108. Si el precio pasa por debajo de dicho mínimo es bastante más probable que llegue a nivel del 50% o por debajo hasta la zona de 1.4033.



11:40 El Bund 1oY Alemán ha alcanzado el nivel de ruido en el que podría tomar cualquier dirección y ha rebotado, ha formado un doble suelo y parece querer cambiar las tornas. No será fácil porque aún tienen que crear la estructura para poder subir y batir los máximos previos.

Este activo es muy importante por la correlación inversa que tiene con las bolsas, por lo que será un activo de constante vigilancia en nuestra operativa diaria. También podemos encontrar activos similares pero el bono alemán podría ser el más significativo.



11:43 Algo está cayendo el mercado pero sin muchas ganas. Vamos a mirar cómo se está comportando el Dollar Index para ver qué podemos esperar. Este índice mide la fuerza de USD contra las principales divisas por lo que podrá ser una guía en nuestra mente si es que dicho índice se encuentra en algún punto delicado.

Por ahora es un simple retroceso desde la caída brutal que sufrió este índice durante el último semestre.



12:24 El euro ha empezado tímidamente a caer, pero no esperamos gran cosa dado que si el rango de volatilidad del euro es de media unos 150 pips , ayer se movió 400. Por ello se espera que haya una contracción de volatilidad en este activo por lo menos de una o varias sesiones. Así está el euro en estos momentos. Anuncian que la mala subasta de bonos Italianos hace dudar de las medidas adoptadas ayer en la reunión de los dirigentes europeos.



12:31 No está ayudando el mal dato suizo sobre las expectativas económicas. El último dato fue 1,21, se esperaba un 1,00 y al final el dato ha salido en 0.80. No son buenos augurios para nuestra economía que ayer parecía haber salido del agujero.

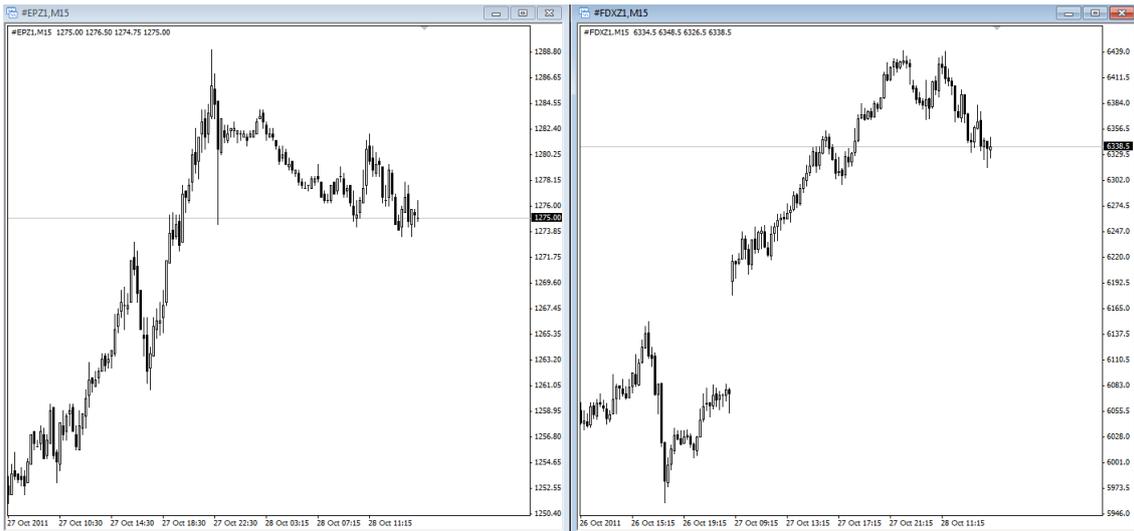
12:51 El mercado está parado y arrancará dentro de una hora más o menos, se puede aprovechar para leer algún libro o documento para seguir con la actualidad o con las novedades que haya en el mundo del trading, divisas o mercados financieros generales.

13:05 estamos atentos a las correlaciones entre el USDCAD y el petróleo dado que, si el oro negro pasa por debajo del soporte podremos ver un salto fuerte en este cruce debido a la correlación inversa entre ambos activos. No sólo deberemos mirar el Texas sino que, nunca está de menos ver el Brent en comparación con este cruce.



14:13 Los índices Dax y S&P 500 siguen de un modo lateral bajista. Debemos recordar que antes o después el Dax suele cerrar los huecos. La estrategia de cierre de huecos es bastante interesante pero a su vez peligrosa porque si no se está atento te puede dejar colgado en la mitad del cierre del Gap.

La memoria del precio se hace aquí más evidente por lo que habrá que estar ávidos en el caso de que el precio cierre hoy el hueco. Intentando adivinar cuál será el desarrollo de este índice podemos imaginarnos que el Dax está haciendo un hombro cabeza hombro irregular. Dax Derecha S&P 500 izquierda.



14:30 La polémica está servida con los CDS. La mayoría de tenedores de bonos griegos se cubrieron las posiciones con CDS, vehículo en boga por cierto, y ahora que se ha dado el default técnico aunque no real esto hace que las coberturas hechas con CDS no surtan efecto.

La consecuencia es grave porque los tenedores de bonos han sufrido una quita del 50% y además no se ha hecho efectivo el pago del swap por no haber sido un default en toda regla. Estarán contentos aquellos a los que se les ocurrió invertir en bonos griegos y mucho más quien llegó a cubrirse con CDS sobre la quiebra del país.

15:08 Estamos a menos de 22 minutos para la apertura de EE.UU y aún es confusa la situación del mercado. El S&P500 anda un poco flojo y tocando mínimos previos. Puede ser una señal que el petróleo está cayendo con no poca fuerza, ya ha caído 2 USD. Veamos ahora como funciona de bien la correlación entre el USDCAD y el OIL que hemos comentado anteriormente.



A efectos prácticos si podemos comparar las cotizaciones de los dos crudos que cotizan y el canadiense veremos cómo las correlaciones y el desarrollo del precio es muy similar. Al final parece que es sólo una mano quien controla este tipo de activo por lo que habrá que tener en cuenta dichos efectos sobre el movimiento del precio.



15:28 A punto de abrir Estados Unidos, se espera una bajada generalizada para hacer descansar el rally alcista que vivimos ayer además de que nadie se cree que en un día se puedan resolver los problemas estructurales de todos los países de la zona euro. A las 16:00 tendremos la publicación del índice de sentimiento de Michigan que, aunque su impacto no es muy fuerte depende del contexto en el que nos encontremos.

Hoy en día, que no antiguamente, cualquier dato puede ser interpretado al revés, por lo que no habrá que fiarse de los indicadores macro más de lo debido. Ahora que estamos entrando en invierno empezamos con la batería de resultados empresariales que si que tiene un impacto directo sobre los precios de no pocos activos.

Suele ser bastante importante, como se ha demostrado recientemente en los sólidos resultados de Caterpillar, debido a que dicha publicación positiva da a entender que la actividad económica está creciendo. Esa es la teoría dado que todos sabemos las dobles contabilidades que se llevan en las empresas.

15:55 el dato de Michigan ha salido mejor de lo que se esperaba pero la reacción está siendo confusa, ya se a por que se esperaba mejor, peor o cualquier otra cosa. Lo que sí

que es cierto es que la importancia de datos macro que antes dominaban el mercado ahora se ha esfumado.

16:17 Seguimos con un mercado muy lateral y sin dirección clara, aquí es cuando decimos si ninguno de los dos contrincantes está luchando por qué voy a defender a algún bando.

16:25 Siendo viernes y estando ya a finales de año, podremos esperar una menor actividad en los mercados debido a que, muchos traders ya han cerrado sus libros para empezar a pensar en el año que viene. Normalmente los buenos gestores ya están cerrados y con los deberes hechos desde hace no poco tiempo. Recordar que cuanto menos gente se encuentre en el mercado más fácil será subir o bajar. Lo que sucede en navidades o en verano, con excepción de este último verano, es que al no haber fuertes posiciones cuando acabo el período navideño o estival se pueden deshacer fácilmente todas las estructuras creadas sin mucho volumen durante estos períodos.

16:31 El mercado está atónito por la situación del USDJPY, que está rozando los mínimos históricos con las implicaciones reales que tiene sobre la economía de Japón.

Veamos en este ejemplo qué sucedió la última vez que rozamos estos niveles, que a nadie se le ocurra meter un corto porque se puede borrar la cuenta del mapa. Hemos comentado ya que los japoneses han triplicado el fondo para intervenir su moneda y salvaguardar su balanza comercial (el Intervention fx-fund es de 600 bln EUR)





16:40 Puede parecer que la renta variable y el euro quieren intentar seguir con el rally comenzado ayer, hay que tener mucho cuidado y no precipitarse en las entradas porque una falsa ruptura puede hacer que tiremos por la borda toda la semana o incluso el mes. Un día como hoy es mejor observar el mercado y ver su evolución.

Los datos oficiales o por lo menos lo publicado en los medios es aún más preocupante, más de 5 millones de parados. No sé cómo la gente se extraña que la seguridad social sea deficitaria.

Según van pasando las líneas estoy viendo como el precio se ha vuelto a girar y seguimos en lateral, los viernes a última hora es sólo recomendable lectura y observación.



16:57 Como hemos dicho antes, están prevaleciendo mucho más los datos empresariales que los datos macro, no sólo han sido los datos de Caterpillar sino también lo de Chevron, que ha doblado sus beneficios entre otras. Las empresas parecen ser quienes tienen la voz cantante. No es de extrañar viendo la imposibilidad de los estados para resolver sus propios problemas internos y colaterales.

16:47 Mirando ahora el gráfico del USDCAD me he acordado de lo que me han preguntado muchos traders y es, si es aconsejable poner el stop a cero como modo de gestión de riesgo.

La respuesta es bien simple, claro que si es mejor poner el stop a cero pero hay que tener en cuenta que el mercado irá a buscar esos niveles para coger aire fresco y luego volver a retomar la dirección que nosotros habíamos analizado.

Debemos tener en cuenta que si estamos bien posicionados aunque no del todo seguros es mejor cerrar la posición con un pequeño porcentaje de ganancia y esperar antes que nos cierre la operación y de la rabia nos haga entrar a peor precio y viciados.



## 2. Análisis de las últimas 12 horas

Las primeras impresiones según nos sentamos en la pantalla suelen ser las acertadas siempre que nos encontremos en un estado positivo animoso y con fuerza suficiente para atacar al mercado.

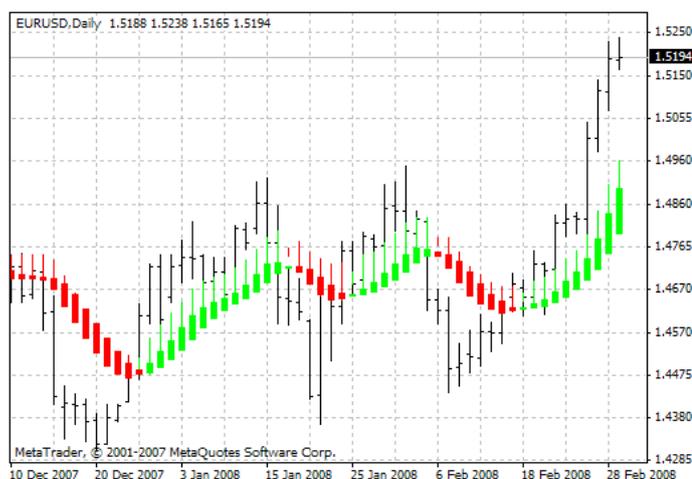
Para empezar a operar si podemos pondremos la actualidad económica ya sea la cadena CNBC, Bloomberg o Intereconomía o similares para situarnos en la realidad y ver qué tipo de eventos van a ocurrir en el día para no vernos sorprendidos por avalanchas de cortos o de largos por sucesos extraordinarios.

Hoy en día hay que estar preparado para casi cualquier cosa y por ello los canales de información en directo nos serán de gran ayuda para ver el pulso de mercado lo que se está hablando y tratando en el mundo entero.

*Estar informado sobre los datos y hechos a nivel global nos hace tener una visión bastante amplia de muchos de los factores que pueden afectarnos a la hora de meter una operación al mercado.*

Debido a la gran cantidad de información en el mercado deberemos filtrar y ser objetivos y no ser tercos a la hora de cambiar de opinión sobre la dirección del mercado.

No podremos afirmar la tendencia si en gráficos de una hora o de cuatro está en lateral o sin dirección clara. No es del todo equivocado enredar en gráficos Heiken Ashi en los que podremos filtrar la volatilidad y ver la tendencia de mercado de un modo más claro y sin ruidos que nos hagan dudar. Existen un gran número de indicadores y de plataformas que soportan este tipo de gráficos y al ser no comunes pueden darnos pistas que de otro modo con otro tipo de gráficos no veríamos.



## 2.1 Análisis de los argumentos para entrar a mercado

Cada operador a su nivel debe tener en frente de su pantalla las condiciones necesarias para entrar a mercado, éstas son aquellas condiciones necesarias sin las cuales no entraríamos nunca al mercado. Vamos a analizar las más objetivas sin tener en cuenta otras muchas que pueden ser igualmente válidas para muchísimos operadores.

Los argumentos van a ser muy simples dado que en la simplicidad radica el éxito en este tipo de actividad. Se empieza por lo más básico y se sigue con aquello que necesita de un mayor análisis.

## **2.2 ¿Estamos en tendencia?**

Es una pregunta muy básica si miramos a lo gráficos diarios o de cuatro horas, pero si operamos en 15 minutos ya el tema cambia porque muchas veces el precio se encuentra en lateral o no tiene ni fuerza ni dirección. Existen un gran número de días en los que no deberíamos operar y sin embargo lo hacemos. Ya sólo entrando esos días en los que no está claro estamos añadiendo riesgo a nuestro trading y siendo menos profesionales debido a que estamos añadiendo probabilidades de error en ello.

No estamos diciendo que busquemos las condiciones perfectas en tendencias sobre divisas porque es bastante complicado predecir los cambios de tendencia y el tiempo en el que realizará el movimiento, pero si podemos acotar el riesgo viendo los puntos más seguros y con menos stop. En muchos casos una limitado bien puesta puede hacer que nos alegre el día o incluso la semana.

Deberemos analizar muy bien la tendencia en corto para planificar una entrada casi segura o con el riesgo muy acotado.

Le tendencia se suele marcar en las primeras horas de la mañana o incluso a primera hora de la tarde con la apertura Europea. Por lo tanto no es conveniente en condiciones normales buscar tendencia en mitad de la tarde o a mediodía.

Intentar que cuadre el análisis de gráficos más grandes con los gráficos más pequeños sin que por ello tengamos opiniones disonantes sobre la dirección del mercado.

A la hora de estimar una dirección deberemos pensar, ¿Quiero coger 30 pips, es la tendencia del grafico que estoy mirando suficientemente amplia para coger ese recorrido? Si no es así no es aconsejable entrar. Hay que tener muy en cuenta los rangos del cruce que operemos y la volatilidad diaria. Hay que sumar argumentos sobre papel para poder meter una operación al mercado.

Al principio nos podremos volver más o menos locos para buscar los argumentos y realizar una actividad limpia pero con un poco de entrenamiento ya no hará falta casi ni escribir los argumentos en un papel, es entonces cuando se realiza de un modo mental tras miles de operaciones siguiendo el mismo patrón de entrada.

### **2.3 ¿Es buena hora para entrar a mercado?**

Respecto a los horarios de las divisas deberemos tener en cuenta que sesión se está negociando debido a que como no hay cierre ni apertura durante la semana cada divisa tiene su horario además de aquellas que viven sin casi un horario fijo.

Lo más normal siendo europeos es que nuestra sesión de trading empiece a las 8 de la mañana ya habiendo cerrado el mercado asiático. Como podréis observar en los gráficos todos los días la volatilidad entre 6 y 8 de la mañana disminuye y vuelve con rabia a partir de las 8 de la mañana. Hay que tener en cuenta que la sesión asiática es de menor duración y por ello habrá horas en las que el mercado parezca estar muerto.

Si nos ponemos en horas viables de trading deberemos pensar que no siempre amanece por el mismo lado por lo que habrá días en lo que sí que haya que entrar a mercado en horas muertas pero no es habitual.

La tendencia hay que observarla antes y después de la apertura europea, no es aconsejable abrir una operación antes de las nueve pero si media hora antes esperando llevarnos un movimiento pre apertura. A las 9 de la mañana es cuando el baile empieza y ahí es dónde deberemos tener el ojo bien entrenado para poder adivinar si nuestras opiniones son las que el gráfico nos está mostrando.

Es bastante interesante medir los máximos y los mínimos de la sesión asiática debido a que ellos tienen que marcar sus límites para las siguientes 12 horas sin saber lo que pasará en el globo en ese periodo. También es interesante saber si tenemos algún soporte y resistencia marcado por los pivots diarios o semanales. Incluso yendo más allá, si tenemos alguna media de largo plazo cercana como las de 200 u 800 períodos.

Una vez que tengamos clara la previsión del día habremos pasado por encima de la primera barrera de análisis en nuestra operativa.

### **2.4. ¿Nuestra posición es la correcta?**

Dependiendo de la convicción que tengamos sobre el mercado operaremos con toda nuestra potencia de fuego o dividiremos nuestra capacidad de operación entre las unidades que consideremos necesarias. Lo más lógico para salvaguardar nuestra cartera será empezar con un tercio de la posición diaria y con un tercio de nuestra pérdida máxima diaria.

Es bastante lógico que no queramos quedarnos fuera del mercado a primera hora por haber agotado nuestra ración de puntos de stop por lo que lo más lógico es ir construyendo una posición en partes a lo largo del día o de la mañana. No se recomienda nunca construir una posición de trading mientras se está en pérdidas. Esta es una actividad muy común en la inversión a medio plazo pero no para el trading

apalancado dado que podremos ver inutilizado nuestra gestión de riesgo si entramos en una vorágine de disonancia cognitiva que nos haga perder los papeles.

Por ello, debemos pensarnos muy bien si empezar con una operación en todo el día o dividir las o incluso guardar un as en la manga por si acaso a lo largo del día van cambiando las condiciones y la dirección.

Tener siempre en cuenta la norma básica del trading, fijarnos un objetivo de pérdidas máximas y jamás pasar por encima de él, esto nos hará que podamos sobrevivir algo más de tiempo en el mercado.

## **2.5. ¿Nuestro stop está bien situado?**

Otro de los errores que se cometen con mayor frecuencia es la colocación del stop en lugares dónde no es correcto y son perfectamente pasto de los leones. Hay que tener en cuenta que dependiendo del tamaño de la cartera y de nuestro perfil de riesgo los stops variaran de distancias muy pequeñas cuando vayamos muy apalancados a distancias muy largas cuando vayamos con poca posición.

Los stops son perseguidos pero no para hacer mal a los traders sino por una sencilla razón, porque el precio necesita oxígeno para seguir subiendo o bajando y ese oxígeno son las órdenes frescas de quienes se ponen en contra de la tendencia.

En cada activo tendremos mayores y menores stops y vamos a poner un ejemplo de mayor a menor stop. En el cruce EURUSD nos podría valer con 30 puntos en el cruce GBPUSD nos podría valer con 20 puntos y en el cruce USDCAD nos podría valer con unos 10 pips de stop. Esta sería una entrada teórica en el que nuestro punto de ataque fuera casi perfecto y que no tuviéramos máximos, entrando largos y mínimos entrando cortos, al lado.

Una de los mayores aciertos es dar con un buen punto de entrada, esto se debe a que nuestra posición estará muy poco tiempo en pérdidas y muy rápido en territorio positivo. Sólo la paciencia y la tenacidad nos harán que las entradas cada día sean más óptimas y sin mayores sobresaltos que algún pequeño retroceso.

Por lo tanto, una vez decida la cantidad de puntos a arriesgar solo tendremos que buscar el punto menos lesivo para nuestra cartera en términos de stop y de probabilidades de éxito.

## **2.6. ¿Estamos haciendo overtrading?**

Uno de los mayores peligros es aumentar el número de operaciones y del tamaño de la operación según nos veamos inmersos en pérdidas. Hay que tener en cuenta que cada

vez que se pierde se tiene menos capital para poder recuperarlo por lo que la recuperación del capital inicial se debe hacer más lento para seguir ajustando la gestión del riesgo a nuestro capital existente.

Que no piense la gente que el overtrading es sólo para las pérdidas porque también he conocido a gente que aún ganando operaba más y más perdiendo de vista las reglas que uno mismo debe cumplir.

Volviendo al overtrading clásico, aquel que nos hace operar más según perdemos más, hemos de decir que es uno de los mayores peligros que tenemos delante para cumplir el mito de tres ruinas antes de empezar a ser rentables. No es del todo ilógico querer recuperar las posiciones de un modo más o menos seguro, pero no se está teniendo en cuenta la presión psicológica sobre uno mismo cuando ya está viendo que se ha saltado el número de puntos perdidos para una sesión y que probablemente se haya abierto el camino hacia una gran pérdida en su cartera.

Es muy fácil decir hoy lo dejo pero es muy difícil dejarlo y salir de la mesa de trading y darse un respiro de unos días. Si entramos en dinámica perdedora lo más lógico es parar y ponerse a pensar qué se está haciendo mal y si tiene rápida solución. Es muy aconsejable pedir consejo, hablar con más traders, analizar las operaciones, volver a la gestión de riesgo y dejar el mercado que fluya unos días.

Si realizamos estas terapias de descanso volveremos al mercado más fuertes y más confiados y no pensando en recuperar lo perdido sino en ganar consistentemente. Es más salir del bucle anterior que seguir ahondando en él.

## **2.7. ¿Es nuestro activo suficientemente líquido para un desarrollo normal del precio?**

En la mayoría de los casos operaremos activos como el URUSD,GBPUSD,S&P500 , Dax ,etc.. Que son muy líquidos y no hay mucho problema de entrada o de salida. Lo que sucede en muchos casos es que por H o por B escuchamos de los beneficios o lo fácil que es batir a determinado activo que aunque se apoco líquido los movimientos son muy claros.

Sí que es cierto que hay activos con menor liquidez que ofrecen altas rentabilidades pero a costa de un gran spread o de una ausencia de información real sobre el instrumento. Lo más lógico es que sea fácil batir a dicho activo pero el período de inversión sea mucho mayor, bien sea por el spread por iliquidez o por la falta de dinamismo del activo. Un ejemplo de dicha operativa la tenemos en el cruce del Euro contra el Lei rumano, es un activo muy claro y bien definido por su tendencia pero que el coste de entrada es muy alto y los movimientos muy lentos.

Si nuestra operativa es de intradía o de operaciones de una semana tenemos que entender que queremos que se mueva para el lado que sea pero que se mueva y en dichos activos ilíquidos podemos pasarnos una semana mirando el precio sin que se

mueva ni lo más mínimo. Precaución con probar nuevos activos con poca liquidez y poca información.

## **2.8. ¿Estamos entrando largos en máximos o corto en mínimos?**

Para aquellos que estén empezando en este mundo les sucederá día tras día. Es muy normal que sin conocimientos se quiera apostar a caballo ganador y en este mundo esa jugada sale pero que muy cara. Al principio cuando el precio está cayendo fuerte y lo vemos cuando ya ha sucedido pensamos que el movimiento va a continuar y que aún entrando en mal punto el precio seguirá. Sólo en 1 de cada 10 operaciones esa máxima se cumplirá y en el resto se girará el precio y nos hará saltar el stop.

Lo hemos recordado anteriormente, la paciencia será el elemento definitivo para ser rentables y sólo siendo pacientes conseguiremos buenos puntos de entrada y buenas condiciones de mercado. En el trading tenemos ondas todos los días lectivos del año y no hay que apresurarse a intentar cogerlas todas. Es como en el surf, sabemos que vienen series de unas 7 olas por lo que habrá que esperar a ver cuál es la buena sabiendo que, tras esas series de 7 olas vendrán un poco más tarde otra series de olas y así sucesivamente. Tenemos que entender que ni un solo día de trading es el último por lo que tenemos que pensar más en un maratón que en una carrera de 100 metros.

En cuanto dejamos de entrar los últimos cuando el movimiento ha pasado y hacemos justo lo contrario empezamos a coger la sensación del mercado. No sólo por entrar fatal tratamos este tema sino porque la colocación del stop cuando entramos largos en máximos está a una distancia que nos puede romper la gestión del riesgo. Por este mismo motivo tratamos este tema.

Hay en muchas operaciones que aún siendo el análisis bueno nuestra gestión monetaria no nos permite entrar a mercado por deber colocar un stop a una distancia demasiado larga. Tenemos que tener en cuenta qué será el stop quien en muchos de los casos nos diga si nos podemos permitir el lujo de entrar a mercado con ciertas probabilidades de éxito. Tenemos que estar todo el día atentos a dónde nos pueden atizar y dónde están las mayores posiciones para una salida o entrada más rápida y limpia.

No creo que haya que recordar los porcentajes de ruina ni la duración media de un trader novel en sus comienzos. Por ello, se debe advertir que está actividad no permite muchos errores y menos de los graves por lo que toda precaución es poca. Se suele decir que el Trading es la universidad o hobby más cara de la tierra.

## 2.9. ¿Se hay agotado el rango diario del activo que estoy operando?

Todos los activos tienen un rango de movimiento diario que suele ser una media de X periodos, esto no quiere decir que este rango puede ser doblado o triplicado como hemos visto últimamente. Por lo general en casi todos los activos hay unas manos fuertes que negocian el rango del día sobre un determinado activo.

En nuestro Ibex es bastante claro porque se realiza a primera hora de la mañana donde los grandes intervinientes se reparten los precios para acotar el movimiento, esto es condiciones normales de mercado.

Tomando como ejemplo el EURUSD, el rango medio de este activo es de unos 150 pips en condiciones normales. Nada quita que tras el peligro sistémico del sistema cualquier buena noticia haga saltar el precio más de 300 pips, pero eso no es lo normal.

Por ello, una de las cosas a tener en cuenta a la hora de operar es el número de puntos que le quedan para cumplir el rango diario, simplemente es para poner otro argumento más en la balanza de probabilidades de éxito. Es también muy común que cuando esa media es superada o se queda corta se vaya ajustando a lo largo de los días para compensar. Podremos ver un ejemplo claro si utilizamos las Bandas de Bollinger.



Es de sentido común que tras un movimiento fuerte se quede el precio lateral, consolidando las nuevas zonas que ha abierto. Se pueden realizar todo tipo de estudios que son más que recomendables acerca del rango de un activo pero sólo haciendo lo más simple. Lo más simple es medir la serie histórica y su desviación típica si existe un sesgo hacia determinado patrón y cálculos similares de muy fácil acceso a través de Excel por ejemplo.

## **2.10 ¿Existe algún evento de relevancia que pueda hacer temblar los precios?**

En estos días en los que la estabilidad financiera de todo un continente se está poniendo en entredicho, es muy normal que haya intervenciones por sorpresa de no pocos dirigentes afirmando hechos y datos que suelen ser poco sostenibles.

A esto nos referimos por ejemplo a las intervenciones de Japón y Suiza en menor medida. Hace pocos días marcábamos mínimos históricos del cruce USDJPY y creo que casi todos los operadores profesionales sabían que antes o después el BoJ entraría a reducir la apreciación de su divisa como modo de política monetaria.

Todo esto sumado a que, afirmó el ministro japonés que el fondo de intervención sobre su divisa se había triplicado. Por ello haya que estar al tanto de todas y cada una de las noticias que afectan a nuestro activo en particular y no se quiere decir con esto que se lea toda la información posible sino que se sea selectivo en la lectura de datos e informaciones disponibles.

## **2.11. ¿Estamos operando impulsivamente?**

Como hemos tratado con anterioridad los impulsos se deben de dar en los mercados no en la persona. No dista demasiado el tipo de comportamiento que debemos llevar en nuestra vida del que se tiene que llevar en la bolsa. Los comportamientos impulsivos son en muchos casos sólo impulsivos sin que haya habido reflexión espera y meditación sobre una determinada acción.

Es cierto que ciertos impulsos nos harán ganar dinero pero en la mayoría de los casos ese tipo de comportamiento nos llevará a tomar decisiones basadas en el pulso de mercado más que a una técnica depurada.

No digo con esto que no haya que hacer caso al subconsciente cuando se tiene una corazonada con argumentos sino que no se entre a mercado por la virulencia de determinado hecho publicado o noticia.

## **¿Reúne el mercado las condiciones necesarias de precio o de indicadores para entrar el mercado?**

Es una pregunta muy personal porque las reglas aún siendo fijas, la apreciación sobre el mercado siempre tiene tintes subjetivos. No creo que ninguna opinión de ningún analista sea exactamente la misma para un determinado caso por lo que tampoco lo serán las condiciones de mercado para entrar.

Hay que partir de la base que aunque los movimientos puedan ser medidos, calculados y transportados por aquellos analistas técnicos, las figuras que marca el precio nunca son iguales pero sí similares. Por ello, habrá que entender que debemos cumplir con al menos el 80% de nuestras reglas para poder hacer una entrada ordenada al mercado y

que si, aún no teniendo ese 80%, decidimos entrar que sea con muy poca carga haciendo así una entrada prematura que puede que igual nos haga dar el primer paso para la construcción de una posición.

Para empezar a pensar como un profesional hay que ser justos con uno mismo y no engañarse, ni sobre la gestión de riesgo ni sobre el mercado ni las normas que debemos cumplir. Cada vez que nos saltamos una de las normas veremos una merma en nuestra profesionalidad y en nuestra cartera. Esto se debe a que, llegado un momento, sabremos perfectamente cuanto nos cuesta un error de un tipo y cuanto nos cuesta otro error de otro tipo distinto.

La consideración básica sobre toda actividad que tenga que ver con el trading es rígida, o cumples las reglas o puedes sufrir una gran pérdida en tu capital. No es un mundo fácil ni de hacer amigos por lo que la guerra personal se hace más evidente y no sólo esa guerra interna sino la frustración de aún haciendo las cosas bien qué, por determinados factores al final no salgan bien las cosas.

A muchas personas les habrá sucedido lo siguiente, analizamos el mercado y vemos que podemos tener una oportunidad y ponemos los límites los stops y dejamos todo bien cerrado para dejar que corra el mercado. Nos vamos a comer pensando que nuestra operación será exitosa y cuando volvemos vemos que el mercado ha realizado justo lo que nosotros pensábamos y que hemos obtenido un buen rendimiento porque la operación ya no está viva. Cuál es nuestra sorpresa cuando vemos que nos ha saltado el stop por 3 pips y se ha girado violentamente hacia donde nosotros queríamos. Este tipo de situaciones es común a todos los traders pero no hay que frustrarse sino tomar medidas y saber que nuestro stop estaba mal puesto por muy poco antes que empezar a pensar que estaba el bróker persiguiendo mis operaciones. Hay que ser realistas el trading y muy duro y muy sufrido y quien no entienda esto es que no pasará el trading de ser un hobby o un pequeño vicio.

## **2.12. ¿He calculado la probabilidad de éxito y su ratio de riesgo /rentabilidad?**

Este punto puede lindar con la frontera entre limita tus pérdidas y deja correr las ganancias. Hoy en día los mercados en muchos casos no tienen dirección por lo que dejar correr los beneficios puede hacer que no obtengamos finalmente esos beneficios. Por ello, se recomienda situar el take profit en algún nivel realista y sabiendo que ya tendremos tiempo de dejar posiciones abiertas.

El cálculo de las probabilidades se basa en muchos casos en las experiencias previas en entradas similares. No pensemos que sólo mercado repite los movimientos sino que, el humano siendo siempre un animal de costumbres suele repetir las entradas y con un mismo patrón, acertado o no. Por ello llegará un momento en el tiempo en el que sepamos cuanto nos va a costar una entrada prematura o tardía en un mercado volátil. Es una simple medida de los riesgos que uno está dispuesto a comportar en base a una práctica diaria.

A continuación les escribimos reducido al folio que debe de estar en frente de su mesa para poder ir rellenando cada vez que entre al mercado.

### **Formulario de configuración de nuestras operaciones**

Las configuraciones de nuestras operaciones son los argumentos necesarios y nuestras reglas para entrar al mercado con unas mínimas garantías. Deberemos analizar cada vez que entremos a mercado esta serie de preguntas para argumentar todas y cada una de nuestras entradas. En las primeras semanas es conveniente tener este documento a la vista pero más adelante será todo un proceso mental. Responda positivamente usted a estas preguntas.

1. ¿Estamos en tendencia?
2. ¿Es buena hora para entrar a mercado?
3. ¿Nuestra posición es la correcta?
4. ¿Nuestro stop está bien situado?
5. ¿Estamos haciendo overtrading?
6. ¿El activo que operamos es suficientemente líquido?
7. ¿Estamos entrando largos en máximos o cortos en mínimos?
8. ¿Se ha agotado el rango medio del activo que estamos operando?
9. ¿Hay algún dato a publicar cerca que puede que nos haga saltar el stop?
10. ¿Estamos operando impulsivamente?
11. ¿Reúne el mercado nuestras condiciones de precio o indicadores para entrar a mercado?
12. He calculado la probabilidad de éxito y su ratio de riesgo /rentabilidad?

### 3. Tipos de órdenes para entrar al mercado

Vamos a tratar en este apartado las tres tipos de órdenes más comunes y éstas son a mercado, límite y stop. La gente se hace muchos líos con los tipos de operaciones y cual les vendría mejor y dudas de ese tipo.

Los tipos de órdenes se ajustan más al tipo de trader y de estrategia que al tipo de activo que operemos. Según sea nuestro método realizaremos una u otra. Sí que es cierto que por ejemplo las órdenes límite comportan menos riesgos porque si están bien diseñadas el precio tiene que forzar mucho un retroceso para que la orden se ejecute y si dicha orden se ejecuta es que hemos entrado con buena dirección en un retroceso.

De todos modos haremos una pequeña distinción en función de los tipos s más comunes de órdenes para sacar de dudas a aquellas personas que no les quede claro con qué tipo de orden entrar.

**Órdenes a mercado:** Son aquellas en la cuales el operador pide precio de oferta o demanda en un determinado momento y se ejecuta al precio en el que este cotizando ese mismo instante. Es el tipo más básico de orden y si se utilizan rupturas de niveles ya sean máximos o mínimos puede ser un buen tipo de entrada. Los riesgos de esta orden derivan de las falsas rupturas que hacen los institucionales para coger oxígeno en el precio. Si filtramos esas falsas ruptura podremos ver como este tipo de entrada no es tan arriesgada y que puede ser la que mejor se ajusta a nuestro tipo de trading.

**Órdenes limitadas:** este tipo de orden se podría asemejar a una pesca con mosca en el sentido en el que sólo entraremos si sucede un precio más barato al cual estamos dispuestos a entrar. Lo que sucede con este tipo de órdenes que, deberemos ser muy precisos en los puntos de entrada bien midiéndolos por Fibonacci o por métodos similares para estimar un punto de entrada donde el precio podría darse la vuelta. Dicho concepto parece simple pero no lo es y sólo si estamos en tendencia clara y con unas condiciones de retrocesos normales puede que sea óptima dicha entrada.

Los riesgos que acarrea son los lógicos y es que, el precio pare el movimiento impulsivo y se gire en dirección contraria por lo que esto hará que nuestra posición en mercado no dure más que un suspiro. Eso sí, las entradas más limpias por parte de profesionales son hechas de este modo, pero sólo por aquellos que tienen un conocimiento exhaustivo de los rangos y de la vida del activo que están operando.

*Debemos probar todo tipo de órdenes para saber cuáles son las que más nos convienen y con cuales nos sentimos más cómodos. No se puede decir a priori que un tipo de orden es peor o mejor que otra sino que uno u otro tipo se ajustan más a nuestras necesidades.*

**Órdenes Stop:** Este tipo de órdenes son también bastante simples porque se basa en el principio de una sola condición. Esta condición es que el precio pase en una dirección por nuestro nivel para entrar a mercado.

Dicho tipo de orden es muy útil para cuando haya máximos o mínimos muy relevantes, sabiendo que por debajo o por encima de dicha zona no existen muchas posiciones que hagan que el precio se gire. Es muy utilizado por los traders de pivot y aquellos que hacen rupturas de planos específicos.

Este tipo de orden es la que más se ajusta a la operativa natural de las personas por hacer consideraciones tales como, “si pasa por debajo de ese mínimo iré a por el siguiente dado que está en tendencia fuerte”. Puede que no salga bien la operación pero por lo menos ha sido una entrada racional y sólo nos faltará tener un conocimiento más profundo sobre el activo para que nuestro ratio de acierto sea mucho mayor. Temática sobre acción del precio nunca está demás como lectura nocturna.



## 4. Gestión del Riesgo

Vamos a tratar este tema de un modo ligero y exponiendo las reglas más que básicas sobre el asunto.

1. Jamás superar el límite de pérdidas diario en función de la cartera: la única herramienta que tenemos para preservar el capital es la máxima pérdida diaria. He visto como muchos traders profesionales como han perdido un 30% de su SICAV o de sus fondos debido a una mala gestión del riesgo y a una convicción sobre una situación determinada de mercado que era errónea.

Esos dramas personales profesionales o de la índole que sean son comunes por la tenacidad de mantener un ego o un status. Si el mercado se gira con fuerza no es que esté corrigiendo es que me he equivocado e igual estamos a tiempo para poder rectificar y ponerme en el lado contrario.

*Lo que no podemos hacer es saltarnos la configuración de los frenos a nuestro gusto, los frenos de un Formula 1 son potentes del mismo modo de los que deberían ser para nuestra operativa.*

2. Cuanto más capital se dispone menos se arriesga: La norma común es un riesgo de entre el 10 % y el 5% del capital disponible máximo al día. Esa cantidad es en muchos de los casos una salvajada por el montante de la cartera y demás si hablamos de derivados más aún.

Se aconseja operar sólo con el 10% en derivados y sólo de ese 10 un 10% como máximo para arriesgar diariamente. Lo que sucede es que los operadores con poco capital se ven forzados a arriesgar más y eso hace que las pérdidas sean mayores. Es mejor no operar con cantidades pequeñas porque con un porcentaje muy alto antes o después verá como le hace algún margin call alguna posición. Sin embargo si que hay personas que consiguen esto pero son las menos.

Las cuentas ya más abultadas superiores a 1 millón de euros comprometen entre el 0,5% y el 2% por operación que si lo trasportamos a euros es una cantidad nada desdeñable. Si esto es así, pensemos en los riesgos s que corre el operador retail muy apalancado o con una gestión del riesgo del 10% por operación. Eso significa que probablemente en diez operaciones con mala suerte tengamos que volver a empezar.No vamos a ahondar en la gestión del riesgo dado que es un tema personal, de capital y de la personalidad de cada operador.

## 5. Ganar consistentemente es un estado mental.

Muchos pensarán en lo curioso del tema a tratar pero es evidente que ganar siempre debe tener truco. En efecto esto es así, quienes han besado el Santo son aquellos que visualizan la acción del precio, se imaginan como serán las siguientes barras del grafico, han madrugado para ver cómo ha cerrado Asia, han sopesado el riesgo de entrar cuanto les puede costar y si sucede lo contrario.

El patrón común a casi todos los operadores ganadores es la templanza, el conocimiento, la tranquilidad cuando entran a mercado, la humildad y otras muchas cosas que podríamos alabar pero no es el momento.

Hay un concepto sobre el cual se han escrito libros y se describe como estar en la zona, y significa estar siempre en la zona de la balanza hacia donde se inclina el mercado. Hay personas que consiguen estar en la zona mucho tiempo y al final se queman o incluso otros que sólo la pueden acariciar.

En ambos casos es un estado mental de cero preocupaciones por los vaivenes del mercado, debido a que sabremos qué hacer si sube, si baja o si se queda igual. Llegar a ese momento en el que tenemos los riesgos, la cartera y las emociones controladas, es ahí cuando podemos decir que estamos dentro de la zona.

Como el trading es un camino muy largo puede ser que nunca escuchemos esos cantos celestiales de estar en un momento dulce donde todas las operaciones salen bien. Esto se debe a que el camino del trader es largo, duro y caro y además de que no todos los consiguen independientemente del capital disponible.

Esta actividad tan emocionante se podría equiparar a unas oposiciones de notarias. Se asemeja por el esfuerzo la dedicación y el resultado, una vez que apruebas toda tu vida está solucionada en términos monetarios.

Hay otros muchos operadores que lo asemejan a la Formula 1 donde la velocidad, la tensión, la profesionalidad y la inteligencia brillan por todas las esquinas. Otra de las características afines es que SÓLO gana el primero y ahí es donde nos remitimos a que el 95% de los operadores retail de FX pierden.

*No es por quitar ánimos a nadie es sólo para hacer ver que este mundo es duro y que no existe el Santo Grial ni las rentabilidades del 100% en menos de una hora. Sólo con nuestro esfuerzo, dedicación y tenacidad nos haremos un hueco en este mundo tan apasionante*

Vamos a poner un ejemplo reciente de un informe del cuaderno de trading de un operador que se encuentra en la zona y que ha sabido ser paciente construyendo posiciones cortas en EURUSD, USDJPY y USDCAD

59957493	2011.10.28 14:51	buy	2.00	usdjpy	75.762	0.000	0.000	2011.11.02 07:39	78.102	-0.88	5 992.16
59957485	2011.10.28 14:51	buy	2.00	usdcad	0.99254	0.00000	0.00000	2011.11.02 07:39	1.01586	-8.92	4 591.18
59957478	2011.10.28 14:51	sell	2.00	eurusd	1.41676	0.00000	0.00000	2011.11.02 07:39	1.37464	-16.76	8 424.00
59956777	2011.10.28 14:45	buy	2.00	usdcad	0.99282	0.00000	0.00000	2011.11.02 07:39	1.01583	-8.92	4 530.29
59956752	2011.10.28 14:45	buy	2.00	usdcad	0.99282	0.00000	0.00000	2011.11.02 07:39	1.01578	-8.92	4 520.66
59956723	2011.10.28 14:44	sell	2.00	eurusd	1.41749	0.00000	0.00000	2011.11.02 07:39	1.37456	-16.76	8 586.00
59956716	2011.10.28 14:44	sell	2.00	eurusd	1.41757	0.00000	0.00000	2011.11.02 07:39	1.37450	-16.76	8 614.00
59953971	2011.10.28 14:14	buy	2.00	usdcad	0.99571	0.00000	0.00000	2011.11.02 07:39	1.01586	-8.92	3 967.08
59951676	2011.10.28 13:46	buy	2.00	usdcad	0.99498	0.00000	0.00000	2011.11.02 07:39	1.01586	-8.92	4 110.80
59949862	2011.10.28 13:23	buy	2.00	usdcad	0.99576	0.98000	0.00000	2011.11.02 07:39	1.01590	-8.92	3 964.96
59949853	2011.10.28 13:23	buy	2.00	usdcad	0.99585	0.98000	0.00000	2011.11.02 07:39	1.01585	-8.92	3 937.59
59947633	2011.10.28 12:52	buy	2.00	usdjpy	75.764	0.000	0.000	2011.11.02 07:39	78.099	-0.88	5 979.59
59940289	2011.10.28 11:00	sell	2.00	eurusd	1.41553	0.00000	0.00000	2011.11.02 07:39	1.37476	-16.76	8 154.00
59855683	2011.10.27 13:39	sell	2.00	eurusd	1.41281	0.00000	0.00000	2011.11.02 07:39	1.37474	-16.76	7 614.00
59832764	2011.10.27 10:08	buy	2.00	usdjpy	75.804	75.500	0.000	2011.11.02 07:39	78.099	-0.88	5 877.16
59833517	2011.10.27 10:22	buy	2.00	usdjpy	75.827	75.500	0.000	2011.11.02 07:39	78.095	-0.88	5 808.31
59835115	2011.10.27 10:53	buy	2.00	usdjpy	75.830	75.500	0.000	2011.11.02 07:39	78.096	-0.88	5 803.11
59842760	2011.10.27 12:19	sell	2.00	eurusd	1.40418	0.00000	0.00000	2011.11.02 07:38	1.37450	-16.76	5 920.00
59844645	2011.10.27 12:32	sell	2.00	eurusd	1.40536	0.00000	0.00000	2011.11.02 07:38	1.37451	-16.76	6 170.00
59845009	2011.10.27 12:35	sell	2.00	eurusd	1.40541	0.00000	0.00000	2011.11.02 07:38	1.37446	-16.76	6 190.00
59846005	2011.10.27 12:45	buy	2.00	usdjpy	75.708	0.000	0.000	2011.11.02 07:38	78.098	-0.88	6 120.52
59846413	2011.10.27 12:49	sell	2.00	eurusd	1.40658	0.00000	0.00000	2011.11.02 07:38	1.37437	-16.76	6 442.00
59855707	2011.10.27 13:39	sell	2.00	eurusd	1.41319	0.00000	0.00000	2011.11.02 07:38	1.37434	-16.76	7 770.00
59855688	2011.10.27 13:39	sell	2.00	eurusd	1.41286	0.00000	0.00000	2011.11.02 07:38	1.37440	-16.76	7 692.00
59935048	2011.10.28 09:16	buy	2.00	usdjpy	75.887	0.000	0.000	2011.11.02 07:38	78.097	-0.88	5 659.63
59856522	2011.10.27 13:45	buy	2.00	usdjpy	75.844	0.000	0.000	2011.11.02 07:38	78.097	-0.88	5 769.75
59867663	2011.10.27 15:13	sell	2.00	eurusd	1.41647	0.00000	0.00000	2011.11.02 07:38	1.37470	-16.76	8 354.00
59939276	2011.10.28 10:41	buy	2.00	usdchf	0.86425	0.00000	0.00000	2011.11.02 07:38	0.88461	1.68	4 603.16
59935066	2011.10.28 09:16	sell	2.00	xau_usd	1737.18	0.00	0.00	2011.11.02 07:38	1725.10	0.00	24.16

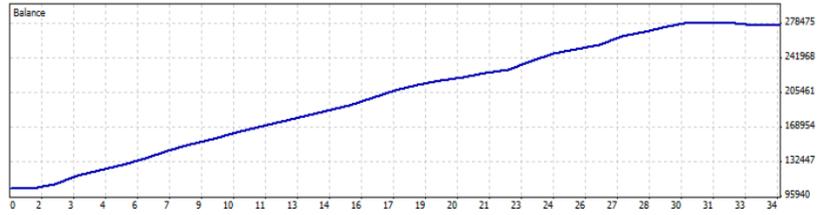
La curva de rendimiento se ve sólida y con no pocas vistas a seguir incrementando capital sin mucho riesgo. Una vez que se opera sobre beneficios los riesgos y la apreciación personal cambia y puede que ya no volvamos a operar sobre pérdidas en meses.

Es cuestión de preparar la mente, visualizar el precio, operar cuando hay que operar, escuchar cuando hay que escuchar y operar con fuerza y ganas llegado el momento.

Summary:

Deposit/Withdrawal:	0.00	Credit Facility:	0.00	Margin:	7 800.00
Closed Trade P/L:	172 517.91	Floating P/L:	-542.36	Free Margin:	268 895.52
Balance:	277 237.88	Equity:	276 695.52		

Details:



Gross Profit:	175 592.72	Gross Loss:	3 074.81	Total Net Profit:	172 517.91
Profit Factor:	57.11	Expected Payoff:	5074.06		
Absolute Drawdown:	0.00	Maximal Drawdown:	3 074.81 (1.10%)	Relative Drawdown:	1.10% (3 074.81)
Total Trades:	34	Short Positions (won %):	15 (86.67%)	Long Positions (won %):	19 (94.74%)
		Profit Trades (% of total):	31 (91.18%)	Loss trades (% of total):	3 (8.82%)
Largest		profit trade:	8 597.24	loss trade:	-1 446.00
Average		profit trade:	5 664.28	loss trade:	-1 024.94
Maximum		consecutive wins (\$):	30 (175 590.72)	consecutive losses (\$):	3 (-3 074.81)
Maximal		consecutive profit (count):	175 590.72 (30)	consecutive loss (count):	-3 074.81 (3)
Average		consecutive wins:	16	consecutive losses:	3

## Conclusión

Es de esperar que de este documento cada lector haya digerido la información que le sea útil para poder avanzar en este apasionante mundo. Ha llegado un momento en el que cada trader trata de avanzar sea del modo que sea y este documento es una herramienta más para poder sobrevivir.

Los mercados cada día cambian más rápido y no siempre es fácil la adaptación sobre todo si no se dispone del tiempo necesario. Es una labor de todos abandonar aquello que no funciona para abrir nuevas vías de ataque e interpretación del mercado.

Se debe evitar lo complejo lo que todo el mundo utiliza para marcar una pauta diferenciadora como modo de entrada al mercado. Se ha demostrado como lo clásico, lo que siempre ha funcionado está siendo obsoleto.

Debemos tener en cuenta que el mercado retail o de minoristas se nutre de aquellas personas confiadas con poco conocimiento y mucho capital.

*Al mercado hay que con poco dinero y mucho conocimiento y no viceversa*

En la actualidad en Europa se permiten apalancamientos de vértigo que hace que las ganancias se vean como algo evidente y de fácil acceso, pero claro esta cuando se han perdido varios o decenas de miles la opinión ya cambia.

Es bastante increíble que estando apalancado 1:500(sólo es necesario el depósito de 1 parte de 500) con 1.000 euros se pueda posicionar uno en el mercado por 500.000 euros. La lógica desde un punto de vista técnico es la misma, una ruina anunciada antes o después.

El motivo de la prohibición en EE.UU y Japón de estos salvajes apalancamientos es evitar que gente con poco conocimiento y mucho capital o por lo menos lo necesario para abrir cuentas.

Si uno está convencido a dedicarle horas y esfuerzo que entre en este negocio pero si de otro modo es un oportunista buscando tesoros es mejor abstenerse y dedicar el capital a otra área.

Estamos asistiendo a un cambio de activos por parte de traders e inversores de renta variable que, al no obtener rendimientos estables en su campo prueban otros sin saber que el Forex en especial y el resto de derivados comportan más riesgos que beneficios.

# Bibliografía

## Libros

*El fabuloso mundo de la bolsa y el dinero*, André Kostolany, ed. Planeta 1985

*Análisis técnico de los mercados financieros*, John J. Murphy, Gestión 200

*El principio universal del modulo de Elliott* – Antonio Saez del Castillo, Gesmovasa 2001

*Más allá de las velas*, Steve Nison, Gesmovasa 2001

*Leones contra gacelas*. Manual completo del especulador, José Luis Cárpatos, MCapital

*El entrenador de Trading*. 101 lecciones para convertirse en su propio psicólogo de trading, Steenbarger, Brett, Millenium Capital 2010

*Harmonic Trading*, Volume One: Profiting from the Natural Order of the Financial Markets, Scott M. Carney, Pierson

*Dominar el trading*, John F. Carter, Millenium Capital 2011

## Páginas web relacionadas

[www.forexlive.com](http://www.forexlive.com)

[www.fxpro.es/news](http://www.fxpro.es/news)

[www.serenitymarkets.com](http://www.serenitymarkets.com)

[www.zerohedge.com](http://www.zerohedge.com)

[www.forexfactory.com](http://www.forexfactory.com)

[www.finviz.com](http://www.finviz.com)

[www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)

[www.fxstreet.es](http://www.fxstreet.es)

[www.sersansitemas.com](http://www.sersansitemas.com)

[www.mql4.com](http://www.mql4.com)