

OCTUBRE - DICIEMBRE 2016

HISPATRADING

MAGAZINE



xtb
online trading

más que un broker online

TRADING
CON EXCEL:
SCREENERS
Pág. 36

ESPECIAL
LECTURA
FUNDAMENTAL
MODELOS
PREDICTIVOS
vídeo
Pág. 50

ESTRATEGIA PARA EARNINGS

PARTE 1

Sergio Nozal

Pág. 22

PLATAFORMAS DE INVERSIÓN



Una plataforma de Trading completamente nueva

- Formato Web
- Calculadora de lotes integrada
- Posibilidad de operar desde gráfico
- Noticias, radio de traders análisis de mercado
- Opciones up&down de 1 a 60 minutos
- Versión para móviles y tablets



¡Los mercados en tu mano con la aplicación de móvil para ios y android de xStation!



MetaTrader

Análisis técnico profesional a tu alcance

- o Implementación de indicadores técnicos externos
- o Sistemas Automáticos de Trading
- o Opera en Divisas, Materias Primas e Índices



¡Opera en Forex con la aplicación de móvil para iOS y Android de MetaTrader!

La operativa a través de dispositivo móvil te permite gestionar tus cuentas con total comodidad, sin perder nunca de vista tus inversiones. Una herramienta imprescindible



MetaTrader Mobile



TRADING

- ¿Cómo saber hacia dónde va el mercado? **08**
- Gestión de carteras en base a la volatilidad **10**
- Análisis y operativa con pares **14**
- ¿Cómo reconocer el extremo de un mercado alcista? **17**

TRADING CON EXCEL. SCREENERS



MODELOS PREDICTIVOS



ESTRATEGIA PARA EARNINGS



PRODUCTOS

- Estrategia para earnings. Parte 1 **22**
- Beneficios con café y Zumo de naranja **26**

SISTEMAS DE TRADING

- Nuevas oportunidades en el diseño de carteras robustas para el Buy Side. La diversificación del riesgo formalizada **31**
- Trading con Excel. Funciones útiles I **36**

LIBROS

- Estrategias de trading con altas probabilidades de éxito **41**

LECTURA FUNDAMENTAL

- Carta a los partidarios del BREXIT **43**
- Mirando más allá del corto plazo **47**
- Modelos predictivos macroeconómicos: Big Data **50**
- Conservación de capital en un entorno inflacionario **56**

EN LA MIRA

- ¿Puede el sentimiento de las redes sociales anticipar el comportamiento de los mercados financieros? **60**



DAVID CANO MARTÍNEZ

Licenciado en ADE y Máster en Finanzas Cuantitativas por Afi, es socio de Analistas Financieros Internacionales y Director General de Afi, Inversiones Financieras Globales EAFI, empresa especializada en el asesoramiento en gestión de patrimonios y fondos. Es coautor de una docena de libros y de más de 70 artículos sobre política monetaria, mercados financieros y finanzas empresariales. Profesor de centros de referencia (como Afi, Escuela de Finanzas Aplicadas) y colaborador habitual en los medios de comunicación.



JOSÉ ANTONIO GONZÁLEZ

Analista de mercados para el Departamento de Análisis de Estrategias de Inversión. Posee la Licencia de Operador SIBE y MEFF Tipo III por BME y un Posgrado en Gestión y Asesoría en Mercados Financieros. Es ponente colaborador para el Instituto BME en el curso A&TP así como Consejero para una SICAV. Ha colaborado para medios de comunicación como Thomson Reuters o Radio Intereconomía. En el pasado ha sido socio-fundador de una start-up vinculada al mercado financiero.



CARLOS JAUREGUIZAR

Es CEO de la compañía Noesis Análisis Financiero y socio y CEO de Euronoesis. Noesis es una de las principales casas de análisis de mercados, con el desarrollo de consultoría estratégica y expansión de soluciones y desarrollos de alto valor añadido en el sector financiero. Además, es profesor en universidades, masters y compañías. También es presidente del IEATEC: Instituto Español de Analistas Técnicos y Cuantitativos. Autor de Candlesticks para Traders.



MANUEL MORENO CAPA

Acumula más de treinta años de experiencia en el periodismo económico. Es socio fundador del semanario INVERSIÓN y ha escrito en medios como Cinco Días, Dinero, Cambio 16, ABC... Ha elaborado programas económicos para Bloomberg TV, Cadena Ser y Radio Voz, además de haber colaborado en otros medios audiovisuales (el último de ellos, el Canal 24H de RTVE). Además de colaborar con Hispatrading, escribe y edita contenidos para ADICAE, la asociación de consumidores especializada en banca y productos de inversión, y es autor del blog economiaenlaliteratura.com, donde analiza los contenidos económicos de grandes obras literarias. Compagina su labor periodística con la de escritor: en 2015 ha publicado la novela SALVEMOS AL PAPA, que gira en torno a una conspiración contra el Papa Francisco.



ALEXEI KRISHTOP

Comenzó a finales de 1990 como trader privado para convertirse en consultor y gestor de activos para varias instituciones y fortunas personales a finales de la década de 2000. Actualmente es asociado de MultiCharts y Tradestation y dirige el departamento educativo de la Algorithmic Traders Association. Actualmente además trabaja en Edgesense Solutions (edgesense.net). Ha desarrollado Edgesense Research Frameworks (edgesense.net/research). Es el autor de métodos exclusivos de análisis de mercado que enseña en sus cursos educativos (edgesense.education). También ofrece servicios de coaching a nivel personal para traders y desarrolladores de sistemas de trading de nivel intermedio a avanzado.



JUAN M. MIRANDA

Es docente de Econometría I y II, y también la materia de Datos de Panel; estudió en la universidad de DUKE Data Analysis and Statistical Inference, fundador de Todo Econometría, ha dado clases en varias universidades de España, Chile y Bolivia. Actualmente es profesor de la asignatura de Macroeconomía – Big Data en el Máster en Business Analytics y Big Data, previsión e impactos del CIFF. Con más de 10 años de experiencia en predicción de series financieras y modelos dinámicos macroeconómicos

más que un
broker online



**SERGIO NOZAL**

Director de www.sharkopciones.com y coach del Programa de Formación Spread Trader. Ingeniero Industrial postgraduado en Administración y Dirección de Empresas. Es poseedor de las licencias Series 3 (CTA) y Series 65 (RIA) obtenidas por FINRA. Trader y Gestor Independiente desde el 2001. Especialista en la operación sobre Acciones, Índices y ETF's del Mercado Americano.

**JOSE RUIZ DE ALDA**

Gestor de inversiones de MCIM Capital y consejero en MCIM Capital Opportunities SICAV, vehículo especializado en inversión en renta variable bajo los principios del value investing. Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad de Deusto y Master en bolsa y mercados financieros en IEB con mención de honor a la mejor calificación. Cuenta con más de 7 años de experiencia en análisis financiero.

**GONZALO LARDIÉS**

Gonzalo Lardiés es gestor de fondos de inversión. Especializado en bolsa española acumula una experiencia de 13 años en la gestión de este tipo de productos. Actualmente desarrolla su actividad en Alpha plus gestión, filial del grupo Santa Lucia. Anteriormente fue gestor en Banco Madrid, Rothschild y Metagestión.

**ALEXANDER ELDER**

Dr. en psiquiatría y trader, autor de grandes éxitos como "Vivir del trading", "Come to my trading room" y "Entries and exits" entre otros. Desde hace varios años se dedica a dar formación y conferencias por todo el mundo desde EEUU, China, Holanda, Brasil, etc. Ofrece también formación online en www.elder.com.



CNMV

xtb online trading

MÁS INFORMACIÓN

BROKER REGULADO en 20 PAÍSES

FORMACIÓN PROFESIONAL

LA MEJOR PLATAFORMA DEL MERCADO

www.xtb.es

contáctanos sin compromiso +34 91 5706705

La operativa con CFD's conlleva un alto nivel de riesgo y requiere una continua vigilancia de su inversión. X-Trade Brokers está inscrito en el registro de la CNMV con el nº40.

ERES LO QUE COMES

En nuestro día a día lo que somos y pensamos no es fruto de la casualidad, sino el resultado de un proceso complejo. Quienes estudian el “yo” desde el punto de vista sociológico defienden la idea de que estamos, en gran parte, influenciados por nuestro entorno social llegando a decir que “somos con quien nos juntamos”. De hecho el refrán “dime con quien andas y te diré quien eres” explota esta premisa, bajo la cual, uno acaba siendo un fiel reflejo de las compañías que elige. Por otra parte, desde el punto de vista nutricional no es raro encontrar expresiones que nos hacen pensar en que lo que uno es hoy es, de nuevo, el resultado de un proceso, obviamente diferente al que hablábamos en el campo social. “Dime lo que comes y te diré quien eres”, afirmará un musculoso con cara de enfado. Y es que la dieta, es de decir, la elección de los alimentos que ingerimos regularmente acaba constituyendo la base de nuestro físico.

Y ¿en el trading? ¿Somos con quién nos juntamos? ¿somos lo que comemos? no exactamente. Quizá podríamos decir que somos lo que acabamos de vivir y tenemos delante. De esta forma, la experiencia actual y también la recientemente vivida puede determinar, en gran manera, lo que somos y por tanto estamos a punto de decidir para nuestro futuro más inmediato, es decir, nuestro presente continuo. Como ya les he mostrado alguna vez, los experimentos y estudios en el campo del trading, nos sitúan frente al espejo medianamente el cual es posible verse reflejado y por tanto modificar algunos aspectos de nuestra “apariencia”.

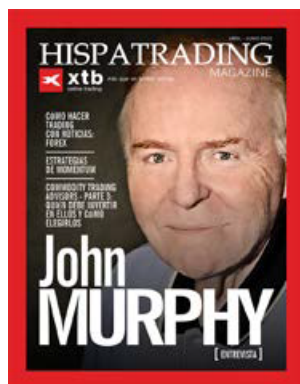
Interesante el estudio de Grinblatt y Keloharju (2001) en el que llevaron a cabo un análisis de los resultados de cuentas individuales e institucionales. Quizá podríamos pensar que las decisiones están ligadas a nuestros conocimientos y recursos, no teniendo que mostrar ningún parecido entre personas con distintos estilos de inversión y activos en los que operar. Pero como ya estamos acostumbrados, lo aparentemente obvio no es en este caso lo real. ¿Qué mostraron el estudio de los resultados y decisiones de las cuentas

analizadas? Pues que en el trading podríamos decir que somos lo que refleja nuestra posición. Así somos capaces de variar entre el Dr. Jekyll y Mr. Hyde en función de si lo que refleja nuestra posición son números rojos o por el contrario los bienvenidos números negros. De nuevo interesante ver como un sesgo cognitivo nos juega una mala pasada.

Lo que se demostró al analizar el comportamiento de los inversores, al estudiar el resultado de sus cuentas, es que la propensión a vender el activo que poseían estaba correlacionado positivamente con los retornos previos. Esto es, el efecto era mucho mas fuerte cuando los retornos de la inversión eran positivos que negativos. O lo que es lo mismo los inversores tienden a vender un activo con mucha más rapidez cuando van ganando que cuando van perdiendo. Como bien sabemos esta asimetría a la hora de tomar decisiones resulta a menudo en la ruina de aquellos que no tienen controlado esto. Por término medio tendemos a aguantar más una posición perdedora que ganadora. Tenemos a cerrar posiciones apresuradamente y quedarnos atrapados dentro de posiciones perdedoras que a menudo perjudican, hasta el extremo, nuestros resultados. ¿Cómo poder actuar entonces ante esta tara genética que parece que todos llevamos dentro? Marcando una clara estrategia. Obviamente no hay nada más complejo que trazar una estrategia contra uno mismo, pero si sabemos que una vez que tomemos una posición caeremos cautivos de nuestro ADN lo único que parece acertado es marcarla antes de tener abierta una posición. En este número seguro que puedes encontrar alguna estrategia que no solo te ayude con el mercado sino también a ser disciplinado con uno mismo. Buen trading.


editor@hispatrading.com

ÚLTIMOS NÚMEROS



HISPATRADING

MAGAZINE

EDITOR

Alejandro de Luis

COMITÉ DIRECTIVO

Elimelech Duarte, Alejandro de Luis

ADMINISTRACIÓN

Keneth Duvan Alarcón

INTÉRPRETE

Diana Helene Castillo

TRADUCCIÓN

Alberto Muñoz Cabanes

EDICIÓN

Editorial Hispafinanzas

MAQUETA

Luis Benito Grande

© Editorial Hispafinanzas

All rights reserved

www.hispafinanzas.es

El trading y la operativa en bolsa conlleva un alto riesgo y por tanto podría no ser adecuado para todo tipo de inversores. El objetivo de este magazine es proporcionar al lector herramientas e información que contribuyan a su formación para comprender los mercados financieros. Sin embargo, los análisis, opiniones, estrategias y cualquier tipo de información contenida en este magazine es ofrecida como información general y no constituye en ningún caso algún tipo de sugerencia o asesoramiento financiero.

Hispatrading Magazine se exime de cualquier responsabilidad por pérdidas o perjuicios causados en las inversiones que realice el lector por el uso de la información o contenidos aquí ofrecidos. Así mismo la editorial de este magazine no asume responsabilidad por las opiniones o información emitidas por los colaboradores, anunciantes y demás personas que utilicen este medio para emitir sus opiniones.

Hispatrading© es una Marca Registrada y los contenidos de Hispatrading Magazine son exclusivos. Quedan reservados todos los derechos. Queda rigurosamente prohibido reproducir, almacenar o transmitir alguna parte de esta publicación, cualquiera que sea el medio empleado (electrónico, mecánico, fotocopia, grabación, etc.), sin autorización escrita de los titulares del copyright bajo las sanciones establecidas en las leyes españolas e internacionales sobre copyright.

SUSCRÍBASE GRATIS:

WWW.HISPATRADING.COM

¿CÓMO SABER HACIA DÓNDE VA EL MERCADO?



La identificación de las tendencias de largo plazo es importante.

La investigación ha demostrado que en promedio el movimiento del precio de una acción es impulsada en un 40% por el mercado en su conjunto, otro 40% por el sector al que pertenece, y sólo el 20% se debe a circunstancias individuales del valor.

¿Hacia dónde va el mercado?

POR ALEXANDER ELDER

En el mes de Julio avisé a mis alumnos: "... cuando el S&P subió ayer por encima de su máximo de 2015, empezó a sonar el toque de difuntos de los bajistas para iniciarse así un nuevo mercado alcista." Añadí: "Al igual que el último mercado bajista fue leve, este nuevo mercado alcista es más probable que sea leve también – aunque es un mercado alcista que, sin embargo, nos obliga a posicionarnos en consecuencia".

Una confirmación importante de este mercado alcista se produjo el 11 de julio, cuando el índice de Nuevos Máximos-Nuevos Mínimos (NH-NL) semanal cerró por encima de 1000 por pri-

UNA CONFIRMACIÓN IMPORTANTE DE ESTE MERCADO ALCISTA SE PRODUJO EL 11 DE JULIO, CUANDO EL ÍNDICE DE NUEVOS MÁXIMOS-NUEVOS MÍNIMOS (NH-NL) SEMANAL CERRÓ POR ENCIMA DE 1000 POR PRIMERA VEZ DESDE 2014

mera vez desde 2014. Este tipo de cruces se producen sólo durante los mercados alcistas, pero no durante las subidas dentro de mercados bajistas. NH-NL es mi favorito indicador a futuro. Se cerró en 761 el viernes pasado, algo que es completamente normal para un mercado alcista. El índice NH-NL no tiene por qué

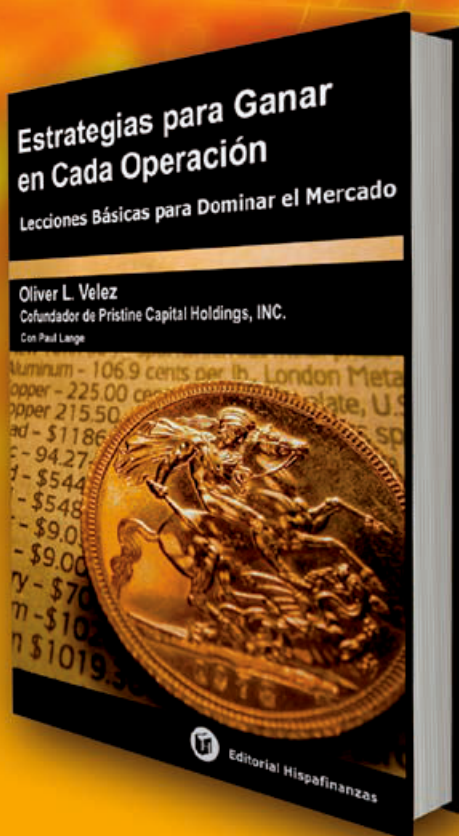
mantenerse por encima de 1.000 de forma permanente, pero cada vez que supera ese nivel se confirma que un mercado alcista tiene todavía varios meses de vida.

Compare su comportamiento con la inhalación y la exhalación. Usted tiene que inhalar a fin de poder vivir, pero también hay que exhalar.

Volviendo a los gráficos diarios del índice NH-NL, me gusta analizarlos no en una, sino en tres ventanas de revisión retrospectiva: la anual, la trimestral y la mensual (la idea de añadir ventanas adicionales de revisión retrospectiva son de Kerry Lovvorn, mi socio en SpikeTrade) ¿Qué se puede ver al hacer esto? El índice NH-NL diario está en zonas alcistas en las tres ventanas. Juzguen ustedes. ■



Figura 1.



ESTRATEGIAS PARA GANAR EN CADA OPERACIÓN

Oliver L. Velez

Un curso accesible, fiable
para el trader que busca obtener
beneficios en el dinámico
y competitivo mundo del trading.



Editorial Hispafinanzas



MÉTODO TRADING



REGÍSTRESE A MÉTODO TRADING

**Y ACCEDA AL CONTENIDO
COMPLETO DE LA GUÍA**

REGÍSTRESE GRATIS