

HISPA TRADING

MAGAZINE

ENERO - MARZO 2019

NÚM. 37

EL DESLIZAMIENTO
EN SISTEMAS
ALGORÍTMICOS

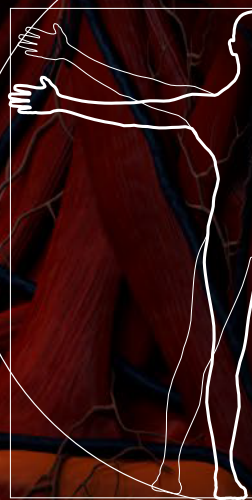
PÁG. 58

LA CONFUSIÓN ENTRE
APALANCAMIENTO
Y RIESGO

PÁG. 15

CÓMO RENTABILIZAR
TU DINERO:
ESTACIONALIDADES EN
LAS MATERIAS PRIMAS

PÁG. 28



NATURALEZA HUMANA Y FONDOS DE INERCIA

PÁG. 49

Edición
patrocinada
por



xtb
online trading

SUSCRÍBASE GRATIS
A LA PRIMERA REVISTA
DE TRADING EN ESPAÑOL

HISPATRADING

MAGAZINE



Colaboradores de talla internacional en el mundo del trading.

Sistemas automatizados.

Psicología del trading.

Libros de interés.

Estrategias.

Productos financieros.

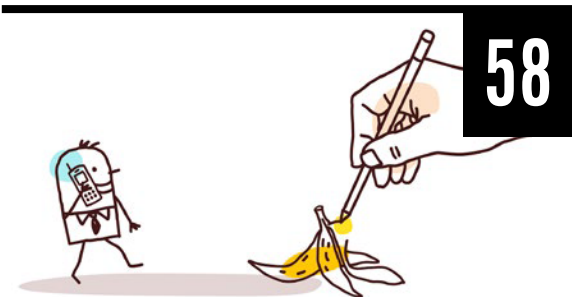
www.hispatrading.com



**LA NATURALEZA HUMANA Y
LOS FONDOS DE INERCIA**



EL DESLIZAMIENTO EN SISTEMAS ALGORÍTMICOS



**COMO RENTABILIZAR TU DINERO:
LAS ESTACIONALIDADES EN LAS MATERIAS PRIMAS**



TRADING-NOTICIAS

Las novedades del sector **10**

TRADING

Atención: Posible señal de compra **13**

La confusión entre apalancamiento y riesgo **15**

Detección institucional: Una nueva forma de operar en el mercado **24**

PRODUCTOS

Cómo rentabilizar tu dinero: Estacionalidades en las materias primas **28**

PRUEBA A FONDO

TradersStudio: Estrategias rápidas e intuitivas **33**

EL RINCÓN DE XTB

Plataforma xStation5: La plataforma definitiva para los traders **40**

FONDOLOGÍA

La naturaleza humana y los fondos de inercia **49**

SISTEMAS DE TRADING

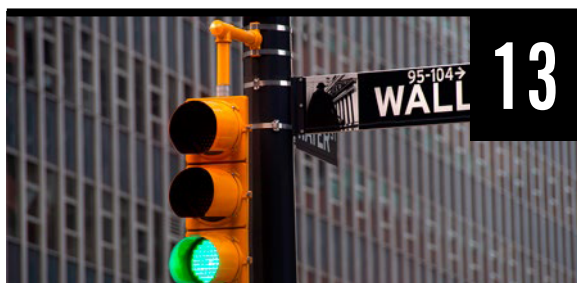
Money Management: El gran olvidado del trading. Parte 4 **54**

El deslizamiento en sistemas algorítmicos **58**

**LA CONFUSION ENTRE
APALANCAMIENTO Y RIESGO**



ATENCIÓN: POSIBLE SEÑAL DE COMPRA



Un hombre para todos los mercados **61**

LECTURA FUNDAMENTAL

Hipotecas complejas: Un ejemplo de Scoring con R **63**

2019: El año que nunca existió **67**

ECONOMÍA EN LA LITERATURA

Juego de Tronos, Juego de Deudas **71**

EN LA MIRA

¿Cómo se forma el índice S&P500? **74**

SUSCRÍBASE GRATIS
A LA PRIMERA REVISTA
DE TRADING EN ESPAÑOL

HISPATRADING
MAGAZINE



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.



MANUEL MORENO CAPA

Acumula más de treinta años de experiencia en el periodismo económico. Miembro del equipo fundador de INVERSIÓN, revista semanal en la que fue subdirector hasta 2012 y socio hasta diciembre de 2018. Ha escrito en medios como Cinco Días, Dinero, Cambio 16, ABC... Ha elaborado programas económicos para Bloomberg TV, Cadena Ser y Radio Voz y ha colaborado en otros medios audiovisuales (el último de ellos, el Canal 24H de RTVE) y en ADICAE. Además de ser director adjunto de Hispatrading, realiza entrevistas para la revista mensual Consejeros y es autor del blog economiaenlaletratura.com, donde analiza los contenidos económicos de grandes obras literarias. Compagina su labor periodística con la de escritor: ha publicado dos novelas negras y picarescas con trasfondo económico, SALVEMOS AL PAPA (2015) y MALASANA BRONX (2017).



ALBERTO M. CABANES

Profesor del Departamento de Economía Aplicada y Estadística de la Universidad Nacional de Educación a Distancia. Autor de varios libros sobre Estadística, Econometría y Finanzas, Alberto Muñoz también es el fundador de la prestigiosa web sobre trading X-Trader.net, colabora de forma regular diferentes publicaciones y medios financieros (FXStreet, Bolsamania, etc.) y es ponente dentro del proyecto Robotrader.



SERGI SÁNCHEZ

Gestor de Esfera - Sersan Algorithmic. Director Ejecutivo de Sersan Sistemas. Experto en Trading algorítmico con años de experiencia en el desarrollo, testeo, evaluación y, sobre todo, en la Gestión cuantitativa con sistemas.



SYLVIAN VERVOORT

Sylvian Vervoort, natural de Bélgica, es un ingeniero electrónico jubilado que ha estudiado y utilizado técnicas de análisis durante más de 30 años. Su libro "Capturing Profit with Technical Analysis", recibió una medalla de bronce en los 2010 "Axiom Business Book Awards" en la categoría de inversión. El libro es una referencia del análisis técnico que presenta un método de trading llamado "Lockit". Su sistema experto "Band Break System" presentado en el foro de Traders' Library en Denver en octubre 2011 está disponible en DVD. Su sitio web es <http://stocata.org/>.



ALBERT ROVIRA

Co-fundador de DetectionTrading con más de 10 años de experiencia en los mercados Financieros. Experto en estrategias de opciones direccionales y de volatilidad. Actualmente trabajando con Tradingprobcn.



JUAN M. MIRANDA

Es docente en Econometría I t II, y también la materia de Datos de panel; estudió en la universidad de DUKE Data Analysis an 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.



JOSE VALDERAS

Trader independiente con una experiencia acumulada desde el año 2000. Especializado en daytrading a través del proptrading en el mercado Americano con acciones y ETF's. Actualmente trabajando en Tradingprobcn.



VÍCTOR HERNÁNDEZ

CEO de Magnolia Asset Management, empresa que se dedica a la gestión de activos de inversión, además de al asesoramiento empresarial y fiscal. Desde 2008 se ha dedicado a la gestión y asesoramiento de SICAV's y grupos de inversión privados. Es Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Pontificia Comillas (ICADE). Actualmente es el Gestor Principal del Fondo de Inversión "Esfera Seasonal Quant Multistrategy".



GREGORY PLACSINTAR

Trader principal y CEO de GP Asset Management LLC, en Chicago USA, empresa que cuenta con varios programas CTA. Es Licenciado en BBA y tiene la licencia de FINRA Series 3. Gestor de la empresa GPAM de más de 8 años y está gestionando cuentas de Friends and Family desde el año 2009. Básicamente su estrategia se basa en realizar spreads con futuros en los mercados de materias primas. Además es asesor del Fondo de Inversión en España "Esfera Seasonal Quant Multistrategy" en la Gestora Esfera capital.



JOSE MARÍA DEL REAL

Economista. Trabajó durante 10 años como trader automático por cuenta propia. Actualmente es miembro del equipo gestor de la Sicav de Ram Bhavnani, Kalyani, y colaborador de Anateea Gestión. Además compagina su actividad con la docencia ejerciendo de profesor de trading automático.



MARCOS PÉREZ MESAS

Astrofísico de formación, aunque se dedica a los mercados financieros desde hace casi dos décadas. Antes de iniciar su actual etapa emprendedora, fue analista de derivados en CM Capital Markets, director de riesgos en Harcourt España y gestor de fondos de inversión en Renta 4 SGIIC. Actualmente, combina el asesoramiento independiente en fondos con la divulgación cultural financiera a través de artículos, charlas y su blog www.inversobrio.com. (@inversobrio)



IDEAS DE TRADING

Guía rápida para programar y probar fácilmente sus sistemas de trading

Incluye CD con el código fuente de 6 sistemas de trading



Editorial Hispafinanzas

¿BUSCAS INVERTIR

EN ACCIONES ESPAÑOLAS?

HAZLO CON XTb DESDE 3,99€

Llámanos al **915706705**, escríbenos a **sales@xtb.es**
o infórmate en **www.xtb.com/es**



Los CFDs son instrumentos complejos y están asociados a un riesgo elevado de perder dinero rápidamente debido al apalancamiento. El 82% de las cuentas de inversores minoristas pierden dinero en la comercialización con CFDs con este proveedor. Debe considerar si comprende el funcionamiento de los CFDs y si puede permitirse asumir un riesgo elevado de perder su dinero.

SOMOS LO QUE COMPRAMOS Y CUÁNDO LO COMPRAMOS

“Llegó el cierre del mercado, hora de cerrar mis posiciones”, decimos, confiados en que podremos dormir tranquilos sin estar expuestos al riesgo de mercado. A la mañana siguiente nos despertamos y, cuando vamos a ver la apertura del mercado, exclamamos: “¡No puede ser, el mercado sigue subiendo otro 1%”. ¿Nos resulta familiar esta situación?

Los inversores minoristas dejan de ganar millones de euros, al permitir que se esfumen unas ganancias que podrían haber obtenido si solo hubieran esperando un poco más. En vez de haber cerrado las posiciones al cierre del mercado, con solo haber esperado a la apertura del día siguiente los resultados obtenidos podrían cambiar drásticamente. ¿Tan diferentes son los resultados? Si analizamos el ETF del S&P500 (SPY) desde su creación en 1993, vemos lo siguiente: Comprando al abrir el mercado y cerrando las posiciones que tuviéramos sobre este ETF justo antes de cerrar el mercado, el resultado a día de hoy sería una pérdida neta de más de un 4%. ¿Cuál hubiera sido el resultado si hubiéramos comprado justo un momento antes de producirse el cierre y vendido al abrir el mercado el día siguiente? Una ganancia del 571%. Parece claro que en este asunto el orden de los factores sí altera el resultado final. Tan importante como saber qué comprar es saber cuándo comprarlo.

Los deportistas suelen decir “somos lo que comemos” y así ilustran que la figura que tienen es el resultado de su alimentación. En una revista de culturismo que leí una vez (quizá intentando buscar la motivación necesaria para ir al gimnasio, al que nunca voy pese a pagar puntualmente cada día cinco de mes), explicaban incluso algo más: “Somos lo que comemos y cuándo lo comemos”. Esto lo decía un señor muy fuerte y bronceado, con los dientes blancos como perlas, así que debía tener razón. La gente con dientes relucientes siempre tiene razón. Explicaba que hay que saber cuándo comer ciertos alimentos para seguir manteniendo la figura, no solo comer alimentos sanos, sino también elegir el mejor momento del día en el que ingerirlos. Todos sabemos que puede ser muy beneficioso para la salud realizar una elevada ingesta de

calorías al comenzar el día. Pero si hiciéramos esta misma ingesta de calorías antes de irnos a la cama, podríamos arruinar nuestra salud y engrosar cada vez más nuestra figura. Esto mismo sucede cuando hacemos trading, pero al revés. Conseguiremos mejores resultados si operamos al cierre. Engrosaremos nuestra cuenta, no nuestra figura. Esto seguro que es bueno para la salud.

La estrategia de comprar al cierre y vender en la apertura (sin tener en cuenta las comisiones, lo que, como sabemos, desajusta cualquier estrategia) ha resultado incluso más rentable en mercados bajistas. En el año 2008, el SPY cayó un 36,8%. Las caídas se produjeron principalmente durante el horario de sesión del mercado, un 26,7%, frente al 13,8% de pérdida que se produjo durante la noche.

Lección: Somos lo que compramos y cuándo lo compramos. Como ve, pequeños detalles pueden marcar una gran diferencia. En Hispatrading le damos cada día -a través de los mejores artículos de trading que puede encontrar, como lo avalan nuestros lectores número tras número- estos detalles que marcarán la diferencia entre inversores como usted y los otros.

Alejandro de Luis
editor@hispatrading.com
 @deluistrading

Síguenos en Twitter: @Hispatrading



HISPATRADING MAGAZINE

EDITOR
Alejandro de Luis

DIRECTOR ADJUNTO
Manuel Moreno Capa

COMITÉ DIRECTIVO
Alejandro de Luis, Manuel Moreno Capa

ADMINISTRACIÓN
Keneth Duvan Alarcón

INTÉRPRETE
Diana Helene Castillo

TRADUCCIÓN
Alberto Muñoz Cabanes

EDICIÓN
Editorial Hispafinanzas

MAQUETA
Luis Benito Grande

© Hispatrading
All rights reserved
www.hispatrading.com

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

LAS NOVEDADES DEL SECTOR

Por si se las han perdido, aquí tienen un resumen de las novedades más destacadas del sector a lo largo del último trimestre.

POR ALBERTO MUÑOZ CABANES

AMPLIACIÓN DE HORARIO EN EUREX

El pasado 10 de diciembre Eurex realizaba por fin el movimiento que muchos *traders* llevaban esperando desde hace años: los futuros sobre índices y renta fija ampliaban horario de negociación. De esta forma, los futuros sobre Eurostoxx, Dax o Bund ahora comienzan la sesión a la 1 de la madrugada y cierran a las 22:00 h. CET

Se trata de una decisión que sin duda va en la dirección adecuada por cuanto por fin Eurex se pondrá al nivel del mercado líder en el terreno de los futuros sobre índice, el Chicago Mercantile Exchange (CME).

No obstante, en las primeras semanas de introducción del nuevo horario el volumen ha sido testimonial con unos 1.000 contratos negociados en la sesión asiática, aunque es de esperar que las cifras aumenten en los próximos meses.

ESMA MANTIENE NORMATIVA, FCA VALORA CFDS SOBRE CRIPTODIVISAS

En septiembre la European Securities and Markets Authority (ESMA) anunció el mantenimiento de las medidas introducidas hace unos meses en materia de regulación de del sector de Forex, CFDs y opciones binarias. En particular, se mantiene la prohibición de ofrecer y publicitar opciones binarias, así como las restricciones sobre niveles de apalancamiento para Forex y CFDs.

Asimismo, la ESMA publicó en octubre un informe con algunas recomendaciones en las que se sugiere que las criptodivisas deberán ser reguladas bajo la actual normativa, al igual que algunas ICOs.

Precisamente, a finales de octubre el regulador británico también se pronunció en relación a los derivados sobre criptodivi- ►

- sas. En particular, la Financial Conduct Authority (FCA) señaló que estaba valorando la prohibición de cualquier tipo de activo con apalancamiento (CFDs, futuros, opciones) que tuviera como subyacente Bitcoin u otros criptoactivos.

BREXIT, BREXIT, BREXIT

En el momento de cerrar esta edición aún seguimos sin conocer cuál será el desenlace del *Brexit*. Tras dos años y medio desde que tuvo lugar la votación del referéndum, lo único que sabemos es que el acuerdo cerrado entre Theresa May y los líderes de la Unión Europea no cuenta con el apoyo de los partidarios del *Brexit* en Reino Unido por lo que ello abre las puertas a un escenario de alta incertidumbre en el que cabe desde un *hard Brexit*, con el abandono total del mercado único y la unión aduanera por parte de Reino Unido, a un incluso la posibilidad de que se repitiera el referéndum.

Mientras tanto, los mercados continúan revueltos con este asunto: así, el cambio GBP/USD se ha dejado cerca de un 8% en 2018, mientras que el selectivo británico FTSE 100 lleva una caída del 12%.

Habrà que estar atentos en el primer trimestre de 2019 para ver si finalmente Theresa May es capaz de lograr un acuerdo apoyado por sus socios antes del 29 de marzo a las 23:00 h., momento en el que está prevista la salida definitiva de Reino Unido según establece el artículo 50 del Tratado de Lisboa.

2018: CANCIÓN TRISTE DE CRIPTOSTREET

A pesar de que la utilización de la tecnología *blockchain* comienza a hacerse realidad en nuestras vidas cotidianas, lo cierto es que 2018 podría considerarse no ya un invierno en las criptodivisas sino un *annus horribilis*, con buena parte de los tokens negociados en el criptoespacio perdiendo más del 80%, incluyendo Bitcoin, Ripple o Ethereum.

Las caídas se aceleraron en noviembre tras el polémico tweet enviado por Craig Wright, en el que amenazaba con hundir el Bitcoin hasta los 1.000 dólares si el mercado no apoyaba su escisión de Bitcoin Cash, denominada Bitcoin Cash SV, durante el *hard fork* de Bitcoin Cash realizada el pasado 15 de noviembre. Una amenaza que el mercado se tomó muy en serio, provocando la bajada del Bitcoin desde 6.200 dólares hasta los 3.200 dólares en poco más de un mes, arrastrando al resto de criptodivisas y dejando la capitalización total del mercado en los 100.000 millones de dólares.

Tampoco ayuda mucho en este contexto la incertidumbre generada por el continuo aplazamiento por parte del regulador estadounidense en relación a la petición de creación de un ETF sobre Bitcoin por parte de VanEck y SolidX. La SEC está apurando al máximo los plazos y finalmente ha fijado el último día posible según la normativa (27 de febrero) para pronunciarse al respecto. Asimismo, no debemos olvidar que el 14 de febrero se espera que se produzca la liquidación y reparto de los Bitcoins custodiados tras la quiebra del exchange MTGox, por lo que es muy probable que febrero sea un mes muy movido para el Bitcoin y el resto de las criptodivisas. ■

SUSCRÍBASE GRATIS
A LA PRIMERA REVISTA
DE TRADING EN ESPAÑOL

HISPATRADING
MAGAZINE



MÉTODO TRADING



REGÍSTRESE A MÉTODO TRADING

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

REGÍSTRESE GRATIS