

HISPATRADING

MAGAZINE

ABRIL - JUNIO 2018

NÚM. 34

UN MODELO DE INVERSIÓN
MULTIFACTOR PARA
BATIR AL MERCADO

PÁG. 45

MONEY MANAGEMENT:
EL GRAN OLVIDADO
DEL TRADING.
PARTE 1

PÁG. 38

FONDOLOGÍA:
LAS CADENAS Y
EL RISK-PARITY

PÁG. 34

ENTREVISTA

TIMOTHY SYKES

PÁG. 50

“NO
ES FÁCIL
CONVERTIR
12.000\$ EN
MÁS DE UN
MILLÓN”

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



ENTREVISTA A TIMOTHY SYKES



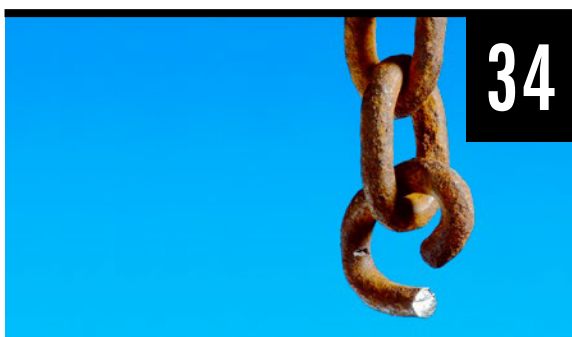
50

EL SECRETO DE LA PIRAMIDACIÓN: AÑADIENDO OPERACIONES A LAS YA EXISTENTES



20

FONDOLOGÍA. CADENAS Y EL RISK-PARITY



34

TRADING-NOTICIAS

Las novedades del sector 9

TRADING

¿Cómo se forman los suelos del mercado? 12

Price Action... ¿Por qué es el precio lo que más importa? Parte 1. 15

El secreto de la piramidación: Añadiendo operaciones a las ya existentes. 20

PRODUCTOS

Gestionando el riesgo con las letras griegas de segundo orden. 24

PRUEBA A FONDO

Expert Advisor Studio: Una potente herramienta online 29

EL RINCÓN DE XTB

Nuevas acciones y ETFs 33

FONDOLOGÍA

Las cadenas y el Risk-Parity 34

SISTEMAS DE TRADING

Money Management: El gran olvidado del Trading. Parte 1 38

Cómo diseñar sistemas robustos con K-Means 41

Un modelo de inversión multifactor para batir al mercado 45

Timothy Sykes: "No es fácil convertir 12.000 dólares en más de un millón" **50**

MONEY MANAGEMENT: EL GRAN OLVIDADO DEL TRADING. PARTE 1



LIBROS

La bola de nieve **53**

LECTURA FUNDAMENTAL

Hacia el segundo referéndum del Brexit **55**

UN MODELO DE INVERSIÓN MULTIFACTOR PARA BATIR AL MERCADO



ECONOMÍA EN LITERATURA

Gran Depresión, Grandes Novelas **58**

EN LA MIRA

Hay que tener cara para gestionar un Hedge Fund **61**

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.



DANIEL GARCÍA

Licenciado en Administración y Dirección de Empresas, MBA y especialidad en derivados financieros, principalmente en los Mercados de Opciones y Futuros sobre Índices Bursátiles y Materias Primas. Ganador de un Torneo de Trading Internacional, actualmente desarrolla su actividad profesional en X-Trade Brokers España como estrategia de renta variable.



DARÍO REDES

Actualmente se desempeña como Director en Mercado No Lineal, consultora dedicada al análisis de los mercados financieros a través de la Teoría de Elliott y en DRED Consultores, consultora especializada en Planificación Financiera. Colaborador habitual en diferentes portales financieros como: estrategiasdeinversión.com, es.investing.com y fxstreet.es.



MARCOS PÉREZ MESA

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)



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.



SERGIO PUENTE

Licenciado en derecho por la Universidad de Valladolid y postgraduado en mercados financieros. Ponente en diversas ferias de bolsa, como Bolsalia y Borsadiner, y colaborador habitual de diversos medios económicos. Especialista en análisis técnico y manager en XTB España



IGNACIO VILLALONGA

Ingeniero Aeronáutico por la Universidad Politécnica de Madrid, compagina su trabajo como analista de mercados en una importante empresa aeronáutica con los mercados financieros. Desarrollador de modelos de inversión cuantitativos de largo plazo, basados en factores. Autor del blog y del podcast Zona Quant. Profesor del Instituto Financiero Esfera Capital.



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

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. Más aquí: <https://www.linkedin.com/in/sersansistemas/>



JUAN M. ALMODOVAR

Director de investigación y desarrollo de www.sistemasinversores.com, (consultora especializada en trading algorítmico), desde donde ha colaborado con los departamentos de sistemas de varios fondos de inversión y diseñado software para trading como www.alphadvisor.com. Centra su carrera profesional en el ámbito de la inteligencia computacional aplicada a los mercados financieros.

VIVE **EL AHORA**

¡XTB lanza acciones al contado y ETFs!

Y para celebrarlo, lanzamos la

(NUEVA TARIFA)
5x0Haz tus primeras 5 operaciones de cada mes por **0€***.**¡VEN A XTB!****Abre tu cuenta 100% online,
de forma sencilla y en pocos minutos.*** Haz tus 5 primeras operaciones sin coste / 0€ (hasta 30.000€).
Después tarifa plana de 0,12% para todas las bolsas mundiales.xtb.com/es**¡Llámanos sin compromiso!**
+34 91 570 67 05Producto difícil de entender, la CNMV considera que no es adecuado para inversores minoristas debido a su complejidad y riesgo.
XTB opera en España bajo la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y está inscrita en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 40.

OCHO AÑOS JUNTOS

Estimado lector, como has visto en estos ocho años de vida, Hispatrading ha ido creciendo poco a poco, hasta convertirse en la referencia de los traders hispanohablantes. Nos hemos convertido en la revista del trading. Obviamente, no ha sido fácil. Encontrar material relativo al trading es sencillo, basta con buscar por internet y encontrarás decenas de miles de artículos. ¿Qué es lo complicado? Encontrar contenido de calidad. De hecho, se antoja una tarea enorme cuando nos enfrentamos, cada día, a las dos preguntas vitales que hacen de Hispatrading más que una simple fuente de contenidos: ¿Ayudará de verdad a los lectores esto que vamos a publicar? ¿Aportará un valor añadido que no se pueda encontrar en otro medio en nuestro idioma? Si la respuesta a las dos cuestiones –para nosotros existenciales– es sí, lo podrás leer en Hispatrading. Porque, en la era de la información, el poder no reside en tener acceso a la misma, sino en saber filtrar y elegir lo verdaderamente útil. Por eso trabajamos a fondo cada número. De hecho, es más el contenido que se queda por el camino, que el que finalmente acaba saliendo en estas páginas. Calidad por encima de cualquier otra cosa.

Hablando de crecer, de aportar valor añadido y calidad, me gustaría presentarte una nueva incorporación. Desde este número, Manuel Moreno Capa se une a nosotros como director adjunto de Hispatrading. Aunque no hace falta que haga demasiadas presentaciones, debido a que es un periodista económico sobradamente conocido, Manuel acumula más de treinta años de experiencia en la información económica y financiera, es socio fundador del semanario Inversión (principal revista financiera en España durante muchos años) y participó en la creación de algunas de las principales ferias de finanzas. Sin duda podrá aportar a Hispatrading algunos aspectos fundamentales que nos harán crecer y ampliar nuestra visión, mientras seguimos consolidándonos como la revista referente del sector sin perder ni un tick de la especialización que nos caracteriza. De hecho, si estás leyendo estas líneas es porque actualmente estás haciendo trading, gestionando tu capital o el de terceros, y querrás seguir encontrando lo mismo que hasta ahora. Así será. Y mejor.

Hispatrading crece con más profesionales remando en la misma dirección y también en secciones. Tendremos una sección

de “Trading-noticias”, para comentar lo más destacado del sector. Analizaremos los últimos softwares y productos que puedan ser útiles en “Prueba a fondo”, de la mano de Alberto Muñoz (o X-trader, como seguro le conoces). Además de otras secciones que completarán nuestra evolución. Me gustaría destacar una, para dar la bienvenida a aquellos que siguen los fondos de inversión: “Fondología”, una zoología de estrategias de gestión de fondos y otras especies. En esta sección, haremos un análisis diferente y profesional de las estrategias de gestión colectiva. Y, para añadir a Hispatrading un toque más relajado y literario, la nueva sección “Economía en la literatura” analizará algunas buenas lecciones de economía que podemos encontrar en grandes novelas.

Aunque ya lo has visto en portada, no podría faltar a esta fiesta un invitado de honor, el señor Timothy Sykes. Agresivo en su forma de hacer trading, hablar y hasta de promocionarse, pero al que los números avalan. ¿Es fácil convertir doce mil dólares en un millón? Él lo hizo. Por esto, además de otros muchos motivos, merece la pena ver qué tiene que decir a los lectores de Hispatrading.

Bienvenido a esta nueva etapa de Hispatrading. Hemos crecido hasta llegar donde estamos y lo seguiremos haciendo, mientras continuamos demostrando en cada número lo que somos: la revista del trading.


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



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 y es autor del blog economiaenlaliteratura.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 MALASAÑA BRONX (2017).

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 condensada las novedades más destacadas que se han producido en el sector a largo del último trimestre.

POR ALBERTO MUÑOZ CABANES

ACUERDO TRADESTATION E INTERACTIVE BROKERS

El rumor sonaba cada vez con más fuerza en 2017 y, finalmente, se materializó a comienzos de enero de este año: la filial británica de Interactive Brokers (IB) ha cerrado un acuerdo con TradeStation para ofrecer un nuevo producto que aúna toda la potencia de la plataforma de TradeStation con las cuentas de IB. El resultado se llama TradeStation Global y permite acceder a todas las herramientas de análisis de TradeStation, junto con los excelentes servicios de ejecución.

El acuerdo genera sin duda sinergias para ambas partes: por un lado, IB amplía la gama de productos y proporciona bajos costes operativos a TradeStation; por el otro, TradeStation aporta a IB algo que siempre le ha faltado, una plataforma de gráficos muy potente y con muchas herramientas con su propio entorno de programación, algo que muchos traders demandaban desde hace ya tiempo.

NOVEDADES REGULATORIAS EN EUROPA

Tras la entrada en vigor de la segunda Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros, conocida por sus siglas en inglés como MiFID II, la European Securities Markets Authority

(ESMA) lanzó una propuesta de medidas con relación a Forex y CFDs. Entre dichas medidas destacan las siguientes:

- Prohibición total de las opciones binarias.
- Limitación del apalancamiento a un rango entre 1:5 y 1:30 en función de la volatilidad del activo, siguiendo la estela del regulador canadiense. En este punto parece que existen ciertas desavenencias con el regulador británico, ya que la FCA en diciembre de 2016 ya propuso un límite máximo en el apalancamiento de 1:50.
- Introducción de un porcentaje de **margin closeout** universal, ya que hasta la fecha cada broker determinaba el porcentaje sobre garantías a partir del cual se cerraban posiciones a los clientes.
- Introducción de protección obligatoria frente a balances negativos.
- Imposición de restricciones a los incentivos al trading tales como bonus o devoluciones de comisiones (**rebates**).
- Obligatoriedad por parte de los brokers de añadir en su **disclaimer** de riesgos el rango de pérdidas actual de sus clientes.

EL PRIMER CRASH DEL AÑO

El pasado 5 de febrero vivimos el primer crash del año, con fuertes caídas en todos los mercados bursátiles del mundo en lo que se ha dado en llamar **Volmageddon**. En la sesión de ese día pudimos ver algunos momentos históricos: por ejemplo, el Dow Jones de Industriales tuvo la mayor caída en puntos de su ►

► historia, al llegar a retroceder más de 1.500 puntos durante la sesión. Las criptodivisas tampoco se libraron en este fatídico día, con caídas que rondaron el 20% de media en la mayor parte de ellas. Por su parte, el índice de volatilidad VIX subió más de un 100% durante la sesión regular; posteriormente, en el **after-hours** americano, el VIX siguió subiendo, lo que activó la liquidación del XIV, el ETF Inverso de Volatilidad, y provocó una pérdida de 480 millones de dólares en cuestión de minutos para su emisor, el banco Credit Suisse.

La principal razón a la que se achaca este crash es la fuerte subida de las rentabilidades de los bonos a 10 años, que rondaron durante esa sesión el 3%, provocada a su vez por el alza mayor de la esperada en las ganancias salariales en EE. UU., un dato que pondrá en guardia a la Fed (la Reserva Federal), que no dudará en subir tipos lo que haga falta para mitigar cualquier atisbo de inflación. Por cierto, hablando de la Fed: justamente en la sesión en que se produjo este espectacular crash, tomaba posesión Jerome Powell como presidente de la Reserva Federal. ¿Serían estas caídas una forma de dar la bienvenida a Powell por parte de los mercados?

¿EL FIN DE LAS OPCIONES BINARIAS?

Otro hecho llamativo en los tres primeros meses del año fue el cierre operativo de SpotOption, el principal proveedor de plataformas para opciones binarias. Este cierre, realizado a petición del regulador israelí, se produce después de que el Parlamento hebreo aprobara de forma unánime en octubre prohibir las opciones binarias por ser consideradas dañinas para la imagen del país.

Sin lugar a dudas, una buena nueva que incrementa la protección a los inversores, ya que en los últimos años las noticias sobre opciones binarias se habían convertido exclusivamente en un incesante cúmulo de fraudes e irregularidades.

LAS CRIPTODIVISAS PASARON DE MODA

Después de las fuertes subidas experimentadas por el Bitcoin y el resto de criptodivisas a finales de 2017, era de esperar que hubiera una corrección, como así ha sido. Pero es que además las noticias de este trimestre tampoco es que acompañen mucho: por un lado, comenzábamos el año con la noticia de que Corea del Sur prohibía la operativa anónima en los **exchanges** de criptodivisas. Dicho de otro modo, el regulador surcoreano obligaba a verificar que el titular de la cuenta bancaria de la que procedía el dinero depositado era el mismo que el titular de la

cuenta en el **exchange**. Sin duda, una medida encaminada en la buena dirección para prevenir el blanqueo de capitales, aunque previamente llegó a rumorearse que incluso podrían prohibirse los **exchanges** de criptodivisas en Corea del Sur.

Aparte de esto, entre enero y marzo hemos visto tres **hackeos** importantes que no contribuyen para nada a dar tranquilidad en estos mercados: por un lado, a finales de enero robaron en el **exchange** japonés Coincheck NEMs por un importe de 534 millones de dólares, superando al robo de bitcoins que se produjo en 2014 en Mt. Gox. A mediados de febrero conocíamos que en el **exchange** italiano BitGrail echaban en falta 17 millones de Nanos (anteriormente llamados raiblocks), valorados en 170 millones de dólares. Y por último, a comienzos de marzo se produjo un ataque en Binance que provocó un fortísimo movimiento al alza en ViaCoin usando cuentas **hackeadas**.

Por todos estos sucesos, no es de extrañar que la CNMV lanzara un comunicado, el pasado 8 de febrero, (https://www.cnmv.es/loultimo/comunicadoCNMV_ICO_ES%20final.pdf) en el que advertía de los riesgos de las criptodivisas y, más en particular, de las conocidas como Initial Coin Offerings (ICOs).

Sin embargo, no todo iban a ser malas noticias: a finales de febrero conocíamos que Circle, la **startup** respaldada por Goldman Sachs, compraba Poloniex, uno de los **exchanges** más importantes en lo que sin duda parece una decidida apuesta de la “mano de Dios” por las criptodivisas. ■





MÉTODO TRADING



REGÍSTRESE A MÉTODO TRADING

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

REGÍSTRESE GRATIS