

HISPATRADING

xtb

más que un broker online

online trading

MAGAZINE

Aprende a leer el mercado

Entrevista a
Lex Van Dam

Plan B

El mercado alcista
ha terminado

El Dólar: Pieza Clave
en el Análisis Intermercado

Operativa: volatilidad con Opciones



Desde **xtb** siempre queremos evolucionar contigo adaptándonos para cubrir tus necesidades de **Trading**

xStation



Operar en internet.
Sin descargar software,
desde cualquier ordenador



xMobile



Operar desde cualquier sitio en tu móvil



xOption



Descubre las opciones
y la forma más fácil de utilizarlas.
Desde Intradía hasta vanillas



MetaTrader



La mejor plataforma de trading a tu disposición. Información de mercado en tiempo real



Multiterminal



Opera desde la misma terminal diferentes cuentas



54

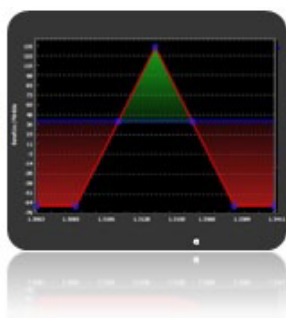
Entrevista Lex Van Dam



63

52

Haciendo trading con platino



Operativa: volatilidad cor opciones

46



Dólar: Pieza Clave en el Análisis Intermercado

13

TRADING

- El mercado alcista ha terminado **P. 11**
- El Dólar: Pieza Clave en el Análisis Intermercado (Parte II) **P. 13**
- Utilidad de los gaps de apertura en el trading (Parte I) **P. 16**
- Las dos caras del Trading de Alta Frecuencia (Parte II) **P. 22**
- Ejemplos de figuras Chartistas: Los triángulos **P. 25**

PRODUCTOS

- Aprende a leer el Mercado **P. 44**
- Operativa en volatilidad con opciones **P. 46**
- Formación: Lección 11: Asignación y Ejecución de Opciones **P. 49**
- Entrevista con Sergio Noza **P. 50**
- Haciendo trading con platino **P. 52**

LIBROS

- Secretos para ganar en los mercados alcista y bajistas **P. 69**

SISTEMAS DE TRADING

- Utilizando la técnica de la opinión contraria: Sistema basado en la encuesta AAI ISS **P. 31**
- Indicadores Sintéticos: medias sintéticas versus adaptativas **P. 33**
- Aprendiendo a programar en MQL4 (Parte I): Fundamentos **P. 39**

LECTURA FUNDAMENTAL

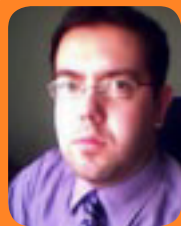
- Commodities **P. 61**
- Plan B **P. 63**
- Los Ingresos **P. 65**


Francisco López Valverde

Es doctor en Ingeniería Informática en el campo de inteligencia artificial. Miembro del grupo de investigación "Inteligencia Computacional" y profesor de la escuela de ingeniería informática en la Universidad de Málaga. Se dedica a la investigación de mercados de acciones y futuros. Dirige varios proyectos de diseño de sistemas de Trading en colaboración con empresas del sector a nivel nacional e internacional.


Enrique Cordero

Responsable de los sistemas automáticos de trading en www.esbolsa.com, además realiza colaboraciones en publicaciones especializadas y otros portales. Ingeniero Superior de Telecomunicación de formación, ha encontrado en la investigación del trading sistemático la forma de unir su profesión con su vocación.


David Galán

Director de Renta Variable de Bolsa General. Desde 2010 es Analista colaborador de XTB, uno de los principales brokers a nivel mundial, colaborando a nivel editorial en la sección de análisis y en la formación de clientes. Docente de la Escuela de Finanzas de La Coruña y del curso de especulación de Bolsa General. Postgrado en Productos Financieros Derivados y Licencia de Operador de MEFF tipo III


Javier Urones

Licenciado en Ciencias Actariales y Financieras por la Universidad del País Vasco. Licencia de Operador de Opciones y Futuros MEFF y actualmente cursando el máster en Bolsa y Mercados Financieros del Instituto de Estudios Bursátiles (IEB). Miembro del Departamento de Opciones y analista técnico de XTB. Especialista en operativa especulativa con CFD's, Opciones y estrategias de cobertura y volatilidad


Gonçalo Moreira

Es operador del mercado Forex con más de 7 años de experiencia. Ha estado involucrado en diversas compañías de capital management. Durante la mayor parte de su carrera, ha liderado proyectos de elearning en AulaForex.com. Trabaja actualmente para el portal líder en el mercado Forex Fxstreet.com, como responsable de contenidos educativos


Tomás V García-Purriños García

Actualmente trabaja como Analista de Macroeconomía en el Departamento de Economía y Estrategia de Cortal Censors. También podemos encontrarle habitualmente en el blog "la vuelta al gráfico" (www.lavueltaalgrafico.tk), donde escribe sobre economía, psicología de los mercados y curiosidades. Colabora con diferentes medios de comunicación, tanto escritos como televisión, radio o internet.


Jose Luis Martinez Campuzano

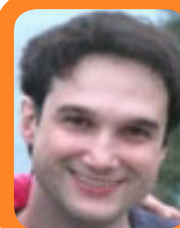
Estratega de Citigroup en España. Hasta hace ocho años su labor estaba vinculada a la gestión de las posiciones en divisas y tipos de interés. Economista con Especialidad de Hacienda Pública por la Universidad Autónoma de Madrid. Doctorado en Economía Aplicada. Actualmente es miembro del Observatorio del Banco Central Europeo.


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. Y ofrece también formación online en www.elder.com.


David Urraca

Ingeniero Electrónico de formación. Master de mercados financieros con la Universidad Complutense de Madrid. Cofundador de la sociedad Optimal Quant Management que ofrece formación avanzada y de calidad sobre operativa sistemática mediante el portal www.espaciode trading.com.


Carlos Prieto Mota

Físico de formación. CFTe (Certified Financial Technician). Cofundador de la sociedad Optimal Quant Management que ofrece formación avanzada y de calidad sobre operativa sistemática mediante el portal www.espaciode trading.com.

**Fernando Borreguero**

Ingeniero Industrial de ICAI con más de 5 años de experiencia en el sector financiero (consultoría financiera, banca de inversión, análisis de mercados,) en empresas como Deloitte y Banco Santander. Analista de materias primas y account manager en XTB España.

Jose maría Muñumel

Trader con más de 15 años de experiencia en los mercados y Licenciado en CC. Físicas con la Especialidad en Cálculo Automático y postgrado en Inteligencia Artificial y Optimización, responsable de sistemas automatizados de www.deluistrading.com

Javier Muñoz

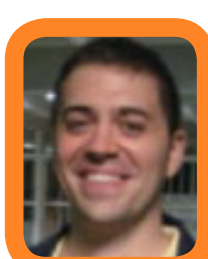
Licenciado en Medicina y Cirugía, desde hace doce años se dedica al Análisis Técnico como analista independiente. Director de Formación en "Taller de Bolsa S.L.U.". Es la primera y única persona de España en conseguir la Acreditación Internacional Master of Financial Technical Analysis (MFTA) de la International Federation of Technical Analysts (IFTA).

Dr. S. Sivaraman

El Dr. S. Sivaraman tiene un Ph.D en estadística aplicada y ha sido profesor durante 28 años en la Universidad de Madrs, Channai, India. Desarrolló un algoritmo estadístico para predecir la dirección de los mercados, tendencia, basado en parámetros astro físicos (Factor-X) que influyen las decisiones humanas y la mentalidad de grupo, las cuales son las principales fuerzas que gobiernan los mercados.

Miguel A. Rodriguez

Es Lic. en CC. EE, ha trabajado en mercados financieros para instituciones financieras de primer orden en España, Estados Unidos y Alemania. Actualmente colabora con XTB, imparte seminarios, escribe artículos y participa en programas de radio y televisión. Es autor de libro "Aproximando el mercado de divisas al inversor. Claves y vivencias de un trader profesional" www.forexmarrodriguez.com

Sergio Nozal

Sergio Nozal es 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.

Andrés A. García

Docente y trader con muchos años de experiencia. Ha desarrollado su propia metodología de diseño de estrategias y carteras sistemáticas. Es el creador del portal TradingSys.org y cofundador de la sociedad Optimal Quant Management que ofrece formación avanzada y de calidad sobre operativa sistemática mediante el portal www.espaciodeltrading.com.

HISPATRADING

MAGAZINE

www.hispatrading.es





TRADERS IDEA

Grandes ideas en señales de trading

SEÑALES DE TRADING PARA ACCIONES, FOREX Y FUTUROS

¡PRUEBA GRATUITA!

www.tradersidea.com



Señales de acciones



77.43%

Ganadores

Señales de forex



74.82%

Ganadores

Señales de futuros



73.65%

Ganadores

% de operaciones ganadores durante las 52 semanas pasadas



"Quiero daros las gracias por este servicio de señales. ¡Llevo una semana usándolas y están funcionando realmente bien!"

-- Richard



Alejandro de Luis

Entramos en el verano mirando ya a la parte final del año con la expectación de quien no sabe muy bien lo que va a pasar. Está a punto de suceder en el mercado. Aunque como traders no miramos con especial interés las proyecciones de los informes publican no podemos, cuanto menos, notar las condiciones de mercado, tal y como estamos viendo estos meses pasados, son cuanto menos interesantes. Y es que no hace falta abrir ningún libro de historia, es decir periódicos o escuchar lo que se comentan en el patio las vecinas, es decir cualquier página web de noticias, para saber que algo va a pasar a nuestro amigo mercado. Y es precisamente aquí donde todos los lectores de Hispatrading Magazine entramos, como traders, demostrando que dentro de la inmensa aleatoriedad del precio seguimos sabiendo encontrar nuestro hueco.

No obstante, tenemos que seguir trabajando. En un mercado cada vez más exigente no podemos quedarnos dormidos esperando que los resultados que estamos teniendo sigan viniendo, si son buenos, o cambien tranquilamente sin poder de nuestra parte. Y es que el trabajo de investigación no para para saber qué hacer si las condiciones cambian o mejorar lo que ya tenemos.

El hecho de que estés leyendo estas líneas demuestra que eres consciente de ello y espero que puedas apreciar las joyas que dentro de cada número sacamos para ti, a la espera de que las puedas dar el mismo uso que sus autores. Merece la pena. Cumpliendo dos años, desde nuestro primer número, te invito a que tú mismo busques tanto este número, como en otros pasados, ya que seguro encontrarás aquello que buscas.

Como siempre, entre tanta joya, intento sacar algo en esta

pequeña introducción que te invite a pasar al interior del número. En este me gustaría destacarte, como ya habrás podido observar, la entrevista que hemos realizado a Lex Van Daele. Un trader de la City que ha demostrado como se puede enseñar a otros a hacer trading. ¿Imposible? Lo ha demostrado en un programa de la BBC dedicado a este proyecto en el que gente sin conocimientos en trading gestionaban un millón de dólares suyos. Te invito a que leas esta entrevista.

Por lo demás dependerá de tu forma de ver los mercados. Desde el análisis de la "Ventana fundamental" en la que los Luis Martínez Campuzano, Tomás V. García y Miguel Ángel Rodríguez nos detallan aspectos, nunca mejor dicho, "fundamentales". A la sección de sistemas en la que empezaremos a aprender a programar en MQML, pasando por la sección de trading en sí en la que Alexander Elder nos explicará porque cree él que el mercado alcista ha terminado. Como ves, un número para no aburrirte. Espero que te sirva de un buen encuentro tu joya.

Buen trading.

editor@hispatrading.com

HISPATRADING

Magazine

Editor:
Alejandro de Luis

Comité Directivo:
Elimelech Duarte, Roberto Pérez, Alejandro de Luis

Administración:
Virginia Pérez

Intérprete:
Diana Helene Castillo

Traducción:
Alberto Muñoz Cabanes



Edición:
Editorial Hispafinanzas

Diseño:
Mondo Gráfico

© Editorial Hispafinanzas
All rights reserved
www.hispafinanzas.es

El trading y la operativa en bolsa conlleva un alto riesgo y tanto podría no ser adecuado para todo tipo de inversor. 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.

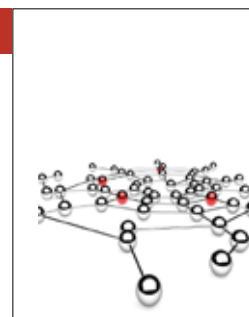
Hispatrading Magazine se exime de cualquier responsabilidad por pérdidas o perjuicios causados en las inversiones realice el lector por el uso de la información o contenidos ofrecidos. Así mismo la editorial de este magazine no asume responsabilidad por las opiniones o información emitidas por los colaboradores, 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.

TRADING



SISTEMAS DE TRADING



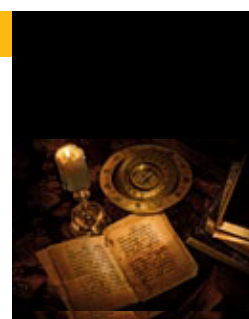
PRODUCTOS



LECTURA FUNDAMENTAL



LIBROS



Subscripciones: www.hispatrading.es

TRADING





xtb
online trading

más que un broker online

¿Quieres recibir nuestros Análisis Diarios?

Este mes puedes Registrarte **Gratis!**

■ **Estrategias** de Opciones
Oportunidades en
estrategias con opciones

■ **Análisis Técnico y Fundamental**
de Juan Pedro Zamora
Análisis técnicos diarios donde se resaltan
las principales oportunidades en el
mercado bursátil nacional e internacional

Analista experto en Renta Variable
X-Trade Brokers

■ **Análisis de Divisas**
con Niguel Ángel Rodríguez
Seguimiento diario del mercado
de divisas por uno de los mejores
profesionales en España

Analista xtb
Ex-jefe de mesa Forex
Banco Santander (2003-2009)

REGÍSTRATE AHORA



www.xtb.es

cualquier duda llama al **+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



Estrategias de Trading Cuantitativo

- Lars N. Kestner -

Una Mirada en Profundidad a las
Principales Estrategias cuantitativas
y la Forma de Incorporarlas en su
Propio Trading.

www.hispafinanzas.com

El mercado alcista ha terminado

Antes de tomar cualquier decisión en el mercado tenemos que ver el contexto en el que nos encontramos. Hay tres signos que nos muestran que algo está cambiando.

por Alexander Elder

En primer lugar, un recordatorio importante: tener en cuenta que el éxito en el trading se basa en las tres M: Mind, Method and Money (Mente, Método y Dinero - psicología, análisis y control del riesgo). Cualquier decisión analítica debe estar basada en las herramientas esenciales de gestión de riesgo, sobre todo el tamaño de la posición y los stops.



Figura 1. Gráfico mensual del Dow Jones

Este gráfico mensual del Dow Jones muestra un conjunto de marcadas divergencias bajistas: una combinación perfecta de líneas del MACD, Histograma MACD, y el Índice de Fuerza. El MACD subió con fuerza en la zona X, cayó por debajo de cero en la zona Y, rompiendo la tendencia alcista, y subió de nuevo en la zona Z. Mientras que el Dow Jones marcaba un nuevo máximo de mercado alcista en la zona Z, el MACD hizo techo en un nivel mucho más bajo que en X. Ahora el histograma MACD se ha girado hacia abajo, mostrando una divergencia bajista.

Consideramos las divergencias como una de las señales más fuertes del análisis técnico. Obsérvese así mismo otra marcada divergencia bajista entre los precios y el Índice de Fuerza, el cual hace un seguimiento del volumen y cuyo movimiento encuentra acotado por tres canales. En las subidas anteriores

el índice de Fuerza llegó al tercer canal, el más extremo, pero en 2012 marcó techo sin llegar siquiera hasta el segundo canal, lo que refleja la debilidad de los alcistas. Un viejo amigo solía decir en respuesta a la mayoría de las preguntas: "¿Qué hay de malo?" Bueno, es sólo mediados de mes. La divergencia del Dow podía desactivarse si se producía un fuerte rally antes de finales de abril. Se trata de una señal intrabarra. Además, el S&P 500 y el Nasdaq aún no han activado sus divergencias bajistas mensuales. Para ello, el índice S&P 500 tendría que cerrar por debajo de 1370-1367 (dependiendo de los parámetros que usemos para el MACD) y el Nasdaq entre 2974 y 2959. Muy cerca de donde están ahora, aunque todavía no estamos ahí...

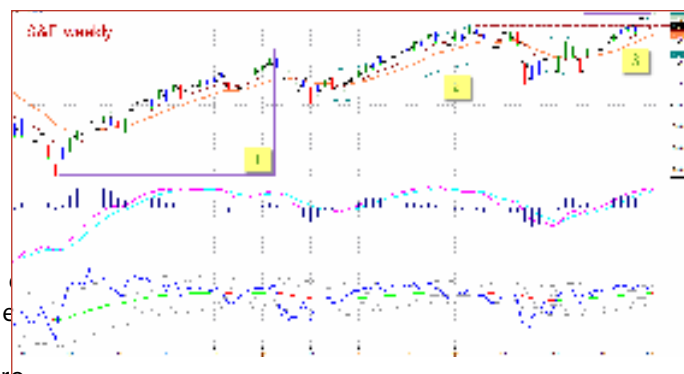


Figura 2. Gráfico semanal del S&P

En cuanto al gráfico semanal del S&P, vemos que en marzo este índice superó una importante resistencia correspondiente a su pico de 2011, marcado con una línea discontinua. No pudo mantenerse por encima de ese nivel y cerró por debajo de él el viernes, dejando a su paso uno de los patrones más bajistas en el análisis técnico - una falsa rotura al alza. No hay ninguna divergencia bajista del MACD en el gráfico semanal, pero hay otras muchas señales bajistas. Hay una

- divergencia bajista en el Índice de Fuerza, cayendo dicho índice por debajo de cero, lo que supone un presagio de tendencias bajistas.

La tercera señal más importante es el comportamiento del New High – New Low Index. Estamos a punto de publicar un libro acerca de este indicador adelantado. Nuestra investigación muestra que el NH-NL semanal sube por encima de 2500 (marcado aquí con una línea verde horizontal) sólo en mercados alcistas y nunca durante las correcciones del mercado bajista. De no llegar a este nivel en un mercado alcista advierte de que el liderazgo de los alcistas está perdiendo fuerza y la tendencia alcista primaria comienza a tener en problemas. Tuvimos esta advertencia en el 2007, cuando el NH-NL semanal no confirmó nuevos máximos del precio y dibujó una divergencia bajista. Vemos esta señal ahora de nuevo - una flagrante falta de confirmación de la tendencia alcista y una divergencia bajista.

Un factor clave en los últimos años ha sido el desapalancamiento en el que los particulares y las empresas tratan de pagar sus deudas y evitar nuevos compromisos. Por ejemplo, algo atípico en un mercado alcista, la deuda en garantías se ha mantenido esencialmente plana desde el otoño pasado, mientras que los saldos en efectivo crecieron - la gente es reacia a comprometerse. Si volvemos al segundo gráfico de este artículo, verán que mientras que el mercado alcista ha trazado sus típicas tres

etapas, cada etapa era más débil y más corta que la anterior – ese es el desapalancamiento a gran escala.

Todo lo anterior nos hace ver el entorno actual como la etapa final del mercado alcista del período 2009 - 2012. No esperamos que el nuevo mercado bajista sea particularmente despiadado – no hemos subido lo suficientemente alto como para que la caída sea demasiado dura, pero cierto grado de destrucción de valor parece estar en las cartas.

Tenga en cuenta que en cualquier tendencia primaria se acumula una gran cantidad de inercia, y que el mercado alcista de 2009-2012 todavía puede subir de nuevo y por encima de sus máximos recientes, incluso mientras marca un techo.

Recuerde también que operamos en un mercado de acciones, no en el mercado de acciones. Siempre hay acciones que romperán con la tendencia general, subiendo en un mercado bajista o bajando en un mercado alcista. La tendencia principal tiene una gran importancia, pero hay que analizar y seleccionar las acciones individuales. Utilice una buena gestión del riesgo. El cambio de una tendencia importante viene acompañada de una gran volatilidad, y es necesario protegerse.



Haz del Trading un Negocio Rentable

- Paul King -

Una completa obra que le guiará en su camino para crear su propio negocio de trading de forma profesional.

El Dólar: Pieza Clave en el Análisis Intermercado (Parte I)

Detectar divergencias globales le permite capitalizar la vuelta a un punto de equilibrio o de “normalidad”. El máximo potencial de beneficio reside en el momento justo antes del punto de máxima distorsión económica como veremos en algunos ejemplos.

por Gonçalo Moreira

Existen varias vertientes de lo que se conoce como Análisis Intermercado. La más conocida consiste en estudiar los movimientos cíclicos entre la renta fija, los índices bursátiles y las materias primas. Es lo que se conoce como “ciclo de negocios” y cuya utilidad reside en identificar y anticipar cambios substanciales en las tendencias de cada activo.

Otra vertiente consiste en detectar las rotaciones entre los diferentes sectores de la bolsa para saber en qué etapa del ciclo económico nos encontramos y de esta manera ponderar nuestra cartera acorde a la situación del mercado. En una primera etapa de expansión económica, por ejemplo, son las empresas tecnológicas que habitualmente destacan junto a las constructoras, mientras que en una fase tardía de contracción económica se desempeñan mejor las acciones de empresas relacionadas con las finanzas o las utilidades.

El tercer enfoque consiste en analizar las influencias globales que ejercen los mercados entre sí. Por ejemplo: las tendencias en el mercado de divisas que informan hacia donde fluye el dinero; los



a precios de las materias primas que sirven de barómetro de la inflación; o los bonos como indicadores de cambios en el precio del dinero.

La manera en cómo se relacionan los diferentes activos no responde a un modelo estático. No obstante, la migración de capital de un mercado a otro sigue una lógica que ha despertado el interés de analistas como Martin Pring o John

Murphy. Estos dos precursores del análisis intermercado nos enseñaron a aplicar estudios técnicos que hasta entonces se utilizaban para analizar un solo mercado, a la acción del precio de diferentes mercados. Dichos estudios son, entre otros, correlaciones, ratios de fuerza relativa, y divergencias. Este tipo de análisis, poco explorado y explotado, representa según Murphy, un puente que salva el abismo patente entre los análisis fundamental y técnico. La ventaja de esta fusión se basa en la característica que tienen los mercados de reflejar en sus precios las expectativas de eventos futuros. Es decir, mientras que el análisis de estadísticas económicas es retrospectivo, este mecanismo típico de los mercados les hace adelantarse a sus propios fundamentales.

Dado que tanto los índices de bolsa como los tipos de interés se suelen mover de forma similar en todo el mundo, el analista técnico está siempre al acecho de posibles incongruencias técnicas. Detectar divergencias globales le permite capitalizar la vuelta a un punto de equilibrio o de “normalidad”. El máximo potencial de beneficio reside en el momento justo antes del punto de máxima distorsión económica como veremos en algunos ejemplos. ►

► La relación entre mercados en un contexto inflacionista:

La renta fija suele ser el punto de partida en el análisis intermercado. En este artículo, no obstante, tomaremos al dólar como eje central a partir del cual retrataremos las diferencias relaciones entre bonos, índices y materias primas (commodities).

Los mercados de divisas, y en especial el dólar, juegan un papel indirecto en el cuadro intermercado: la influencia del dólar en los bonos y la bolsa se filtra por su correlación inversa con las materias primas, tanto si la amenaza es la inflación como la deflación. Un aumento en los precios en las materias primas debido a un dólar en declive, hace reaparecer miedos a la inflación y pone presión sobre las autoridades monetarias que al subir el precio del dinero, impactan negativamente en la bolsa. Esto da lugar a una correlación positiva entre bolsa y el dólar. Los efectos inflacionistas necesitan su tiempo para filtrarse por el sistema, razón por la que la influencia por veces se muestra desfasada.

También se ha observado que un dólar inflacionista, lo que en este contexto significa bajista, puede coexistir con precios de bonos y acciones alcistas. Esto no representa un problema serio siempre que las materias primas no suban sus cotizaciones.

Un dólar alcista, por otro lado, es considerado como un inflacionista porque ejerce presión sobre los precios de las materias primas. En una situación en que los inversores no esperan un escenario inflacionista, las materias primas dejan de jugar un papel de cobertura contra la inflación y bajan sus cotizaciones. Como consecuencia, los tipos de interés tenderán a subir, y los bonos se vuelven más atractivos con un rendimiento más alto. El dólar alcista también se hace más atractivo y se observa una rotación del dinero desde de las materias primas hacia el dólar. Debido a esta relación del dólar con las materias primas e indirectamente con los bonos, la dirección del dólar también nos anticipa en su dirección es más probable que se muevan los tipos de interés. Cuanto a la bolsa, las acciones de empresas americanas también atraen el interés comprador porque la subida del dólar aumenta el rendimiento absoluto que inversores globales pueden obtener con ellas.

Como mencionaba antes, una divisa fuerte también es un atractivo para la bolsa de ese país o zona monetaria, mientras que los inversores cuya moneda doméstica pierde valor tienden a buscar rentabilidad en mercados bursátiles extranjeros, donde además de las rentabilidades variables (y dividendos) está la apreciación de la moneda extranjera frente a la doméstica.

Una fuerte divisa también aumenta el atractivo de la renta fija del país que la emite, mientras que una moneda débil envía un mensaje contrario. No obstante, no todos los países y divisas se comportan igual: un país exportador sufrirá presiones deflacionistas si su

moneda se aprecia ya que le costará más exportar. Esta situación sucede cuando la Reserva Federal devalúa el dólar para crear un poco de inflación en EEUU, una medida que conlleva deflación en los países exportadores al aumentar el valor relativo de sus monedas.

La secuencia de relaciones intermercado que prevalecieron durante gran parte del siglo XX son las siguientes: el dólar es considerado un indicador de la dirección de las materias primas, que a su vez impactan sobre los bonos y consecuentemente sobre los tipos de interés. A su vez, los bonos impactan también sobre la bolsa. Cuando los precios de los bonos están bajando, significa que hay presiones inflacionistas. Una divergencia entre los dos activos- un máximo en la bolsa no confirmado por un máximo en los bonos- es una alerta que un avance en la bolsa puede estar cerca de su final. Es importante conocer la dinámica subyacente a los rendimientos en la renta fija: puede ser debido a las expectativas de tipos de interés o a una huida hacia la seguridad que representan los bonos. Un aspecto al que se mantienen alerta los inversores es el ritmo de cambio en los tipos de interés: una tendencia en los tipos de interés causa una migración de capital hacia las bolsas o hacia los bonos, -según el que sea más atractivo en ese momento-, que durará hasta que el nuevo equilibrio se refleje adecuadamente en las cotizaciones.



Hemos visto en este contexto que la correlación entre las commodities y los bonos es inversa, lo que significa que si un inversor de bonos observa las materias primas formando un suelo, probablemente debería tomar beneficios en renta fija.

Otra de las relaciones principales es la del oro, como commodity, frente a otras divisas. Un dólar bajista es positivo para el precio del oro porque este está valorado en dólares. Cuando la bolsa americana y el dólar bajan juntos, el oro normalmente brilla. Sucede así porque el oro está valorado en dólares y también porque su subida se interpreta como inflacionista lo que hace



- que suban los tipos de interés que a su vez influye negativamente en la bolsa. En este sentido, los precios de las commodities son un indicador adelantado de la inflación. Este aspecto hace que muchos inversores internacionales decidan no invertir en valores americanos si su apreciación no compensa la pérdida de valor del dólar.

Las materias primas fuentes de energía, más que una influencia psicológica sobre las expectativas de inflación, tienen un impacto importante sobre la economía y han sido un precursor de varias recesiones cuando se cotizan al alza. Si el petróleo sube, por ejemplo, no será una sorpresa ver una subida correspondiente en los tipos de interés sobre todo si el cobre va a la par. A la inversa, una caída de precios de metales industriales se asocia a condiciones económicas débiles y a tipos de interés a la baja (tal de estimular la economía).

Las relaciones intermercado en la actualidad

Veremos en la segunda parte del artículo que las relaciones intermercado actuales se caracterizan por un dólar débil que las materias primas sigan manteniendo una correlación inversa con el dólar, la bolsa y las materias primas se mueven ahora de forma inversa a los precios de los bonos (mientras que los rendimientos de los bonos muestran una correlación positiva con la bolsa). Cabe estar alerta a cualquier cambio en estas relaciones dado que no son fijas. La tabla a continuación es solamente una guía general, dado que las correlaciones pueden deshacerse en determinados momentos.

Activos	Entorno Inflacionista	Entorno Deflacionista
Bonos y bolsa	positiva	negativa
Bolsa y materias primas	negativa	positiva
Bonos y materias primas	negativa	negativa
Dólar y bolsa	positiva	negativa
Dólar y materias primas	negativa	negativa
Dólar y bonos	positiva	positiva



xtb
online trading

más que un broker online

Para seguir ofreciéndote el Servicio de **Mejor Calidad**
Hemos **mejorado** nuestros **Spreads**

Mejores **condiciones** para que operes en el Mercado con **xtb**

Te ofrecemos **Más por Menos**

más

CALIDAD

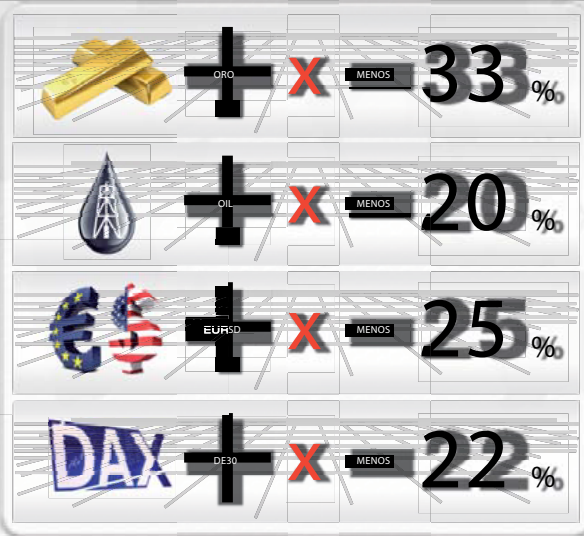
X

menos

SPREADS

Mejoramos los Spreads en los instrumentos más importantes

Disfruta estas **nuevas tarifas**, simplemente **Operando**, la actualización es automática



Utilidad de los gaps de apertura en el trading

(Parte I)

En este trabajo de investigación con el que su autor consiguió la Certificación MFTA (Master of Financial Technical Analysis) estudiaremos la Importancia del Análisis Técnico en casos de valores con la apertura en el mismo sentido que el cierre del día anterior.

Utilidad en Trading a corto plazo.

por Javier Muñoz

Resumen

Está demostrado por la experiencia que cuando una acción cierra fuertemente al alza o a la baja (dentro de una tendencia fuerte), tiene una probabilidad superior a la normal de continuar subiendo o bajando, según sea el caso, a la mañana siguiente. Esta experiencia fue observada con acciones de compañías cuyo volumen de contratación diario era pequeño, menor de 500.000 títulos. La conclusión que se obtiene es que en el trading a corto plazo no se debería cerrar la posición al final de una sesión bursátil, sino esperar a la apertura del día siguiente.

Mi trabajo es exclusivamente de investigación, y consiste en realizar un estudio similar en compañías con un alto volumen de contratación diario, mayor de 1.000.000 de títulos. Todos los valores incluidos en este estudio son los de mayor volumen dentro de los que componen los tres índices que indico más adelante.

La conclusión a la que quiero llegar es ver si se cumplen los mismos comportamientos que con acciones de compañías con volumen diario de contratación menor de 500.000 títulos, ya que en éstas el motivo sería que al cierre de una sesión existe todavía demanda (en casos alcistas) u oferta (en casos bajistas). Por tanto quiero comprobar si en compañías

con alto volumen de contratación se puede aplicar este razonamiento o por el contrario no existe esta razón en su comportamiento. El resultado final que he obtenido señala que en compañías con alto volumen de contratación, en trading a corto plazo, mejor cerrar la posición al cierre de la jornada no esperar a la apertura del día siguiente.

Keywords

Open, Close, Overnight, Success, Failure, Bar Chart, Candlestick, Average Directional Movement Index (ADX), Simple Moving Average, Volume, Trend.

Introducción

La situación que aquí presento trata de comprobar si cuando el cierre de la sesión de hoy es igual al máximo o al mínimo de dicha sesión, y ocurre dentro de una tendencia fuerte, sea alcista o bajista, y en una compañía con un volumen diario de más de 1.000.000 de títulos, la apertura de la sesión siguiente seguirá el mismo sentido que el cierre del día anterior. Para solucionarlo he estudiado de forma visual directamente mirando en la pantalla todos los datos de 30 empresas del IBEX 35, CAC 40 y DAX

de los años comprendidos entre 2005 y 2009, ambos inclusive. La dificultad de esta forma de trabajo es el cansancio visual al que se llega después de dos a tres horas de observación; por tanto introduce períodos de descanso de tres horas, y además repetí este examen tres veces para evitar cualquier posible error. La importancia que conlleva este trabajo reside en que hasta ahora no se había investigado este comportamiento de los valores con más de 1.000.000 de títulos diariamente, empleando los indicadores que voy a utilizar de forma conjunta, y solo se sabía por la experiencia que está demostrado que en casos similares pero con un volumen menor de 500.000 títulos diarios esto sí se cumple con una mayor probabilidad que en el resto de situaciones, y por lo cual en este último caso convendría cerrar la posición en la apertura de la mañana siguiente y no en el valor de cierre de hoy. También es un factor importante el que en estas empresas de alta cotización diaria las posiciones pueden ser muy grandes y de esta manera los beneficios podrían llegar a ser muy elevados, así como evitar cuantiosas pérdidas. Pero para llevar a cabo este estudio de investigación me he tenido que apoyar de manera imprescindible en el análisis técnico, que con algunas de sus herramientas ha conseguido que sea posible este trabajo. Las herramientas que he utilizado para ello están descritas en el apartado denominado "Descripción del problema".



► Volviendo al tema de que pudiera darse el 180° y utiliza los siguientes datos:

la posibilidad de que alguien lo hubiera realizado previamente, aunque no he hallado ninguna referencia bibliográfica ni de ningún otro tipo a un trabajo igual o parecido éste, excepto lo dicho por Jeff Cooper, de cualquier modo sería poco probable que alguien hubiera hecho un trabajo igual, ya que además del volumen (mayor de 1.000.000 títulos en esos cinco años) hubiese utilizado como indicadores el ADX (14) y las medias móviles de 10 y 50 sesiones y los valores de los tres índices europeos que yo he aplicado.

Por esto pienso que este trabajo es original

Para las compras: El día número uno el cierre debe estar en el 25% inferior de su rango diario y el día número dos, el valor debe cerrar en el 25% superior de su rango diario. También el cierre del segundo día debe ser superior a las medias móviles de 10 y 50 sesiones. Finalmente el día número tres compramos 1/8 por encima del máximo de los dos días. El stop estará un punto por debajo de nuestra entrada.

2- Para las ventas en corto es igual pero a la inversa.

Seguidamente les muestro la figura en forma de barras de esta técnica:



Revisión de la literatura

La literatura nos habla de otros casos donde se tiene en cuenta el valor del cierre y el de apertura de un valor para una posterior decisión de trading.

En primer lugar tengo que situar mi trabajo en el entorno de las ideas de Jeff Cooper (2). Este autor dice que si una acción cierra dentro de una tendencia fuerte, tendrá más probabilidades que normalmente para seguir en esa misma dirección al día siguiente.

Este autor toma diferentes datos de análisis técnico para determinar la fortaleza o no de una determinada tendencia, pero, como dije anteriormente, comenta que si se emplean varios de estos datos o indicadores que reporta el análisis técnico al mismo tiempo, la validez de tendencia fuerte será mucho mayor que si solo usamos uno solo. Es por esto que yo utilizo tres (volumen diario de contratación, medias móviles simples de 10 y 50 sesiones y finalmente el ADX (14)). Las características que exijo de cada uno de ellos están descritas en el apartado "Descripción del problema".

Como ejemplos de otros trabajos (3) que he realizado anteriormente, tomando como referencia los precios de cierre y apertura, describiré algunas técnicas empleadas en trading a corto plazo, basadas en elementos de análisis técnico.

Este autor describe una técnica que llama

En los siguientes dos casos de estudio sobre aperturas y cierres el resultado es una inversión de la tendencia previa, en lugar de ser una continuación de tendencia como dice el autor en muchos otros casos.

Describo ahora una figura que este mismo autor denomina Lizards, y que tiene según este autor poco riesgo y una recompensa alta potencialmente. Dicho autor la utiliza principalmente en la operativa intradía, y que según sus palabras tiende a tener poca probabilidad de continuación.

Estudiando la figura descrita, se aprecia que se parece a un hammer, nombre que le da a un tipo de candlestick. Esta figura es una reversión de una tendencia bajista a una alcista. En el hammer el volumen suele ser más elevado que normalmente. En lo que

respecta a la operativa debo recordar que cada inversor tiene su propio nivel de agresividad al operar. De cualquier modo tenemos que tener en cuenta el nivel de riesgo que aceptamos la inversor y la mayor flexibilidad en el uso de candlestick en Oriente que en Occidente.

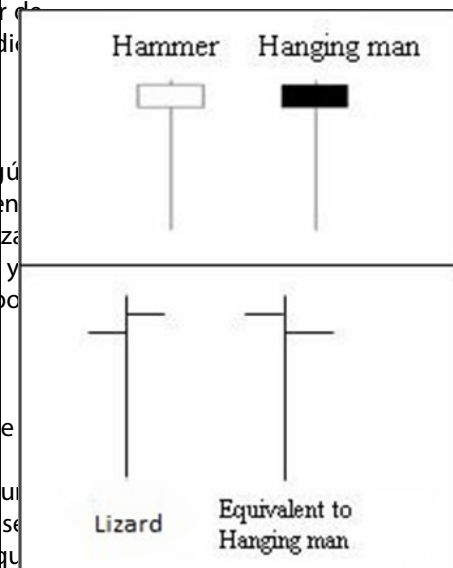
En otro dibujo del lizard en el lenguaje

candlestick sería lo que se denomina una Shooting star. Este caso no es una señal bajista estricta tras una tendencia alcista previa. Ambas figuras, tanto el Lizard como la Shooting star, son significativas de agotamiento.

Para utilizar la figura del Lizard en posiciones de compra, según describe este autor, tienen que seguirse una serie de condiciones previas que requieren del análisis técnico, como que la apertura y el cierre de hoy deben estar en el 25% superior de su rango diario, el mínimo de hoy debe ser un mínimo de 10 días, al día siguiente comprar 1/8 por encima del máximo de 1 día y finalmente el riesgo máximo es 1 punto y si no le salta el stop vender la posición al cierre (el stop se situaría en la base del hammer).

En el Lizard para ventas en corto los requisitos son los mismos pero a la inversa.

Ahora mostraré una serie de figuras candlestick con sus requisitos para que tengan validez y poder operar con ellos.



Seguidamente con las candlestick existe una figura que se denomina Hanging man, y que es igual que el hammer pero al final de una tendencia alcista. Aunque algunos autores dicen que en este caso el color del cuerpo de la vela no tiene mucha importancia, otros



MÉTODO TRADING



REGÍSTRESE A MÉTODO TRADING

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

REGÍSTRESE GRATIS