

ENERO - MARZO 2013

HISPATRADING

MAGAZINE



xtb
online trading

más que un broker online



**SISTEMA DE TRADING
DE SOBRECOPRA
Y SOBREVENTA**

**OTROS INDICADORES
DE CONSUMO**

**FUNDAMENTOS DE MQL4
PARTE II**

**EL CONOCIMIENTO
DE LA HISTORIA
ES PODER**

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



EL CONOCIMIENTO DE LA HISTORIA ES PODER



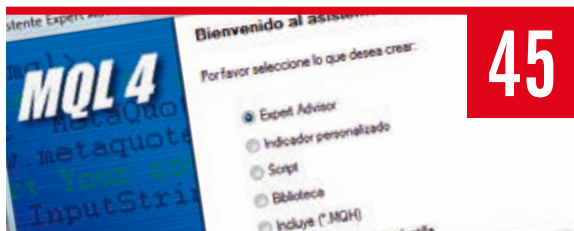
10

SISTEMA DE TRADING DE SOBRECOPRA Y SOBREVENTA



17

FUNDAMENTOS DE MQL4 PARTE II



45

OTROS INDICADORES DE CONSUMO



51

TRADING

- El conocimiento de la historia es poder **10**
- Empire State Manufacturing Index **13**
- Sistema de Trading de sobrecompra y sobreventa **17**
- Aspectos estructurales del mercado de divisas **21**
- Visión de 4 gigantes americanos : Wal-Mart, Microsoft, Exxon Mobil y Apple **25**
- Las fases de un ciclo **31**

PRODUCTOS

- LECCIÓN 13 **35**
- Diferencias entre opciones y warrants

SISTEMAS DE TRADING

- Perfeccionamiento de sistemas de Trading mediante su transformación en metasistemas de Trading **36**
- Tasa Tobin y trading cuantitativo **41**
- Aprendiendo a programar en MQL4: Fundamentos de MQL4 - PARTE 2 **45**

LECTURA FUNDAMENTAL

- Otros indicadores de consumo **51**
- Nuevas autoridades chinas **54**

LIBROS

- Trading en el Forex para unas ganancias Máximas **57**

EN LA MIRA

- Los números mágicos y el trading **61**

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.



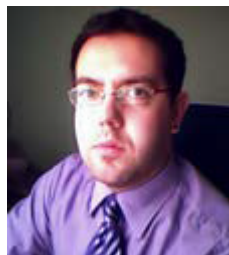
JOSÉ ANTONIO GONZÁLEZ

Más de 7 años analizando y operando en los mercados financieros. Colaborador en diversos medios entre ellos la agencia Thomson Reuters. Colabora en los Másters impartidos por el Insituto BME. Actualmente es Jefe del Departamento de Analisis Técnico de EuroStockScreener.



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.



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.



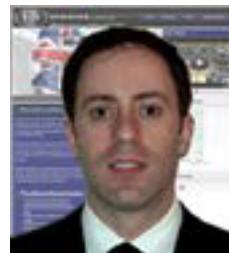
JOSÉ MARÍA MUÑUMEL

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



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.



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 e-learning en AulaForex.com. Trabaja actualmente para el portal líder en el mercado Forex Fxstreet.com, como responsable de contenidos educativos.



DANIEL ÁLVAREZ

Licenciado en Economía y Licenciado en Derecho por la Universidad Carlos III de Madrid y máster en Bolsa y Mercados Financieros por el Instituto de Estudios Bursátiles (IEB). Miembro del Departamento de Divisas y Ejecutivo de Ventas Sénior, lleva tres años vinculado a XTB, compaginando labores de gestión comercial con el análisis de mercados.



FERNANDO BODÍ ESTEBAN

Fernando Bodí es socio fundador de GesTrading Management, dedicando la mayor parte de su tiempo a la Investigación y Desarrollo de algoritmos matemáticos de trading cuantitativos para su posterior alquiler en forma de sistemas automáticos de trading a través de GesTrading Strategies.



JOSÉ LUIS MARTÍNEZ 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. Es 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.





TOMÁS V GARCÍA-PURRIÑOS GARCÍA

Actualmente trabaja como Analista de Macroeconomía en el Departamento de Economía y Estrategia de Cortal Consors. 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.

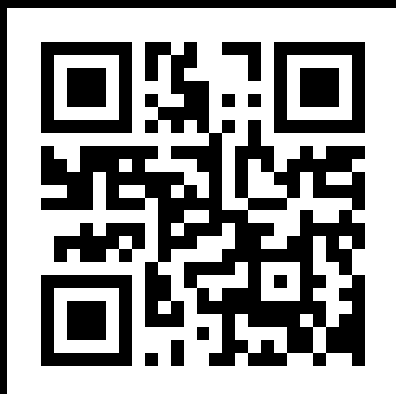


CARLOS PRIETO, ANDRÉS A. GARCÍA Y DAVID URRACA

Carlos, David y Andrés son tres inversores independientes que llevan más de ocho años investigando y aplicando el trading de sistemas en su operativa particular. Como resultado de este incesante proceso de aprendizaje han publicado numerosos artículos en diversos medios, muchos de los cuales han sido recogidos en la web Tradingsys.org, publicación que cuenta con más de dos mil usuarios registrados y se ha convertido en un referente en lengua castellana de esta modalidad de trading. Recientemente estos tres autores han constituido la sociedad Optimal Quant Management desde la que están ofreciendo formación avanzada y de calidad sobre operativa sistemática. Los cursos se imparten en la modalidad on-line desde el portal www.oqm.es.

FE DE ERRATAS

En el número anterior de esta revista (Nº 12 Septiembre - Diciembre), el artículo "*Rupturas de rangos - parte II*" lo firmaba por error Gonçalo Moreira. Aclaramos que el autor era Giorgos E. Siligardos.



más que un broker online

"EN LA ERA DE LA TECNOLOGÍA, CONTAR CON LOS ÚLTIMOS RECURSOS DE HARDWARE Y SOFTWARE ES VITAL PARA PODER COMPETIR EN LOS MERCADOS FINANCIEROS CON PLENAS GARANTÍAS"



**ORDENADORES
DE ÚLTIMA GENERACIÓN**



**ACCESORIOS
PARA TRADERS**



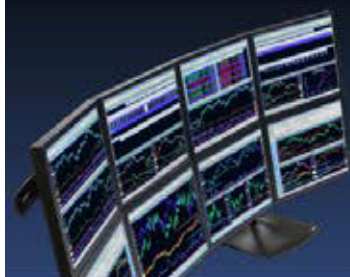
**PANTALLAS Y SOPORTES
ESPECIALIZADOS**



**SEGURIDAD GESTIONADA
CON SONICWALL**



**BACKUP REMOTO
CON UPPERBACK**



www.uppertrading.com



Empezamos un nuevo año en Hispatrading Magazine mirando al futuro con la ilusión y la razonable incertidumbre que da el no saber lo que hay detrás de la puerta que se abre de nuevo en enero. Como cada vez que se cierra un periodo es momento de ir analizando los aciertos y errores que cada uno hayamos cometido en estos pocos meses que forman los años que cada vez avanzan más rápido.

Unos pensarán en el trabajo bien hecho que han realizado y otros en no cometer los mismos errores intentando aprender la lección. Lecciones que, en la mayoría de los casos en el trading, cuestan mucho. Tanto si estamos en un el primer grupo como si pertenecemos, este año, al segundo sabemos que esto no es más que un ciclo por el cuál al final de cada año nuestro buen hacer mezclado con esa pizca, que da el azar de la aleatoriedad, nos sentará en un banco o en otro.

No obstante, sea cual sea tu caso, sabes que no puedes quedarte parado. En un mercado cada vez más cambiante tenemos que seguir evolucionando. Nuestra tarea no nos permite quedarnos estancados, no es posible volver a la adolescencia al igual que una fruta madura no puede involucionar, sino sólo pudrirse. Como bien se explica en uno de los artículos del número de Hispatrading Magazine que ahora estás leyendo, tasa Tobin y trading cuantitativo, puede que incluso tengamos ante nosotros lo que será un antes y después en los mercados de algunos países.

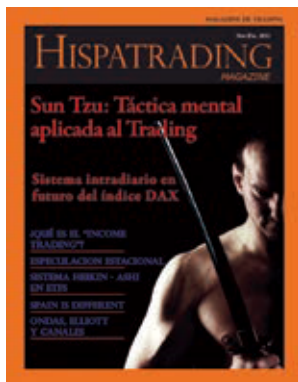
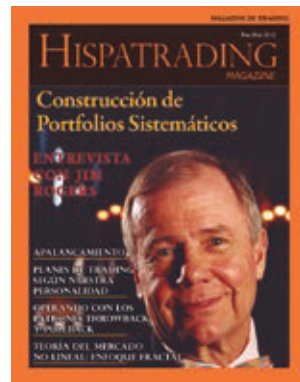
Lo curioso y viendo este panorama es seguir observando cómo las personas, que se acercan a los mercados por primera vez, siguen cometiendo una y otra vez los mismos errores. Creyendo que operar en los mercados es poco más que un juego de niños y no formándose como una actividad como la nuestra, tan exigente, demanda. Sabemos que no hay atajos, ni cursos mágicos, por mucho que nos prometan, que nos hagan ser consistentes de la noche a la mañana. Sólo hay tres aspectos que nos pueden ayudar a conseguir nuestro objetivo sabiendo que no existen los atajos: Esfuerzo, recursos y práctica. Lo demás son invenciones o afirmaciones dadas por el atrevimiento de la ignorancia. En Hispatrading intentamos poner nuestro pequeño granito de arena mostrándote algunos de los posibles campos que puedes explorar explicados por los mejores profesionales del sector.

Que las lecciones que este año pasado nos ha dejado a cada uno de nosotros las podamos aprender y ponerlas en práctica en este nuevo año que empieza.

Buen trading.

editor@hispatrading.com

ÚLTIMOS NÚMEROS



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

MAQUETA

Luis Benito Grande

© Editorial Hispafinanzas

All rights reserved

www.hispafinanzas.es

Imagen de la portada: © alphaspirt - Fotolia.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.ES

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



EL CONOCIMIENTO DE LA HISTORIA ES PODER

Un recorrido retrospectivo que seguramente será de gran utilidad para el trader, en el desarrollo de su habilidades analíticas.

POR ALEXANDER ELDER

El conocimiento de la historia es poder porque los patrones se siguen repitiendo. Aprendí bien esta lección durante mi juventud en la Unión Soviética, donde el gobierno cerraba los periódicos. No se podía ir a una biblioteca y sacar un periódico o una revista de más de dos años de antigüedad- eran puestos en un “almacén especial” (‘spets-hran’), y se necesitaba una autorización oficial para obtener acceso a ellos. El gobierno ha ido cambiando sus políticas y reescribiendo la historia. No quiere que sus ciudadanos sepan lo que se decía o hacía hace más de dos años.

Una persona libre conoce su historia. Retrocedamos una década y revisemos una estructura bastante típica de un mercado alcista.

El patrón regular de un mercado alcista - descrito hace más de 100 años por Charles Dow, fundador del Wall Street Journal- ha funcionado desde entonces. Incluye cinco etapas: tres giros al alza separados por dos reacciones.

- ▶ **PRIMERA ETAPA:** Recuperación desde los mínimos históricos previos el mercado bajista anterior (en 2009 se podía comprar C a \$1 o GE a \$6).
- ▶ **SEGUNDA ETAPA:** La Bolsa sube a la par que la economía mejora.
- ▶ **TERCERA ETAPA:** La Bolsa sube “porque siempre lo ha hecho” (la etapa de la burbuja).

Estas etapas están separadas por reacciones que duran muchos meses (y algunas veces hasta un año). Los suelos de las reacciones se caracterizan por lecturas en el indicador New High – New Low semanal en la zona de -2000. Aquí podemos ver el gráfico del mercado alcista anterior, con sus etapas y reacciones. Están claramente identificados (es una visión retrospectiva perfecta).

Antes de pasar a la parte derecha del gráfico, vamos a preguntarnos - ¿cuál es el propósito de las reacciones de varios meses en un mercado alcista? Mientras que la cantidad total de acciones negociadas en el mercado de valores es enorme, es importante recordar que es finita. Seguimos negociando las mismas ▶





EL DINERO INTELIGENTE COMPRA EN MÍNIMOS Y VENDE EN MÁXIMOS, EL DINERO "TONGO" COMPRA EN MÁXIMOS... Y ENTONCES LA TAREA DEL DINERO INTELIGENTE ES SACUDIRLO Y SACARLO DE SUS POSICIONES.

- acciones una y otra vez. Sí, es cierto que algunas acciones nuevas aparecen mediante OPVs y algunas acciones antiguas son retiradas por fusiones y adquisiciones, pero en su mayoría es el mismo conjunto de acciones el que se compra y se vende.

El dinero inteligente compra en mínimos y vende en máximos. El dinero "tonto" compra en máximos... y entonces la tarea del dinero inteligente es sacudirlo y sacarlo de sus posiciones. Esto se puede lograr de dos maneras: asustando con fuertes caídas en vertical o a través de una oscilación aparentemente interminable, agotando a los compradores más débiles. Pasemos ahora a la parte derecha del gráfico anterior.

La primera fase del mercado alcista que comenzó en marzo de 2009 y duró un año. Actualmente estamos en una corrección que se inició hace cuatro meses. Esto es poco tiempo para completar una corrección importante. Además, dichas correcciones tienden a tocar fondo con el indicador New High – New Low semanal en la zona de -2000. Hasta ahora, el nivel más bajo de este indicador en esta corrección ha sido sólo de -1.100 – un nivel poco profundo. Esto me lleva a pensar que todavía no hemos visto el final de esta corrección.

Hay varias lecciones prácticas que podemos extraer de esta revisión de la historia y de las condiciones actuales:

- Las correcciones pueden ser muy rentables a corto plazo para los traders de corto plazo e intradía-, pero este no es el momento para las operaciones de posicionamiento a largo plazo.
- Recuerde que el dinero inteligente está tratando de sacudir todas nuestras posiciones. La regla debe ser "salir corriendo rápidamente o no hacer nada en absoluto"
- Comience una exploración del mercado para construir una lista de compras - busque valores atractivos y decidir en qué nivel [mínimo] desea comprar. Entonces se convertirá en una de las "manos fuertes" y comprará acciones que han sido arrebatadas a las manos débiles. ■



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 Miguel 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.



Editorial Hispafinanzas

EMPIRE STATE MANUFACTURING INDEX

Utilizaremos el Empire State Manufacturing Index para comprobar la veracidad del dicho “La bolsa se anticipa a la economía” y poder utilizarlo en nuestra operativa.

POR ENRIQUE CORDERO

En numerosas ocasiones hemos oído que la bolsa se anticipa a la economía. Analizando la historia podemos darnos cuenta de que existe una cierta verdad detrás de esta afirmación: la bolsa comienza a bajar cuando la economía aún crece, y empieza a subir cuando la economía está aún en declive.

Este hecho no hace sino poner de relieve que los mercados suelen reflejar una relación muy estrecha con las expectativas de futuro de la economía, lo cual tiene sentido ya que cuando invertimos en renta variable lo que estamos haciendo es comprar basándonos en las esperanzas de beneficios futuros.

Partiendo de esta idea, a la hora de intentar analizar los posibles movimientos de los mercados para los próximos meses, sería fundamental conocer la perspectiva de futuro que tienen los directivos de las empresas de cara al medio plazo. Esta visión respondería a la pregunta de qué expectativas de beneficios futuros tienen las compañías y, por tanto, cómo de halagüeño se presenta el panorama para la bolsa.

La buena noticia es que podemos disponer de dicha información, aunque quizá no de una forma tan precisa como sería deseable. Para ello sólo debemos consultar el “Empire State Manufacturing Index” que publica el Banco de la Reserva Federal de Nueva York.

EL EMPIRE STATE MANUFACTURING INDEX

El Empire State Manufacturing Index o índice manufacturero Empire State empezó a publicar-

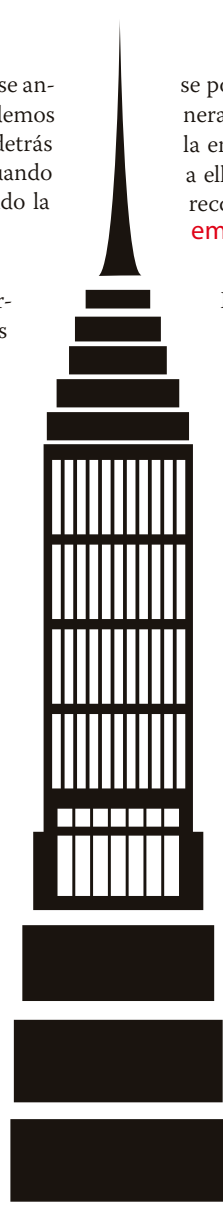
se por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York de manera mensual a partir de abril de 2002, aunque los datos de la encuesta se remontan a Julio de 2001. Podemos acceder a ellos en formato Excel o texto a través de la siguiente dirección web: http://www.ny.frb.org/survey/empire/empiresurvey_overview.html

El Empire State Manufacturing Index es un índice obtenido a partir de una encuesta en la que se evalúa las condiciones y expectativas de fabricación en el estado de Nueva York, de ahí su nombre.

Los participantes de la encuesta “Empire State Manufacturing Survey” son un grupo de alrededor de 200 ejecutivos (normalmente presidentes o CEOs de compañías) que pertenecen a un amplio rango de industrias manufactureras del estado de Nueva York. A la hora de elegir estos ejecutivos, se busca que no exista un foco industrial predominante en la encuesta para que esta no se vea influenciada por la buena o mala situación de un sector concreto.

La encuesta en sí es bastante simple. Consiste en un cuestionario en el que se refleja el cambio con respecto al mes anterior de una serie de indicadores. Además de estos datos, también se pide a los participantes que den una estimación de dichos indicadores para los próximos 6 meses. De esta forma se intenta recoger la perspectiva de futuro de las compañías en el corto y medio plazo.

El cuestionario que sirve de base al Empire State Manufacturing Index se envía el primer día de cada mes a todos los participantes y la respuesta puede recibirse durante las dos semanas siguientes, fecha tras la cual se procesa y publica el resultado. Por regla general, de las 200 peticiones, ►



- se reciben aproximadamente 100 respuestas, que son las que configuran el índice ese mes.

Todos los meses de enero se analiza si existe algún tipo de estacionalidad en alguno de los índices que componen la encuesta y en caso de ser así, estos datos se ajustan de acuerdo a dicha estacionalidad (aunque también están disponibles los datos sin ajustar en caso de que deseemos acceder a ellos).

¿CÓMO SE INTERPRETA EL EMPIRE STATE MANUFACTURING INDEX?

Dentro del Empire State Manufacturing Index se publican muchos datos de interés, aunque los datos estadísticos a los que la mayoría del público le da importancia son las condiciones generales de negocio.

La interpretación que se da habitualmente a este índice es muy sencilla:

- Si el valor del índice se encuentra por encima de cero, indica que existe sentimiento positivo respecto a las condiciones de negocio, que probablemente conducirá a un aumento de la producción y, en último término, a una mejora en la economía.
- Por el contrario, si el valor del índice se encuentra por debajo de cero, nos estaría diciendo que las perspectivas de negocio de las empresas no son buenas y probablemente derivará en una disminución de la producción y en un empeoramiento de las condiciones económicas.

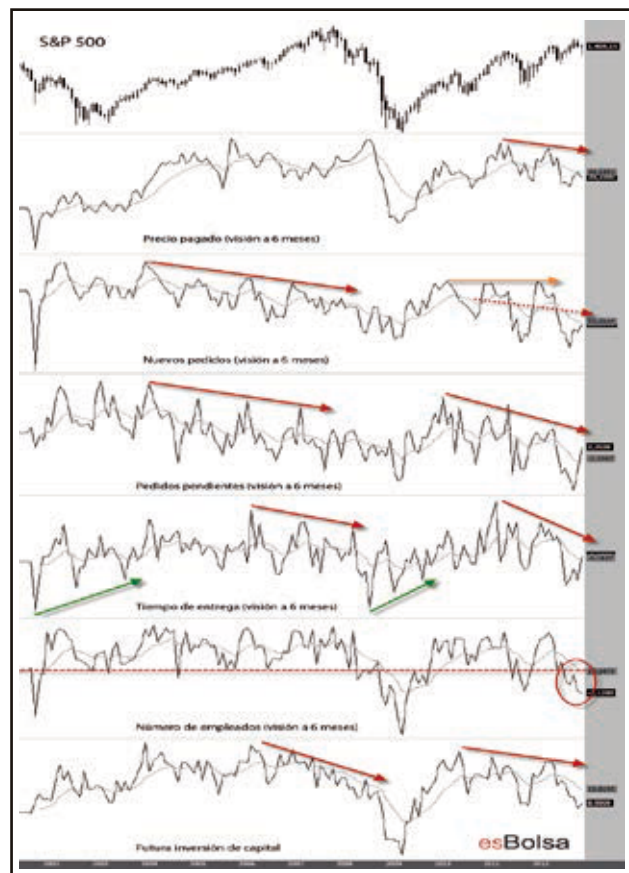


Aunque esta interpretación simplista puede tener sentido para las condiciones generales de negocio, a mi modo de ver es mucho más interesante analizar la tendencia de los datos, tanto de las condiciones generales como del resto de información que nos ofrece el índice. La dirección de esta tendencia nos dará una mejor visión del sentimiento existente entre las empresas manufactureras de cara al futuro.

Si observamos la situación del índice general a 1 de diciembre de 2012 podemos ver cómo la tendencia de las condiciones generales de negocio es bajista, lo que nos da una idea de un deterioro gradual de las expectativas futuras de las empresas. Esto no es una buena señal para los mercados de renta variable.

Hay quien podría argumentar que la visión a 6 meses no marca máximos descendentes, sin embargo si observamos su media anual, sigue una clara tendencia bajista que no deja lugar a dudas a su interpretación.

Como comentaba anteriormente, dentro del Empire State Manufacturing Index se publican otros muchos datos de interés, no sólo las condiciones generales de negocio. Merece la analizar también dichos datos, pues en algunos casos nos ayudarán a salir de dudas ya que ofrecen información de relevancia que puede pasar desapercibida observando únicamente el índice



- general. Entre esos datos encontramos: el precio pagado, nuevos pedidos, pedidos pendientes, tiempo de entrega, número de empleados, inversiones de capital futuras, etc.

Veamos cada uno de estos datos por separado:

► PRECIO PAGADO

tendencia descendente, lo que nos indica que los márgenes de beneficios de las empresas se están reduciendo y esto suele pesar sobre las cuentas de resultados.

► NUEVOS PEDIDOS Y PEDIDOS PENDIENTES

ambos en clara tendencia bajista. Las expectativas de las empresas son malas, pues esperan cada vez vender menos.

► TIEMPO DE ENTREGA

por regla general, cuando los mercados hacen techo, los tiempos de entrega se reducen mucho ya que no hay problemas de inventario. Por el contrario, cuando los mercados hacen suelo, estos tiempos de entrega comienzan a alargarse, ya que no hay inventario suficiente para hacer frente a la demanda de productos. A día de hoy, las perspectivas son de reducción drástica en los tiempos de entrega.

DENTRO DEL
EMPIRE STATE
MANUFACTURING
INDEX SE PUBLICAN
MUCHOS DATOS
DE INTERÉS,
AUNQUE LOS DATOS
ESTADÍSTICOS A LOS
QUE LA MAYORÍA
DEL PÚBLICO LE DA
IMPORTANCIA SON
LAS CONDICIONES
GENERALES DE
NEGOCIO.

► NÚMERO DE EMPLEADOS

Este gráfico me gusta analizarlo más por niveles que por tendencias. He marcado en rojo el nivel que consideraría de peligro a partir del cual las perspectivas de personal son negativas, y claramente nos encontramos por debajo de dicho nivel.

► FUTURA INVERSIÓN DE CAPITAL

claramente las empresas tienen miedo de la situación actual y han recortado el dinero que esperan invertir en el futuro hasta que el panorama no mejore.

En resumen, la visión de futuro que tienen los presidentes y CEOs de las compañías manufactureras de Nueva York es negativa, y esto suele terminar pasando factura a la bolsa.

¿Quiere esto decir que el mercado va a comenzar a caer ya? Ni mucho menos, como se puede observar en los gráficos históricos, esta situación de debilidad puede prolongarse en el tiempo. Pero sí debe servirnos para, en el caso de estar posicionados largos, tener en mente un plan B de escape que no haga desaparecer todos los beneficios obtenidos durante la subida de los índices.

NO HAY NADA PERFECTO...

Como todo lo relacionado con el mundo de la bolsa, no hay nada perfecto y el Empire State Manufacturing Index no es una excepción. Por eso debemos ser conscientes de sus debilidades para poder darle el valor justo a los análisis que hagamos basándonos en él.

La limitación fundamental del Empire State Manufacturing Index viene dada por la propia naturaleza del índice. Como hemos visto anteriormente, este índice se obtiene a partir de una encuesta realizada en el área de Nueva York y sobre un grupo limitado a 200 ejecutivos de empresas. Es decir, es una encuesta que difícilmente puede representar al conjunto de la economía mundial.

Su otra limitación se debe al hecho de que sólo disponemos de datos desde el 2001 y esto representa un problema para todos aquellos que nos gusta verificar la validez estadística de la información a través de sistemas automáticos de trading. Al existir sólo histórico mensual del Empire State Manufacturing Index de los últimos 11 años, es imposible determinar de forma estadística fiable hasta qué punto este índice ofrece información relevante para el devenir de la bolsa americana y, por extensión, de los mercados mundiales.

Sin embargo, el hecho de que el área de estudio sea limitada o que no exista mayor histórico para verificar su comportamiento a lo largo del tiempo, no significa que debamos desechar la información que nos proporciona, pues en muchos casos nos puede resultar de ayuda para tomarle el pulso al mercado. ■

Puro Forex

Calendario Económico

Curso de Forex

Noticias 24h

Webinars Educativos

Forex Studies



@noticiasfx
@Fxstreet_ES



facebook.com/
FXstreetSP



MÉTODO TRADING



REGÍSTRESE A MÉTODO TRADING

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

REGÍSTRESE GRATIS