

ENERO - MARZO 2014

HISPA TRADING

MAGAZINE



xtb
online trading

más que un broker online

HEDGE

DEFENSE! DEFENSE!

TRADER INSTITUCIONAL
VS TRADER RETAIL

PERFIL DE VOLUMEN,
PRINCIPIOS DE SUBASTA
DE MERCADO Y FLUJO
DE ÓRDENES

TRADING CON EL
COMMODITY CHANNEL
INDEX FILTRADO
POR MMS



RAM BHAVNANI

MI PRIMERA GRAN OPERACIÓN EN BOLSA:
EL BANCO CENTRAL HISPANO



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



HEDGE: DEFENSE! DEFENSE!



31

TRADER INSTITUCIONAL VS TRADER RETAIL



15

PERFIL DE VOLUMEN, PRINCIPIOS DE SUBASTA DE MERCADO Y FLUJO DE ÓRDENES



18

TRADING CON EL COMMODITY CHANNEL INDEX FILTRADO POR MMS



61

CONVERSACIONES CON RAM BHAVNANI



68

TRADING

¿Burbuja?	10
La teoría de la Onda Goodman. El patrón 6&6 - PARTE 2	13
Trader institucional vs trader retail	15
Perfil de Volúmen, Principios de Subasta de Mercado y Flujo de Órdenes	18
Operando con el indicador ADX	26
Las bandas de Bollinger. Concepto y uso	28
Hedge: Defense! Defense!	31
El Gráfico de Performance	38

PRODUCTOS

Paridad Put Call	45
Protegiendo nuestra cartera con opciones	48

SISTEMAS DE TRADING

Los indicadores técnicos y la maldición de la dimensionalidad	56
Trading con el Commodity Channel Index filtrado por MMS	61

LECTURA FUNDAMENTAL

Conversaciones con Ram Bhavnani	68
Dato de ventas de viviendas	70
Ángela, acuérdate de Kim Basinger	73

LIBROS

Cómo hacer trading sin arruinarse en el intento	77
--	----

EN LA MIRA

¡No los escuches! La confianza y sus resultados	79
--	----

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.



JOSÉ ANTONIO GONZÁLEZ

Más de 7 años analizando y operando en los mercados financieros. Colaborador en diversos medios, entre ellos, la agencia Thomson Reuters. Ponente colaborador en los cursos impartidos por el Instituto BME.



CHARIS MOUNTIS

Charis Mountis tiene una licenciatura con Matrícula de Honor en Ingeniería Informática y un Master en Inversión y Finanzas de la University of Central England en Birmingham. Además, Charis posee un certificado de Negociación por cuenta propia de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de Chipre (CySEC). Actualmente es Jefe de Operaciones en ForexTime Ltd.



DEMIAN PACK

Analista e inversor independiente, desde el 2007 desarrolla su operatoria en Futuros y derivados de Índices, Commodities y FX, colaborando con diversos Brokers y publicaciones. Actualmente es el fundador y encargado de llevar a cabo el programa de entrenamiento y formación en español de FinanFlow, compañía focalizada en la capacitación de inversores independientes, utilizando metodología propietaria basada en la lectura del flujo de órdenes y perfil de volumen.



MIGUEL ÁNGEL RODRÍGUEZ

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



EDUARDO FAUS

EDUARDO FAUS es licenciado en Derecho con Master en Gestión de Carteras (IEB 06) y premio a la mejor cartera de Renta Variable en su promoción. Apasionado de los mercados financieros desde hace más de 20 años, desde 2007 es responsable del Departamento de Análisis Técnico de Renta 4 Banco. Puedes seguirle en su Twitter en @EduardoFaus.



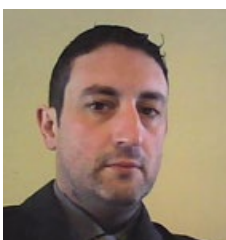
SERGIO NOZAL

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 ETFs del Mercado Americano.



JORGE ESTÉVEZ

Científico e informático. Ha trabajado como desarrollador de software y analista de modelos oceano-atmosféricos. Coautor del libro "Simulación y modelización en oceanografía". Coinventor de los modelos SIAMOCOCO2 y RECO2. Fundador en 2004 de la consultoría Grupo ER en la que actualmente trabaja como quant y trader profesional. www.grupoempresarialer.com



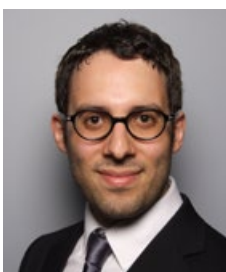
MANUEL MORENO CAPA

Director editorial y miembro del equipo fundador de Nautebook, la primera editorial española de libros electrónicos especializados en economía, mercados, trading, comunicación y nuevas tecnologías. www.nautebook.com Cuenta con 30 años de experiencia en el periodismo económico y financiero. Fue miembro del equipo fundador del semanario "INVERSIÓN" (en 1987), revista de la que fue subdirector entre 1991 y 2012 y de la que es uno de los principales accionistas.



JONATHAN JACOB ATTIA

Jonathan Jacob Attia, 34 años de edad, inventor, consultor IT en París. Certificado AMF (Autoridad de Mercado Financiero Francés), Cisco (Miembro de Cisco Certification Research Board) y ITIL. Ha participado en numerosas publicaciones internacionales y patentes. Actualmente, él contribuye al desarrollo de un nuevo concepto de televisión acerca innovaciones tecnológicas provenientes de laboratorios franceses; al mismo tiempo es usuario y colaborador de Highwave360.com/es



RAM BHAVNANI

Ram Bhavnani nació en La India en 1944, en el seno de una familia humilde de comerciantes. Siendo adolescente emigró a Hong-Kong para trabajar en el bazar del que acabaría siendo su suegro, el Sr. Kishoo. En 1965 se estableció en Tenerife para sacar adelante la sucursal isleña de la empresa. Consiguió reflotar el negocio, y en los años 80 decidió comenzar a invertir en bolsa, principalmente en bancos españoles, llegando a tener participaciones muy importantes en varios de ellos. En la actualidad sigue al frente de la empresa familiar Casa Kishoo, S.A. invirtiendo principalmente en renta fija.



MICHAEL DUANE ARCHER

Michael Duane Archer ha sido operador de renta variable, futuros y FOREX durante más de 30 años. Como CTA obtuvo un rendimiento anual del 48% con unos parámetros de riesgo extremadamente bajos y un ratio de Sharpe de los más altos, tal y como se detalla en Managed Account Reports. Es autor o coautor de varios libros sobre trading en el mercado de divisas, incluyendo Getting Started in Currency Trading (John Wiley and Sons, 2005, 2008, 2010). Dirige el GoodmanWorks Trading Room para traders que usan GWT para analizar y encontrar candidatos para realizar operaciones en gráficos de divisas, futuros y acciones. Su sitio web es www.goodmanworks.com.



SYLVAIN VERVOORT

Sylvain 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 2.010 "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/>.



JUAN MANUEL ALMODÓVAR

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.



TOMÁS V GARCÍA-PURRIÑOS GARCÍA

Desarrolla desde 2007 su carrera profesional en Cortal Consors, bróker online del grupo BNP Paribas, actualmente como Asesor de Carteras. Dentro de esta misma compañía trabajó también como Analista y como Trader de Contado y Derivados. Antes de esto, trabajó en otras empresas líderes del sector. Cuenta además con amplia experiencia en formación y colabora habitualmente con diferentes medios de comunicación. Tomás es CAIA (Chartered Alternative Investment Analyst), Máster en Bolsa y Mercados Financieros por el Instituto de Estudios Bursátiles y licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid.



**más
que un
broker
online**



APRENDA TRADING HACIENDO TRADING

Acelere su aprendizaje operando en directo en nuestra **SALA DE TRADING**. Seguiremos su desarrollo mediante un programa de tutoría continuo.

www.deluistrading.com
info@deluistrading.com

de Luis
TRADING
INVESTMENT
[SALA DE TRADING]

ALEJANDRO DE LUIS
Trader profesional
Colaborador de



¿QUÉ CAMINO ELEGIR?

Cuando comenzamos a hacer trading uno puede verse abrumado por la cantidad de información que tenemos a nuestro alcance en el campo formativo. Desde “lo mismo de siempre” a teorías o formas de ver el mercado a cual más original. Motivo que hace que uno pueda verse superado por todos los caminos que podríamos recorrer aparentemente contrarios. Por lo que elegir algo sin tener más conocimientos de qué nos vamos a encontrar después, en medio de ese camino, parece una tarea compleja o incluso imposible. Nadie podría elegir una carrera universitaria sin antes atravesar una serie de etapas formativas que, al igual que los escalones, vamos recorriendo poco a poco siendo conscientes progresivamente de nuestras preferencias y nuestras aptitudes en determinados campos que nos puedan facilitar la tarea después. Por lo que comenzar algo que no sabremos si nos gustará, cubrirá nuestras expectativas o seremos capaces de realizar no parece una buena idea.

¿trading discrecional o sistémico? ¿intradía-ro o swing? ¿divisas o acciones? ¿tendencial o contratendencial? ¿técnico o fundamental? Son preguntas que cualquier aspirante a trader debe plantearse.

El proceso de formación no es algo que podamos tomar a la ligera y por otra parte debemos ser conscientes de que es un camino que no termina nunca. Nadie llega al estado de sabiduría absoluta y se queda allí esperando plácidamente, sino que es una carrera de fondo que tenemos que ir desempeñando en toda nuestra vida útil como traders.

¿Por dónde comienzo a formarme entonces si quiero empezar a hacer trading? no creo que sea una buena idea empezar a especializarnos en algo desde un comienzo. Los seres humanos somos esponjas para adquirir conocimiento y creo que una primera etapa tiene que ir formada por un proceso de “empapado”

general. No podemos ponernos unos límites que sean contraproducentes a la larga y si comenzamos un camino que después nos llevará a ninguna parte no tiene ningún sentido. Por lo que la decisión de cuál será el campo en el que queramos trabajar para hacer trading será en sí mismo un trabajo, que uno tiene que recorrer sin prisa al igual que cualquier decisión importante requiere un proceso de maduración.

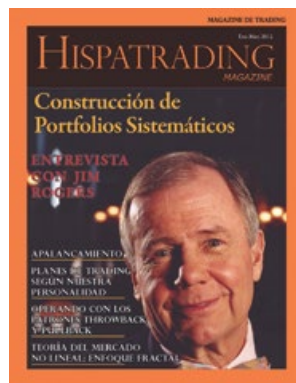
Investiga, lee y finalmente aquello que consideres interesante estúdialo.

¿Cómo puedo entonces saber a priori qué campo se adapta más a mi perfil? todos somos el resultado de nuestros antecedentes y esto es en gran parte lo que condicionará qué camino elegirás. ¿No tienes ningún conocimiento en programación y nunca te gustó? Quizá de momento el camino de la automatización tenga demasiados obstáculos. ¿Tienes buenos conocimientos en economía? Puede que el camino del análisis fundamental te ayude. ¿Nunca se te dieron bien los ordenadores? Piensa que el trading intradía te exigirá más en este aspecto que un trading más tranquilo. Preguntas que todos debemos intentar contestar antes de empezar a caminar. Nadie puede guiarse, aunque tenga un mapa, si no sabe dónde está. Este proceso será exactamente igual.

¿Cómo te podemos ayudarte entonces en Hispatrading? Navega por los diferentes artículos de todos los números que ya tienes a tu disposición, no solo de aquellos que te “gusten más”. Seguro que encuentras pequeños tesoros en formas de ideas que te ayuden a rentabilizarlos en tu día a día. Y recuerda, los tesoros se suelen encontrar en los lugares, formas de ver el mercado en nuestro caso, en los que menos se busca.

Buen trading.
editor@hispatrading.com

ÚLTIMOS NÚMEROS



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

MAQUETA
Luis Benito Grande

© Editorial Hispafinanzas
All rights reserved
www.hispafinanzas.es

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

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

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

SUSCRÍBASE GRATIS:

WWW.HISPATRADING.COM

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

¿BURBUJA?

El nivel de optimismo en el mercado de valores se ha elevado a niveles ridículos. No he visto nada igual desde el techo de mercado de 2007. Echemos un vistazo a algunos ejemplos...

POR ALEXANDER ELDER

Basta con ver algunos titulares recientemente, en concreto en una de las webs más populares de EEUU. Conozco a Mike Sincere, y es un buen tipo; el titular fue probablemente ideado por su editor, pero es un signo del tenor general de los tiempos. La fiesta se está haciendo ingobernable, y las luces de la policía parpadean en la distancia.

Este gráfico me lo envía Jason Goepfert, un estudiante muy inteligente de la psicología de masas del mercado. El diferencial entre el dinero inteligente y el no tan inteligente está cerca de extremos históricos. ¿De qué lado le gustaría estar? Jason escribe: "Los gestores de inversiones [no el dinero inteligente como grupo] nunca han estado expuestos en Bolsa tan agresivamente... La lectura semanal del Options Speculation Index está anclado en el segundo nivel más alto de los últimos 13 años... El Equity Hedging Index muestra que la cantidad de protección que demandan los inversores está entre los niveles más bajos de los últimos cuatro años."

Podríamos llenar páginas con más ejemplos de la mentalidad de burbuja actual, pero vamos a echar un vistazo a nuestros gráficos para ver lo que los indicadores técnicos nos están diciendo.

Este gráfico semanal del Dow muestra una fea divergencia bajista en el histograma del MACD, así como en las líneas cortadas al alza del MACD. Cuando ambas divergencias se producen al mismo tiempo, refuerzan en gran medida el mensaje de cada una.

El sistema Impulse es una de las herramientas más sensibles y objetivos para el seguimiento de las tendencias y los giros. Per-

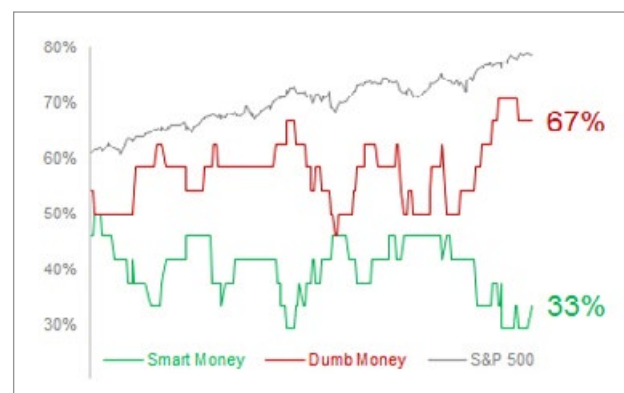


Figura 1 - Smart/Dumb Money

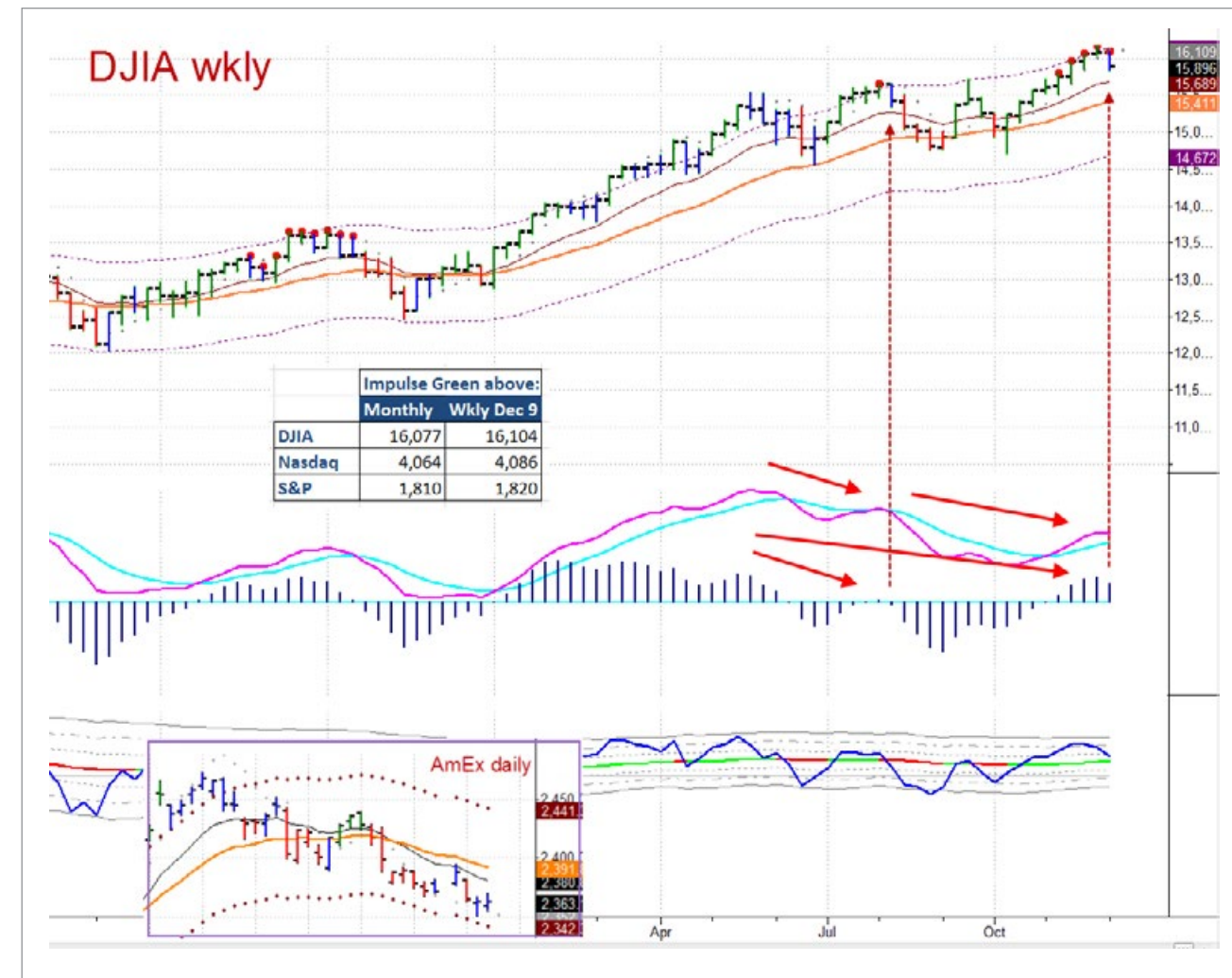


Figura 2

¿QUÉ DEBERÍA HACER UN TRADER AHORA? COMO MÍNIMO, TODOS LOS BENEFICIOS EN LAS POSICIONES LARGAS DEBEN SER PROTEGIDOS CON STOPS AGRESIVOS.

alto los gráficos mensuales tienen que subir en diciembre para mantener sus niveles alcistas - obviamente todos están muy por debajo de esos niveles. También muestra cuánto tienen que subir los gráficos semanales en la semana del 9 de diciembre para mantener sus niveles de color verde. ¿Qué probabilidad hay de que el mercado llegue ahí? No mucha...

manejió verde (alcista) a finales de noviembre en los gráficos mensuales del Dow, el Nasdaq y el S&P, así como en los gráficos semanales del Dow y el Nasdaq (pasó a azul para el S&P semanal). Este recuadro muestra cómo de

El otro recuadro muestra el gráfico diario del índice American Exchange. Las tendencias de este índice puro, no contaminado por ninguna herramienta de trading, a menudo preceden a las de los principales índices, como el Dow.

Los canales centrados alrededor de las medias móviles exponenciales proporcionan importantes objetivos de precios. Este gráfico del Dow indica claramente su objetivo inicial a la baja.

¿Qué debería hacer un trader ahora? Como mínimo, todos los beneficios en las posiciones largas deben ser protegidos con stops agresivos. Si este mercado alcanza una bolsa de aire desagradable, no desearemos estar sentados, esperando y rezando por un rally para salvar las operaciones perdedoras. ■



MÉTODO TRADING



REGÍSTRESE A MÉTODO TRADING

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

REGÍSTRESE GRATIS