

OCTUBRE - DICIEMBRE 2014

HISPATRADING

MAGAZINE



xtb
online trading

más que un broker online

**CTA: EN BUSCA
DE LA RENTABILIDAD
ABSOLUTA**

**EL TRADER EFICIENTE
O LA EVOLUCIÓN
DEL OPERADOR**

**NAVEGANDO
ENTRE NOTICIAS**

[ENTREVISTA]

**Steve
NISON**

PLATAFORMAS DE INVERSIÓN



Una plataforma de Trading completamente nueva

Personalízala al máximo para hacer que tu experiencia sea única desde cualquier dispositivo

¡Operativa en tiempo real desde tu Tablet!

Proporciona acceso a toda tu operativa de trading online

(basada en la plataforma xStation) disponible en AppStore y Google Play



¡Los Mercados Financieros en tu mano!

Operativa a tiempo real cuando lo necesites

(basada en la plataforma xStation) disponible en AppStore y Google Play



MetaTrader

Análisis técnico profesional a tu alcance

- Implementación de indicadores técnicos externos
- Sistemas Automáticos de Trading
- Opera en Divisas, Materias Primas e Índices



¡Opera en Forex con la aplicación de móvil para iOS y Android de MetaTrader!

La operativa a través de dispositivo móvil te permite gestionar tus cuentas con total comodidad, sin perder nunca de vista tus inversiones. Una herramienta imprescindible



MetaTrader Mobile

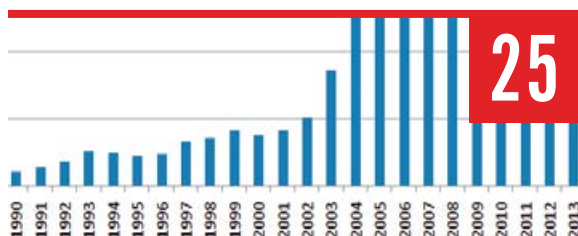


ENTREVISTA : STEVE NISON



56

CTA: EN BUSCA DE LA RENTABILIDAD ABSOLUTA



25

**EL TRADER EFICIENTE
O LA EVOLUCION DEL OPERADOR**



28

NAVEGANDO ENTRE NOTICIAS



40

TRADING

- El camino de un solo sentido se termina **10**
- Volatility Edge Arbitrage **13**
- Elliott operativo. Buscando impulsos **18**
- Técnica rompetechos. Comprando acciones en rupturas **22**
- CTA. En busca de la rentabilidad absoluta **25**
- El trader eficiente o la evolución del operador **28**

PRODUCTOS

- Estrategias con opciones Doble Theta. Una alternativa a la generación de ingresos en entornos de baja volatilidad **32**
- El portafolio balanceado de un trader de opciones **35**
- Navegando entre noticias **40**

SISTEMAS DE TRADING

- Ensamblando robots de trading expertos **46**
- Trading con secuencias de GAPS **50**

ENTREVISTA

Steve Nison **56**

LECTURA FUNDAMENTAL

- Dr. Draghi y Mr. Bundes-Hyde **60**
- Noticias que mueven a los mercados **63**

LIBROS

Las velas japonesas **67**

EN LA MIRA

- ¿Está usted genéticamente preparado para tener éxito en trading? **69**



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.



ERIK NÉMETH

Erik Németh es el creador de www.opcionmaestro.com y mentor del programa OpciónTrader, una formación enfocada en el trading de derivados. Graduado en BSBA Administración financiera, un trader especializado en las opciones financieras del mercado norteamericano desde 2003.



JOSÉ LUIS DÍAZ

Desarrollador de software, analista de sistemas y trader independiente. Su experiencia en los mercados data de 1995. Está especializado en Swing trading con productos derivados. En 2010 comienza su relación con SharkOpciones y en la actualidad es responsable del Programa de Especialización de Swing Trading con Opciones.



ALBERT SALVANY

Consultor tecnológico y hace más de 17 años que trabaja para entidades financieras, especialmente vinculado a gestoras de fondos de inversión. Como trader opera con acciones de bolsa española, Renta Fija, Renta Variable y mercado de divisas.



ENRIQUE DÍAZ VALDECANTOS

Analista bursátil y trader. (BA) Business Administration por la Anglia Polytechnic University (UK) y Master en Análisis Bursátil, Inversiones Financieras y Valoración de empresas. Fundador de www.revistadetrading.com y www.precioyvolumen.com



JUAN RIVERA

Ingeniero Industrial por la Universidad de Zaragoza, Master en Ing. Mecánica por la Universidad de Glasgow y MBA por la Universidad Politécnica de Madrid. Especialista en sistemas automáticos de trading y fundador de FRP CAPITAL, empresa registrada como Commodity Trading Advisor con el ID 462967 en la NFA. Actualmente reside en Zürich, Suiza.



DAVID GARRARD

David Garrard es VP - Asia Pacific para Recognia Inc., un proveedor global de análisis financiero basado en web y contenidos de investigación para brokers online. www.recognia.com.



JAVIER RUIZ

Licenciado en Administración y Dirección de Empresas. Analista e inversor independiente. Colaborador durante varios años en el portal de bolsa www.elmundobursatil.es. Creador del blog www.elrincondelinversor.com. Estudioso de todo tipo de estadísticas económicas tanto a nivel nacional como internacional.




más que un broker online



ENRIQUE VALDENEBRO

Informático y economista de profesión, con muchos años de experiencia dentro del sector financiero en empresas de prestigio internacional. Socio de esTrading Strategies (www.gestrading.es), especializada en la investigación, desarrollo y ejecución de algoritmos automatizados de trading orientados al cliente particular e institucional. Desde 2013 comienza un proyecto que ofrece Soluciones y Análisis Cuantitativo de Inversiones a clientes institucionales (www.quantpeak.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.

**JUAN MANUEL ALMODÓVAR**

Director de investigación y desarrollo de 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 alphadvisor.com. Centra su carrera profesional en el ámbito de la inteligencia computacional aplicada a los mercados financieros.

**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

**TED WALLER**

Trader por cuenta propia, especializado en operativa intradía. Desarrollador de estrategias y estudios sobre comportamiento y operativa bursátil. En la actualidad la mayor parte de su trabajo se centra en el desarrollo y optimización de sistemas de especulación mayormente en el campo del trading automatizado. Twitter: @Ted_Waller





MÁS INFORMACIÓN


xtb
 online trading

WORLD más que un broker online

BROKER REGULADO en 20 PAÍSES
FORMACIÓN PROFESIONAL
LA MEJOR PLATAFORMA DEL MERCADO

www.xtb.es

contactanos sin compromiso +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.



ALICIA EN EL PAÍS DE LOS NÚMEROS



Todos conocemos el famoso cuento del siglo diecinueve, versionado mil y una veces en animaciones de todo tipo, en el que se cuenta la historia de una niña que desciende por una madriguera aterrizando en un mundo que nada tiene que ver con lo que conocía hasta entonces. Un cuento que más allá de ser un simple entretenimiento, para niños, está plagado de críticas a la sociedad de la época y paralelos con la vida que se da antes de caer por la madriguera. De hecho ¿no nos hemos caído nunca por una madriguera así? Por ejemplo, después de diseñar una estrategia y ver los resultados teóricos que debería volcar ¿qué nos pasa a menudo cuando la ponemos a trabajar en el mercado real? Muy probablemente hayamos caído de repente en un mundo que pudiera parecer absurdo preguntándonos ¿qué paso con la maravillosa estrategia que yo tenía? Y es que los números, números son. Y si tuviéramos que añadir algo, podríamos decir que Alicia estuvo en su mundo atrapada viviendo maravillas en su país, ya que si algo tienen los números es eso: maravillosos aunque, en la mayoría de los casos, completamente falsos.

Por poner otro ejemplo, hablemos de las burbujas. Según los modelos financieros más habituales, una burbuja nunca debería haber existido y por supuesto, nunca existirá. Ya que según estos modelos todos los participantes en el mercado antes de tomar una decisión relativa a una inversión analizan todas las variables posibles que puedan afectar al desarrollo de la misma. Esto es, Alicia en el país de las maravillas. Sino que se lo digan a quienes confiaron en las tecnológicas en plena ebullición, por allá a principios de siglo. De hecho, las burbujas y las consiguientes, y más recordadas, explosiones que arrastran a todo el mercado son más habituales de lo que nos gustaría. Por hablar con números. Si definimos una burbuja como

una desviación del precio de al menos dos veces la tendencia normal, según la hipótesis de los mercados eficientes, debería producirse una aproximadamente cada cuarenta años. Números dados en el país en el que estuvo Alicia, maravillosos. Pero ¿qué tenemos tú y yo en el nuestro? Pues que de desde 1925 nos hemos encontrado según esta definición con más de treinta burbujas, lo que equivale a una cada tres años. ¿Seguimos comparando números teóricos con resultados prácticos? Creo que no hace falta. Y es que lo que nos encontramos todos los días en el mercado nada tiene que ver con lo que nos dicen los números.

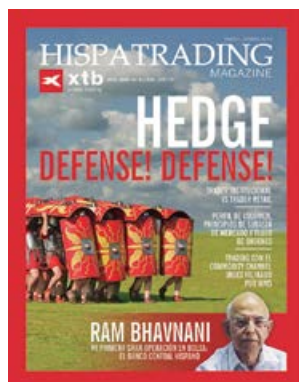
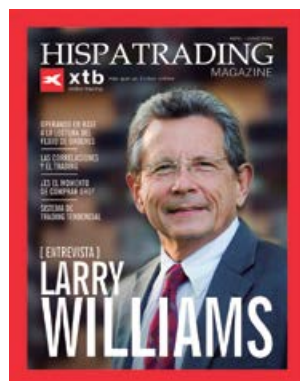
¿Qué nos enseña esto? Busque, compare y si no encuentra nada mejor, pruebe con cautela. Comprobar antes de probar, pero probar con cuidado antes de confiar en un sistema o método maravilloso. A ver si nos vamos a hacer daño al aterrizar por la madriguera. Y segundo, cuidado con las teorías demasiado “académicas” que nos hablan del mercado como si fuera una ecuación matemática.

Y es que nadie dijo que entender el mercado fuera fácil. Sino que se lo digan al Sr. Steve Nison, nuestro entrevistado en este número, al que tenemos que agradecer la inmensa labor de estudio que hizo, ya en los lejanos años ochenta, para poder comprender una curiosa forma de graficar que tenían en oriente. Gracias a su investigación, hoy la mayoría de los traders no podrían hacer su trabajo sin las “velas japonesas”.

Como siempre, espero que disfrutes del número de Hispatrading que tienes delante.

editor@hispatrading.com

ÚLTIMOS NÚMEROS



HISPATRADING

MAGAZINE

EDITOR
Alejandro de Luis

COMITÉ DIRECTIVO
Elimelech Duarte, Alejandro de Luis

ADMINISTRACIÓN
Keneth Duvan Alarcón

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



EL CAMINO DE UN SOLO SENTIDO SE TERMINA

A pesar de los muchos avisos que el mercado ha estado dando parece que la tendencia alcista, en la que llevamos inmersos en los mercados de acciones varios años, nunca terminará. ¿Qué podemos esperar de aquí en adelante? ¿Tenemos algún motivo para pensar que terminará?

POR ALEXANDER ELDER

Esta subida imparables no se ajusta a ningún modelo histórico. La tendencia alcista de varios años parece demasiado buena, demasiado ordenada para ser verdad. Me recuerda a la "curva de beneficios" de Bernie Madoff. Las pocas personas que trataron de dar la alarma sobre él empezaban a sospechar que su trayectoria era demasiado buena y ordenada para ser real. Sus inversores disfrutaron de un agradable y largo paseo, pero con un final muy brusco y triste.

Madoff estaba 'pintando' su curva, mientras que él y su grupo saqueaban a los inversores. El mercado de valores no está siendo 'pintado' - está subiendo de verdad. ¿Qué hay detrás de su poco natural ascenso, suave y persistente?

Creo que es la Reserva Federal, inyectando dinero en la economía, y la mayor parte de ese dinero fluye hacia las acciones.

Recientemente se publicó una reveladora reseña de Janet Yellen en un ejemplar de The New Yorker. Tanto ella como su marido

crecieron con padres que experimentaron el desempleo y la privación durante la Gran Depresión de la década de 1930. Ambos consideran que el papel principal del gobierno es la reducción ►

LA TENDENCIA ALCISTA DE VARIOS AÑOS PARECE DEMASIADO BUENA, DEMASIADO ORDENADA PARA SER VERDAD. ME RECUERDA A LA "CURVA DE BENEFICIOS" DE BERNIE MADOFF



Figura 1. Índice SP500 en gráfico semanal y diario.

► del desempleo. Ambos son bastante de izquierdas - Janet Yellen es cauta sobre lo que dice, eso la ha ayudado a conseguir el trabajo - pero su esposo y colaborador es bastante abierto - hasta el punto de dar una entrevista a una revista alemana después de

llamar a la desobediencia civil tras la reelección de George Bush. Eso no es lo que hacemos en este país después de las elecciones.

A medida que la Fed sigue bombeando dinero, el desempleo continúa bajando. La Fed quiere continuar el bombeo porque la persona

CUANDO EL
DESEMPLEO CAIGA
LO SUFICIENTE PARA
QUE LA FED DEJE DE
BOMBLEAR TENDRÁ
POCOS MIRAMIENTOS
CON EL MERCADO

que está al frente es muy consciente de que cada fracción de una caída porcentual en el desempleo reduce la cantidad de miseria humana que ella experimentó cuando era una niña. Ella va a estar bombeando liquidez más tiempo del que la mayoría espera.

Pero recuerde: ella no es una gran fan de Wall Street. Cuando el desempleo caiga lo suficiente para que la Fed deje de bombear tendrá pocos miramientos con el mercado. Así como la subida ha sido más larga y suave que nunca, la caída venidera es probable que sea más brusca y más fea de lo que muchos esperan.

Creo que el New High – New Low Index es el mejor indicador adelantado del mercado de valores. El gráfico semanal de la izquierda muestra que el NH-NL semanal no ha alcanzado el

nivel de mercado alcista típico de +2.500 desde el comienzo de 2014. Se está construyendo una divergencia bajista masiva. Con el S&P en máximos históricos, el NH-NL semanal se encuentra ayer en un débil 613.

El gráfico diario de la derecha muestra pronunciadas divergencias bajistas entre los precios y el NH-NL en las tres ventanas temporales diarias que seguimos en SpikeTrade. El mercado es más alto, pero el NH-NL es menor. Esto significa que la compra se está concentrando en un número cada vez menor de acciones. Cada vez es más difícil igualar el rendimiento del mercado comprando acciones individuales, con el dinero dirigiéndose hacia fondos indexados.

LA COMPRA SE ESTÁ
CONCENTRANDO
EN UN NÚMERO
CADA VEZ MENOR
DE ACCIONES

La flecha verde muestra la última señal de compra que tuvimos en SpikeTrade - pero mantenga su mano en la manilla de salida. Creo que este mercado se está acercando a la etapa de optimismo de Bernie Madoff. ■



MÉTODO TRADING



REGÍSTRESE A MÉTODO TRADING

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

REGÍSTRESE GRATIS