

APRENDE A

ESPECULAR EN BOLSA



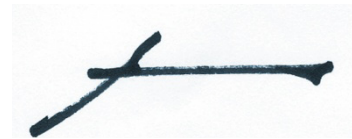
Uxío Fraga

ISBN 13: 978-84-614-7585-8

Novatos Trading Club

Este libro condensa el resultado de miles de horas peleando con los mercados, con los brokers, con los gráficos, pero sobre todo, conmigo mismo.

Sinceramente, espero que te resulte de gran ayuda

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Uxío Fraga', written on a light-colored background.

Uxío Fraga

La Coruña, Julio 2010

ISBN 13: 978-84-614-7585-8

Queda prohibida, salvo excepción prevista en la Ley, cualquier forma de reproducción, distribución, comunicación pública y transformación de esta obra sin contar con autorización del titular de propiedad intelectual. La infracción de los derechos mencionados puede ser constitutiva de delito contra la propiedad intelectual (arts. 270 y sgts. Código Penal).

En el caso de que se haya adquirido este libro en formato electrónico, se permite únicamente una impresión del mismo para uso exclusivo del comprador.

Todos los derechos reservados.

En ningún caso se garantiza la precisión de la información presentada en este escrito. El contenido de este libro no representa ninguna forma de asesoramiento financiero.

No se mantiene ningún tipo de responsabilidad sobre acciones de terceras personas, entidades o webs mencionadas en este libro.

Novatos Trading Club - www.NovatosTradingClub.com

Índice

| | |
|--|----|
| ¿De qué trata este libro? | 7 |
| Todo lo que necesitas para operar | 8 |
| La actitud necesaria para aprender a operar en Bolsa | 9 |
| <i>Tu prioridad</i> | 9 |
| <i>Apunta siempre al riesgo mínimo</i> | 9 |
| <i>Disciplina</i> | 10 |
| <i>Humildad</i> | 10 |
| <i>Paciencia</i> | 11 |
| Estrategia y tácticas para operar en Bolsa | 11 |
| <i>¿Qué pretendes conseguir?</i> | 12 |
| <i>¿Cuánto estás dispuesto a perder?</i> | 12 |
| <i>¿En qué mercado operarás?</i> | 12 |
| <i>¿En qué marco temporal operarás?</i> | 13 |
| <i>¿Qué tipo de trading desarrollarás?</i> | 14 |
| Un proveedor de datos y una plataforma de gráficos | 14 |
| El broker | 15 |
| El capital inicial | 16 |
| Los jugadores de esta partida | 18 |
| Las manos fuertes y tú | 18 |
| Las manos débiles y tú | 19 |
| Algunas nociones que debes tener | 21 |
| Cómo ganar dinero cuando la Bolsa baja | 21 |
| Tipos de órdenes a tu broker | 22 |
| Deslizamiento | 24 |
| El carácter fractal de los mercados | 25 |
| Control del riesgo | 26 |
| Tener siempre puesto un stop loss | 26 |
| Ajustar el stop loss inicial | 27 |
| Riesgo máximo asumido en cualquier instante del 2% | 27 |
| Cómo calcular el tamaño de tu posición | 28 |
| Adecuar el riesgo al éxito | 29 |
| No operes si no estás en condiciones de hacerlo | 30 |

| | |
|--|-----|
| Análisis técnico | 31 |
| ¿Qué es el análisis técnico y para qué sirve? | 31 |
| Nuestro enfoque respecto a este tema | 31 |
| Configurando nuestro entorno de trabajo..... | 32 |
| <i>¿Qué tenemos en este entorno gráfico que hemos creado?.....</i> | 41 |
| Las velas japonesas | 42 |
| Patrones de velas japonesas | 43 |
| Indicadores técnicos..... | 45 |
| <i>Tipos de indicadores</i> | 45 |
| <i>Cómo configurar cualquier indicador técnico</i> | 45 |
| <i>Las medias móviles</i> | 47 |
| <i>El canal envolvente</i> | 53 |
| <i>Williams %R</i> | 56 |
| Soportes y resistencias..... | 62 |
| Divergencias | 64 |
| Operativa | 66 |
| La punta del iceberg | 66 |
| El ciclo del aprendizaje | 66 |
| <i>Registro de operaciones</i> | 67 |
| <i>Curvas de resultados</i> | 68 |
| <i>Diario de trading</i> | 69 |
| Recursos limitados | 70 |
| Una operación completa, paso a paso | 72 |
| Operaciones de ejemplo | 76 |
| <i>Operación de ejemplo nº1</i> | 76 |
| <i>Operación de ejemplo nº2</i> | 112 |
| <i>Operación de ejemplo nº3</i> | 124 |
| <i>Conclusiones sobre estas operaciones</i> | 132 |
| Tu propio sistema de trading | 134 |
| La necesidad de desarrollar tu propio estilo..... | 134 |
| Empieza por el nuestro | 134 |
| Definiendo tu sistema | 135 |
| ¿Y ahora qué? | 137 |
| Bibliografía | 138 |

Novatos Trading Club

¿De qué trata este libro?

Aprende a especular en Bolsa es una introducción guiada a los mercados financieros.

El objetivo es que, con la ayuda de este libro, salgas de una vez por todas del estado de “No sé ni por dónde empezar” o del de “Por más que lo intento, sólo pierdo dinero”.

Es de sentido común que nadie, por el simple hecho de leerse un libro (o un ciento), vaya a convertirse en un experto o profesional de la Bolsa. Esta guía no es la excepción, pero su misión es la de llevarte de la mano hasta que puedas seguir avanzando solo.

Siempre decimos que aprender a especular en Bolsa es como aprender a tocar el violín. Primero tienes que estudiar, pero también tienes que practicar mucho, hasta forjarte una experiencia y una habilidad de esas que no se pueden transmitir.

Además, no se puede practicar de cualquier manera. Del mismo modo que un violinista debe evitar adoptar posturas incorrectas y ensayar con disciplina, para aprender a operar en Bolsa deberás tomártelo en serio y practicar siguiendo unas reglas que te permitirán evolucionar en vez de malgastar el dinero. Esta guía te ayudará no sólo con el estudio, sino también con la práctica.

A especular se aprende a lo largo de toda la vida y siempre podremos aprender algo más; pero lo realmente difícil es dar los primeros pasos.

Así pues, el objetivo de este libro es el de darte todo lo necesario para que puedas ya comenzar a practicar, y a practicar bien. Dentro de poco tiempo estarás avanzando a pasos de gigante.

¿Vamos?

Todo lo que necesitas para operar

Para operar en Bolsa necesitarás los siguientes elementos:

- Adoptar la mentalidad correcta
- Escoger tu estrategia y definir tus tácticas para operar
- Un proveedor de datos y una plataforma de gráficos
- Un broker
- Un capital inicial

Sin duda alguna, el primer punto es el más importante. Sin embargo, también es el más ignorado. Es por ello que el 95% de la gente que se acerca a la Bolsa fracasa. No permitas que te suceda lo mismo.

Imagina por un momento que lo que quieres, no es aprender a operar en Bolsa, sino aprender a conducir y llegar a casa de un amigo en medio de la noche. Necesitarás:

- La mentalidad correcta: *No correr, respetar la señalización, no conducir borracho, etc.*
- Escoger tu estrategia y tus tácticas para operar: *Decidir a dónde vas y qué ruta seguirás.*
- Un proveedor de datos y una plataforma de gráficos: *Necesitarás un mapa, y ya que es de noche, tendrás que encender los faros.*
- Un broker: *Un coche.*
- Un capital inicial: *Gasolina para tu coche.*

Estarás de acuerdo en que lo realmente peligroso es no llevar la mentalidad correcta, lo demás es necesario, pero su ausencia no te pone en grave peligro.

¿Qué pasaría si te faltase alguno de estos elementos?

- Sin la mentalidad correcta: *Te matarás o dejarás a alguien en silla de ruedas.*
- Sin estrategia y tácticas para operar: *Irás en cualquier dirección menos la correcta y probablemente acabes en medio del desierto.*
- Sin un proveedor de datos y una plataforma de gráficos: *Darás vueltas sin rumbo, perdiendo tiempo y dinero.*
- Sin un broker: *Simplemente, no podrás avanzar.*
- Sin capital: *Tienes coche, pero no arrancará.*

Ahora que sabemos qué necesitamos y por qué lo necesitamos, vamos a ver cada uno de estos apartados por separado.

La actitud necesaria para aprender a operar en Bolsa

Tu prioridad

Eres novato ¿verdad? Si no fuera así, probablemente no estarías leyendo esto. Así pues, grábate bien estas palabras: Tu prioridad es aprender, no hacer dinero.

Si no quieres perder hasta la camisa, asegúrate de tener claro tu objetivo: aprender a operar en Bolsa. Ganar dinero vendrá después. Si haces las cosas bien ganarás dinero (y puede que mucho dinero), pero primero te toca aprender.

Por otra parte, si lo que pretendes es dar un pelotazo que te resuelva la vida, el Estado proporciona un servicio estupendo con una probabilidad de éxito muy superior a la de la Bolsa. Lo llaman "la lotería".

La recompensa de aprender a mover tu dinero en Bolsa es que podrás hacerlo durante toda tu vida. No dependerá del azar, sino de tu habilidad, y eso es algo que nada ni nadie te puede quitar. El valor de la capacidad de ganar dinero en cualquier momento y desde cualquier lugar es incalculable, así que sopesa bien qué es lo que quieres: Dar tumbos ahora o ganar para siempre.

Apunta siempre al riesgo mínimo

Lo decimos ahora y lo repetiremos un ciento de veces: Corre siempre el riesgo mínimo.

¡Pero es que a más riesgo más rentabilidad!

Cierto, pero tú no quieres rentabilidad. Tú quieres aprender.

Recuerda que necesitas aprender para poder ganar después. Al revés nunca funciona.

Opera para aprender y el dinero vendrá solo. Opera sin aprender y sólo se irá dinero.

El novato debe correr siempre el riesgo mínimo, pase lo que pase, porque lo más probable es que lo haga mal. Así, el daño será menor y podrá seguir practicando.

Disciplina

Una disciplina férrea lo es todo en el trading¹. No hay otra salida que la de ser como un robot. Las medias tintas no funcionan.

Realmente, los conceptos necesarios para poder ganar dinero en Bolsa son pocos y sencillos. Cualquiera puede entenderlos perfectamente. La dificultad viene cuando hay que planear y ejecutar las operaciones de manera disciplinada.

Piensa que vas a estar compitiendo con profesionales. Al otro lado de tu monitor, comprando lo que tú vendes o vendiendo lo que tú compras, muy probablemente habrá un profesional que dedica, como poco, ocho horas al día a sacarle los cuartos a los incautos. Una disciplina militar es lo único que te salvará de caer en sus garras.

El 80% de los retos que deberás superar para lograr el éxito en los mercados son psicológicos. La única manera de dejar atrás los errores y convertir el esfuerzo en avance es a través de una forma extremadamente disciplinada de proceder.

Cada vez que fallamos a la hora de seguir nuestros planes, no sólo perdemos tiempo y dinero, sino que además minamos nuestra moral, nuestra confianza y torcemos esa línea recta que tanto nos cuesta trazar.

Prepárate para ser extraordinariamente disciplinado y te estarás preparando para el éxito.

Humildad

Así de simple y así de cierto. Los mercados tienen el poder de humillarte hasta la saciedad.

Será de gran ayuda que, ya desde el principio, te tragues tu orgullo y des por hecho que las lecciones te las da el mercado a ti y no tú al mercado.

Evita creerte el rey del mambo y sacúdete la sensación de que “dominas” en cuanto la veas aflorar ¡Será una gran señal de que estás a punto de pegarte un buen batacazo!

No te empeñes en tener la razón. Circula por ahí un dicho que reza “*El mercado puede permanecer irracional más tiempo del que tú puedes aguantar solvente*”. Esto es verdad y, en cualquier caso, no tienes por qué acertar siempre. De hecho, puedes equivocarte la mayoría de las veces y, aún así, ganar dinero. Por ello, líbrate de las ridículas ataduras del orgullo personal y hazte eficaz.

¹ Trading es la forma anglosajona equivalente a “especular en los mercados”. Hoy por hoy es un anglicismo totalmente aceptado en español.

Paciencia

Aprender a operar en Bolsa no se logra en dos días. Necesitas amueblar la cabeza, acostumbrarte a los mercados y empezar a intuirlos. Necesitas horas de vuelo para aprender a ganar y, sobre todo, a perder.

Por desgracia, existe el mito de que la Bolsa es como un casino y que, si tienes suerte, puedes hacerte millonario en poco tiempo. Lo cierto es que tenemos que darle la vuelta a estas palabras para encontrar la verdad: En la Bolsa nada queda al azar y, si trabajas duro y persistentemente, podrás ganar dinero lentamente.

Es cierto que el esfuerzo de ganar 100€ con una operación en Bolsa es aproximadamente el mismo que el de ganar 100.000€. Simplemente es una cuestión de manejar cantidades mayores (con lo que ello implica). No obstante, lograr obtener varios millones de euros de un capital inicial de 2000€ es extremadamente difícil.

Desde el punto inicial de la ignorancia total al punto final de obtener excelentes rentabilidades de tus inversiones año tras año hay un enorme camino que debe ser recorrido despacio, sin prisas. En el fondo, aprender a especular en Bolsa es aprender una profesión. Nadie debería esperar lograrlo en dos semanas.

Ten paciencia contigo mismo, aprende con tranquilidad. La recompensa es enorme.

Estrategia y tácticas para operar en Bolsa

Tienes la mentalidad correcta para aprender a operar en Bolsa. Sabes que tu prioridad es aprender, no correrás más riesgos que los mínimos imprescindibles, mantendrás una férrea disciplina, te tragarás tu orgullo para poder ser eficaz; eres consciente de que te hará falta paciencia y mucha práctica. Estás psicológicamente preparado.

Ahora necesitas escoger una estrategia y aprender algunas tácticas de guerra.

Comencemos con la estrategia, es decir, con el enfoque global que vas a aplicar a tu trading.

¿Qué pretendes conseguir? ¿Cuánto estás dispuesto a perder? ¿En qué mercado operarás?
¿En qué marco temporal? ¿Qué tipo de trading desarrollarás?

Estas son las preguntas que debes responder antes de lanzarte a operar.

¿Qué pretendes conseguir?

Podrías pensar que para contestar a esta pregunta corresponde decir si pretendes hacerte rico o si intentarás sacarle a tu dinero algo más que dejándolo en el banco. Pero no es así.

Realmente, esta pregunta ya está contestada: Lo que pretendes conseguir es aprender a operar en Bolsa, intentando minimizar el coste de aprendizaje para, en un futuro, poder ganar dinero de ello. La cantidad obtenida de tu trading dependerá principalmente de lo bien que lo hagas y del volumen de dinero que gestiones.

Tendrás que enfocar tu trading como un negocio y, por ello, deberás cuidarlo e invertir en mejorarlo. No olvides nunca tu objetivo final y avanzarás siempre en la dirección correcta.

¿Cuánto estás dispuesto a perder?

Realmente, puedes aprender mucho con muy poco dinero; pero tienes que saber que empezarás perdiéndolo.

Fíjate una cifra de pérdidas máximas admisibles y ciñe todo tu presupuesto de aprendizaje a esa cantidad.

En nuestra experiencia, opinamos que se puede limitar a 1000€ en el primer año si vas con pies de plomo y operas primero con dinero virtual y después con posiciones muy modestas, sin ánimo de lucro. En un año se puede aprender muchísimo.

Somos conscientes de que la mayoría de los entendidos dirán que empezar a operar con menos de 15.000€ es una locura, pero nosotros opinamos que, si se tiene clara la diferencia entre querer aprender y querer ganar dinero, no es en absoluto necesaria esa cantidad.

¿En qué mercado operarás?

Esta decisión estratégica influye radicalmente en tus resultados, así que no puede quedar al azar.

Lo cierto es que se pueden ganar increíbles cantidades de dinero en cualquier mercado. Por otra parte, también es verdad que tú no buscas hacer dinero, sino aprender a operar en los mercados. Por ello, vamos a optar por jugar en el terreno del riesgo mínimo. Conforme vayas aprendiendo, podrás cambiar a mercados más rentables y arriesgados. Explicaremos más adelante por qué el esfuerzo de adaptación de un mercado a otro será mínimo.

Recomendamos operar en los mercados de acciones. En estos mercados, en la Bolsa de Madrid, en el NYSE (Wall Street), en el NASDAQ, etc. podemos encontrar continuamente oportunidades para ganar dinero.

Desaconsejamos totalmente los mercados de futuros, opciones, warrants, etc. pues estos productos derivados implican apalancamiento, que es un multiplicador del riesgo. El daño causado por nuestros errores se verá fuertemente amplificado si operamos con estos instrumentos financieros.

Una alternativa muy interesante a las acciones son los CFDs (contratos por diferencia), pues nos permiten tomar posiciones cortas fácilmente, sin salir de España. Si no has entendido esta frase, no te preocupes, ya hablaremos de esto más adelante.

Los CFDs también pueden utilizarse con apalancamiento (mueves más dinero del que realmente tienes), pero ya sabemos que, en la fase de aprendizaje, esto está completamente prohibido. Así que, de abogar por la operativa con CFDs, ignoraríamos esta particularidad de los mismos y operaríamos como si de acciones se tratase.

¿En qué marco temporal operarás?

El marco temporal se refiere a la duración de nuestras operaciones y, por consiguiente, qué gráficos miraremos para tomar nuestras decisiones.

Podemos centrarnos en una operativa cuya base temporal sean los meses, lo que nos llevaría a gestionar inversiones de muy larga duración. También podemos operar con gráficos semanales, aplicando así una operativa a medio plazo. Otra alternativa es operar en el marco diario, con operaciones que duren entre dos o tres días hasta pocas semanas. Por último, también podríamos abrir y cerrar todas nuestras operaciones dentro de una misma jornada bursátil, con movimientos de entre varios minutos y pocas horas.

También en esta ocasión, tenemos una preferencia clara por una de las opciones: El marco temporal diario.

Esto es así por dos motivos. El primero es que realizar operaciones de pocos días nos permite estudiarlas con tiempo y antelación (planificamos esta tarde y ejecutamos mañana).

Esta es la gran desventaja de la operativa intradía, cuyas operaciones duran tan poco que no tenemos tiempo para pensar, ni para tomar nota de lo que hacemos, ni tampoco tenemos tiempo para descubrir en qué hemos fallado y qué errores hemos cometido. En resumen, la operativa intradía dificulta mucho el proceso de aprendizaje.

Operar de un día para otro nos da una oportunidad clave de hacer las cosas con cabeza, que es lo que nosotros necesitamos por encima de todo. Quizás, cuando te hayas convertido en un experto trader quieras pasarte a operar intradía y aplicar correctamente los conocimientos que tengas sin necesidad de pensar. Por el momento, la operativa intradía está desaconsejada.

El segundo motivo por el que defendemos operar en el marco diario es que, a pesar de que los mercados cambian más lentamente, todavía se crean infinidad de oportunidades constantemente y es ideal para poder practicar mucho y aprender de ello.

Podríamos pensar también en operar a más largo plazo, atendiendo a gráficos semanales.

Esta opción no es en absoluto desdeñable, aunque opinamos que para empezar necesitamos encontrar oportunidades más fácilmente, y al principio, en los gráficos semanales podríamos tener dificultades en este aspecto.

¿Qué tipo de trading desarrollarás?

Hay varias formas de operar en los mercados. Los precios danzan y hay distintos tipos de oportunidades en esos movimientos. Deberás centrarte en cazar cierto tipo de movimientos. Necesitarás especializarte para poder triunfar.

Hay quien se dedica a comprar cuando observa que se inicia una tendencia (position trading), hay quien se sube al carro cuando ésta avanza violentamente (momentum trading) y hay quien aprovecha los rebotes entre impulso e impulso para entrar (swing trading).

En este libro, vamos a enseñarte algunas técnicas de swing trading, de las que hablaremos más adelante en profundidad.

Un proveedor de datos y una plataforma de gráficos

Vamos a dejarlo claro cuanto antes: Necesitas gastarte el mínimo dinero, así que no pagues por lo que no es necesario.

Si operas en el marco temporal diario o superior, no necesitas datos en tiempo real. Ver el gráfico de precios bailotear en tiempo real podría, en un futuro, ser de ayuda para encontrar mejores puntos de entrada o salida dentro de cada jornada. De todos modos, para el novato, los datos intradiarios son altamente perjudiciales.

Lo mejor es no disponer de ellos. Los gráficos en tiempo real tienden a ponerte nervioso y a darte la sensación de que necesitas hacer algo. En serio, de momento, no los necesitas.

En plataformas de gráficos altamente reconocidas como Visual Chart o [ProRealTime](#), los gráficos diarios son gratuitos (y, por supuesto, también los semanales, mensuales, etc.) Cualquiera de estas dos plataformas son muy completas y tienen más funciones de las que puedas llegar a utilizar jamás.

El broker

Necesitarás un broker para poder comprar acciones y vender acciones. Un broker es una persona o una empresa que está autorizada para operar en el mercado. Tú le dices qué y cuánto quieres comprar o vender y él lo hace por ti, a cambio de una comisión.

Puedes enviar las órdenes a tu broker por teléfono, pero lo habitual es que te conectes a internet, te registres en la web de algún broker, abras una cuenta con ellos (como si la abrieses en un banco, el papeleo va y vuelve por correo ordinario) y, desde esa página web, elijas qué quieres comprar o vender, ejecutándolo todo a base de clicks de ratón. Algunos brokers que operan en España son Renta4, Interactive Brokers, Interdin, Click Trade, etc.

Para operar en mercados americanos, como NYSE o NASDAQ, lo mejor es abrirse una cuenta con un broker americano, como por ejemplo Zecco o Sogotrade. Las comisiones son muy inferiores a las españolas y, además, la efectividad de los movimientos desde brokers españoles deja mucho que desear, pues éstos a su vez utilizan intermediarios americanos, por lo que el tiempo de respuesta aumenta mucho.

Por supuesto, aunque hay brokers “de lujo”, vamos a suponer que buscas el broker más barato que funcione decentemente.

Pues bien, para poder elegir broker, lo importante es saber que hay varios tipos de comisiones. Las más importantes son las de operación y las de custodia. Las primeras son las que te cobra el broker por comprar y vender. Las segundas, lo que te cuesta mantener tus acciones en la cuenta de tu broker.

Así pues, cuál sea el broker adecuado para ti dependerá de tu forma de operar. Si piensas comprar acciones y aguantarlas durante meses, busca un broker cuyas comisiones de custodia sean bajas o nulas. Si pretendes operar con mucha frecuencia, céntrate en minimizar los costes de operación.

Por último, has de saber también que la mayoría de los bancos incluyen servicios de broker y es posible abrir una cuenta de valores con ellos. No obstante, las comisiones serán normalmente mucho más altas.

Utilizar a tu banco como broker es una alternativa especialmente válida para tus dos o tres primeras operaciones, en las que buscas más conocer sensaciones que limar unos pocos euros.

El capital inicial

Este tema ya está hablado, pero vamos a darle un repaso a qué puedes hacer en función de la cantidad de dinero de la que dispongas.

600€

Este es el capital mínimo necesario para poder balbucear algunas operaciones en Bolsa (una detrás de otra) con dinero real. Con esta cantidad no debes esperar ganar nada, pero sí que puedes practicar mucho y bien.

No esperes ganar nada, incluso si te sale bien, porque prácticamente todo el beneficio se irá en compensar el coste de las comisiones.

Operar con dinero real es vital en la educación de un especulador, así que cuanto antes empieces, mejor.

Con el dinero encima de la mesa, el movimiento de los precios se siente de otra manera. Necesitas experimentar el sufrimiento de ver cómo el precio se va en la dirección opuesta o la euforia de observar cómo se dispara a favor. Tendrás que aprender a controlar todas estas emociones, por eso es muy importante que las experimentes y te acostumbres a ellas mucho antes de poder empezar a ganar dinero.

Entre 2000€ y 4000€

Estas cantidades permiten abrir posiciones con las que ya podrías ganar dinero. Conforme nos aproximamos a posiciones de 4000€, las comisiones empiezan a hacer menos daño en el global de la operación y simplemente es más fácil salir airoso de las operaciones.

Este dinero resulta útil cuando ya tenemos cierta experiencia en cómo operar y pasamos a intentar ganar algunos euros.

Si estás empezando, asegúrate de limitar el tamaño de tus posiciones a no más de 1000€, salvo que estés dispuesto a perder dinero extra.

Entre 15.000€ y 50.000€

Con este dinero estarás en la misma situación que antes, con la diferencia de que podrás diversificar, lo que te beneficia enormemente, pues disminuye el riesgo.

Más de 250.000€

Este es el tamaño mínimo de la cuenta de trading de alguien que tiene cierta habilidad y pretende vivir de ello.

Si fueses capaz de sacarle un 10% a ese dinero año tras año, lo cual no es nada fácil, obtendrías una renta de 25.000€ anuales, que te darían para vivir con dignidad, pero sin grandes lujos (al menos con el coste de la vida en 2010).

Los jugadores de esta partida

Las manos fuertes y tú

Por increíble que parezca, lo cierto es que la mayoría de la gente que se decide a operar en Bolsa no piensa si es el momento adecuado para comprar o no, ni calcula la cantidad que es razonable comprar, ni tiene claro por qué compra cierto valor y no otro, ni tampoco tiene pensado cuándo salir del valor.

Por supuesto, esta gente, que representa la mayoría del dinero que se mueve en la Bolsa, no toma notas sobre su operativa ni aprende de sus errores, por lo que éstos se cometen una y otra vez.

Las grandes instituciones financieras (las manos fuertes) conocen perfectamente esta situación y se benefician de ella constantemente. Moviendo enormes cantidades de capital (aunque pequeñas comparadas con el global en juego) son capaces de despertar emociones en la masa, que es la que realmente moverá el precio. Anticipando estas emociones, las manos fuertes están abriendo la puerta a unos beneficios que fluyen directamente hacia sus cuentas. Beneficios obtenidos a costa de la masa.

Los grandes tiburones del mercado operan siempre igual: Acumulan acciones sin que se note, provocan una chispa para que la masa se lance a comprar. La masa compra y levanta los precios. Los tiburones se lucran con el ascenso y distribuyen sus acciones a la masa antes de que la euforia se esfume. La masa, de repente, se encuentra comprando acciones que no valen lo que cuestan. El precio se hunde y su dinero se esfuma. Los tiburones sonríen.

Quizás pienses que, si averiguas lo que las manos fuertes están haciendo, podrás acompañarlos en su lucrativo viaje. Esto es totalmente correcto y representa una alternativa que puedes escoger perfectamente. Hay muchos traders que se dedican a ello.

Los tiburones tienen la desventaja de ser muy grandes y visibles y suelen dejar huella al comprar y vender. Así pues, es posible saber lo que hacen y copiar sus movimientos.

Las manos débiles y tú

Habitualmente se les llama manos débiles a todos aquellos inversores particulares que parece que no influyen en el mercado (de manera individual), pues manejan relativamente poco dinero.

Probablemente, ser mano fuerte sea sinónimo de ser un receptor de dinero del mercado. Sin embargo, pertenecer a las manos débiles no significa que estés condenado a entregar tu dinero al mercado.

Dentro de las manos débiles, están los que operan con un sistema de trading y los que dan palos de ciego. Tanto las manos fuertes, como las manos débiles inteligentes, se lucran de las manos débiles desnortadas.

Ahora ya sabes de qué lado quieres estar.

¿Cómo podemos ver a la mano débil y desorientada?

A la masa se la ve directamente en el gráfico de precios ¡Son ellos los que mueven el precio casi todo el tiempo!

La mano fuerte da unos golpecitos para reorientar la situación cuando es preciso, pero es la mano débil la que mantiene las tendencias. Incluso la mano fuerte tiene que aceptar la tendencia principal del mercado y navegarla en consonancia.

La mano débil inteligente tiene doble tarea: Atender a la tendencia reinante en el mercado y mantener en el rabillo del ojo a los tiburones, no sea que le metan una dentellada.

La mano débil inconsciente es como los pececillos que no distinguen una pecera de un océano. Va de un lado a otro sin avanzar realmente.

Tu misión es comerte al pececillo sin que te den caza los tiburones. No te engañes, la Bolsa es un juego de suma cero. Lo que tú ganas lo pierden otros y viceversa.

Lo bueno, es que al pececillo, no sólo se le puede ver, sino que también se le puede predecir. La mano débil sin planes actúa por impulsos. Y muchos de estos impulsos se pueden anticipar:

- Al pececillo le gustan las subidas, pero le desaniman las caídas. Si está dentro de una operación, no sólo le desaniman, sino que le atemorizan e incluso pueden causarle pánico.
- Un pececillo que se precie odia dejar escapar una subida repentina de los precios y se lanza con la mayoría a perseguir esos vistosos movimientos del precio.
- ¿Sangre fría? Un pececillo no tiene de eso. Los pececillos son muy asustadizos y, al menor amago de caídas sueltan sus acciones. Es más, sólo observar como el vecino suelta sus acciones, hace lo mismo y se desata una auténtica avalancha de ventas.

El tiburón, y también la mano débil inteligente, saben que, por muchas ventas que se den, si el precio es bueno, vale la pena comprar.

Esperamos que tengas claro cuál es tu papel en el mercado ahora. Intentarás colocarte en el medio de la cadena alimenticia, tratando de capturar a los despistados, pero siempre atento a las corrientes y a lo que hagan los tiburones.

¡Suerte!

Algunas nociones que debes tener

Cómo ganar dinero cuando la Bolsa baja

Todos sabemos cómo ganar dinero cuando la Bolsa sube: Compramos, esperamos, vendemos.

¿Adivinas cómo hacerlo cuando la Bolsa baja?

¡Exacto! Vendemos, esperamos, compramos.

Si estás pensando en que no puedes vender lo que no tienes es porque no te has parado a mirar dónde están las acciones de Repsol que compraste el otro día... Correcto, no las tienes.

¡Ah! ¿Qué tu broker te ha dado un papel que dice que tú tienes las acciones?

Pues yo tengo otro que dice que le debo a mi broker unas acciones. Él me las ha prestado. Ya se las recompraré cuando hayan bajado y me llevaré a casa los beneficios.

Normalmente, cuando compramos acciones de cierta sociedad decimos que hemos abierto una posición larga, que hemos abierto largos o que estamos largos en tal sociedad. Cuando las vendemos, decimos que hemos cerrado la posición.

Si hacemos al revés, y primero vendemos para luego comprar, decimos que abrimos una posición corta y luego, al recomprar (cubrir cortos), decimos que cerramos la posición.

Es difícil, si no imposible, encontrar brokers españoles que permitan posiciones cortas con acciones. Sin embargo, la gran mayoría de los brokers norteamericanos las permiten sin problemas.

Por otra parte, si operamos con CFDs podremos abrir cortos con facilidad, aunque es posible que existan limitaciones en cuanto a qué valores permiten cortos y cuáles no.

La Bolsa baja lo mismo que sube y no podemos permitirnos el lujo de despreciar el 50% de las oportunidades. Sencillamente, tenemos que buscar la manera de poder realizar operaciones de cortos. Para el novato esto no es terriblemente urgente, pero sí conveniente.

Tipos de órdenes a tu broker

Para comprar o para vender, para abrir cortos o para cubrirlos, tienes que enviar órdenes a tu broker. Existen varios formatos y es conveniente que los conozcas bien para llevar tu trading al siguiente nivel.

Hay dos tipos de órdenes básicas:

- Las **de mercado**, que se ejecutan en el momento, al precio que haya en ese instante.
- Las **limitadas**, que se ejecutan a un precio determinado.

Las órdenes limitadas obtienen el beneficio del precio conocido a cambio de la posibilidad de que no se ejecuten si el precio no las toca.

No es lo mismo una orden limitada de compra o de venta. Compra limitada implica que no se comprará si el precio no toca o está por debajo de cierto límite de disparo. Venta limitada obliga a no vender mientras el precio no toque o supere cierta cota de disparo.

Por otra parte, las órdenes pueden lanzarse inmediatamente o condicionarlas a un evento. A las órdenes condicionadas, muchas veces se les llama órdenes stop, aunque la terminología es terriblemente desafortunada.

De este modo, en el fondo, una orden stop o condicionada, es una orden que se activa cuando el precio pasa por un punto (o lo salta sin pasar específicamente por ese punto). La orden condicionada o de stop, igualmente, puede ser a precio de mercado o limitada a una cota de disparo.

No hay que confundir que la orden sea activada con que sea disparada. Las órdenes de mercado se disparan al instante, las limitadas lo hacen al superar el límite. Las órdenes condicionadas además, se activan (aparecen en el mercado) cuando el precio rebasa la condición activación.

Sólo hay cuatro combinaciones posibles:

- De mercado (Market order)
- Limitada (Limit order)
- Condicionada de mercado (Stop order)
- Condicionada limitada (Stop-limit order)

Si no se menciona expresamente, se entiende que una orden stop, lo es siempre a precio de mercado. Es decir, que se activa cuando el precio pasa por un punto, y se dispara en ese momento, sin que el precio tenga que estar por debajo o por encima de ningún valor.

La combinación más complicada es la de la orden condicionada y limitada (stop-limit). Esta orden sólo se activa si el precio pasa por el punto de activación (o lo supera) y luego se ejecuta si el precio toca o rebasa el límite a nuestro favor.

Muy excepcionalmente, utilizaremos órdenes sencillas a precio de mercado. Las más utilizadas serán las limitadas y las condicionadas. También es relativamente infrecuente el uso de las órdenes condicionadas limitadas.

Aunque ya hablaremos más adelante de cómo será nuestra forma de operar, vamos a decir que las órdenes *stop loss*² serán siempre condicionadas y a precio de mercado. Las órdenes de entrada, las haremos condicionadas, según la necesidad, a precio limitado o no. Las órdenes de salida por beneficios (*stop profit*) las pondremos condicionadas y a precio limitado.

Por último, comentar que las órdenes que no se ejecutan son gratis (con la inmensa mayoría de los brokers). No escatimes a la hora de poner órdenes stop loss porque no te costarán nada. Y, si se ejecutan y te los cobran, habrán valido siempre la pena.

Ahora veamos algunos ejemplos para poder entender todo este trabalenguas:

Supongamos que el precio está actualmente en 40€.

Si ponemos una orden de compra a mercado, compraremos a 40€.

Corremos el riesgo que, desde que consultamos el precio actual de mercado, hasta que la orden se ejecuta, el precio se haya movido y que realmente compremos a 41.7€ o a cualquier otro precio.

Si la orden de compra la ponemos limitada a 39€, el precio tendrá que bajar hasta 39€ para que podamos comprar nuestras acciones.

Es posible que, si el precio sigue moviéndose, algunas de nuestras acciones las compremos a otros precios, pero siempre por debajo del límite (39€). El riesgo que asumimos es que, si el precio no baja hasta 39€, nunca compraremos nuestras acciones. Además, si el precio permanece poco tiempo bajo 39€ y nosotros queremos comprar demasiadas acciones, es posible que no podamos comprar todas las que deseamos y nuestra posición se abra con menos acciones de las planeadas. Esto último se puede evitar, especificándole al broker que compraremos o todas o ninguna.

Si en lugar de comprar quisiéramos vender a 42€ o más, colocaríamos una orden limitada de venta, que sólo entregaría nuestras acciones a un precio igual o superior a 42€.

Si ponemos una orden de compra condicionada a 41€, la orden se ejecutaría a precio de mercado cuando el precio tocase o superase los 41€.

En este caso, corremos el riesgo de que las acciones se compren a 41.4€ o a 39.2€ (por ejemplo), pero sólo después de que el precio haya pasado por 41€.

Si, por cualquier motivo, el precio salta directamente de 40€ a 43€ sin pasar por 41€, la orden también se ejecutaría (es de esperar que a 43€ o en las cercanías de este valor).

² Stop loss: Orden que ponemos para deshacer nuestra posición si el precio se mueve en dirección contraria a la deseada.

En el caso de venta condicionada, las acciones sólo se entregarán cuando el precio toque o supere (a la baja) el punto de stop. Por ejemplo, si de 40€ salta directamente a 37€ y nuestra orden condicionada de venta está en 39€, nuestras acciones se venderán igualmente, al precio vigente en el momento de activarse la orden (razonablemente, en las cercanías de 37€).

Por último, si lanzamos una orden limitada y condicionada de compra con límite en 43€ y condición de activación en 42€, cuando el precio suba hasta 42€ la orden se activará y, por estar por debajo del límite (es decir, a nuestro favor para comprar), se ejecutará la orden mientras el precio no suba de 43€.

El riesgo que corremos es que, si el precio salta directamente desde 40€ hasta 44€, aunque la condición de activación se dispare, la orden nunca se ejecutará, porque el precio rebasa el límite de 43€.

Deslizamiento

No importa el tipo de orden que demos a nuestro broker, siempre existe la posibilidad de que el precio se haya movido desde que lanzamos nuestra orden hasta que ésta se ejecuta por completo, por lo que nos podemos encontrar con que el precio obtenido no es exactamente el deseado.

Por supuesto, tenemos las órdenes limitadas, que sólo realizan la transacción si el precio está a nuestro favor.

Esta diferencia entre lo que queríamos y lo que obtuvimos es lo que se llama deslizamiento³. Multiplicando el deslizamiento por el número de acciones en juego, nos da la cantidad en euros que afecta directamente a nuestra cuenta de trading.

El deslizamiento puede jugar a nuestro favor o no y debemos contar con él, especialmente si ponemos órdenes en sitios donde todo el mundo las pone, lo que provoca que el precio se mueva más rápido en esa zona.

El deslizamiento suele ser mayor en la apertura del mercado y también cerca del cierre, cuando hay más actividad en el mismo.

Un caso típico de deslizamiento es el que nos encontramos cuando lanzamos una orden con el mercado cerrado y, al día siguiente, éste abre a un precio distinto (precisamente debido a una avalancha de órdenes).

³ Cuando se ejecuta una orden, nuestro broker nos informa, detallando siempre a qué precio efectivo se ha ejecutado la orden. Es posible que el precio deseado y el efectivo no coincidan. Esto es el deslizamiento.

El carácter fractal de los mercados

En la práctica, fractal significa que tiene el mismo aspecto visto de lejos que de cerca.

Si no pudieras ver la escala temporal de un gráfico de precios, serías absolutamente incapaz de diferenciar si se trata de un gráfico de semanas o de horas.

El movimiento del precio traza unos patrones que son fruto de la ley de la oferta y la demanda, de la avaricia y del miedo, de la euforia y del pánico. No importa si se trata de segundos o de trimestres, siempre hay gente involucrada tras los movimientos del precio. La masa, a grandes rasgos, siempre se comporta igual.

Esto implica que no importa demasiado en qué mercado o en qué marco temporal operes mientras estás aprendiendo pues, sustancialmente, lo experimentado en un ámbito te valdrá para otros.

Aprovéchate del carácter fractal de los mercados para aprender en un entorno de bajo riesgo y utilizar después tus nuevas habilidades para sacar la máxima rentabilidad en ambientes más agresivos.

Control del riesgo

El control del riesgo es la pieza fundamental para tener éxito en trading. Una falta de atención al riesgo asumido y podemos recibir un zarpazo que nos deje malheridos. Nuestra misión es mantener el riesgo a raya en todo momento.

A continuación, vamos a ver una serie de reglas básicas (que seguiremos absolutamente siempre con nuestra disciplina de hierro) para mantener el riesgo asumido bajo control.

Tener siempre puesto un stop loss

Esta es la regla número uno de la gestión del riesgo. Es lo que jamás nos puede faltar, pase lo que pase.

Siempre que abramos una operación, lo haremos del siguiente modo:

Tendremos un plan antes de entrar, de modo que sabremos a qué precio queremos entrar y a qué precio queremos salir, tanto si nos van bien las cosas como si se tuercen.

Esto significa que daremos tres órdenes a nuestro broker:

1. Orden de entrada
2. Orden de salida si la operación sale mal (Stop loss)
3. Orden de salida si la operación sale bien (Stop profit)

Cabe la posibilidad de que el broker no nos deje poner las órdenes de stop loss y de salida de beneficios hasta que se haya ejecutado la de entrada. Si es así, habrá que estar doblemente atentos.

Llueva o truene, siempre que haya dinero en juego en el mercado tiene que haber una orden de salida de emergencia, que es el stop loss. Además, lo pondremos a precio de mercado, lo que significa que, si el precio se mueve en la dirección equivocada hasta cierto punto, cerrará la posición inmediatamente.

Es posible, que inmediatamente tras abrir nuestra operación, el precio se mueva en el sentido opuesto al deseado, hasta alcanzar nuestro stop loss y dejarnos fuera de juego.

En ese caso, a pesar del fastidio de la pérdida, ha sucedido lo mejor que podía pasar: Nos hemos equivocado diametralmente y tan sólo hemos sufrido una pérdida moderada, controlada y conocida de antemano.

Ajustar el stop loss inicial

Antes de nada, hay que dejar claro que jamás se moverá un stop loss durante una operación para “darle más aire” al precio, pues sólo nos estaremos engañando a nosotros mismos y perdiendo más dinero del que quisiéramos.

Hemos dicho que el stop loss tiene el beneficio de controlar nuestras pérdidas cuando nos equivocamos. Pero también resulta muy útil cuando acertamos con el movimiento del precio.

También es posible que el precio se mueva a nuestro favor. En ese caso, estaremos ganando dinero virtual y ceñir el stop loss, acercándolo al precio, nos permitiría proteger parte de nuestros beneficios.

Así pues, es muy buena idea ajustar el stop loss hasta el punto de entrada en cuanto el precio se mueve a nuestro favor, de modo que si éste se da la vuelta, no habremos perdido nada (salvo las comisiones, si es que no las protegemos también al ceñir el stop).

Si ceñiésemos en exceso o demasiado pronto el stop, probablemente las oscilaciones naturales del precio, lo que se denomina el ruido del mercado, nos dejasen fuera de la posición al alcanzar nuestro stop loss.

Si esperásemos demasiado a ceñirlo, estaríamos exponiendo innecesariamente nuestro capital al riesgo de que el precio se dé la vuelta y perdamos las ganancias virtuales.

Existen métodos complejos para calcular el momento idóneo en el que ajustar el stop loss inicial y el punto al que hay que ceñirlo, pero el sentido común también es una buena herramienta para hacerlo y será la que utilicemos para evitar complicaciones mayores.

Riesgo máximo asumido en cualquier instante del 2%

Como ya te habrás dado cuenta, al colocar un stop loss, no estás arriesgando todo el dinero que pones encima de la mesa.

Por ejemplo, si has comprado 100 acciones del BBVA a 11€ y has colocado tu stop loss en 10.50€, aunque tienes que entregar 1100€ a tu broker para comprar las acciones, sólo estás arriesgando 50€ en total:

$$(11€ - 10.50€) \times 100 \text{ acciones} = 50€$$

En este ejemplo, tu riesgo asumido es de 50€, pues si te sale mal la operación sólo habrás perdido ese dinero.

Supongamos que tu cuenta de trading es de 5000€, si el riesgo asumido es de 50€ quiere decir que pones en juego el 1% de tu cuenta, aunque hayas tenido que mover 1100€. Por lo tanto estás respetando la regla de no superar el 2% de tu cuenta en capital arriesgado.

Si tienes abiertas otras operaciones con los 3900€ que no has invertido en BBVA, entre todas ellas no deberán superar el 1% de riesgo que aún tienes disponible.

Esta regla de no superar el 2% de riesgo en ningún momento te ayudará a soportar malas rachas (que las tendrás) sin quedarte fuera de combate para siempre.

Convéncete desde ahora de que el control del riesgo es tu única posibilidad de sobrevivir al proceso de aprendizaje. La regla que acabamos de mencionar por sencilla (y a veces fastidiosa) que sea, es la piedra angular de tu gestión del capital. Hagas lo que hagas, no la violes.

Cómo calcular el tamaño de tu posición

Dimensionar tu posición significa calcular cuántas acciones vas a comprar (o a vender, si abres cortos).

Para realizar este cálculo, tienes que tener en cuenta dos cosas: El riesgo que vas a asumir con esta operación y dónde colocarás tu stop de seguridad (stop loss).

El riesgo que vas a asumir en la operación no tiene por qué ser necesariamente el 2% de tu cuenta de trading. Puede ser menos. Particularmente, deberás tener en cuenta tu tope psicológico.

Tu tope psicológico es aquella cantidad por encima de la cuál te disgustas si la pierdes. Por ejemplo, puede que estés dispuesto a perder hasta 150€ con tu próxima operación, pero si pasa de ahí, sabes que te sentirás demasiado incómodo.

Así pues, para dimensionar tu posición, lo primero que debes hacer es quedarte con el menor de estos dos números: Tu tope psicológico y el 2% de tu cuenta de trading.

$$\text{riesgo total} = \min \{ \text{tope psicológico}, 2\% \text{ cuenta trading} \}$$

De este modo, si la operación te sale mal, no dañarás demasiado ni tu cuenta, ni tu tranquilidad.

Ahora, por otra parte, calcula el riesgo por acción, que es la distancia que hay desde tu precio de entrada en la operación hasta el stop de seguridad:

$$\text{riesgo por acción} = \text{Entrada} - \text{Stop loss}$$

El tamaño máximo de la posición (nº de acciones) será el resultado de dividir el riesgo total entre el riesgo por acción:

$$\text{Tamaño máximo posición} = \text{riesgo total} / \text{riesgo por acción}$$

Veamos un ejemplo:

Quieres comprar Iberdrola a 6.30€, con stop loss en 6.10€. Tu cuenta es de 5000€ y esta es la única operación que abrirás. No toleras pérdidas de más de 120€.

$$\text{tope psicológico} = 120\text{€}$$

$$2\% \text{ cuenta trading} = 5000 \times 2 / 100 = 100\text{€}$$

$$\text{riesgo total} = \min \{ \text{tope psicológico}, 2\% \text{ cuenta trading} \} = 100\text{€}$$

Por otra parte:

$$\text{Entrada} = 6.30\text{€}$$

$$\text{Stop loss} = 6.10\text{€}$$

$$\text{riesgo por acción} = \text{Entrada} - \text{Stop loss} = 6.30 - 6.10 = 0.20\text{€}$$

$$\text{Tamaño máximo posición} = \text{riesgo total} / \text{riesgo por acción} = 100\text{€} / 0.20\text{€} = \mathbf{500 \text{ acciones}}$$

Si compras 500 acciones de Iberdrola en las condiciones anteriores sabrás que, como mucho, perderás 100€, lo que no dañará en exceso ni tu bolsillo, ni tus nervios.

Adecuar el riesgo al éxito

Una forma muy sensata de controlar el riesgo es la de acelerar cuando va bien y frenar un poco cuando va mal.

Si observas que últimamente fallas más en tus operaciones y que no estás en sintonía con el mercado, entonces reduce tu exposición al riesgo. La regla del 2% habla del máximo admisible. Es perfectamente lícito exponer sólo el 1% de tu capital o menos.

Pequeños cortes de poca importancia pueden llegar a desangrarnos si son muchos y frecuentes. Reduce el riesgo poniendo menos carne en el asador o, simplemente, dejando de operar durante algunas semanas. A veces, lo único que hace falta es alejarse un poco para volver con renovadas fuerzas y mayor claridad de ideas.

Si, por el contrario, vas acumulando buenos resultados, será un buen momento para cargar un poquito más tus posiciones (respetando siempre el tope del 2%) e ir acostumbrándote a pérdidas un poco mayores y a ganancias también un poco mayores.

No operes si no estás en condiciones de hacerlo

Puede parecer ridículo, pero es totalmente necesario que seas capaz de volcar toda tu concentración en el trading.

Si estás enfermo, enfadado, estresado, somnoliento, nervioso, deprimido, ocupado, cansado, preocupado... ¿de verdad crees que estás en condiciones de competir con los profesionales?

Asegúrate de que, cuando te acerques a los gráficos, estés al cien por cien. Mejor dejar pasar algunas oportunidades que hacerlo rematadamente mal y pagar por ello cuando no hay necesidad.

Operar descansado y aplicar toda tu concentración al trading también es una forma (y muy importante) de control del riesgo. No lo olvides.

Análisis técnico

¿Qué es el análisis técnico y para qué sirve?

El análisis técnico es la herramienta en la que nos basamos para elegir los valores con los que vamos a operar, para escoger el mejor momento para hacerlo, para calcular cuán agresivos debemos de ser, para detectar cuándo estamos en peligro y debemos abandonar el barco, etc.

Basándonos en gráficos que muestran el estado del mercado, podremos evaluar con cierto criterio qué está pasando y qué es probable que suceda en un futuro próximo. Sin ser un sistema de adivinación, pues los gráficos sólo pueden mostrar el pasado, pero nunca el futuro, nos presenta la realidad del mercado y nos ayuda a aclarar nuestras ideas.

Nuestro enfoque respecto a este tema

En este libro no vamos a dar un curso de análisis técnico, ni a cubrir los distintos temas como para dar una formación completa al respecto. Todo lo contrario, nos vamos a centrar en proporcionarte un entorno básico compuesto por una selección de herramientas sencillas de las que sí explicaremos a fondo cómo sacarles partido.

El análisis técnico es muy extenso, por lo que su estudio debe ser gradual. Sin embargo, respetando un par de sencillas reglas, podemos sacarle partido muy rápidamente y crear un entorno que nos permita llegar a un sistema de trading ganador.

Queremos dejar muy claro desde el principio que ganar o no ganar dinero en Bolsa depende de muchos más factores que del análisis técnico. Lo fundamental, si recuerdas, es la psicología, la actitud, la mentalidad que lleves. Todo lo demás es secundario, incluido el análisis técnico.

Ahora vamos a ver las bases teóricas de lo que después va a conformar la parte técnica de nuestro sistema de trading ¡Vamos allá!

Configurando nuestro entorno de trabajo

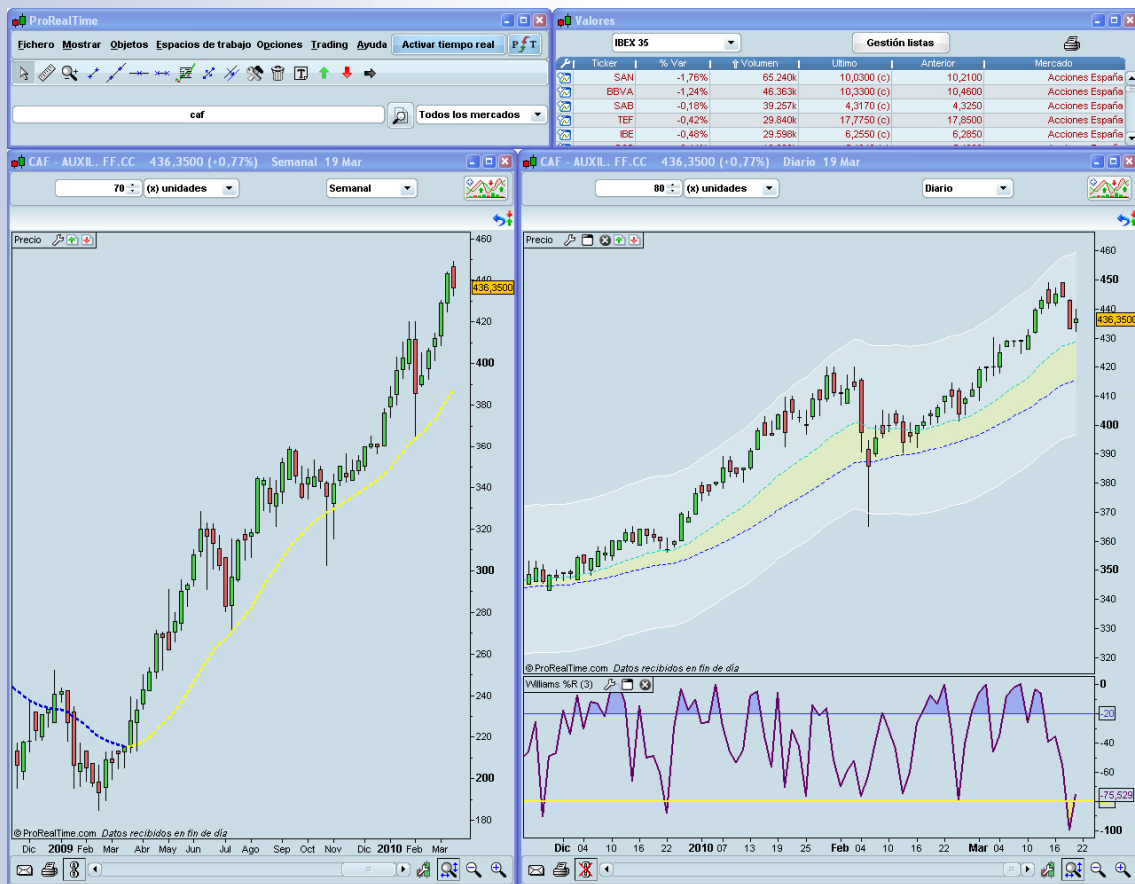
Poco a poco iremos mencionando todo lo que nos hace falta para poder desarrollar una operación de cabo a rabo. Ahora es el momento de hablar del entorno gráfico.

Recomendamos la plataforma de gráficos [ProRealTime](#), por varios motivos:

- Vamos a explicarlo todo poniendo ejemplos con esta plataforma.
- Es una plataforma completa y potente.
- Es totalmente gratuita, salvo para datos en tiempo real (que no necesitaremos).
- La plataforma no se instala en tu ordenador, por lo que estará disponible con tu configuración personal en cualquier momento y desde cualquier ordenador del mundo conectado a Internet.

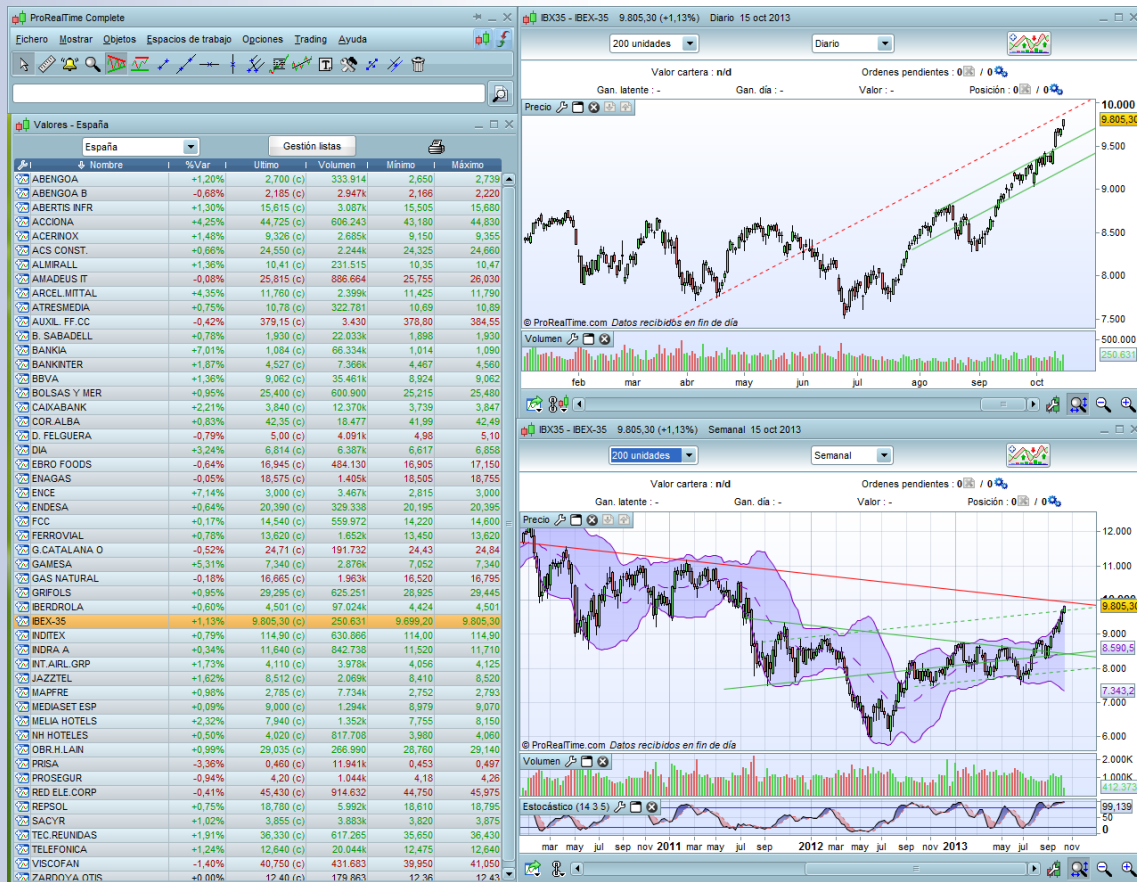
Para tener acceso a la plataforma gráfica de [ProRealTime](#), pincha en [este link para registrarte gratuitamente en su web](#).

Una vez registrado, abre la “Plataforma completa”. Vamos a configurarla como en la siguiente imagen. No te preocupes, que ahora daremos instrucciones detalladas de cómo llegar a ello.



Para obtener rápidamente esta configuración, sigue los pasos que detallamos a continuación.

Cuando arrancas ProRealTime⁴ por primera vez, lo más probable es que partas de una configuración similar a esta:



⁴ No llevamos comisión por recomendar este software. Lo hacemos por ahorrarte la distracción innecesaria de elegir un buen programa para obtener gráficos gratuitos y empezar a aprender análisis técnico. En ningún caso el software empleado va a marcar la diferencia entre un buen trader o un mal trader.

Evidentemente, hay más alternativas, tan válidas como esta o más. Si ya estás familiarizado con otra plataforma, seguramente no tendrás el menor problema en aplicar los conceptos y herramientas aquí explicados en ese entorno.

Realiza primero estos cambios:

Desactiva esta opción

Cámbialo por este: (x) unidades

Lo mismo en este otro

Redimensiona y acomoda las cuatro ventanas en tu monitor para que queden como queremos:
 Gráfico semanal a la izquierda
 Gráfico diario a la derecha
 Lista de valores arriba a la derecha

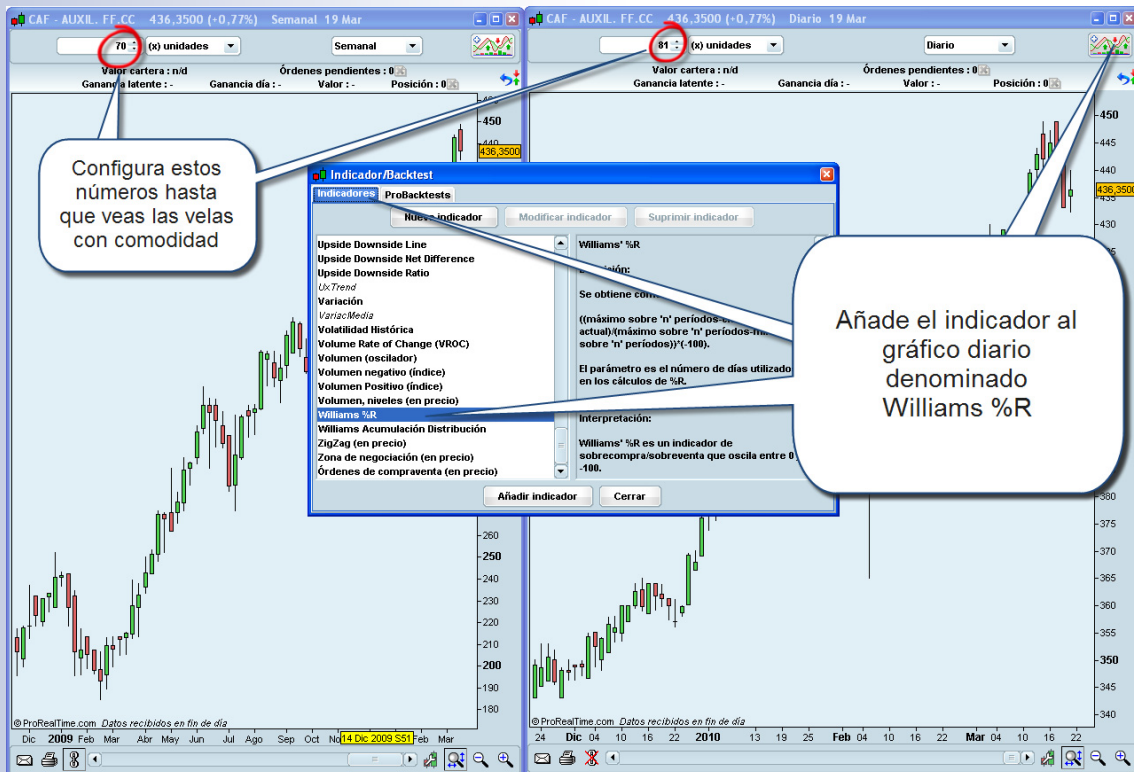
Nota: Tu ProRealTime puede variar ligeramente, puesto que sus desarrolladores cambian detalles menores estéticos y de organización constantemente.

Esto no debe preocuparte en absoluto, puesto que la funcionalidad se mantiene siempre igual, aunque los botones cambien de sitio o de tamaño.

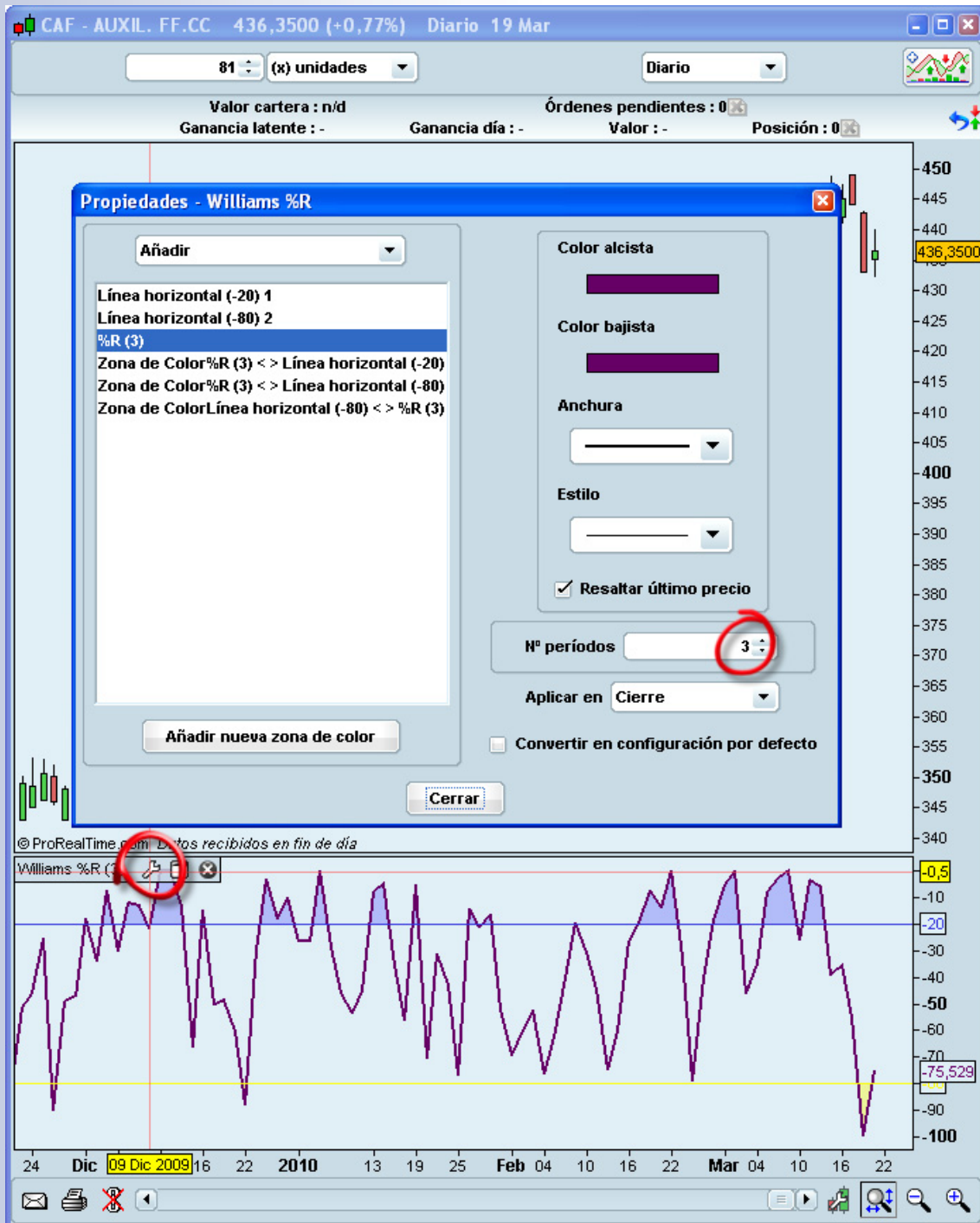
Hagamos un poco de limpieza en los gráficos:



Ajusta los gráficos al número de velas que te resulte cómodo según tu monitor y tus gustos personales. Añade además el indicador Williams %R a tu gráfico diario (el de la derecha):



Ajusta el indicador Williams %R para que tome la apariencia del ejemplo. En cualquier caso, lo realmente importante es que lo ajustes inicialmente a 3 periodos y que las líneas horizontales estén colocadas a -20 y a -80, respectivamente:



Si no ves el icono de la herramienta, acerca el ratón a la zona correspondiente. Probablemente esté activada la opción de que sólo sea visible al pasar el cursor por encima.

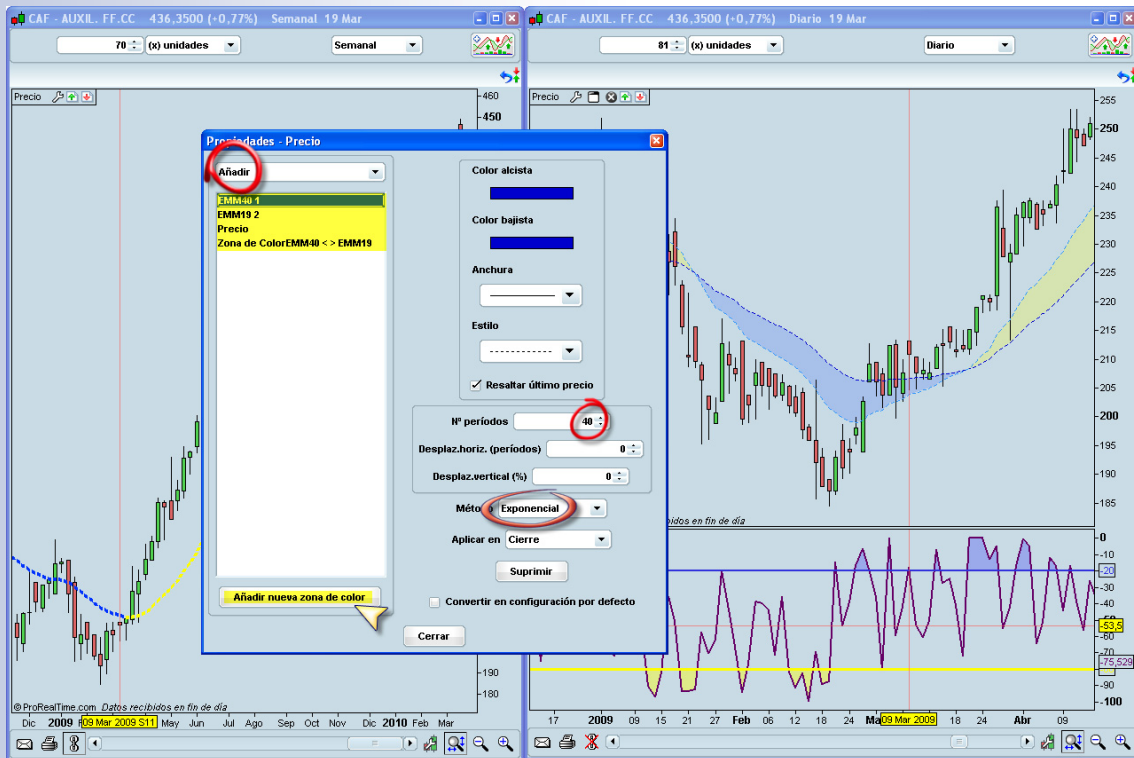
Añadiremos, al gráfico de precios semanal, una media móvil ponderada de 30 periodos con dos colores que te gusten, claramente distinguibles, según la pendiente positiva o negativa de la media:

The screenshot shows the 'Propiedades - Precio' dialog box with the following settings:

- Añadir:** Media Móvil
- Color alcista:** Yellow
- Color bajista:** Blue
- Resaltar último precio:**
- Nº períodos:** 30
- Desplaz.horiz. (períodos):** 0
- Desplaz.vertical (%):** 0
- Método:** Ponderada
- Aplicar en:** Cierre
- Convertir en configuración por defecto:**

The background chart shows a candlestick price for 'CAF - AUXIL. FF.CC' on '19 Mar' with a price of 436,350 (+0,77%). The chart is set to 'Semanal' (weekly) view. The 'Propiedades - Precio' dialog box is open, and a red circle highlights the '30' in the 'Nº períodos' field. Another red circle highlights the 'Ponderada' method. A yellow arrow points to 'Media Móvil' in the list of indicators.

Ahora, en el gráfico diario, primero añadimos al precio una media móvil exponencial de 40 periodos (azul oscuro), luego otra media móvil exponencial de 19 periodos (azul claro) y, por último una zona de color entre ambas medias de modo que, cuando la media de 19 periodos está por encima de la de 40, el espacio entre ambas sea amarillo y, cuando sea al contrario, la zona sea azul (realmente, pon tus colores preferidos):

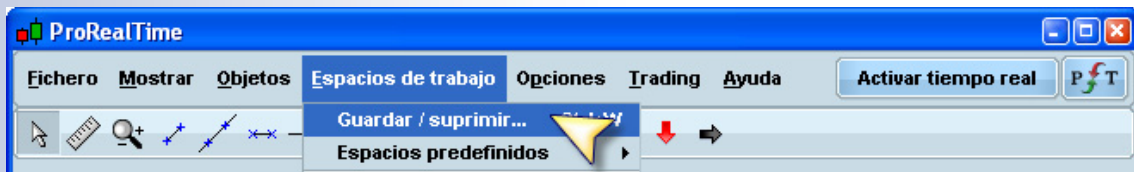


Por último, añadiremos un canal, que en [ProRealTime](#) se denomina “Zona de negociación” y modificaremos sus colores a tu gusto para que no resulten intrusivos en el gráfico.

Por el momento, no configuraremos sus parámetros, aunque si quieres probar, lo que buscamos es que se adapte al precio como en la siguiente imagen:



¿Hasta aquí vamos bien? Si es así, ya tienes configurado tu espacio de trabajo. Ahora debes guardarlo para que ProRealTime se acuerde de él para siempre:



Asígnale un nombre y pincha en “Guardar”.

Ya estás listo. Ahora pasaremos a la fase de explicar qué es lo que tienes, por qué lo tienes y cómo se utiliza para ganar dinero en Bolsa.

¿Qué tenemos en este entorno gráfico que hemos creado?

Tenemos cuatro ventanas:

- La ventana principal “ProRealTime” con las herramientas generales de trazado de líneas, búsqueda de valores, etc. (Arriba, izquierda)
- La ventana de “Valores” donde manejaremos nuestras listas de candidatos para operar. (Arriba, derecha)
- Gráfico semanal del valor seleccionado. Cada vela, representa la evolución del precio durante una semana. (Abajo, izquierda)
- Gráfico diario del valor seleccionado. Cada vela, representa la evolución del precio durante un día. (Abajo, derecha)

Siendo las dos ventanas superiores de manejo general de la plataforma, nos centraremos en los gráficos de precios y en los indicadores técnicos que les hemos añadido para desarrollar nuestras tácticas de combate.

En primer lugar, daremos un repaso a los conceptos más importantes del análisis técnico que nos atañen para poder sacarle partido a este entorno gráfico que hemos creado.

Las velas japonesas

El gráfico de precios en formato de velas japonesas es el más habitual hoy en día. Las velas consisten, básicamente, en rectángulos de dos colores posibles que indican cuatro datos sobre el mercado correspondientes a cada periodo. En el caso de un gráfico diario, cada vela correspondería a un día. Dentro de ese día, los cuatro datos que marca la vela son: el precio de apertura, el precio de cierre, el precio mínimo alcanzado durante la jornada y el precio máximo al que se llegó ese día.

Si el gráfico fuese semanal, cada vela representaría una semana y los cuatro datos se ajustarían a ésta. Puede haber velas correspondientes a días, semanas, meses, trimestres, años; pero también hay velas de 60 minutos, 5 minutos, un minuto, etc.

Si el cuerpo de la vela (el rectángulo central) es de color verde o transparente, quiere decir que el día ha sido alcista. Esto es, que el cierre está por encima de la apertura. Si el cuerpo es rojo o negro, quiere decir que el día ha sido bajista, el cierre ha terminado por debajo de la apertura.

Puedes encontrar velas en otros colores que rojo y verde o negro y transparente, pero suele ser la excepción.



A los rabos que asoman por encima y/o por debajo del cuerpo se les llama sombras y reflejan hasta dónde se ha extendido el precio a lo largo del periodo. Obviamente, el de arriba señala el máximo durante el periodo cubierto por la vela y el de abajo marca el mínimo en ese periodo.

Échale un ojo al gráfico de la página anterior. Como se trata de un gráfico diario, cada vela representa un día. Fíjate que, en función del color de la vela, la apertura y el cierre alternan posiciones.

Patrones de velas japonesas

Gracias a su representación geométrica tan particular, las velas japonesas nos permiten identificar rápidamente determinadas situaciones del mercado. Por ejemplo, una vela de cuerpo muy largo verde y con sombras muy pequeñas o inexistentes muestra una subida sin paliativos. En cambio, una vela con un cuerpo muy pequeño y sombras cortas y simétricas, refleja un periodo de indecisión absoluto.



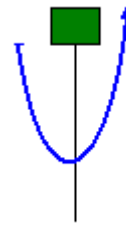
Velas arrolladoras



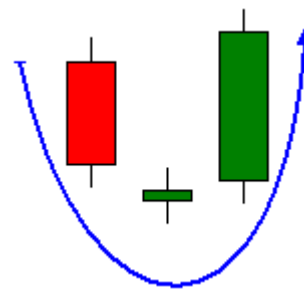
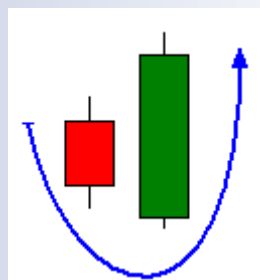
Velas indecisas

Así pues, si durante una tendencia observamos que las velas comienzan a acortar su cuerpo, sabremos que los que dirigen ese precio ya no están tan convencidos del movimiento, por lo que probablemente esa tendencia se detendrá y virará pronto.

Un caso especialmente significativo es el de la vela que tiene un cuerpo pequeño y una sombra enorme, toda hacia un lado. Este tipo de velas señalan que el mercado avanzó mucho en un sentido, pero que al final, todo ese movimiento fue contrarrestado. Este tipo de velas, colocado en posiciones estratégicas, nos avisará sin duda de cambios repentinos en la tendencia.



Por otra parte, también es posible reconocer patrones en agrupaciones de dos o más velas. Aquí podemos ver ejemplos de agrupaciones de velas que producen un viraje:



Si estamos atentos a este tipo de patrones, podremos leer en el mercado giros, titubeos, arranques de tendencias, etc. que no son evidentes en gráficos menos elaborados que los de velas japonesas.

Cuando analizamos un gráfico, todo parece obvio en retrospectiva. Pero si tenemos que decidir basándonos en la última vela, estaremos encantados de reconocer formaciones familiares que nos den pistas sobre los entresijos del mercado.

Indicadores técnicos

Tipos de indicadores

Hay dos grandes tipos de indicadores, los seguidores de tendencias y los osciladores.

Los primeros, sirven para detectar tendencias y ayudarnos a acompañarlas mientras duren. Tienen a su favor que no se dejan engañar fácilmente, pues tienen memoria. Su punto débil es que, si hay cambios, son los últimos en enterarse. En nuestro entorno gráfico, del grupo de los seguidores de tendencias, tenemos a las medias móviles.

Para los cambios ya tenemos a los osciladores, que son nerviosos y enseguida se dan cuenta de las novedades en las tendencias, avisando rápidamente. Su punto flaco es que son un poco histéricos y a veces nos dan señales falsas. En nuestra plataforma de gráficos, hemos puesto la Williams %R como nuestro oscilador de confianza.

El canal envolvente es matemáticamente un seguidor de tendencias, pues está basado en medias móviles, pero se utiliza como un oscilador.

Ambos tipos de indicadores, seguidores de tendencias y osciladores, hay que aprender a leerlos, pero combinándolos y sabiendo lo que hacemos, podemos sacar mucha información y tomar excelentes decisiones.

Los indicadores técnicos no pueden predecir el futuro. No son más que fórmulas matemáticas derivadas de la información que nos lanza el mercado. Es por ello, que no podemos tener fe ciega en los indicadores. Simplemente, nos sirven para decidir lo que, probablemente, sea lo más conveniente. La especulación en Bolsa, no hay que olvidarse, es un juego de probabilidades.

Cómo configurar cualquier indicador técnico

Los indicadores técnicos normalmente son configurables. Al ser fórmulas matemáticas, suelen incluir una o múltiples variables para ajustarlos a nuestras necesidades.

Es muy frecuente la pregunta *¿Qué configuración de los parámetros es la más adecuada para un determinado indicador?*

La respuesta es sencilla: *Aquella que muestre lo que tú quieres ver.*

Esto implica una realidad muy importante y que debes asumir cuanto antes: No existen números mágicos. Los indicadores hay que configurarlos de cada vez, para cada valor, para cada gráfico.

Algunos indicadores son más robustos y funcionan con la misma configuración más o menos bien en la mayoría de los gráficos. Otros, en cambio, ligeramente mal configurados, son totalmente inútiles.

No obstante, configurar un indicador suele ser bastante fácil. No hay más que toquetearlo todo hasta que nos guste cómo señala lo que queremos que señale.

Cuando estabas colocando los gráficos en ProRealTime, te dimos unos valores para que pusieras en los indicadores. Esos son unos parámetros iniciales, que podrían valerte para algunos casos. Lo normal es que, a partir de ahí, tengas tú que afinar el ajuste en cada caso.

Particularmente, el canal del gráfico diario, es un indicador que hay que cambiar por completo para cada valor que se analiza. La media móvil semanal, por ejemplo, tenderá a dar menos problemas y servirá tal y cómo te la hemos dejado en muchas ocasiones.

Recuerda: Buscas configurar los indicadores para que señalen bien lo que tú quieres ver (en el gráfico, que sólo muestra datos del pasado). Una vez configurados, podrías esperar que los indicadores se comporten razonablemente bien en el futuro próximo.

No existe la configuración perfecta ni el indicador ideal. Todos tienen sus pros y sus contras. Juega mucho con los valores hasta sentirte cómodo (no importan los números finales) y estarás en el camino correcto del uso de los indicadores técnicos.

Las medias móviles

Las medias móviles son indicadores del tipo seguidor de tendencias que tienen la cualidad de mostrarnos cuál es la tendencia del precio, incluso cuando al mirar las velas no lo tenemos nada claro.

Observa la imagen siguiente. En las últimas velas, si quitamos la media móvil, es bastante difícil saber cuál es la tendencia:



La pendiente de una media móvil es un buen indicador del carácter de la tendencia. Cuando la tendencia pasa varias veces de positiva a negativa y viceversa en poco tiempo, está señalando una fase lateral del mercado.

Hay varias clases de medias móviles. Sus parámetros de configuración más importantes son el tipo de media (también llamado, método de cálculo) y el número de periodos.

En general, sólo jugaremos con estos dos aspectos cuando queramos ajustarlas. No obstante, explorar no está prohibido. Así que, si te gusta más cómo se ajusta la media cambiando otros aspectos, no dudes en hacerlo. Tus indicadores están exclusivamente a tu servicio.

El tipo de media, o método de cálculo de la misma, influye en cuánta importancia le da la media a los datos del pasado.

En principio, te bastará con saber que una media móvil simple le da la misma importancia a todos los datos que ella recuerda. En cambio, una media móvil exponencial, le da más peso a los valores más recientes, por lo que ésta es un poco más nerviosa que la otra.

El número de periodos es exactamente cuántos datos tiene en cuenta la fórmula para calcular la media. Cuantos menos periodos, mejor se adapta la media a los cambios y menos inercia tiene. Lo malo, es que con pocos periodos en mente, la media se despista fácilmente y puede no estar indicando la tendencia de fondo.

Como ya sabrás, la mayor parte de la bibliografía y la cultura en general sobre la especulación en los mercados está en inglés, eso hace que la nomenclatura abreviada de medias móviles se entienda mejor en inglés que en castellano.

Así, SMA, significa “simple moving average”, que es el equivalente a una media móvil simple.

Además, a las medias móviles exponenciales se las denomina EMA (por “exponential moving average”). A las ponderadas, WMA (que procede de “weighted moving average”).

De este modo, SMA20 se refiere a una media móvil simple de 20 periodos, EMA13 a una media móvil exponencial de 13 periodos y WMA30 a una media móvil ponderada de 30 periodos. Fácil y rápido ¿verdad?

Ahora vamos a contestar la pregunta que llevas haciéndote todo el rato:

¿Cómo sabemos la manera de ajustar los parámetros (tipo y periodos) de una media móvil?

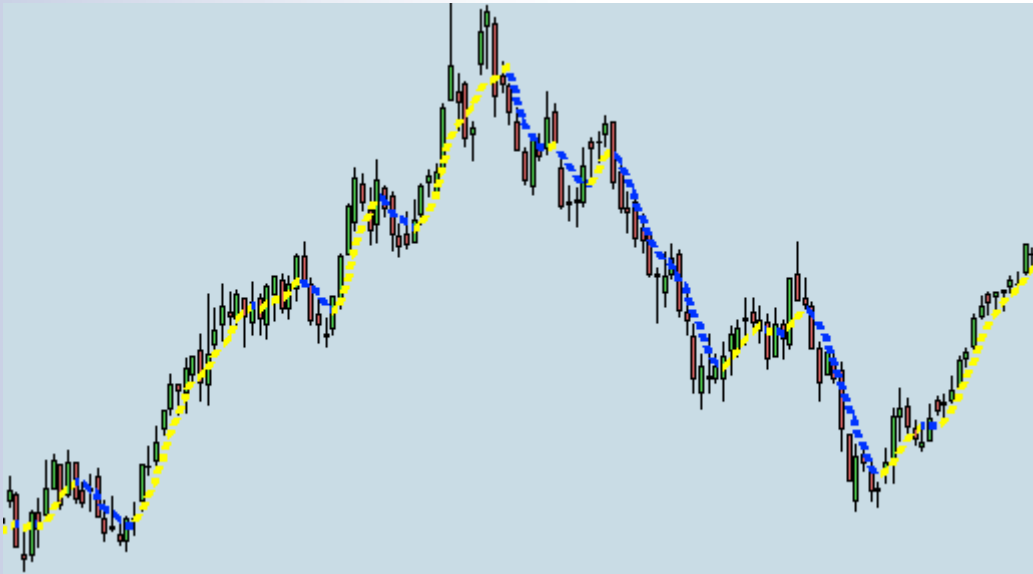
Ya lo hemos dicho, pero lo repetiremos una vez más: Cambiaremos los valores, hasta que nos guste como queda el ajuste de la media.

¿Y cuándo nos gusta como queda?

Cuando nos marque claramente la tendencia de fondo, reaccionando bien a los cambios, pero no dejándose despistar por pequeñeces.

A continuación, vamos a ver algunos ejemplos de configuración de medias móviles.

Media móvil inútil. Es demasiado rápida (pocos periodos) y lo que ella nos cuenta ya lo vemos directamente en el precio:



Media móvil inútil. Es tan lenta (demasiados periodos) que no nos aporta ninguna información de valor:



Media móvil adecuada.

Al menos, nos ha señalado bien en el pasado cuándo comprar y cuándo vender. Aparentemente, podríamos confiar en ella en el futuro:



Estás viendo que la mejor configuración de una media móvil es algo claramente subjetivo. Deberás cambiar valores (tipo de media y número de periodos) y no aferrarte a ninguna configuración porque sí. Cuando te guste lo que veas habrás conseguido tu objetivo.

Ahora vamos a hablar del gran secreto de las medias móviles: Su efecto magnético.

El concepto que vamos a explicar ahora es uno de los más importantes sobre el análisis técnico, la realidad de los mercados y su reflejo en las medias móviles. Presta atención.

El gráfico de precios refleja cómo la ley de la oferta y la demanda interactúa con la psicología humana.

En un momento dado, un exceso de demanda hace subir los precios, la gente encuentra en ello una oportunidad de beneficio, lo que crea una oleada de compras y, con ella, una tendencia alcista visible. Entra en escena la euforia, y luego la avaricia. Los precios suben más y más... hasta que no queda quien opine que el precio es razonable como para comprar. En ese momento, cambia el balance y hay más vendedores que compradores (más oferta que demanda), así que el precio comienza a bajar, repitiéndose la película, pero con pánico en lugar de euforia.

¿Todo esto que significa?

Significa que el precio se mueve por los desequilibrios entre la oferta y la demanda, pero oscila en exceso por la euforia y pánico humanos. Esto hace que el precio esté continuamente rectificando sus excesos en uno u otro sentido, en todos los marcos temporales.

Observa la imagen siguiente. Tenemos una media móvil señalando la tendencia principal de fondo de un precio:



En el gráfico podemos comprobar cómo el precio se aleja de la media, una y otra vez, para regresar siempre a ésta rápidamente. Es como si la media móvil tuviese un efecto magnético sobre el precio. Éste se aleja pero, llegado a un punto, no puede resistir la tentación y vuelve apresuradamente. Es más, cuánto más separados están precio y media, más rápidamente se juntan.

Fíjate que, en tendencia alcista (tramo amarillo), el precio oscila por encima de la media; en tendencia bajista (tramo azul), el precio se va descolgando por debajo de la media.

Además, estamos viendo tres rebotes al alza en el tramo amarillo (tres swings) y dos grandes swings en el tramo bajista. No obstante, si nos abstraemos un poco, nos damos cuenta enseguida de que estamos viendo un enorme swing alcista en el marco temporal superior. El precio oscila de este modo en todos los marcos temporales.

Por último, si te fijas de nuevo en la imagen anterior, podrás observar cómo el precio rebota apoyándose sobre la media⁵. Realmente, estos apoyos se producen en niveles críticos de precio, que tienden a coincidir con la media.

Hay que saber que las medias no representan soporte o resistencia en la teoría, pero en la práctica sí lo hacen, pues el precio tiende a frenarse en los niveles de soporte/resistencia, lo que le proporciona tiempo a la media para dar caza al precio y, así, coincidir con estos soportes y resistencias.

⁵ En tendencia alcista, a la parte descendente del swing, se le llama *pullback*. En tendencia bajista, a la parte ascendente, se le llama *rally*. Estos movimientos contracorriente son las correcciones del precio respecto al valor. Algunos autores, a las correcciones en tendencias bajistas, les llaman reacciones.

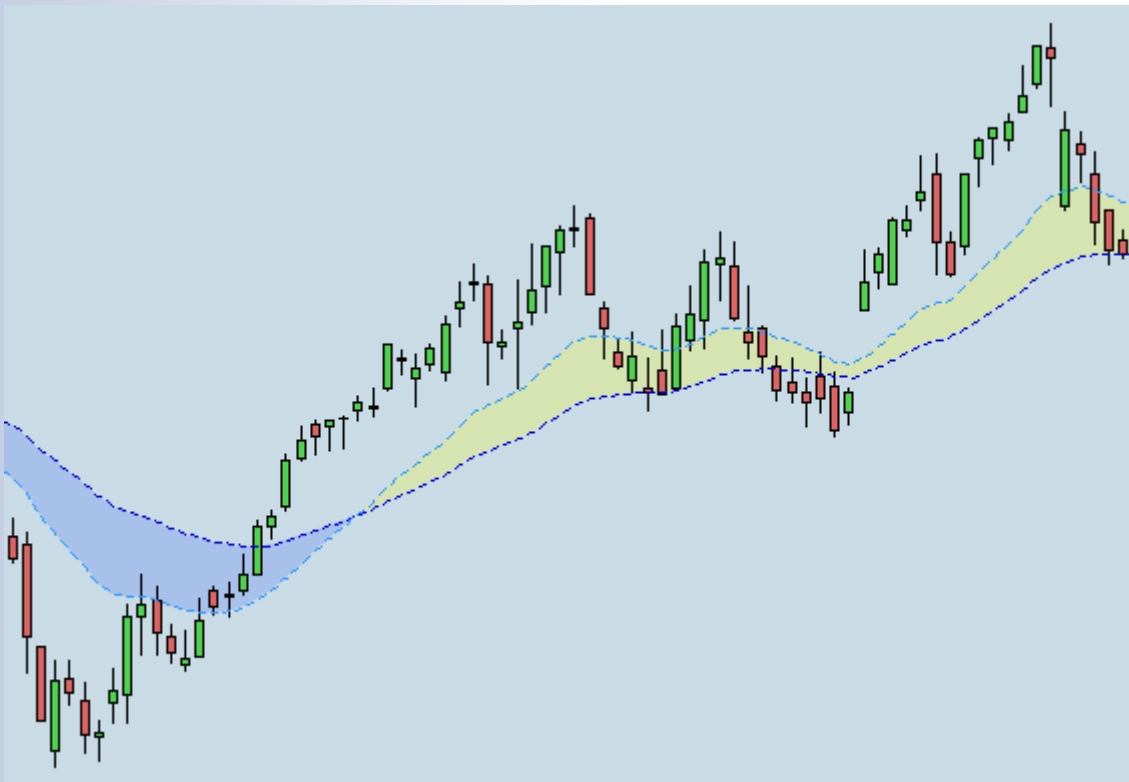
La media representa el auténtico valor y el precio es la percepción momentánea de ese valor por parte de los operadores del mercado. De este modo, la gente compra o vende hasta que se dan cuenta de que se han pasado, momento en el que rectifican y llevan el precio de nuevo al valor.

Volviendo a nuestro entorno gráfico, recordarás que tenemos tres medias móviles. Una en el gráfico semanal y dos en el gráfico diario.

¿Por qué dos medias móviles en un mismo gráfico?

Porque conseguimos un efecto óptico muy interesante que nos ayudará enormemente en nuestra operativa: Tenemos algo así como una media móvil que engorda y adelgaza con la intensidad de la tendencia.

Observa esta imagen:



Las dos medias móviles crean un espacio, al que llamaremos *zona de valor* (pues habíamos quedado en que el precio tiende a oscilar constantemente en torno al valor real).

Atendiendo a la imagen, de izquierda a derecha: Observamos como la tendencia es inicialmente negativa (zona de valor azul), pero esta tendencia se frena, hasta el punto de invertirse (las medias se cruzan, creando una zona de valor amarilla). El precio, que antes oscilaba por debajo de la zona de valor azul, ahora, en tendencia alcista, oscila por encima, volviendo una y otra vez a coger impulso al espacio entre ambas medias.

Cuando el espacio entre las dos medias móviles es amplio, tenemos una clara indicación de que la tendencia es fuerte. Cuando el hueco se estrecha, avisa de que la tendencia se está debilitando.

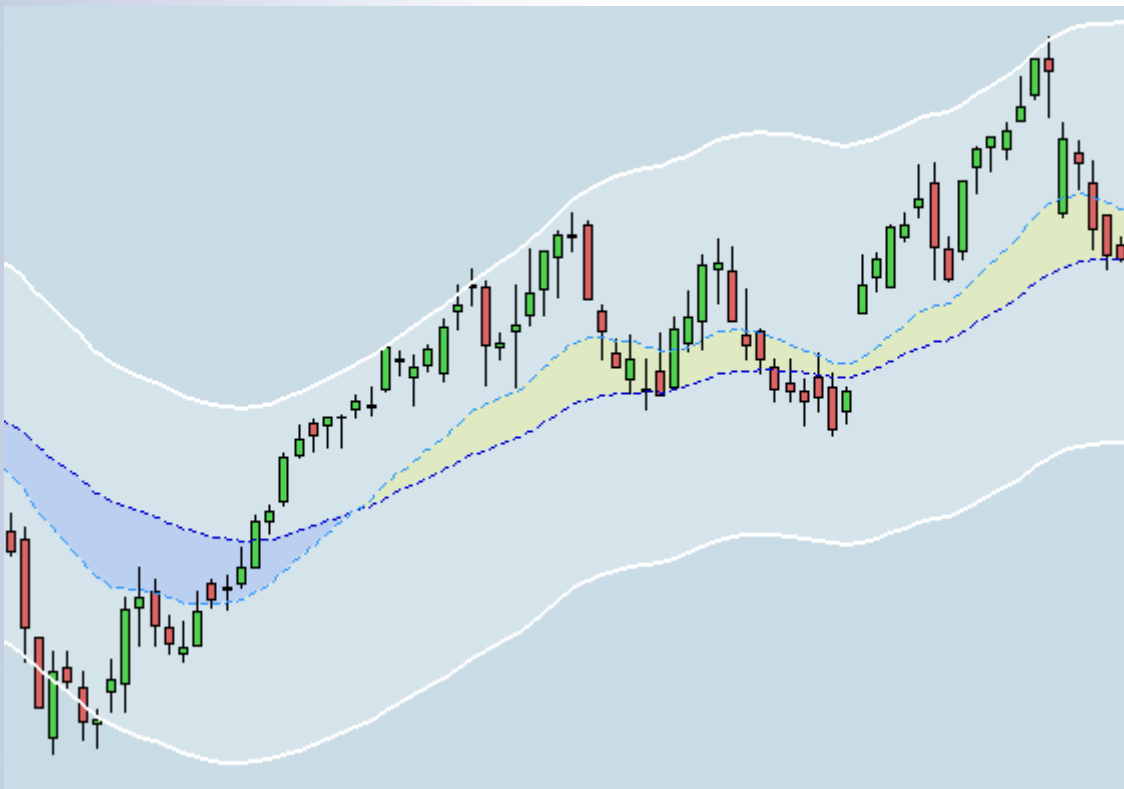
Observa que, no obstante, las medias se dan cuenta un poco tarde del cambio de tendencia, siendo este viraje bastante fácil de detectar atendiendo directamente al precio, cuatro o cinco velas antes del cruce de medias.

Recordemos que las medias móviles son buenas indicadoras de tendencias, pero malas detectoras de cambios. Para esto ya tenemos a los osciladores, de los que hablaremos más adelante.

El canal envolvente

El canal envolvente es el complemento perfecto de la zona de valor. Combinando ambos, tendremos casi todo lo necesario para comenzar a hacer caja.

¿Recuerdas la imagen de antes? Le hemos añadido un canal envolvente:



Presta atención al hecho de que el canal marca hasta dónde es razonable que llegue el precio en sus oscilaciones.

El canal envolvente también es un indicador del tipo seguidor de tendencias, aunque se utiliza como un oscilador. Es más, realmente, son dos medias móviles iguales, una por encima y otra por debajo, a la misma distancia del centro.

Debido a que es un indicador seguidor de tendencias, flojea en los cambios pero su ayuda es inestimable cuando el precio entra en una tendencia.

Ya que está compuesto por una media móvil duplicada, sus parámetros de configuración más importantes son: el tipo de media móvil, el número de periodos y la separación que hay que dejar entre ambas medias.

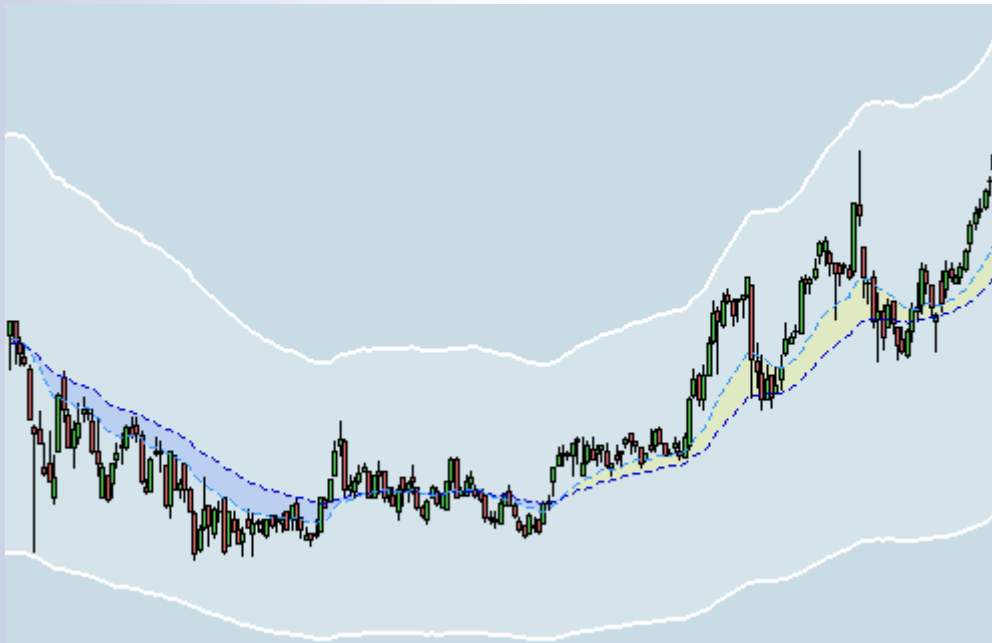
¿Cómo se configura este indicador?

El canal envolvente se ajusta modificando sus parámetros hasta que te guste como quede. Su misión es la de abarcar los excesos del precio; aunque no es conveniente ser demasiado exigentes, y suele ser más apropiado dejar algún rabo suelto en lugar de deformar todo el canal para que lo contenga absolutamente todo.

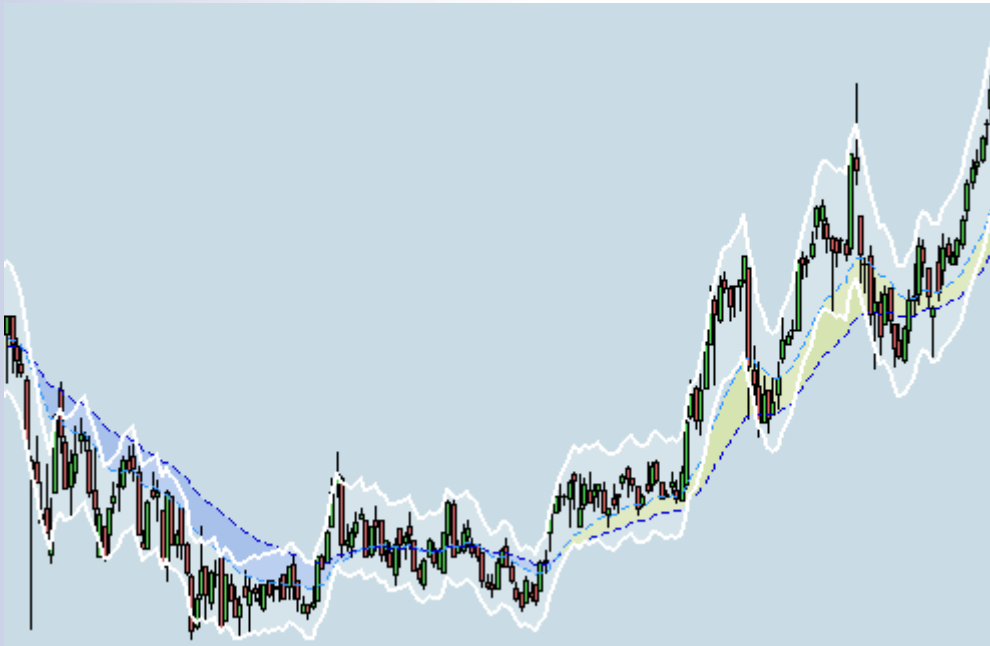
Como tiene que trabajar combinado con la zona de valor, procura que ambos se mantengan relativamente paralelos.

Vamos con algunos ejemplos de ajuste de un canal:

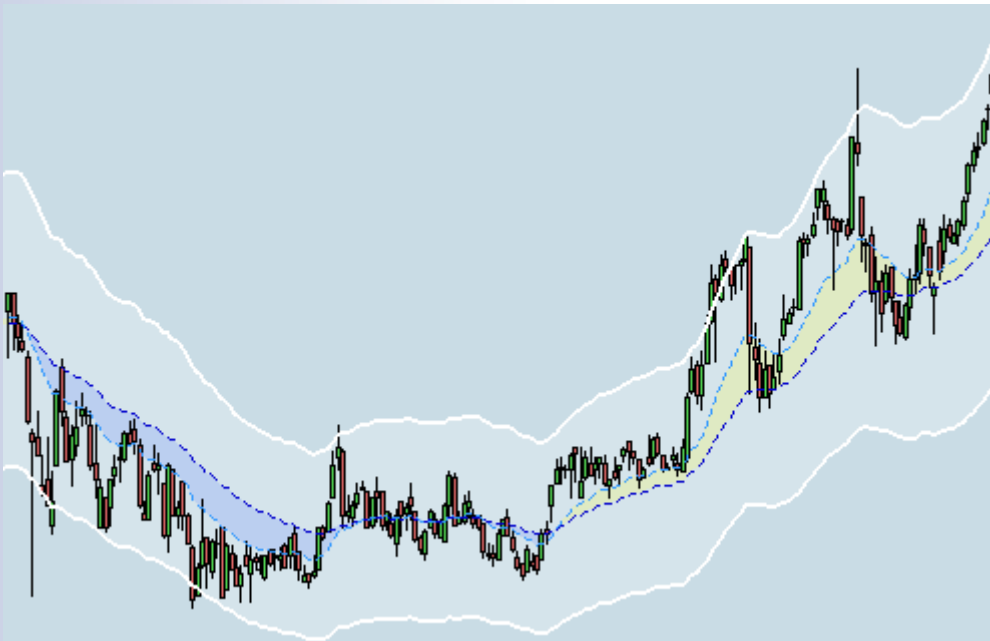
Canal excesivamente holgado por intentar contenerlo todo. Apenas aporta información:



Canal excesivamente ceñido; contiene prácticamente todos los movimientos del precio, pero no trabaja en equipo con la zona de valor:



Ajuste correcto. Acota bien los extremos del precio, aunque desprecie momentos puntuales totalmente fuera de la normalidad. Mantiene cierto paralelismo con la zona de valor



Observa cómo en la parte central, durante la fase sin tendencia, el canal casi no aporta información. Durante los virajes no hay que obsesionarse con el ajuste de los canales, pues tienden a ser menos útiles.

Fíjate, una vez más, cómo el precio oscila entre la zona de valor y la envolvente del canal. En tendencias bajistas (primera mitad de la imagen), el precio se descuelga desde la zona de valor

hasta la envolvente inferior del canal. En tramos alcistas (mitad amarilla del gráfico), el precio oscila partiendo desde la zona de valor hasta la envolvente superior del canal.

Williams %R

Este indicador es teóricamente innecesario para nuestra forma de operar. Recuerda que pretendemos cazar lo mejor de las tendencias, así que ¿para qué queremos un oscilador si ya tenemos los seguidores de tendencias?

Lo utilizaremos para dos tareas muy importantes: Para sincronizar bien nuestra entrada y para descubrir algunos engaños del mercado (y aprovecharnos de ellos).

Un oscilador es el complemento perfecto para un seguidor de tendencias, aprovechando la inteligencia del primero y la sangre fría del segundo, seremos capaces de sacar dinero del mercado.

En el fondo, todos los osciladores son más o menos iguales. La particularidad del que hemos escogido es que es muy versátil, por lo que configurado de una manera u otra, se adapta muy bien a todo tipo de situaciones.

Un oscilador tiene como mayor virtud la de oscilar. Si le das un poco de tiempo, se adapta a la situación del mercado y es capaz de identificar cuándo la masa de gente se ha pasado comprando o vendiendo. En otras palabras, puede decirnos si el precio (independientemente del valor numérico) está caro o barato; es decir, encuentra los mejores momentos para comprar y vender.

La idea es comprar cuando señala “barato”, vender cuando marca “caro” y no hacer nada cuando no señala ninguna de las dos situaciones.

En este indicador sólo utilizaremos el número de periodos como variable de configuración. Observarás que elegir un valor u otro cambia radicalmente el comportamiento del oscilador.

Concretamente, aunque no es el único que lo hace, este indicador incorpora dos líneas horizontales que delimitan las áreas de sobrecompra y sobreventa. El oscilador se mueve entre 0% y -100% y estas cotas están habitualmente en -20% y -80%, respectivamente. Por supuesto, también se pueden modificar, aunque variar los periodos de cálculo del oscilador tiene un efecto en el mismo mucho más acusado que desplazar estas cotas.

En general, diremos que el oscilador está saturado cuando se encuentre en un extremo; es decir, por encima de la cota superior (-20%) o por debajo del umbral inferior (-80%). Particularmente, cuando Williams %R se halle por encima de la cota superior, diremos que el valor está sobrecomprado (caro). Cuando el oscilador se encuentre por debajo del umbral inferior, diremos que el valor está sobrevendido (barato).

La forma más sencilla de utilizar este indicador es la siguiente:

- Comprar cuando la Williams %R se encuentre por debajo del umbral de sobreventa (la línea horizontal inferior, en -80%).
- Vender cuando la Williams %R se encuentre por encima del límite de sobrecompra (la línea horizontal superior, en -20%).
- Ni comprar ni vender mientras el indicador se mueva entre ambas líneas.

Realmente, combinándolo con un seguidor de tendencias, como una media móvil, llegamos a una forma mucho más eficaz de sacarle partido.

En tendencias alcistas (la media móvil muestra una pendiente positiva):

- Abrir largos (comprar) cuando la Williams %R se encuentre por debajo del umbral de sobreventa (-80%).
- Cerrar largos (vender) cuando la Williams %R se halle por encima del límite de sobrecompra (-20%).
- Ni comprar ni vender mientras el indicador se mueva entre ambas líneas.

En tendencias bajistas (la media móvil muestra una pendiente negativa):

- Abrir cortos (vender) cuando la Williams %R se encuentre por encima el umbral de sobrecompra (-20%).
- Cerrar cortos (recomprar) cuando la Williams %R se halle por debajo del límite de sobreventa (-80%).
- Ni comprar ni vender mientras el indicador se mueva entre ambas líneas.

Una estrategia un poco más conservadora sería esta otra:

Para tendencias alcistas:

- Abrir largos (comprar) cuando la Williams %R *cruce de abajo a arriba* el umbral de sobreventa (-80%).
- Cerrar largos (vender) cuando la Williams %R *aflore por encima* del límite de sobrecompra (-20%).
- Ni comprar ni vender mientras el indicador se mueva entre ambas líneas.

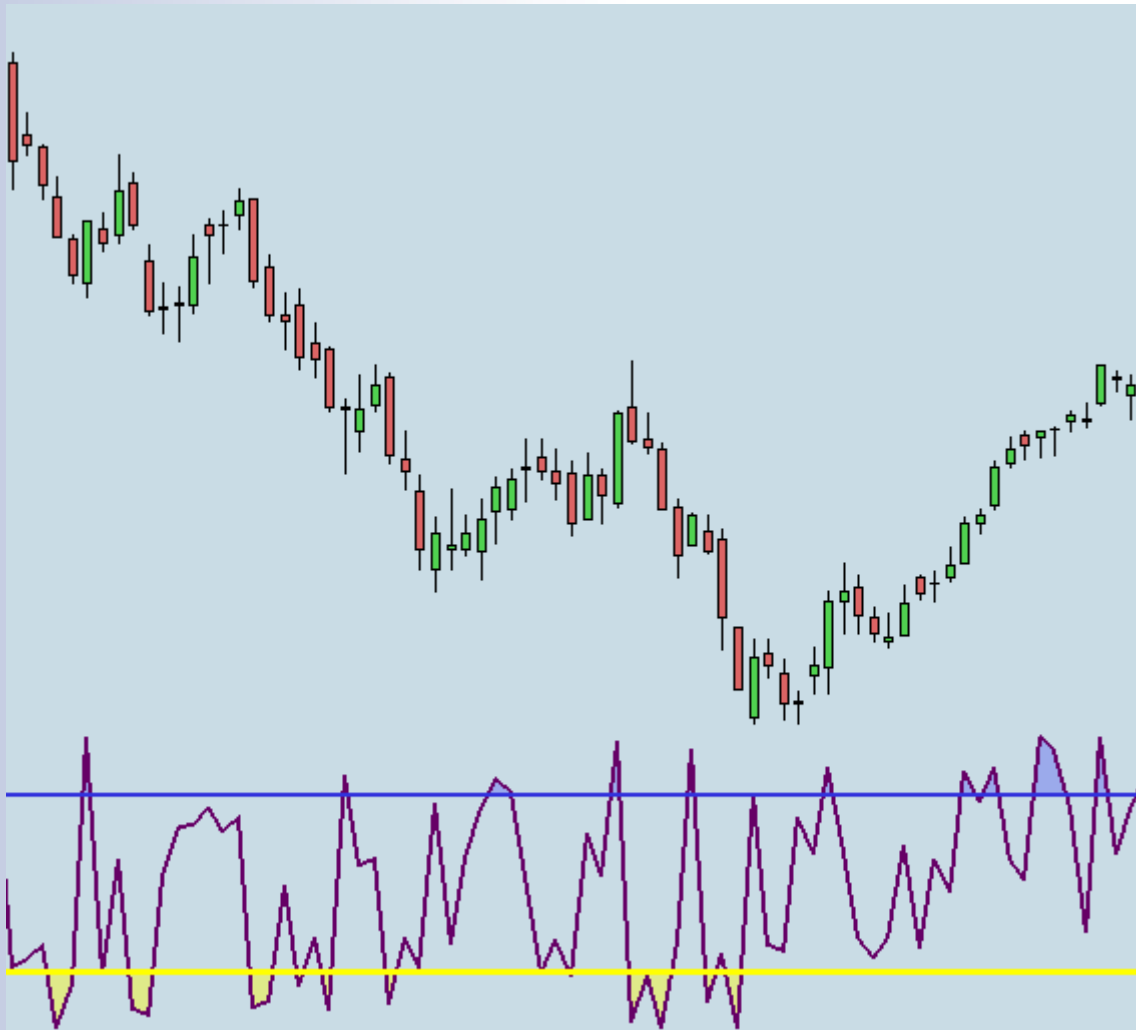
Para tendencias bajistas:

- Abrir cortos (vender) cuando la Williams %R *cruce de arriba a abajo* el umbral de sobrecompra (-20%).
- Cerrar cortos (recomprar) cuando la Williams %R *se hunda por debajo* del límite de sobreventa (-80%).
- Ni comprar ni vender mientras el indicador se mueva entre ambas líneas.

Este oscilador lo calibraremos de la misma manera que ajustamos todos los indicadores, modificando su parámetro (el número de periodos de cálculo) hasta que nos muestre en el pasado reciente cuándo habría sido buen momento para comprar o vender. Así, podremos esperar acertar en un futuro próximo.

Ejemplos de configuración de este oscilador podrían ser los siguientes:

Oscilador excesivamente nervioso. Configurado con tan pocos periodos, no resulta útil, pues nos da señales de entrada precipitadas y nos saca demasiado temprano:



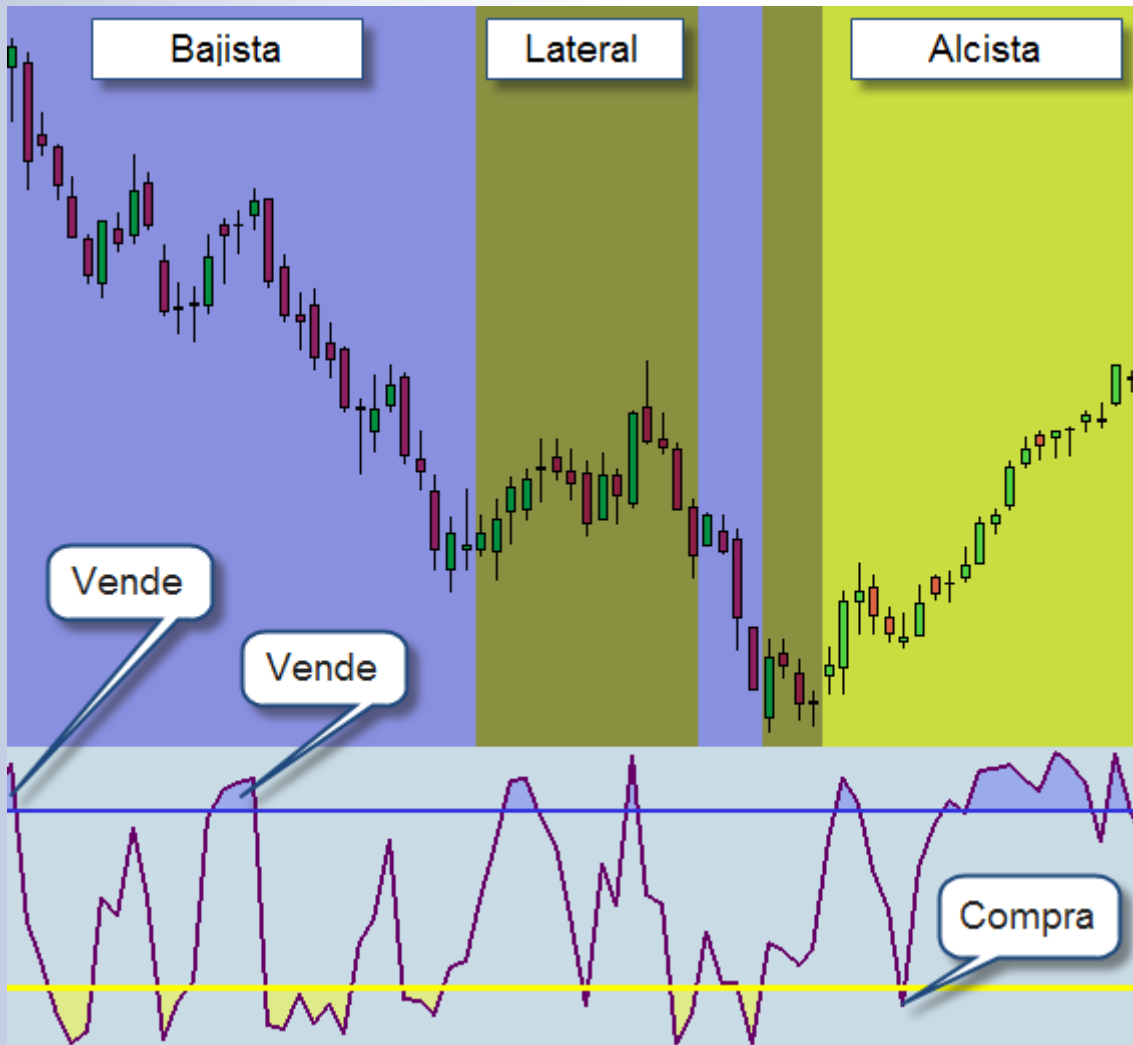
Williams %R excesivamente lenta (demasiados periodos). Desprecia muchas oportunidades y no detecta situaciones de "caro" o "barato" dentro de la propia tendencia:



Williams %R adecuadamente ajustada. Nos permite aprovechar la mayoría de las oportunidades dentro de las tendencias. Por otra parte, no nos da señales falsas:



Observa que, mientras la tendencia es bajista, sólo atenderemos a las áreas azules que crea el oscilador, para abrir cortos. En el último tercio del gráfico, la tendencia se ha invertido y Williams %R cobra utilidad al señalarnos como puntos de compra los momentos en los que el indicador se encuentra por debajo de la línea de sobreventa (en el ejemplo, la línea horizontal amarilla).



La manera más sencilla de identificar la tendencia es aplicando una media móvil. Recuerda que, si observas que la media cambia su pendiente constantemente, estarás ante una fase lateral del mercado.

Las mejores señales del oscilador las obtendremos durante las tendencias más firmes.

Soportes y resistencias

Dónde están y cuán importantes son los soportes y resistencias más próximos al precio actual es algo que no puedes dejar de saber. Por eso, vamos a dedicar unas líneas a repasar este tema.

Hay ciertos niveles en cada gráfico, no importa su escala temporal, en los que el precio avanza con mayor dificultad. Debido a esto, a veces el precio incluso rebota y cambia su rumbo. Estos son los soportes y resistencias. Se les denomina soportes cuando quedan por debajo del precio actual y resistencias cuando están por encima. En el fondo, son la misma cosa.

Sabido esto, lo más fácil para localizar los soportes/resistencias es buscar los niveles en los que el precio se frena o rebota. No siempre los soportes y resistencias están determinados por un precio muy definido. En ocasiones, son más bien franjas de precios.

Hay soportes (y resistencias) más fuertes que otros. Es de esperar que el precio frene ligeramente su avance al aproximarse a los más débiles y se detenga, o incluso invierta su curso, al aproximarse a los más fuertes.

Un soporte visible en un gráfico semanal lo será también en el diario, aunque esto no ocurre necesariamente al contrario. De hecho, muchos soportes y resistencias son invisibles mientras no agudicemos el marco temporal.

La relevancia de los soportes y resistencias aumenta cuanto más rebotes de precio hayan provocado en el pasado y cuanto mayor sea el rango temporal al que pertenezcan. Esto es, un soporte es más relevante si se aprecia en un gráfico semanal que si sólo se encuentra en uno de 10 minutos.

Ya que operaremos en el marco temporal diario, buscamos primero los soportes y resistencias en los gráficos semanales, así localizaremos los más relevantes y, después, podemos fijarnos en los que sólo son visibles en el gráfico diario⁶.

Para localizar los soportes y resistencias buscaremos en el gráfico semanal aquellos puntos en los que el precio se frena y/o rebota claramente. Recomendamos marcarlos con una línea horizontal, pues los soportes y resistencias relevantes perduran en el tiempo.

⁶ Truco: Marca en el gráfico semanal los soportes y resistencias en ProRealTime y éstos serán visibles también en el gráfico diario. Al contrario no funciona: Los objetos en gráficos de marco temporal menor no se trasladan a los de marco temporal superior, aunque al revés sí que ocurre.



Normalmente, además de en los puntos en los que el precio rebota visiblemente, encontrarás soportes y resistencias en:

- Precios de números redondos en la zona. Por ejemplo, es mucho más probable que haya un soporte en 30€, que en 27.58€.
- Zonas de congestión. Son esas áreas en las que el precio oscila formando masas de velas. Estos bloques conforman soportes y resistencias.
- El punto medio de velas especialmente largas y también en los huecos entre velas consecutivas (normalmente, llamados *gaps*⁷).

Localizar los soportes y resistencias en el gráfico de marco temporal superior al habitual de operación es el primer paso a dar en el análisis de cualquier oportunidad de trading.

⁷ Se produce un *gap* o hueco, cuando dos velas consecutivas no se solapan parcialmente; especialmente si ni siquiera sus sombras cubren el rango de precios entre ambas velas.

Divergencias

Sin duda, las divergencias son un poderosísimo aliado a la hora de escoger las mejores oportunidades. Es muy importante que seas capaz de verlas y de utilizarlas a tu favor.

Las divergencias son disparidades visuales entre lo que el precio muestra y un indicador señala. Por ejemplo, si el precio sube sin cesar, pero un indicador señala que lo está haciendo cada vez con menos fuerza, se produce una divergencia (precio sube, indicador baja) que alerta que el precio caerá muy pronto.

Las divergencias pueden ser alcistas o bajistas. Es decir, pueden avisar de un cambio al alza o a la baja. Así pues, podemos utilizarlas para encontrar virajes que casi nadie se espera.

Tanto si estamos esperando al momento adecuado para entrar en un valor, como si ya estamos dentro del mismo, disfrutando de una tendencia, podemos utilizar las divergencias para encontrar el momento preciso en el que debemos entrar o salir del valor, pues sabemos que la probabilidad de que el precio dé un giro es mucho mayor cuando aparece una divergencia.

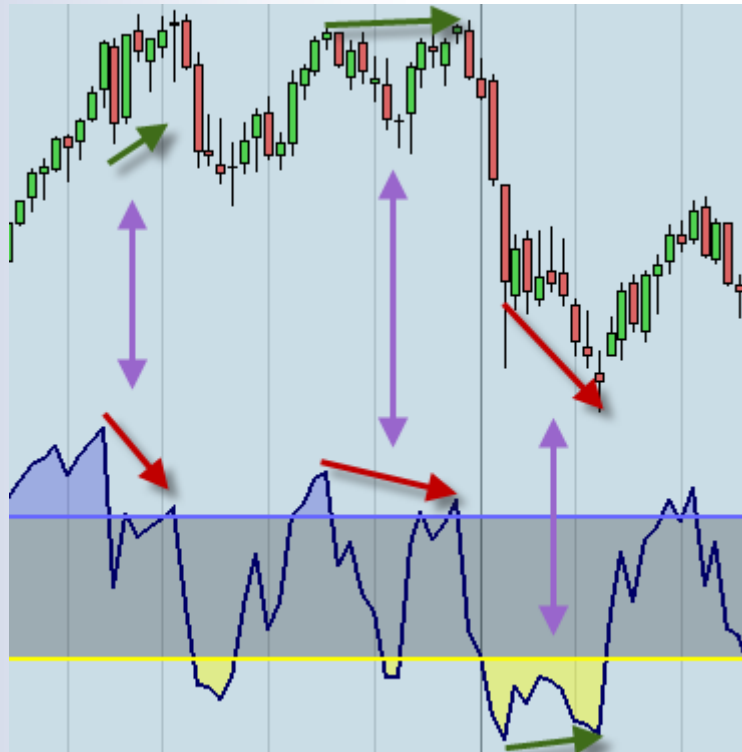
Las divergencias entre el precio y un indicador no implican necesariamente un cambio de dirección en el precio, pero sí que aumentan enormemente la probabilidad de que esto suceda.

Particularmente, los osciladores son especialmente útiles para detectar divergencias. Nuestra Williams %R podrá darnos excelentes pistas sobre cuándo entrar en un valor y cuándo abandonar el barco.

Tendremos una divergencia alcista cuando, a pesar de que el precio esté cayendo, el oscilador marque dos mínimos en los que el segundo es más alto que el primero, es decir, el oscilador esté subiendo.

Encontraremos una divergencia bajista cuando, a pesar de que el precio suba, el oscilador marque dos máximos en los que el segundo es algo más bajo que el primero, es decir, el oscilador esté cayendo.

Observa el gráfico siguiente con detenimiento. Es importante que comprendas cómo funcionan las divergencias entre el precio y el oscilador y qué movimiento se desencadena en el precio justo después de que las divergencias hayan aparecido:



Revisemos esta imagen, de izquierda a derecha:

- Primero, aunque el precio sube, el oscilador está bajando. El precio acaba cayendo.
- Después, el precio sube de nuevo, pero el oscilador indica caída otra vez. Así pues, el precio vuelve a desplomarse.
- Sin embargo, cuando el precio está terminando de caer, el oscilador avisa de que va a haber una nueva subida. Y así es. El precio acaba copiando el movimiento que el oscilador ya había anticipado.

Las divergencias serán uno de tus mejores aliados cuando analices oportunidades. La mayoría de la gente no está al tanto de las mismas, por lo que ahí tendrás una ventaja competitiva. Aprovéchala.

Operativa

La punta del iceberg

Se entiende que cuando alguien envía una orden de compra de ciertas acciones a su broker está especulando o invirtiendo en Bolsa.

Desde fuera esto es lo único visible. Sin embargo, lanzar una orden al broker es sólo la punta del iceberg. Hay mucho más que eso antes y después de esta acción puntual.

Para llegar a este punto ha tenido lugar todo un proceso de preparación y tendrá que desarrollarse otro proceso más a partir de ese momento. La primera diferencia entre un operador serio y alguien que opera sin rumbo es a qué le da importancia, si a lanzar la orden o a todo lo demás.

Vamos a ver cómo debe ser el ciclo completo de una operación en Bolsa.

Sabemos que en este punto, estarás restándole importancia a este apartado y desearás que pase rápido, o incluso te lo saltarás. Sin embargo, seguir absolutamente todos y cada uno de estos pasos, sin menospreciar ni dejar atrás ninguno, es la diferencia entre hacer las cosas bien y dar palos de ciego. Por eso, te recomendamos encarecidamente que te propongas no volver a realizar jamás una operación sin seguir todos los pasos necesarios.

Antes de nada, vamos a ver por qué has de hacerlo y qué necesitas para poder ser ordenado desde el primer día.

El ciclo del aprendizaje

Para aprender necesitamos realizar lo que comúnmente se denomina “ensayo y error”. Este nombre es impreciso, por corto.

Para aprender, lo que realmente necesitamos es:

- Ensayo
- Error
- Revisión e investigación del error
- Aprendizaje
- Establecer un plan para evitar este error en el futuro
- Nuevo ensayo (ejecutando el plan correctivo)

- Nuevo error (normalmente, de menor calibre)

Y así sucesivamente.

¿Cómo aplicamos esto al trading? Recordemos que lo que buscas es aprender a especular rápido y bien.

Para poder aprender de nuestros errores, necesitamos tener claro, antes de ejecutar la operación, qué queremos hacer. Después de haberla ejecutado, tenemos que estudiar qué tal lo hemos hecho.

Por eso, es crucial que documentemos a fondo nuestras operaciones. Para poder aprender de verdad, y no dar tumbos constantemente, tenemos que apoyarnos firmemente en las experiencias pasadas.

Estos son tus respaldos documentales del trading que desarrolles. Deberás llevarlos al día escrupulosamente y cuidarlos como oro en paño:

Registro de operaciones

Normalmente, es una hoja de cálculo (una Excel, por ejemplo) en la que llevarás la cuenta de tus operaciones. Asegúrate de anotar en cada operación todos estos valores:

General:

- **Nº identificador:** Es el número de operación. Cada una de tus operaciones debe llevar un identificador único.
- **Símbolo:** El del valor que compras o vendes. Por ejemplo, ITX (que corresponde a Inditex)
- **Tipo:** Virtual/Real. Especialmente al principio, harás muchas operaciones virtuales, por lo que conviene señalar si esta operación es real o virtual.
- **Mercado:** Mercado al que pertenece el valor. Por ejemplo, ITX es de la Bolsa de Madrid, pero MSFT (Microsoft) cotiza en el NASDAQ.
- **n:** Tamaño de la posición. Nº de acciones que componen tu posición.
- **Orientación:** Largo/Corto. Define si compras para después vender o si vendes para después comprar.
- **B/R:** La estimación de la relación Beneficio/Riesgo. Ya hablaremos de este número más adelante.
- **Stops:** Precio o precios en los que pondrás tus stops de seguridad.
- **Objetivo:** Precio objetivo al que deseas llegar cuando entras en la operación.

Entrada:

- **Precio:** Precio al que pones la orden de entrada.
- **Fecha:** Fecha de la ejecución de esta orden.

- Orden: Precio real al que se ejecuta esta orden de entrada.
- Deslizamiento: Diferencia entre Precio y Orden.
- Comisión: Gasto por la orden de entrada.
- Gastos: Suma de la comisión de entrada más el deslizamiento (multiplicado por el nº de acciones, n). Fíjate que los gastos por deslizamiento son positivos o negativos en función de la Orientación.

Salida:

- Precio: Precio al que pones la orden de salida.
- Fecha: Fecha de la ejecución de esta orden.
- Orden: Precio real al que se ejecuta esta orden de salida.
- Deslizamiento: Diferencia entre Precio y Orden.
- Comisión: Gasto por la orden de salida.
- Gastos: Suma de la comisión de salida más el deslizamiento (multiplicado por el nº de acciones, n). Igualmente que con la entrada, los gastos por deslizamiento son positivos o negativos en función de la Orientación.

Final:

- Beneficio bruto: Diferencia entre precios teóricos (Precio) de entrada y salida, multiplicado por el número de acciones. Observa que el signo de esta diferencia depende de la Orientación.
- Beneficio neto: Al número anterior se le restan los Gastos de entrada y de salida.
- Motivo salida: Será interesante que anotes si has salido de la operación porque has llegado a tu objetivo, o porque ha sido tocado tu stop loss inicial, o si ha sido porque se alcanzó tu stop loss de persecución⁸, o si apreciabas un deterioro en la tendencia y determinaste que era mejor abandonar la posición, etc.

Esta retahíla es una lista de los campos imprescindibles a anotar en cada ocasión. No obstante, seguramente querrás añadir algunos más de tu propia cosecha, como por ejemplo, rentabilidad porcentual obtenida o anotaciones diversas sobre la operación.

Curvas de resultados

Si calculas los beneficios acumulados tras cada operación y creas una serie de datos, tendrás lo necesario para graficar una curva de resultados.

Haz esto, tanto para los beneficios brutos como para los netos. De este modo, tendrás dos curvas de resultados que reflejarán tu experiencia y tus ganancias totales (que serán pérdidas al principio).

⁸ Llamamos stop de persecución a un stop loss que vamos ciñendo conforme el precio avanza a nuestro favor, de modo que protegemos nuestra inversión al evolucionar la operación.

Es importante distinguir entre la curva de beneficios brutos y la de ganancias netas, pues la primera no depende de las comisiones, ni del deslizamiento; es decir, se desliga del broker que utilices o de ciertos aspectos puntuales del mercado. Esto te permite ver si en términos generales vas mejorando, que es lo que de verdad importa.

Sin embargo, la curva de beneficios netos acumulados, es la que refleja cuánto dinero estás gastando en tu aprendizaje y cuánto has ganado cuando superas esta fase. Es la que realmente reflejará tu nivel de competencia como trader y te permitirá evaluar hasta qué punto te resulta rentable operar, a la vez que te ayudará a tomar decisiones estratégicas.

Diario de trading

Este documento es lo que de verdad te distinguirá de la mayoría. Conforme éste vaya creciendo irá albergando el tesoro de tu conocimiento, experiencia, errores y aciertos, triunfos y fracasos.

Cualquiera puede anotar en una hoja de cálculo fríos números sobre lo que ha hecho y graficar los resultados. No obstante, para crear un buen diario de trading hace falta un esfuerzo de disciplina y trabajo meticuloso, que es lo que realmente diferencia al ganador del perdedor.

El formato del diario de trading es indiferente, siempre que te resulte cómodo. Puede ser desde una auténtica libreta de espiral metálica y papel cuadriculado, un documento de Word, un conglomerado de archivos de textos, imágenes y carpetas en tu ordenador o, incluso, un blog online (alternativa que recomendamos por su flexibilidad).

Lo que de verdad importa en un diario de trading es su contenido. En él plantearás tus operaciones antes, les harás un seguimiento y las gestionarás durante y, por último, presentarás los resultados y extraerás conclusiones y lecciones aprendidas después, cuando hayas cerrado estas operaciones.

Así pues, los elementos que no pueden faltar en tu diario son los siguientes:

Antes de abrir la operación:

- Nº identificador de operación, valor, mercado y fecha.
- Gráficos semanal y diario del índice de mercado correspondiente (S&P500, IBEX35, etc.)
- Gráficos semanal y diario del valor en cuestión.
- Un análisis detallado de lo que se observa en la situación del mercado y en los gráficos del valor analizado.
- Declaración específica del precio de entrada, stop loss inicial, objetivo de beneficios y relación Beneficio/Riesgo.
- Declaración del tamaño de la posición (nº de acciones, dinero invertido, dinero en riesgo y porcentaje de tu cuenta en riesgo).

- Declaración del plan de trading: Cómo gestionarás tu posición conforme se desarrolle la operación.

Una vez abierta la operación:

- En los días posteriores irás actualizando el estado de la operación, añadiendo gráficos con flechas de entrada y salida y niveles de stop.

El día del cierre de la operación harás balance, explicando:

- Rentabilidad obtenida.
- Motivo de salida.
- Dinero ganado o perdido (neto y bruto). Especificar la diferencia entre ambos (comisiones y deslizamientos).
- Consideraciones personales sobre la calidad de la ejecución.
- Lecciones aprendidas (Como mínimo debe haber una).
- Añadir gráficos del valor con flechas de entrada y salida y también los stops.
- Otras notas.

Cubrir tu diario de trading con rigor y disciplina para todas y cada una de tus operaciones es lo que de verdad va a conseguir que aprendas a especular a marchas forzadas. Esta es la auténtica llave para aprender a ganar dinero en Bolsa, rápido y bien.

Recursos limitados

Es importante recordar que tienes recursos limitados. En esencia, estos son esfuerzo, tiempo y dinero.

Si después de esforzarte mucho, volcar tu atención y neuronas, no avanzas y no ves pequeños resultados no tardarás en desanimarte y dejar de lado tu interés por la Bolsa. O peor aún, empezarás a hacer tonterías y dilapidarás rápidamente tu dinero jugándotelo como si de la ruleta se tratara.

Además, aunque no te esforzases demasiado, si después de dos años intentando aprender a operar, no haces más que equivocarte y perder dinero, te olvidarás de la Bolsa y no querrás saber más de este mundo.

Por último, no importa cuántas ganas tengas de aprender ni cuánto tiempo le dediques. Si aniquilas todo tu capital en tus pruebas, no podrás continuar con tu aventura.

Debido a esto, no basta con aprender, hay que hacerlo bien y hay que hacerlo rápido.

Sabemos que hay que tener paciencia, que no se aprende en dos días y, sobre todo, que no se termina de desarrollar cierta madurez hasta pasado un tiempo (entre seis meses y dos años, en la mayoría de los casos). Pero no podemos dar demasiados palos de ciego o nos quedaremos sin ganas, sin tiempo o sin dinero.

Así pues, concentrémonos en hacer las cosas bien desde el principio. Aunque parezca innecesariamente lento y tedioso ejecutar todos y cada uno de los pasos necesarios para cada operación, lo cierto es que a la larga significa ahorrar muchísimo esfuerzo, tiempo y dinero.

Una operación completa, paso a paso

Vamos a ver ahora la lista de instrucciones para ejecutar una operación completa, desde el principio hasta el final. Más adelante, veremos algunos ejemplos prácticos de la aplicación de esta secuencia.

Nuestra intención es la de comprar pullbacks (en mercados alcistas) o vender rallies (en mercados bajistas). Lo haremos así:

1. Comprobamos la orientación del mercado.

Determinaremos si el mercado es alcista o bajista atendiendo a la pendiente de la media móvil semanal previamente ajustada al gráfico del índice del mercado (S&P500, IBEX35, etc.)

Si el mercado es alcista, nuestra intención será la de comprar pullbacks; si es bajista, venderemos rallies.

2. Esperamos a sincronizarnos con el mercado. Cuando sea el momento, intervendremos.

El momento llegará, en tendencias alcistas, cuando el mercado esté sobrevendido y, en bajistas, cuando esté sobrecomprado.

Sobre el gráfico diario del índice del mercado correspondiente aplicaremos nuestra Williams %R y esperaremos los días que hagan falta hasta que el oscilador esté saturado a nuestro favor.

3. Analizamos los sectores del mercado y escogemos los más convenientes.

Revisamos los sectores del mercado y diferenciamos cuáles son los que mejor aspecto tienen para subir (en mercados alcistas) o bajar (en los mercados bajistas), atendiendo a soportes/resistencias y euforia/pánico, estado del oscilador y posibles divergencias del mismo para cada sector.

Este paso no es totalmente imprescindible, pero da un importante plus de potencial a la operación.

Buscaremos candidatos para operar sólo en los mejores sectores y rechazaremos aquellos valores que pertenezcan a los sectores menos convenientes; es decir, preferiremos valores para comprar pullbacks en los sectores más alcistas o para vender rallies en los más bajistas.

4. Buscamos un valor que cumpla las siguientes condiciones:

- Media semanal con pendiente a nuestro favor (positiva en mercados alcistas o negativa en bajistas).

- El precio diario ha retrocedido hasta la zona de valor.
- El precio ha rebotado en la última vela. (En tendencia alcista, la última vela, debería ser verde tras varias velas rojas del pullback. En bajista, la última vela será roja, tras un rally de velas verdes).
- Bajo la última vela se encuentra un soporte (mercados alcistas). Cuanto más relevante sea éste, mejor. En el caso de operaciones en mercados bajistas, buscamos que, sobre la última vela, se encuentra una resistencia. Igualmente, cuanto más fuerte mejor.
- Oscilador saturado a nuestro favor. Esto es, en el extremo correspondiente. (Sobrevenido, por debajo de -80%, en tendencias alcistas o sobrecomprado, por encima de -20%, en tendencias bajistas).
- Reforzará mucho nuestra operación el hecho de encontrar una divergencia a nuestro favor en el oscilador.
- No se deberán observar contraindicaciones, como por ejemplo, que haya una fuerte resistencia justo por encima (en planteamientos alcistas) o un gran soporte justo por debajo de la última vela (si pretendemos abrir cortos). También es disuasorio encontrar una divergencia en contra.

Además, evitaremos chicharros⁹ y nos aseguraremos de que no habrá presentación de resultados por parte de esta sociedad en las próximas dos semanas.

Un nota importante: Es posible que haya que esperar uno o dos días más para que nuestro valor llegue al punto óptimo para entrar.

En ocasiones, el mercado regresa a la zona de valor, abriendo una ventana de oportunidad de un día de duración, para encontrar valores en los que entrar. Sin embargo, también es frecuente que este viraje en la zona de valor dure dos o tres días.

En estos casos, no hay que desesperarse. Cuando es el momento de entrar, el mercado se inunda de buenas oportunidades; cuando no, sólo se encuentran pocos y malos valores para intervenir.

⁹ A los valores más fuertes de un mercado, como por ejemplo Telefónica en España o Google en USA, se les llama *blue chips (en honor a IBM)* y, a los más débiles, se les llama *chicharros*. Estos últimos suelen ser muy impredecibles y fácilmente manipulables por las instituciones financieras, por lo que se desaconseja operar con ellos.

Es más conveniente esperar a tener una oportunidad clara para entrar que conformarse con el primer valor mediocre que se sitúa en nuestro punto de mira. Lo más probable es que, uno o dos días después, sí aparezcan docenas de buenos valores en los que abrir posiciones, mientras nosotros nos arrastramos con nuestra primera y mala elección.

Por ello, aunque comencemos a buscar oportunidades el mismo día en el que el mercado entra en sobreventa, es muy frecuente tener que esperar uno o dos días más para que los valores más atractivos se pongan realmente a punto de caramelo. En ese caso, en vez de entrar en ellos desde el principio, los marcaremos y los seguiremos de cerca hasta que esto ocurra.

5. Abrimos una nueva entrada en nuestro diario planteando la operación. Como ya hemos indicado antes, ésta deberá incluir:

- Nº identificador de operación, valor, mercado y fecha.
- Gráficos semanal y diario del índice de mercado (S&P500, IBEX35, etc.)
- Gráficos semanal y diario del valor en cuestión.
- Un análisis detallado de lo que se observa en la situación del mercado y en los gráficos del valor analizado.
- Declaración específica del precio de entrada, stop loss inicial, objetivo de beneficios y relación Beneficio/Riesgo.
- Declaración del tamaño de la posición (nº de acciones, dinero invertido, dinero en riesgo y porcentaje de tu cuenta en riesgo).
- Declaración del plan de trading: Cómo gestionarás tu posición conforme se desarrolle la operación.

Aunque no es imprescindible, también es conveniente agregar:

- Gráficos semanal y diario del sector correspondiente.
- Un análisis de la situación del valor respecto a su sector.
- Otras notas que veas convenientes.

6. Lanzamos las órdenes al broker.

7. En los días posteriores vamos actualizando el estado de la operación, sobre la misma entrada del diario de trading, añadiendo gráficos de la evolución del valor e incluyendo flechas de entrada y salida y dónde está colocado el stop loss.

8. El día del cierre de la operación se hace balance en la propia entrada del diario, detallando los siguientes aspectos:

- Rentabilidad obtenida.
- Motivo de salida.

- Dinero ganado o perdido (neto y bruto). Especificar la diferencia entre ambos (comisiones y deslizamientos).
 - Consideraciones personales sobre la calidad de la ejecución.
 - Lecciones aprendidas. Como mínimo debe haber una.
 - Añadir gráficos del valor con flechas de entrada y salida y también con los sucesivos stops.
 - Otras notas.
9. Además, incluiremos el resumen numérico de la operación en el registro de operaciones y añadiremos el dato correspondiente a las curvas de resultados.

Esta es la secuencia de pasos que deberemos ejecutar para completar una operación en Bolsa hecha y derecha, de la que podremos guardar valiosas lecciones para el futuro.

La clave para convertirse en un buen trader está en ser extremadamente disciplinados con todos los pasos.

Operaciones de ejemplo

Ha llegado la hora de demostrar el sistema de trading con algunas operaciones reales.

Veremos cómo analizaremos el mercado, como esperaremos al momento adecuado, cómo actualizaremos nuestro diario, etc. Vamos a hacer el ciclo completo. Y así es como tendrás que hacerlo tú siempre. Sin saltarte ni un solo paso.

Operación de ejemplo n°1

Imaginemos que hoy es 20 de agosto de 2009. Nos acercamos a la bolsa americana con la intención de operar. Así pues, sigamos el método:

1. Comprobamos la orientación del mercado

El gráfico semanal del índice del mercado americano, S&P500, tiene el siguiente aspecto:



Fíjate que hemos marcado los soportes y resistencias más relevantes que hemos encontrado en el gráfico semanal (líneas horizontales azules). Esto nos ayudará a hacernos una idea de cómo se moverá el precio.

Señalar los grandes soportes y resistencias es una sana costumbre que debes adquirir. Hazlo por sistema pues, una vez colocados, leer el gráfico es mucho más sencillo.

Ajustamos la media móvil semanal y observamos que, actualmente, la pendiente es positiva (apunta hacia arriba).

Por lo tanto, como el mercado es alcista, nosotros también seremos alcistas. Vamos a comprar un pullback.

2. Esperamos a sincronizarnos con el mercado. Cuando sea el momento, intervendremos.

Antes de lanzarnos a comprar algún valor, tenemos que preguntarnos si ahora es el momento de hacerlo. Lo más probable es que la respuesta sea “no” y que tengamos que esperar al instante perfecto.

Vamos a comprobar si ahora es el momento de atacar, o si debemos esperar agazapados entre la maleza. Colocamos sobre el gráfico diario del S&P500 (o el índice de mercado que nos corresponda) nuestro oscilador Williams %R de 3 periodos:



Observamos como nuestro oscilador, la Williams %R de tres periodos, todavía no está en zona de sobreventa (por debajo de la línea amarilla, -80%), por lo que nos indica que el mercado en general, está caro y que debemos esperar a que se ponga barato.

Así pues, dejamos que pasen los días hasta que se presente nuestra oportunidad...

Estamos a 1 de septiembre de 2009. El mercado se presenta claramente sobrevendido. Nuestro oscilador aplicado sobre el gráfico diario del índice de mercado se sitúa por debajo del umbral de sobreventa, por lo que nos indica que ha llegado el momento de buscar oportunidades compradoras:



Nota: No olvides comprobar que la tendencia sigue siendo alcista. Recuerda que esto lo hacemos consultando la inclinación de la media móvil del gráfico semanal del índice de mercado, en este ejemplo, el S&P500.

3. *Analizamos los sectores del mercado y escogemos los más convenientes.*

Tenemos nueve sectores principales en el mercado norteamericano, cuyos gráficos podemos consultar. Estos son sus tickers¹⁰:

- XLF: Sector financiero (Bancos, aseguradoras, etc.)
- XLE: Sector energético (Petroleras, por ejemplo)
- XLI: Sector industrial (Aerolíneas, por ejemplo)
- XLK: Sector tecnológico (Empresas de internet o de telecomunicaciones)
- XLB: Sector de materiales básicos (Como las industrias químicas o papeleras)
- XLY: Sector de consumo a discreción (Restaurantes, hoteles, etc.)
- XLU: Sector de servicios básicos (Como, por ejemplo, compañías de agua o luz)
- XLV: Sector sanitario (Hospitales o aparatos médicos, por ejemplo)
- XLP: Sector de consumo básico (Alimentarias, supermercados, etc.)

Tras echar un vistazo a los gráficos semanales y diarios de estos sectores, observamos que los más fuertes son el tecnológico, el energético, el de materiales básicos y el industrial, mientras que los sectores más flojos son el financiero y el de consumo a discreción. El resto se encontrarían en un término medio entre estos extremos.

Una forma muy sencilla, pero también eficaz, de determinar cuáles son los sectores más fuertes y más débiles es consultando su fortaleza relativa respecto al índice de su mercado.

En ProRealTime, podemos hacerlo añadiendo el indicador “Fuerza relativa (comparación)” al gráfico semanal y elegir como valor de comparación al índice de mercado, en este caso, el S&P500. Luego consultamos los gráficos de cada uno de los sectores (XLF, XLY, XLU...) y vemos su comportamiento respecto al mercado en general.

¹⁰ *Ticker* es el nombre que recibe la abreviatura del nombre de un activo para identificarlo en el mercado. Por ejemplo, el de Telefónica es TEF o el de Microsoft es MSFT. En ProRealTime o cualquier otro programa de gráficos (lo mismo que con nuestro broker), nos referiremos a los valores por su ticker, en lugar de hacerlo por su nombre completo. Basta teclear el ticker para acceder al gráfico.

Observa cómo se aprecia que el sector financiero es mucho más débil respecto al mercado que el sector tecnológico:

XLF (Sector financiero):



XLK (Sector tecnológico):



Ahora que ya hemos averiguado en qué sectores podemos escoger valores para comprar y qué sectores vamos a evitar, rastreamos el mercado.

Esto podemos hacerlo de varias maneras: Podemos obtener una lista de los valores que pertenecen a los sectores que nos interesan e ir tecleando su ticker en nuestro programa de gráficos, visualizando los valores uno a uno. Por otra parte, también podríamos codificar un rastreo personalizado, de forma que el programa nos devolviese una lista de valores que cumplieren unas determinadas condiciones.

Esta última alternativa, pese a ser muy interesante, constituye todo un tema aparte y, para facilitar las cosas al novato, vamos a dejarla a un lado.

Así pues, nos contentaremos con consultar uno a uno, los valores que componen cada uno de los sectores más favorables para nuestras intenciones. Puedes consultar información sobre empresas y sectores en páginas web como [Finviz](#) o [Yahoo Finance](#).

4. Buscamos un valor que cumpla las condiciones:

- Media semanal con pendiente positiva.
- El precio diario ha caído hasta la zona de valor.
- El precio ha rebotado en la última vela. Última vela verde o patrón de velas que indique un viraje.
- Bajo la última vela se encuentra un soporte. Cuanto más relevante sea éste, mejor.
- Oscilador sobrevendido.
- Reforzaría mucho nuestra operación el hecho de encontrar una divergencia alcista en Williams %R.
- No se deberán observar contraindicaciones, como por ejemplo, que haya una fuerte resistencia justo por encima o una divergencia bajista en el oscilador.

Después de darle un repaso al mercado, observamos que hay una serie de valores que parecen muy interesantes, pero que todavía no presentan un rebote en la zona de valor.

Da la sensación de que todavía es pronto. Así pues, anotamos cuáles son y los seguiremos cada día hasta observar el rebote que esperamos ver.

Algunos de estos valores son PAYX, NWS, UAU.

A modo de ejemplo, para que puedas observar qué estamos buscando, ponemos aquí el gráfico diario de estos tres valores:

PAYX:



Observa cómo el precio diario ha caído hasta la zona de valor y el oscilador está señalando sobreventa.

No obstante, queremos ver un rebote en la zona de valor, así que esperaremos hasta observar una vela verde o un patrón de velas que indique reversión.

NWS:



En el caso de NWS sucede exactamente lo mismo. El precio entra de lleno en la zona de valor pero, salvo el hecho de que el oscilador está en zona de sobreventa, nada parece indicar que vaya empezar a subir ahora.

En todos estos casos, el precio parece haber llegado a un soporte, o al menos, está muy próximo.

UAUA:



Este es un tercer ejemplo de cómo deben ser los gráficos que buscamos.

Una vez más, además de cumplir la condición de que la media semanal tenga pendiente positiva en mercados alcistas (cosa que se da para todos estos valores, aunque no mostremos sus gráficos semanales), se cumplen las condiciones de que el precio retorna a la zona de valor y de que el oscilador está sobrevendido.

En ninguno de estos tres casos se aprecia una divergencia alcista clara del oscilador (Williams %R de 3 periodos) respecto al precio, pero esto no es motivo para desestimar la operación. Tan sólo es un refuerzo, aunque muy poderoso, de que el valor se va a mover en la dirección esperada.

Fíjate que hemos ajustado el canal envolvente para cada gráfico. Esto hay que hacerlo siempre.

Lo mismo ocurre con las medias móviles, aunque éstas son más robustas y cumplen más o menos su función aunque no estén perfectamente calibradas.

No lo hemos resaltado por no complicar la visualización de estos gráficos, pero en cada uno de ellos hemos trazado los soportes y resistencias más relevantes en sus respectivos gráficos

semanales, lo que los traslada a los gráficos diarios también. Este paso es el primero que se debe hacer siempre que un valor se considere seriamente para una operación.

Volviendo a nuestra operación, vamos a seguirle la pista a uno de estos tres valores hasta que se ponga a punto de caramelo.

Lo habitual es que, en situaciones como esta, crees una lista con los valores que quieres mantener controlados. Serán tus operaciones potenciales.

En esta lista puedes incluir tantos valores como quieras, aunque luego deberás hacer una criba y quedarte, como máximo, con los cuatro mejores.

Ya sabemos que “quien mucho abarca, poco aprieta” y es mejor desarrollar pocas operaciones bien que abrir posiciones en demasiados valores y no controlarlas adecuadamente.

Así pues, empezamos a observar cómo evoluciona UAUA día tras día, hasta que llegue (si es que llega) el momento de entrar.

Dejamos pasar un día. Es 2 de septiembre de 2009 y este es el aspecto del gráfico diario de UAUA:



Las dos líneas azules horizontales en el gráfico de precios son soportes/resistencias. Los hemos marcado en el gráfico semanal y éstos trascienden al gráfico diario. Aunque hay más, en esta vista sólo se ven estos dos.

Lo cierto es que ahora este valor tiene mucha mejor pinta. Podemos observar una vela verde en el centro de la zona de valor.

Aunque no fuese verde, esta vela en rojo también nos valdría porque su forma revela que, aunque el precio ha bajado más, éste ha sido rechazado, dejando esa sombra por debajo de la vela y situando el cierre muy por encima del mínimo de la vela.

Dicho con otras palabras, podemos ver que el precio ha rebotado. Por lo tanto, es el momento de entrar.

Repasemos los gráficos para asegurarnos de que todo es correcto.

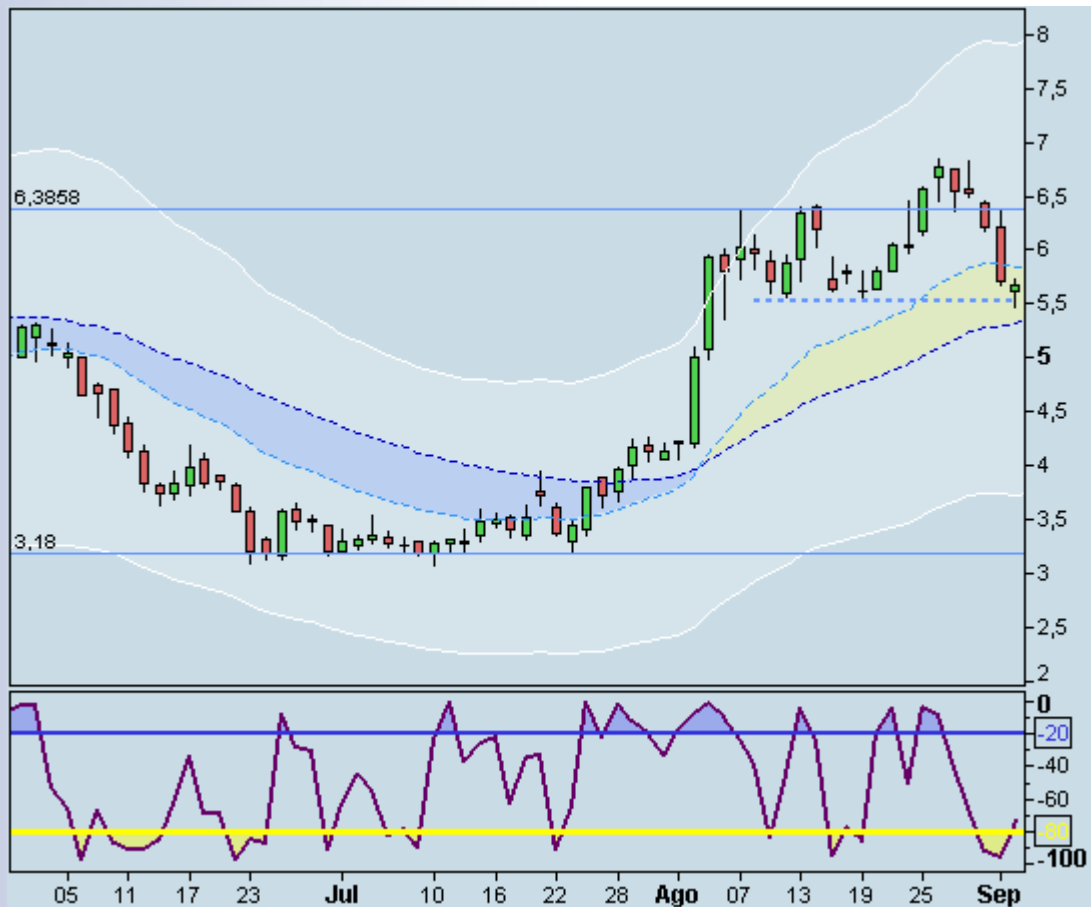
Gráfico semanal de UAU (cada vela es una semana):



La pendiente de la media móvil semanal es positiva (la media se muestra amarilla). En otras palabras, actualmente, el valor es alcista.

Marcamos en este gráfico los soportes y resistencias más significativos.¹¹

Respecto al gráfico diario (cada vela representa un día):



Ajustamos las medias móviles y el canal envolvente para que se adecúen al pasado reciente. De este modo, esperamos que cumplan bien su cometido en el futuro próximo.

Además, heredamos los soportes y resistencias dibujados en el gráfico semanal. Podríamos también, marcar los soportes/resistencias menos importantes, que se ven en el gráfico diario, pero que no trascienden al semanal. Este es el caso del soporte que marcamos en \$5.5 con una línea azul punteada.

Fíjate que esto es exactamente lo que buscamos, que el precio se halle sobre soporte, lo que aumenta enormemente la probabilidad de que las próximas velas se alejen del mismo.

En seguida pasaremos a la siguiente fase de la operación, pero antes repasemos lo que hemos hecho:

¹¹ Las dos resistencias de la parte superior del gráfico semanal (22.33 y 21.25) provienen del pasado. En esta vista del gráfico, sólo se aprecian los últimos meses del valor. Sin embargo, para encontrar los soportes y resistencias debemos ampliar la vista al máximo, incluyendo siempre los movimientos de los últimos años.

1. Hemos comprobado la orientación del mercado fijándonos en la inclinación de la media móvil semanal del índice del mercado. En este caso, como estamos buscando oportunidades en el mercado americano, el índice correspondiente es el S&P500.

Al observar que la media móvil era alcista, hemos determinado que íbamos a buscar valores para comprar (abrir largos). Si fuera bajista, habríamos pensado en ponernos cortos (vender primero para comprar después).

2. Nos hemos sincronizado con el mercado. Esto es, hemos esperado a que nuestro oscilador Williams %R, aplicado sobre el índice S&P500, nos indicase que el mercado está barato al entrar éste en zona de sobreventa.
3. Hemos localizado los sectores más alcistas del mercado.
4. Fijándonos sólo en estos sectores, hemos escogido los valores que más nos gustaban buscando que cumpliesen una serie de condiciones que, básicamente, determinan que el valor está técnicamente en el mejor momento para ser comprado.

Hemos esperado un día más (podrían ser algunos más) para que el valor se pusiese realmente a punto de caramelo para ser comprado.

Así pues, ahora nos toca comprarlo; pero esto es algo que no podemos hacer a tontas y a locas. Si pretendes hacer las cosas bien, ha llegado la hora de marcar la diferencia. Aquí tienes que ser muy riguroso y disciplinado.

5. *Abrimos una nueva entrada en nuestro diario planteando la operación*

Vamos a simular la entrada de tu diario. Escribiremos en verde lo que tú anotarías en tu diario de trading:

- Nº identificador de operación, valor, mercado y fecha.

Operación nº 00158 (por ejemplo)

Valor: UAU

Mercado: NASDAQ

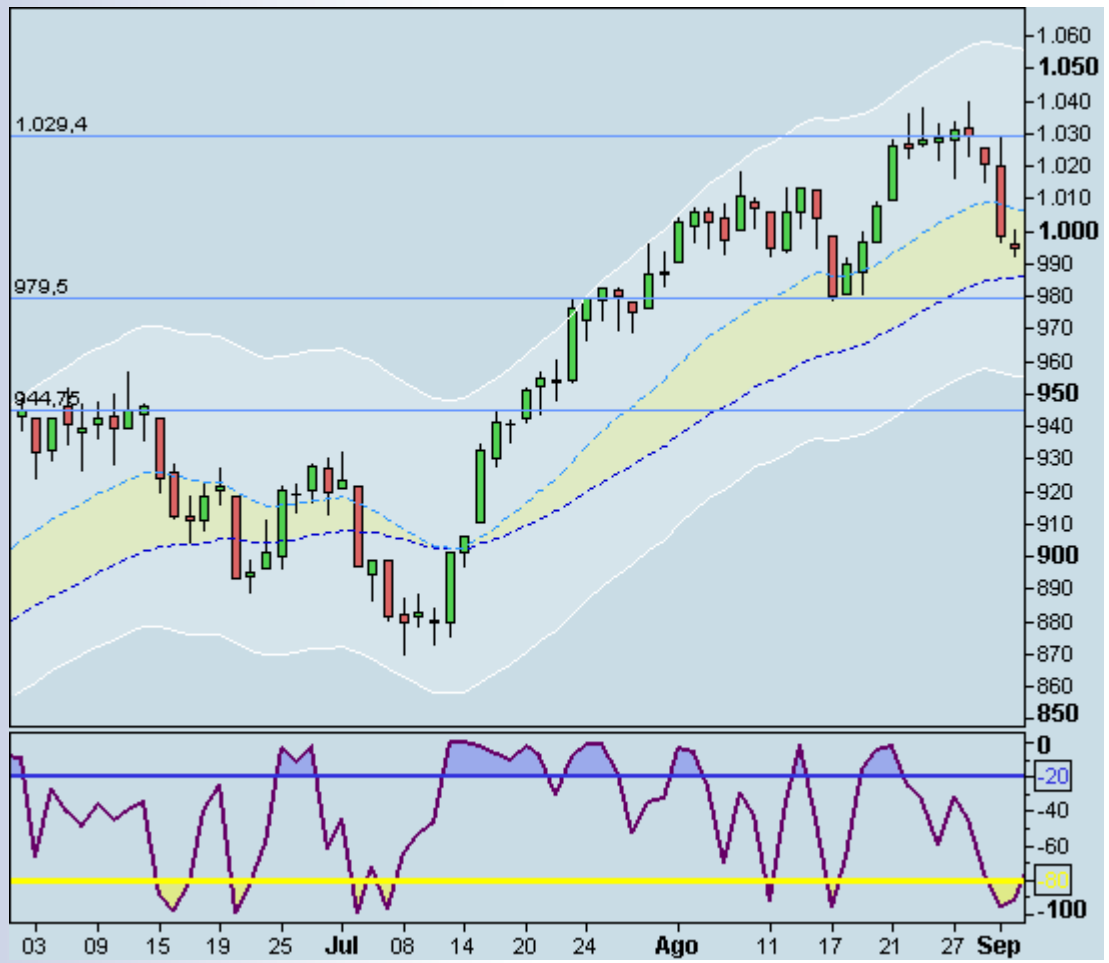
Fecha: 2/IX/2009

- Gráficos semanal y diario del índice de mercado (S&P500, IBEX35, etc.)

Gráfico semanal S&P500



Gráfico diario S&P500

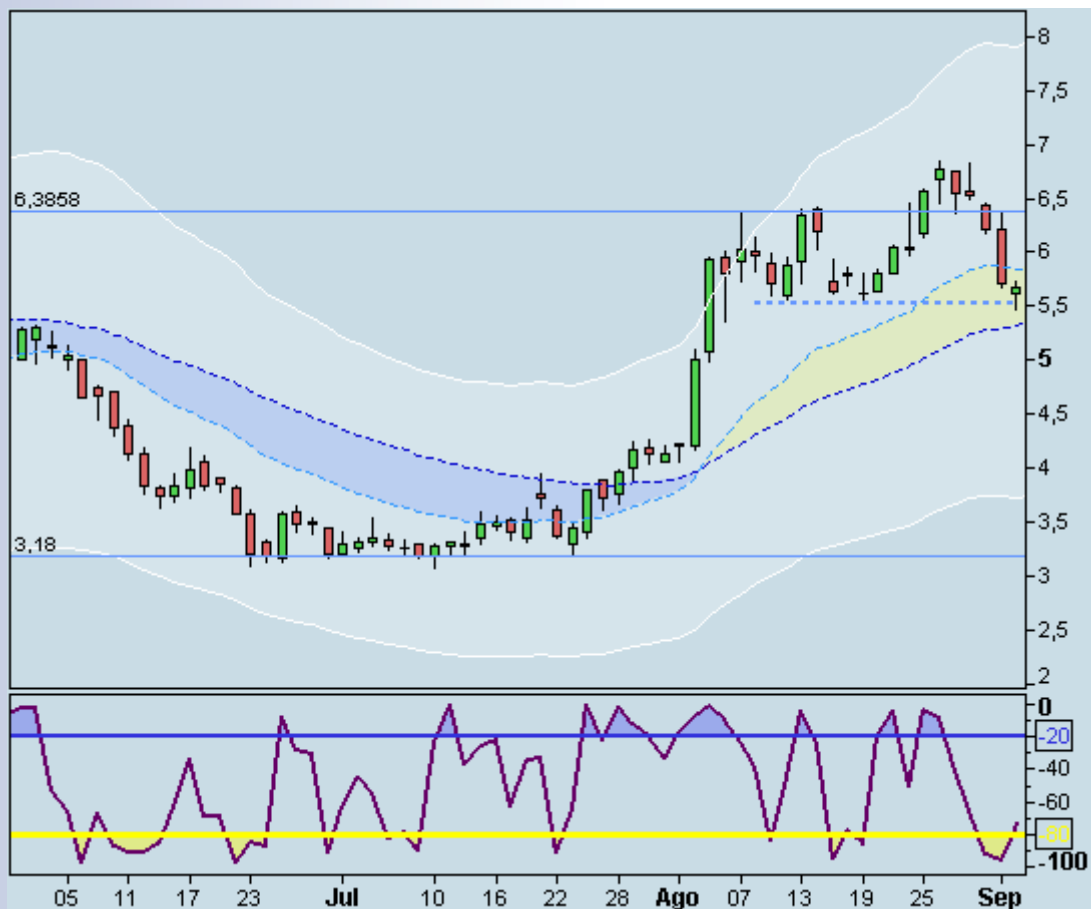


- Gráficos semanal y diario del valor en cuestión.

Gráfico semanal UAU



Gráfico diario UAUA



- Un análisis detallado de lo que se observa en la situación del mercado y en los gráficos del valor analizado.

Mercado claramente alcista con el S&P500 prácticamente apoyado en los 1000 puntos, que representan un soporte relativamente fuerte.

El gráfico diario del índice muestra un frenazo de la caída dentro de la zona de valor, en lo que parece ser el fin de la corrección.

UAUA es un valor del NASDAQ que podría estar entrando en un nuevo ciclo alcista. Actualmente alcista en el semanal, tratamos de comprar un pullback, tras la ruptura de la resistencia de los \$5.

La resistencia más inmediata, en \$6.38 no parece un obstáculo insalvable, pues ya ha sido perforada, y ahora que el precio se apoya en la zona de valor, es probable que el valor tenga fuerzas para romperla y continuar hacia la siguiente resistencia (en \$9.77).

A favor de esta operación, es el hecho de que el camino está muy libre entre la primera y la segunda resistencia, habiendo además amplio espacio entre ambas.

En contra de la operación, que no se aprecia una divergencia alcista en Williams %R, lo que nos daría un extra de confianza para abrir largos.

- Declaración específica del precio de entrada, stop loss inicial, objetivo de beneficios y relación Beneficio/Riesgo.

ENTRADA

*Entraremos un tick¹² por encima de la última vela, es decir, en **\$5.73**. Lo hacemos así para que, si el precio sigue bajando, no nos coja dentro. En cambio, de subir, capturaríamos el movimiento prácticamente desde el principio.*

Así pues, pondremos una orden de entrada condicionada (stop) en ese punto, que se ejecutará a precio de mercado sólo si el precio alcanza o supera en algún momento \$5.73.

STOP LOSS INICIAL

Fijaremos nuestro stop loss por debajo del soporte de \$5.5.

Podríamos ponerlo un tick por debajo del mismo, en \$5.49, pero quizás esto sea demasiado ajustado.

Igualmente, podríamos situarlo bajo el mínimo de la última vela, en \$5.45, aunque eso es lo que hará todo el mundo, por lo que es fácil que las instituciones financieras hundan un poco el precio (disparando miles de stop loss como el nuestro) para luego subir sin nosotros.

*Aprovechando la referencia de la primera vela de la fase lateral tras la ruptura (6 de agosto 2009), pondremos nuestro stop loss inicial justo por debajo del mínimo de esta vela, en **\$5.33**.*

Este punto es improbable que se alcance si la tendencia se reanuda al alza, por lo que será un buen sitio para salir, pues llegar hasta él indicaría que nos hemos equivocado. Por otra parte, este punto está lo suficientemente próximo al precio de entrada como para mantener rentable la operación.

De este modo, si nuestra operación llegase a abrirse, al pasar el precio por \$5.73, pondremos una orden stop de venta en \$5.33.

¹² Tick es la cantidad más pequeña que se puede mover el precio. Como el máximo de la última vela diaria de UAUA es \$5.72, un tick por encima es \$5.73.
En Forex, el mercado de divisas, a esta medida se le denomina pip en vez de tick.

OBJETIVO DE BENEFICIOS

Inicialmente, pondremos el objetivo de beneficios en la envolvente superior del canal, actualmente en \$8, pues el precio tiende a oscilar entre la zona de valor y la envolvente superior del canal (mientras se mantenga la tendencia alcista).

Es posible que podamos aguantar la operación hasta la resistencia de \$9.77. En cualquier caso, si así fuese, probablemente el canal se iría deformando para coincidir con ésta si el precio subiera con fuerza.

Así pues, fijamos en \$8 el objetivo de beneficios inicial para el cálculo del ratio Beneficio/Riesgo. No obstante, el objetivo real es el borde superior del canal, esperando llegar incluso hasta \$9.77.

RELACIÓN BENEFICIO/RIESGO

Este número mide hasta qué punto es interesante la operación, comparando la ganancia potencial con el riesgo asumido.

En ningún caso debemos arriesgar más de lo que podríamos ganar, así que nunca permitiremos operaciones cuya relación B/R sea inferior a la unidad.

Valores entre 2.5 y 3.5 son buenos y, por encima de 4, estamos ante operaciones (al menos desde el punto de vista de este parámetro) extraordinariamente interesantes.

Hay que señalar que el cálculo es aproximado, pues el objetivo de beneficios se moverá un poco con el tiempo, pero aún así resulta muy conveniente conocer este número antes de abrir una posición.

Su cálculo es muy sencillo:

$$\text{Beneficio por acción} = \text{Objetivo} - \text{Entrada} = \$2.27$$

$$\text{Riesgo por acción} = \text{Entrada} - \text{Stop} = \$0.4$$

$$\text{Relación B/R} = 5.7$$

- Declaración del tamaño de la posición (nº de acciones, dinero invertido, dinero en riesgo y porcentaje de tu cuenta en riesgo).

Dado que nuestra cuenta de trading es de \$3000 (por ejemplo) y, teniendo en cuenta que podemos arriesgar hasta un 2% de la misma, nuestro riesgo total es de \$60:

$$\text{riesgo total} = 2\% \text{ de } \$3000 = \$60$$

Por otra parte, \$60 es una cantidad cuya pérdida podemos asumir sin problemas, por lo que no necesitamos rebajarla por motivos psicológicos.

Además, el riesgo por acción es la diferencia entre los precios de entrada y de stop loss:

$$\text{riesgo por acción} = \$5.73 - \$5.33 = \$0.4$$

Así pues, el tamaño máximo de la posición será:

$$\text{Tamaño máximo posición} = \text{riesgo total} / \text{riesgo por acción} = 150 \text{ acciones}$$

Ya que nos sentimos muy convencidos con esta operación, hemos decidido arriesgar el máximo permitido.

$$\text{Porcentaje de la cuenta en riesgo} = 2\%$$

Es decir, compraremos 150 acciones de UAU, lo que no comprometerá más del 2% de nuestra cuenta, ni tampoco nos supondrá un problema psicológico en caso de fallar en nuestra operación.

El dinero invertido será:

$$\text{Dinero invertido} = N^{\circ} \text{ acciones} \times \text{precio de la acción} = \$860$$

El dinero realmente arriesgado es:

$$\text{Dinero arriesgado} = N^{\circ} \text{ acciones} \times \text{riesgo por acción} = \$60$$

- Declaración del plan de trading: Cómo gestionarás tu posición conforme se desarrolle la operación.

Simplemente, llevaremos el stop a breakeven¹³ en cuanto esto sea posible, sin comprometer demasiado el movimiento del precio.

Saldremos de la posición en dos posibles situaciones:

- Si el precio se mueve en contra:
 - Cuando se alcance nuestro stop loss. (Pérdida)

¹³ Se le llama *breakeven* al punto en el que el avance del precio a nuestro favor ha neutralizado los costes de operación. Si llevamos nuestro stop loss a breakeven, ya sólo podemos ganar dinero con la operación, pues no estaríamos exponiendo al riesgo nuestro capital.

Si ignoramos el coste de las comisiones, breakeven coincide con el punto de entrada. Si las tenemos en cuenta, tenemos que desplazar el precio de entrada la parte proporcional a las comisiones. En este caso (supongamos \$10 de comisiones conjuntas por entrar y salir): Breakeven = \$5.73 + \$10 / 150 acciones = \$5.80.

- *Si el precio se mueve a favor, saldremos en alguno de estos casos posibles:*
 - *Cuando lleguemos al objetivo de beneficios que, en el planteamiento actual, es el borde superior del canal. (Ganancias máximas)*
 - *Esperaremos a que el oscilador se sature en el extremo contrario en el que estaba al iniciar la operación. Una vez llegado a este punto, saldremos cuando observemos que el movimiento se invierte o cuando detectemos una divergencia en contra en nuestro oscilador.*

En el caso que nos atañe (mercado alcista). Si el precio comienza a subir, la Williams %R subirá también. Una vez que cruce el tope de sobrecompra, estaremos atentos por si se produce una divergencia bajista, lo que nos avisaría de que debemos escapar. Igualmente, si el sentido del precio se invierte con el oscilador ya saturado en sobrecompra, también podríamos pensar en salir. (Ganancias intermedias)
 - *Cuando, tras ceñir el stop loss inicial hasta el punto de breakeven, el precio se da la vuelta y alcanza el nuevo stop loss, sacándonos de la operación. (Ni pérdidas, ni ganancias)*

Podríamos desarrollar tácticas de gestión de la operación más elaboradas como, por ejemplo, ir ajustando el stop cada día. También podríamos deshacer media posición al llegar a cierto punto; podríamos agregar o quitar peso a la posición en función de las indicaciones del oscilador; podríamos cerrarla inmediatamente si ganásemos un 7% repentino o más... Pero, para mantener el sistema lo más sencillo posible, no vamos a hacer nada de eso.

Continuamos con el proceso completo de una operación.

Ahora viene la parte en la que tenemos que dejar que pase el tiempo, que el precio se mueva y nosotros gestionar nuestra posición

6. Lanzamos las órdenes al broker.

Ha llegado la hora de hacer lo que la mayoría de la gente considera operar en Bolsa (y que tú ya te habrás dado cuenta de que es lo menos importante de todo el proceso).

Recuerda que tienes que poner dos órdenes en tu broker (y, si quieres, tres):

- **Entrada:** Orden stop de compra de 150 acciones de UAU A a \$5.73. Normalmente la pondrás como válida para un día pues, de no dispararse, es probable que no la quieras exactamente igual para el día siguiente.

- **Stop loss:** Orden stop de venta de 150 acciones de UAUA a \$5.33. La pondrás como válida hasta cancelar o con la máxima vigencia posible.

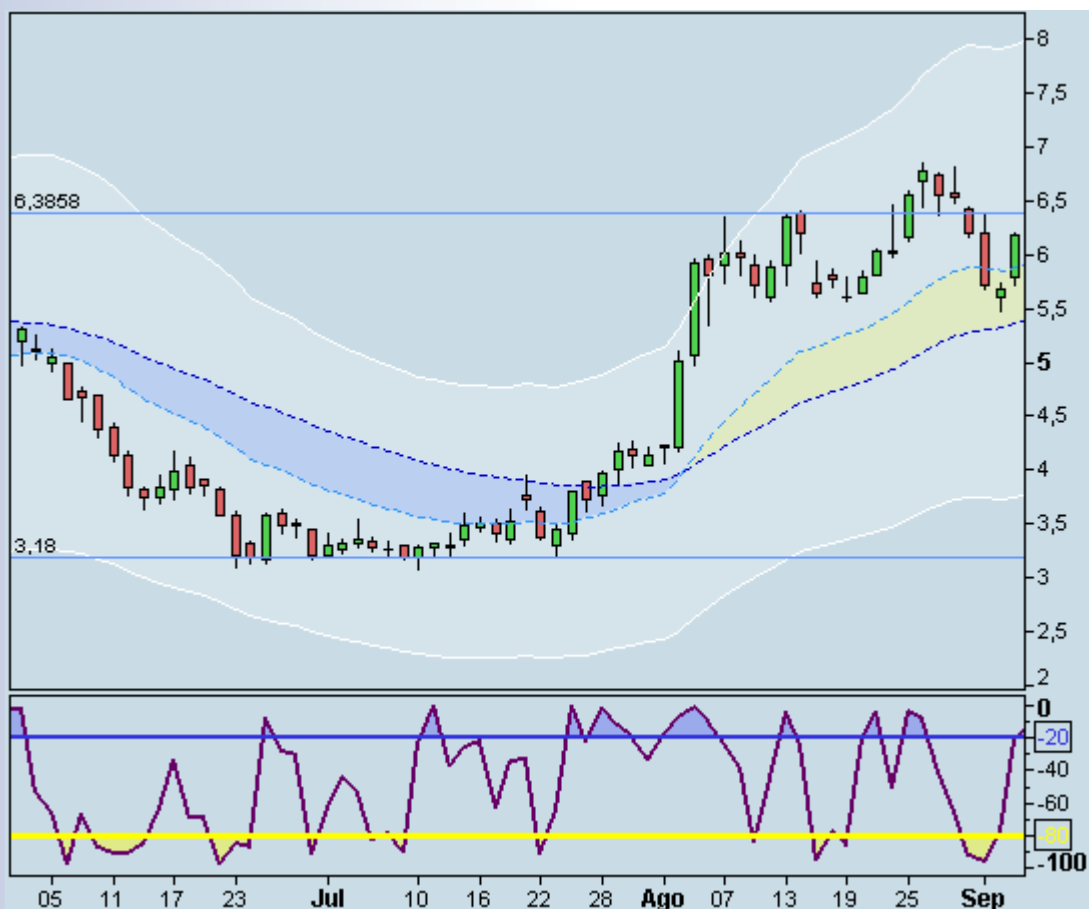
Es posible que el broker no te permita lanzar esta orden mientras no tengas realmente compradas las acciones, por lo que deberás estar atento a cuando se dispare la orden anterior, para lanzar tu stop loss al mercado.

- **Stop profit:** Esta es opcional. Orden limitada de venta de 150 acciones de UAUA en \$8 o en \$9.77. En este tipo de casos, lo mejor es no ponerla y esperar a ver cómo se desarrollan las cosas. De querer ponerla, es posible que te suceda lo mismo que con el stop loss; que no puedas lanzarla al mercado hasta que no tengas las acciones realmente compradas.

7. En los días posteriores vamos actualizando el estado de la operación, sobre la misma entrada del diario de trading, añadiendo gráficos de la evolución del valor e incluyendo flechas de entrada y salida y dónde está colocado el stop loss.

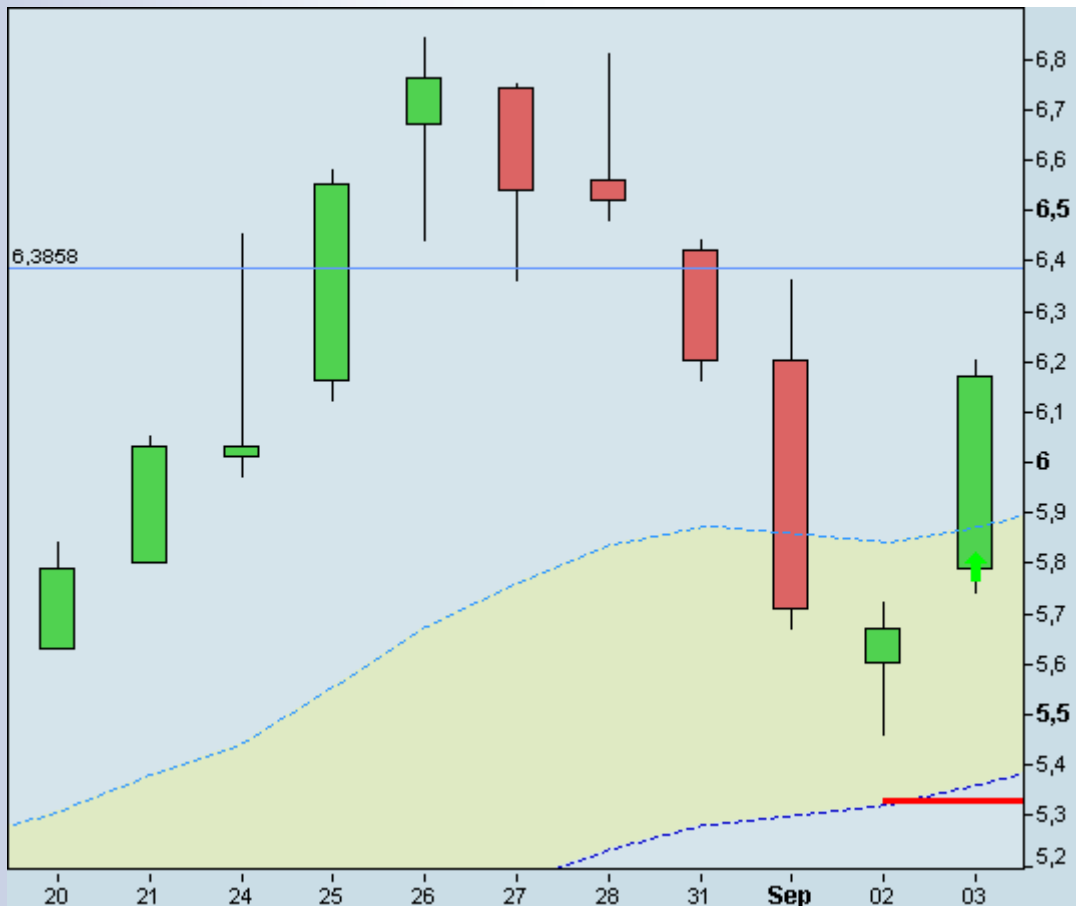
Día siguiente. Hoy es 3 de septiembre de 2009.

El aspecto del gráfico diario de nuestro valor es el siguiente:



Podemos observar que se produjo un hueco o gap entre el cierre y la apertura del día siguiente. Esto provocó que nuestra orden condicionada de compra se disparase y ejecutase por encima de nuestro punto deseado (concretamente, en \$5.79). Por lo tanto, estamos dentro, aunque hemos sufrido cierto deslizamiento.

Detalle con el stop loss marcado en rojo y el punto de compra señalado por una flecha verde:



Una vez dentro de la operación, el precio sube hasta un máximo durante la jornada y se produce el cierre del mercado un poco por debajo, en \$6.17.

Así pues, tenemos una ganancia virtual del 6.6%, lo cual es estupendo.

La pregunta que surge, ahora que el precio se ha movido a nuestro favor, es ¿Deberíamos ajustar el stop loss, subiéndolo un poco, para proteger nuestros beneficios?

Lo primero que debemos calcular es el punto de breakeven, es decir, el punto en el que, si salimos, ya no perdemos nada:

Si no pagásemos comisiones, ese punto sería el precio de entrada. Pero, como tenemos costes por comisiones, tenemos que contar con esos gastos para poder saber hasta dónde tienen que llegar las acciones de UAU para que nosotros no perdamos nada de dinero.

Supongamos que nuestro broker nos cobra \$6 por comprar acciones y otro tanto por venderlas. Es decir, contamos con unas comisiones totales de \$12.

Nuestro punto de breakeven es el punto de entrada más el coste de las comisiones repartido entre todas las acciones que compramos:

$$\text{Breakeven} = \$5.79 + \$12/150 = \$5.87$$

Esto quiere decir que, cuando UUA pase por \$5.87, no estaremos ni ganando ni perdiendo dinero. Si ciñésemos nuestro stop loss hasta este punto, protegeríamos nuestra inversión al 100% y entraríamos en lo que comúnmente se denomina una operación gratis.

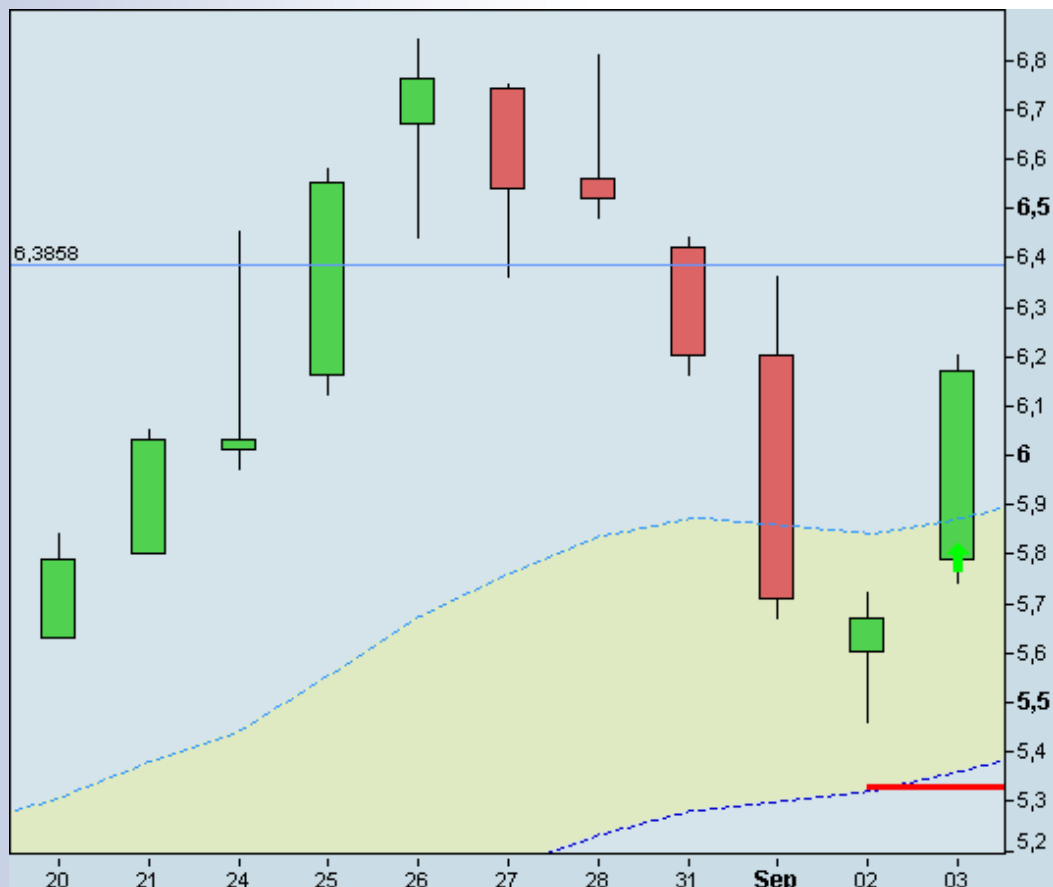
No obstante, hay dejarle cierto margen al precio para que bailotee sin peligro de tocar nuestro stop loss y dejarnos fuera, así que no podemos ajustar éste en cuanto el precio llega al punto de breakeven, sino que hay que dejarlo correr un poco más.

Así pues, la idea es mover el stop una sola vez a lo largo de toda la operación, precisamente hasta el punto de breakeven.

Como ya hemos superado el punto de breakeven (\$5.87), hemos entrado en beneficios ¿Podemos ceñir ya nuestro stop hasta breakeven?

Una guía aproximada es la de dejar, como espacio mínimo entre el precio actual y el punto de stop loss, el tamaño de una de las velas más pequeñas del gráfico que miramos.

En nuestro caso:



La penúltima vela es una vela pequeña (que mide \$0.26 entre máximo y mínimo), aunque también podrían servir la del 20 de agosto o la del 31 de agosto.

Utilizando esta medida, y sabiendo que el precio ahora está en \$6.17, nos hacemos la idea de que sería razonable subir el stop loss, como mucho, hasta \$5.91 (pues $\$6.17 - \$0.26 = \$5.91$).

Realmente, a nosotros nos basta con subirlo hasta \$5.87 (breakeven), por lo que eso es precisamente lo que haremos.

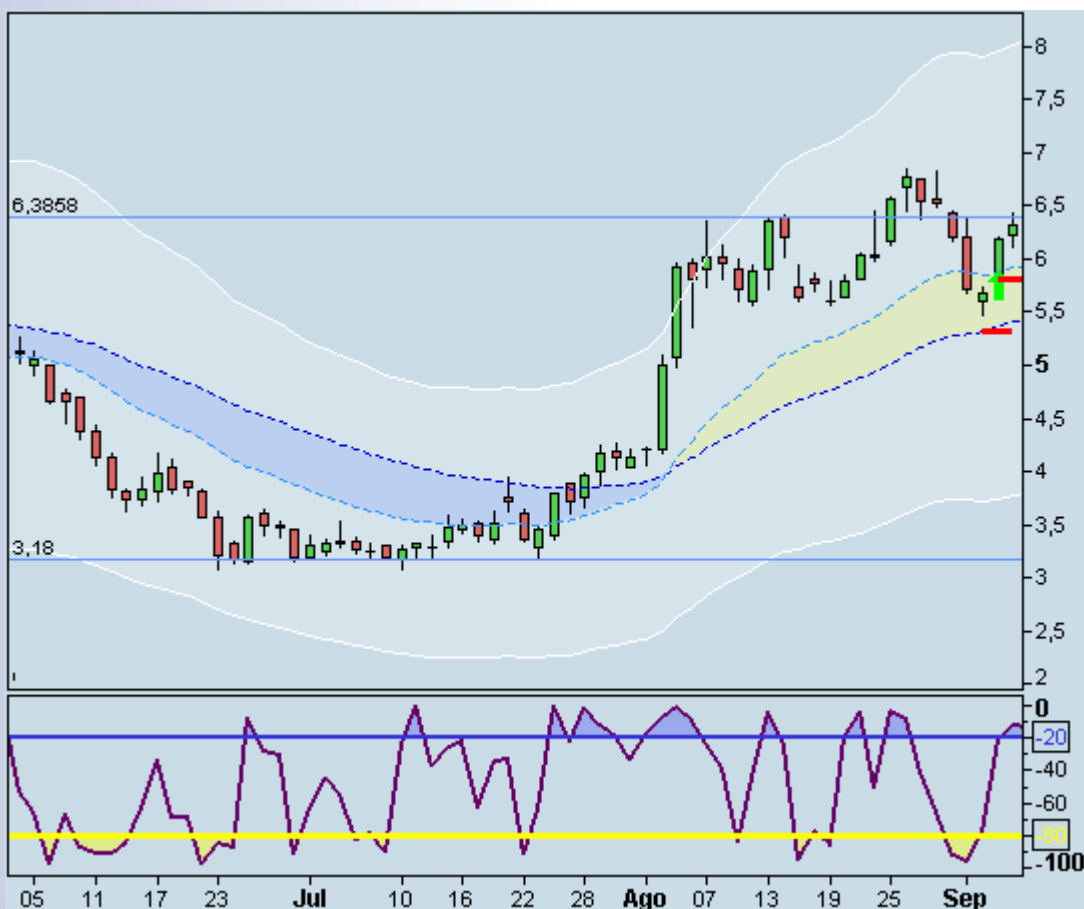
Nuevo stop loss = \$5.87 (breakeven)

Así pues, cancelamos con nuestro broker la orden stop loss previa (stop en \$5.33 para vender 150 acciones de UAU) y la sustituimos por la nueva (stop en \$5.87 para vender 150 acciones de UAU).

En nuestro diario de trading anotaremos nuestros razonamientos, incluyendo el cálculo de breakeven y de la nueva posición del stop loss.

Como ya hemos ceñido nuestro stop hasta el punto de breakeven, hemos entrado en una operación gratis, y ya no moveremos más el stop. Lo peor que nos puede pasar es que ni ganemos ni perdamos, pero ya no podemos perder dinero, sólo ganar.

Continuemos con la operación, dejando correr un día más:



Hoy observamos tres cosas:

La primera es que esta última vela es mucho menor que la anterior. El precio se está frenando.

La segunda es que nuestro oscilador Williams %R ha cruzado la línea azul de sobrecompra. Eso significa que, aunque no implica que UAUA no pueda subir más, el valor se ha puesto relativamente caro, por lo que podría ser el momento de vender y marcharnos a casa con los beneficios.

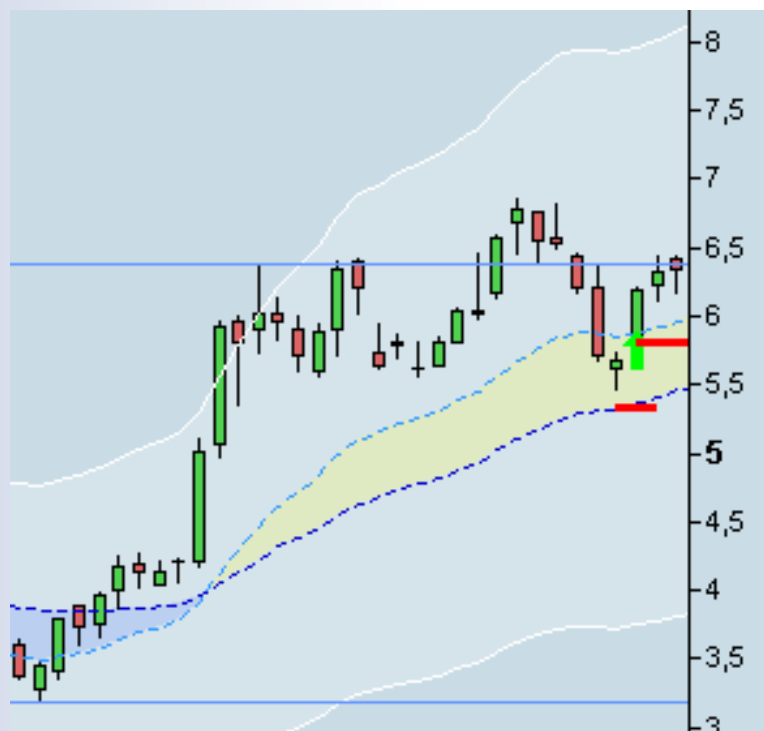
No obstante, nosotros sabemos que, salvo que cambie el signo de la tendencia, el valor puede llegar hasta lo alto del canal envolvente (actualmente en \$8, aproximadamente).

La tercera, y más importante, es que el precio está bajo una resistencia.

Sabemos que el precio tiende a frenarse en torno a soportes y resistencias. En ocasiones, incluso rebota en estos niveles, cambiando su sentido.

Nuestro plan de trading establece que, una vez que el oscilador se haya saturado en sobrecompra (situación actual) esperaremos a ver una divergencia bajista o una inversión en el precio. Así que, de momento, no venderemos.

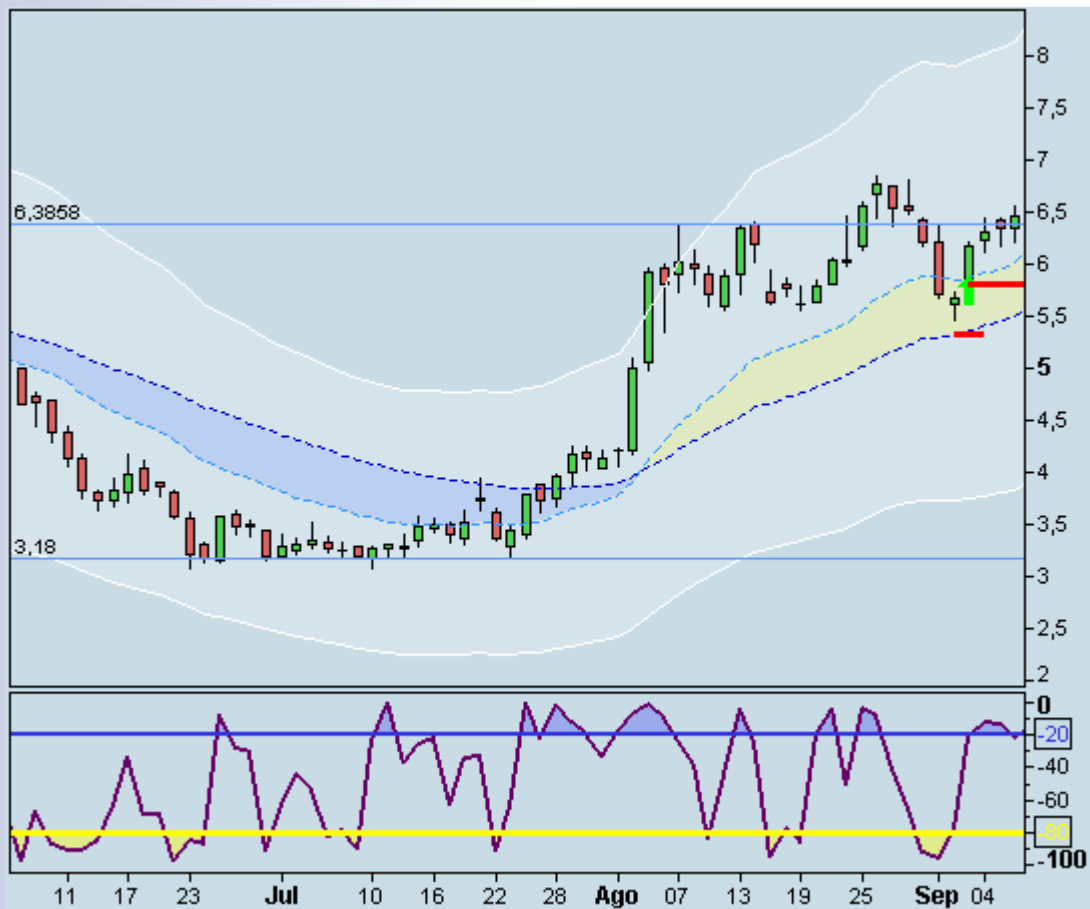
Dejamos correr otro día más: Hoy es 8 de septiembre.



La resistencia sigue haciendo efecto. Aunque la vela actual es roja, el cierre de hoy supera incluso al de ayer.

Todavía no se plantea la venta, puesto que no se observa una inversión clara del precio.

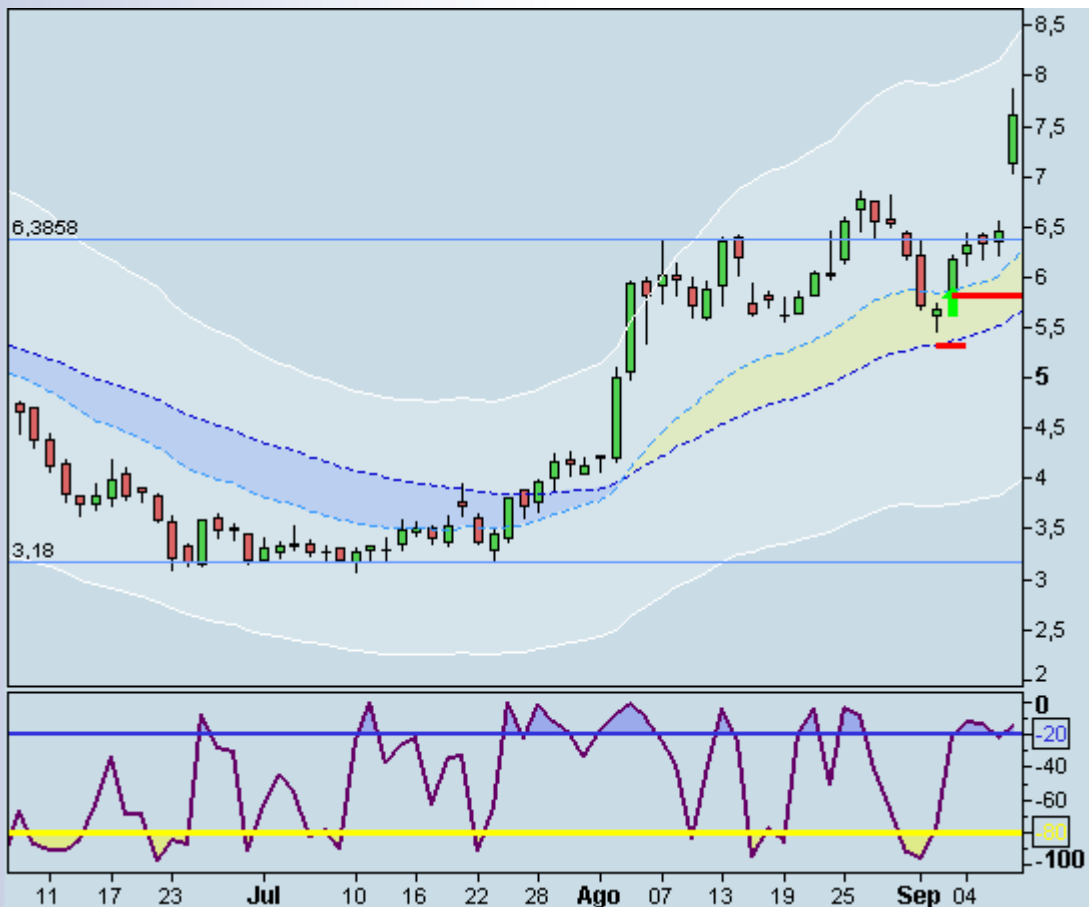
Un día más:



Más de lo mismo, esperamos tranquilamente.

Recuerda que todos estos gráficos puedes ir incorporándolos a tu diario, especialmente los días en los que tomes decisiones como mover el stop loss o cerrar tu posición.

10 de septiembre:



¡Sorpresa! UAUA ha conseguido romper la resistencia dejando un gap al alza ¡Ahora sí que nos dirigimos hacia lo alto del canal!

Observa, además, cómo el canal se está deformando al alza, por lo que nuestro objetivo numérico cambia. Ahora mismo, venderíamos al tocar \$8.5, aproximadamente.

Tras un día como este, en lo que los beneficios son tan espectaculares (hemos ganado un 18% repentino) es probable que pienses que, a pesar de haber ganado tanto, todavía puedes perderlo todo y quedarte a cero.

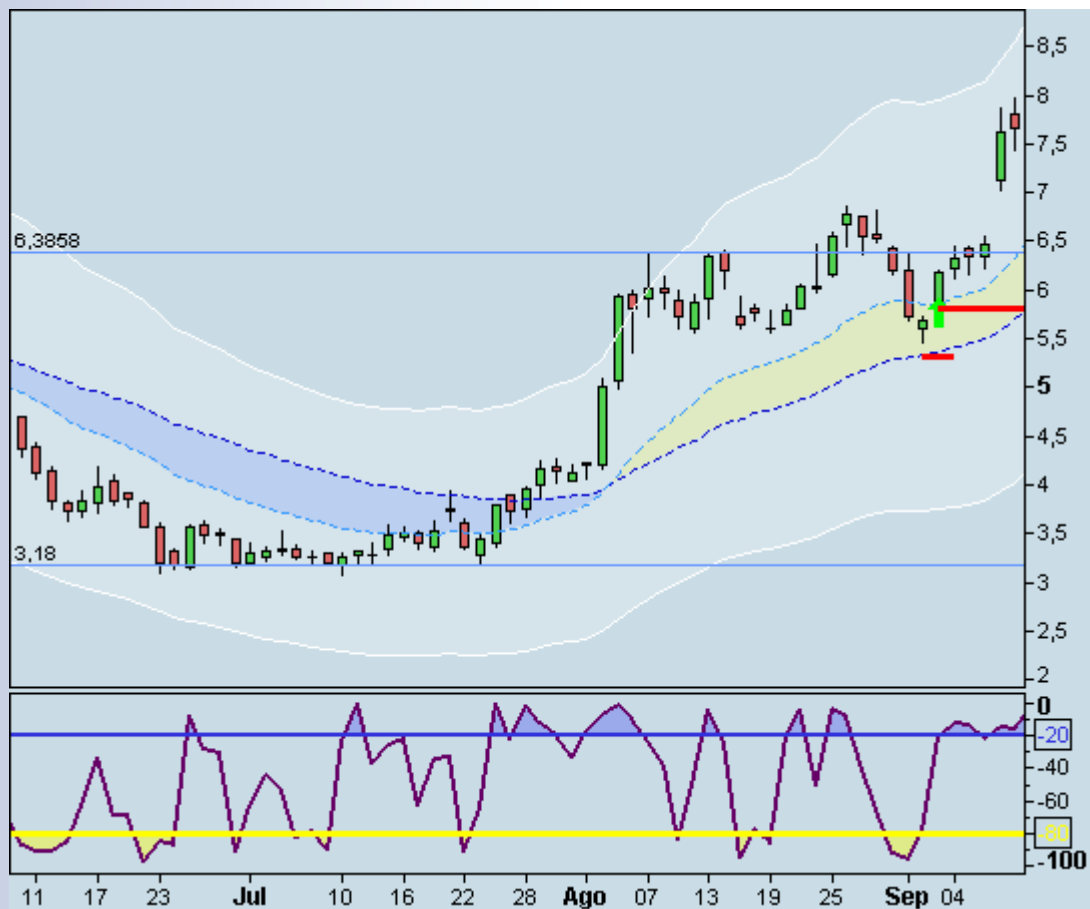
Si después de este regalo del mercado quieres proteger tus beneficios puedes subir aún más tu stop loss, salvaguardando así parte de las ganancias virtuales obtenidas hasta la fecha.

También es típico en estos casos, deshacer la mitad de la posición (que sería vender 75 acciones y mantener el resto).

En este ejemplo, con el ánimo de mantener la operativa lo más sencilla y clara posible, no vamos a hacer nada de eso; pero está bien que sepas que tienes estas y otras alternativas y que debes utilizarlas para mantener tu psicología estable en todo momento. Eso sí, en caso de hacer algún movimiento en este tipo de situaciones, debe estar planeado por adelantado.

Avanzamos un día más.

11 de septiembre:

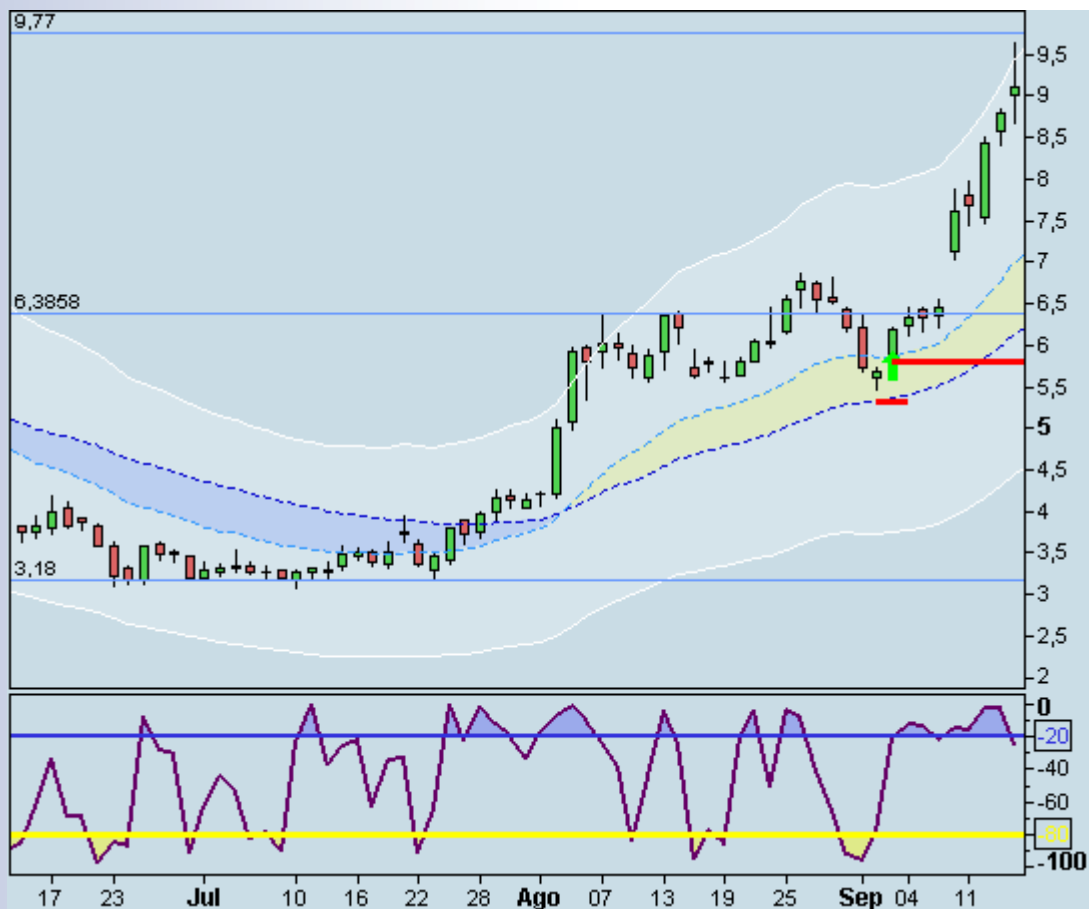


Pequeño bajón en el precio. Pese a todo, no se observa el menor signo de debilidad.

Una vez más, a pesar de encontrar una vela roja, el cierre se produce por encima del cierre anterior.

Mantenemos la posición.

Aceleramos el tiempo hasta tres días después:



¡Ahora sí que hemos tocado nuestro objetivo!

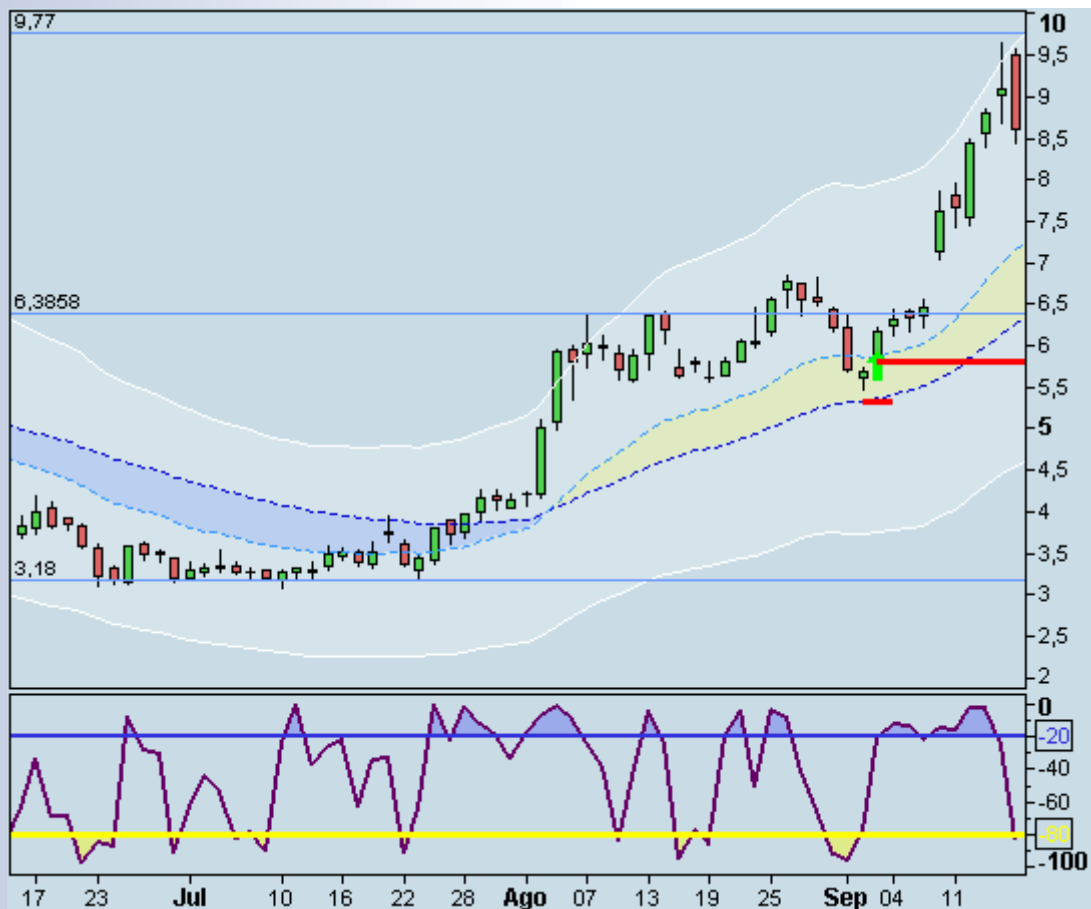
Aquí se pueden dar varias situaciones:

1. Que, conforme nos íbamos acercando al borde del canal (y este se iba deformando), hubieses ido lanzando a tu broker nuevas órdenes stop (de beneficios), alterando el punto de venta cada día para hacerlo coincidir con el borde del canal.

Si hubieras hecho esto, sencillamente ahora estarías fuera, habiendo salido, aproximadamente en \$9.3.

2. Que no tuvieses ninguna orden de salida por beneficios lanzada al mercado, pero que estuvieses atento al mismo mientras éste estaba abierto, por lo que, al ver que tocabas el borde del canal, habrías decidido vender y, probablemente lo hubieras hecho en algún punto entre \$9 y \$9.5.
3. Ninguna de las anteriores, por lo que ahora, después del cierre del mercado, observas que has llegado a tu objetivo y lanzas una orden de venta a precio de mercado, que se ejecutará con la apertura del día siguiente.

En particular, habrías vendido en \$9.49:



La mejor opción es normalmente la primera, que implica que no tienes que preocuparte de estar atento al mercado para tener una buena salida.

La segunda posibilidad tampoco es mala, pero te obliga a estar pendiente del mercado en tiempo real, lo que es desaconsejable además de incómodo.

La tercera posibilidad es la más cómoda, pero también la que más deja tu punto de salida en manos del azar.

En este caso, vamos a suponer que tenías un stop de salida por beneficios lanzada a tu broker el día anterior, por lo que saliste de forma automática en \$9.3.

8. El día del cierre de la operación se hace balance en la propia entrada del diario, detallando los siguientes aspectos:

- **Rentabilidad obtenida:**

Precio de salida: \$9.3

Precio de entrada: \$5.79

$$\text{Rentabilidad obtenida} = (\text{Salida}/\text{Entrada} - 1) \cdot 100 = 60.6\%$$

- **Motivo de salida:**

Se ha alcanzado el objetivo (borde superior del canal).

- **Dinero ganado o perdido (neto y bruto). Especificar la diferencia entre ambos (comisiones y deslizamientos):**

$$\text{Ganancia bruta} = n^{\circ} \text{ acciones} \cdot (\text{Salida} - \text{Entrada}) = 150 \cdot (\$9.3 - \$5.73) = \$536$$

Recordemos que, aunque la orden de entrada estaba puesta para \$5.73, realmente se ejecutó a \$5.79. Supongamos también que la orden de salida sí se ejecutó al precio deseado (\$9.3).

En este caso, el deslizamiento en la entrada ha sido de:

$$\text{Deslizamiento entrada} = \text{Precio efectivo} - \text{Precio deseado} = \$5.79 - \$5.73 = \$0.06$$

$$\begin{aligned} \text{Coste deslizamiento de entrada} &= n^{\circ} \text{ acciones} \cdot \text{Deslizamiento entrada} = \\ &= 150 \cdot \$0.06 = \$9 \end{aligned}$$

$$\text{Comisión de entrada} = 5\$ \text{ (por ejemplo)}$$

$$\text{Gastos de entrada} = \text{Comisión entrada} + \text{Coste deslizamiento entrada} = \$14$$

$$\text{Deslizamiento salida} = 0$$

$$\text{Comisión de salida} = 5\$ \text{ (por ejemplo)}$$

$$\text{Gastos de salida} = \text{Comisión salida} + \text{Coste deslizamiento salida} = \$5$$

$$\text{Gastos totales} = \text{Gastos de entrada} + \text{Gastos de salida} = \$19$$

$$\text{Ganancia neta} = \text{Ganancia bruta} - \text{Gastos totales} = \$517$$

- **Consideraciones personales sobre la calidad de la ejecución:**

La ejecución ha sido buena, fundamentalmente porque he respetado mi propio plan de trading al pie de la letra.

Estuve a punto de vender cuando el precio se estancó durante tres días en la resistencia de \$6.4. Me alegro de no haberlo hecho (realmente no tenía motivos para ello, pues el stop loss en breakeven ya me protegía de perder dinero).

- **Lecciones aprendidas:**

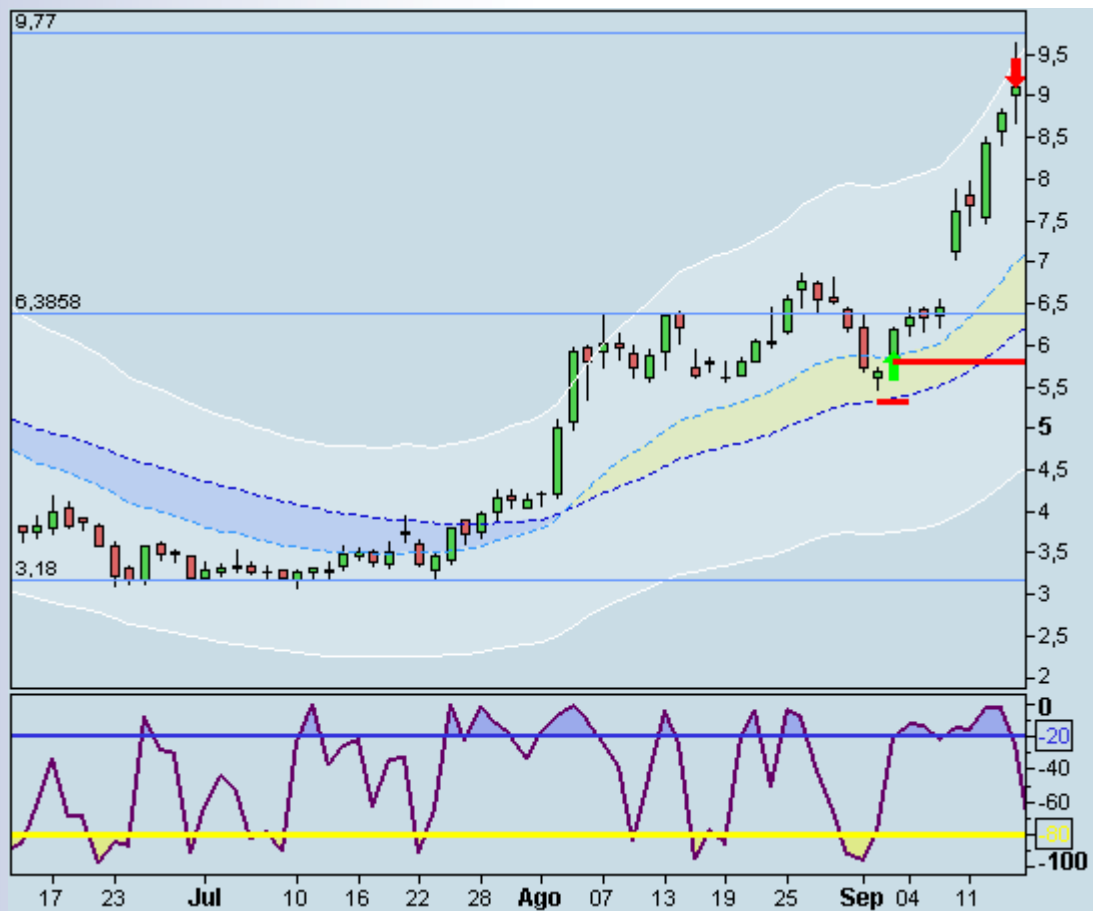
Es importante mantener la calma durante la operación. Para lograrlo, lo mejor es escribir con detalle el plan de trading antes de empezar la operación y, cuando me surjan dudas mientras la operación está abierta, me aferro a mi propio plan de trading y actúo como un robot. Si me sale mal, ya perfeccionaré el plan para la próxima vez.

- **Añadir gráficos del valor con flechas de entrada y salida y también con los sucesivos stops loss:**

Gráfico semanal UUAU



Gráfico diario UAUA



- **Otras notas:**

Finalmente, el canal y la resistencia de \$9.77 casi coincidieron en un mismo punto cuando el precio llegó a tocar el techo del canal.

Aunque es posible que el precio suba un poco más hasta esta resistencia, no voy a quedarme en el valor para comprobarlo. Que el último duro se lo lleve otro.

Ahora que la operación está terminada, podemos agregarla a nuestro sistema de contabilidad.

Para ello, cubriremos el registro de operaciones (imagen de la derecha) y actualizaremos las curvas de resultados.

El registro de operaciones nos servirá como un índice de nuestras operaciones. Será un resumen numérico de cada operación.

Como cada una de nuestras operaciones tiene un número identificador único, podremos consultar en nuestro diario de trading los pormenores de cada una con facilidad.

El formato del registro de operaciones es indiferente. No obstante, si este registro lo llevamos en una hoja de cálculo, podemos tener automatizados los cálculos frecuentes, de modo que nosotros sólo tengamos que cubrir los datos más relevantes.

A la derecha de este texto, hemos puesto un ejemplo de cómo se introduciría el resumen contable de la operación anterior en el registro de operaciones.

Respecto a las curvas de resultados, comentar que son el resultado de graficar los beneficios (brutos o netos) acumulados. Esto quiere decir que, cuando añadas a la curva el dato correspondiente a la última operación, tienes que sumar la ganancia (o restar la pérdida) al acumulado total de las operaciones anteriores.

Poniendo un ejemplo:

Imagina que, tras 157 operaciones, tus beneficios netos acumulados son de \$13000.

Como en esta operación (la nº 158) has ganado \$517 más, el nuevo dato que tienes que añadir a tu curva es el de \$13517. Así podrás ver cómo crece o mengua tu dinero destinado al trading.

Recuerda que es muy conveniente graficar por un lado los beneficios brutos acumulados y, por otra parte, los beneficios netos acumulados.

La primera curva no tiene en cuenta las comisiones ni deslizamientos, habla de lo buenas o malas que son tus estrategias y tácticas. La segunda curva incluye todos los costes de la vida real, por lo que refleja realmente cuán rentable te supone operar en Bolsa.

| nº | Símbolo | Tipo | Mercado | n | Orientación | Bº/Rº | Stops | Objetivo | Precio | Fecha | Entrada | | | | Salida | | | | Bº bruto | Bº neto | Motivo salida | Objetivo | | |
|-----|---------|------|---------|-----|-------------|-------|-------------|----------|--------|-----------|---------|-------|----------|--------|--------|-----------|----------|--------|----------|---------|---------------|----------|--|--|
| | | | | | | | | | | | Orden | Desiz | Comisión | Gastos | Orden | Desiz | Comisión | Gastos | | | | | | |
| 158 | UAUA | Fee | MASDAQ | 150 | Largo | 5,7 | 5,33 / 5,81 | 8 (9,77) | 5,730 | 02-sep-09 | 5,79 | 0,06 | 5,00 | 14,00 | 9,300 | 16-sep-09 | 9,30 | 0,00 | 5,00 | 5,00 | 535,50 | 516,50 | | |

Recapitulando, así es como se debe gestionar una operación, desde el principio hasta el final.

Puede parecer mucho trabajo, especialmente por la parte de reflejarlo absolutamente todo en nuestro diario de trading. Y es cierto, es mucho trabajo; pero vale la pena.

Especialmente las primeras veces, revisar punto por punto esta lista y anotar meticulosamente tus operaciones en tu diario te parecerá un incordio, un estorbo y un retraso. Lo cierto es que, lejos de frenarte, esta forma de proceder convertirá tus errores (que los tendrás) en lecciones aprendidas.

Llega un momento en el que la cantidad y la calidad de las lecciones aprendidas te harán flotar por encima del umbral de la rentabilidad. Por eso, lo importante al principio no es acertar de casualidad y ganar mucho dinero. Lo verdaderamente importante es cometer errores y, sobre todo, aprender de ellos. El dinero vendrá por sí solo después.

Ten presente que, si tomas notas detalladas de todo lo que haces estarás creando tu propio manual de trading. Este manual será el más valioso que jamás se podría haber escrito, pues estará hecho cien por cien a tu medida.

Sabemos que lo habitual es hacerse con *“Aprende a especular en Bolsa”*, leerlo y olvidarlo casi en su totalidad.

No obstante, lo que funciona de verdad es leerlo, tomarse totalmente en serio el método y decidir implementarlo. Después, conforme vayan surgiendo las dudas, volver una y otra vez a esta guía para buscar cómo resolver algún obstáculo del proceso.

De este modo, la sabiduría contenida en este libro, que no es otra cosa que el fruto de equivocarse una y otra vez, y así aprender a distinguir el hierro de la paja, podrá ir asentándose en tu cabeza y convirtiendo progresivamente tu esfuerzo en dinero contante y sonante.

No somos máquinas y, en ocasiones, flaqueamos, hacemos las cosas peor de lo debido y no rendimos al cien por cien. Bueno, eso no es la muerte de nadie. Uno siempre puede recuperarse de un periodo de laxitud.

Lo importante de verdad es saber cómo debe uno hacer las cosas para triunfar y querer firmemente hacerlas de ese modo. Así, si uno se despista un poco, no pasa nada. Siempre es posible volver a calibrar nuestro rumbo, puesto que sabemos dónde está el Norte.

Dicho esto, a continuación seguiremos con más operaciones de ejemplo. Verás que, ahora que necesitamos dar menos explicaciones, las entradas del diario no serán tan extensas.

Comprobarás además, hasta qué punto las entradas del diario te contarán todo lo que necesitas saber sobre la operación en cuestión.

Operación de ejemplo nº2

Situémonos en el 30 de septiembre de 2005.

El mercado es ahora bajista, pues así lo indica la pendiente negativa de la media móvil semanal aplicada al índice del mercado norteamericano S&P500:

S&P500 semanal

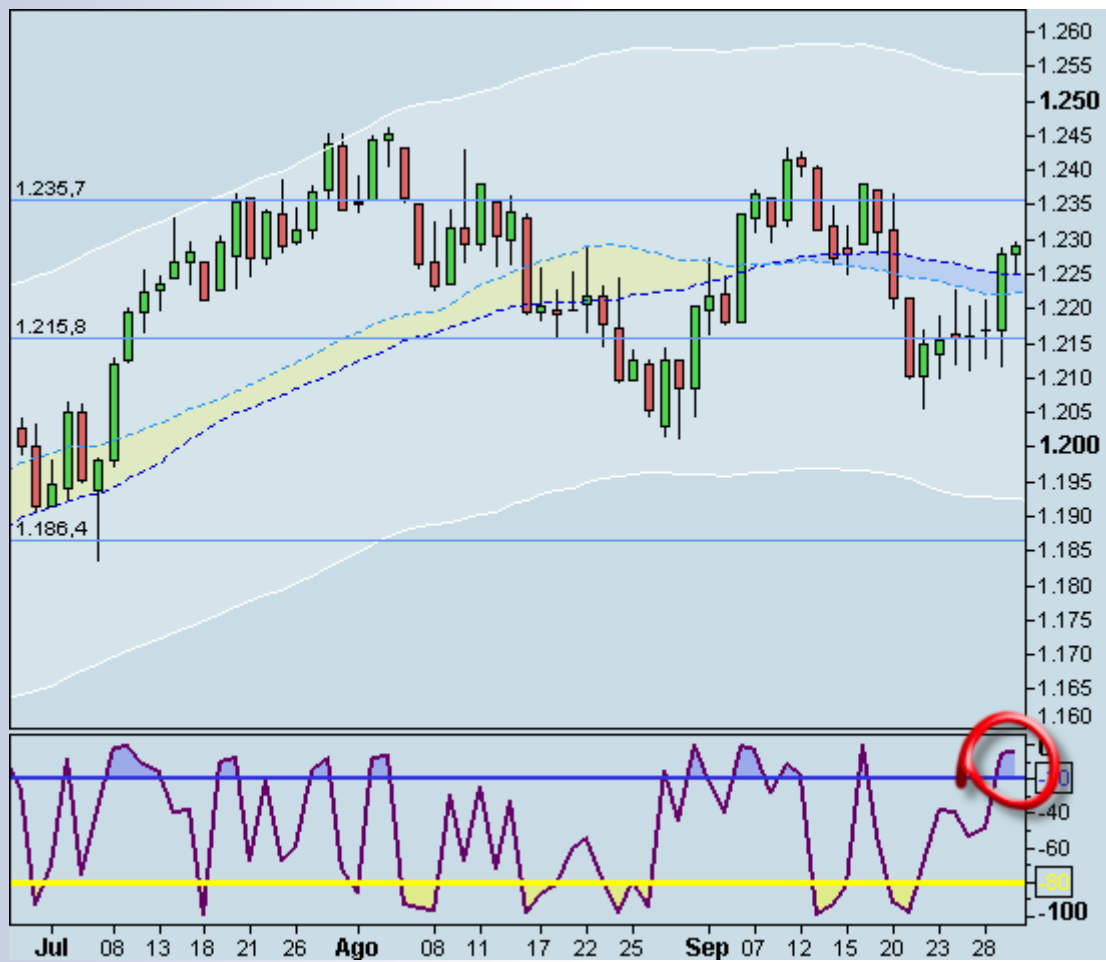


Así pues, decidimos que sólo abriremos posiciones cortas (venta a corto). Es decir, que venderemos para después recomprar lo vendido.

¿Es el momento de hacerlo o debemos esperar?

Comprobamos en el gráfico diario del índice que ya es buen momento para buscar oportunidades de venta a corto, pues el oscilador está saturado en sobrecompra:

S&P500 diario



Así que ha llegado la hora de rastrear los mercados en busca de oportunidades bajistas.

Averiguamos cuáles son los sectores más débiles, pues queremos encontrar los valores con mayor probabilidad de hundirse.

Descubrimos que el sector tecnológico es el más flojo del momento. Esto lo vemos aplicando el comparador de fuerza relativa en el gráfico semanal de los distintos índices sectoriales (XLK, XLF, XLU...) contra el S&P500.



Como este sector es más débil que el mercado, nos centraremos en buscar valores tecnológicos para abrir cortos.

Entre nuestros hallazgos, hemos encontrado a Intel, fabricante de microprocesadores para ordenadores. Pertenece al mercado NASDAQ y su ticker es INTC.

INTC, gráfico semanal



Observamos que la media móvil semanal es fuertemente negativa. Esto nos indica que nuestra estrategia debe ser la de abrir posiciones cortas (cosa que ya habíamos decidido al consultar el índice del mercado).

Como siempre, marcamos los soportes/resistencias más relevantes, que heredará el gráfico diario.

INTC, gráfico diario



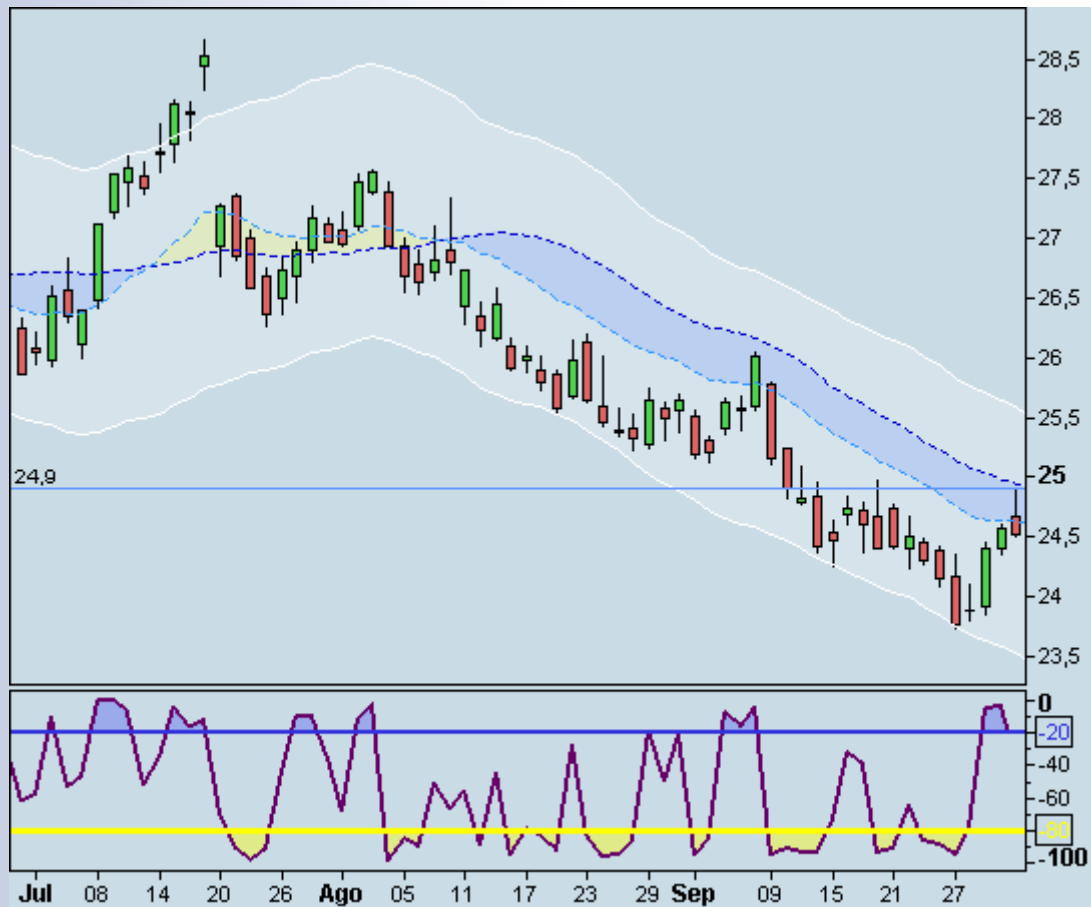
En el gráfico diario observamos que la tendencia es bajista. Comprobamos que el precio oscila entre la zona de valor y la envolvente inferior del canal.

Ahora mismo, el precio está regresando a la zona de valor. El oscilador (Williams %R, de 3 períodos) se encuentra en situación de sobrecompra.

¿Es el momento correcto de abrir cortos?

La respuesta es no. Nos falta ver que el precio entra en la zona de valor y rebota allí. Mejor si lo hace mostrando una vela roja.

Esperamos al día siguiente, a ver qué pasa:



Ahora sí que tenemos un patrón de reversión de la tendencia: Una bonita vela roja, cuya larga sombra superior muestra el rechazo a esos niveles (que, curiosamente forman un soporte). El precio ha entrado en la zona de valor y ha rebotado hacia abajo.

Así pues, ha llegado la hora de abrir cortos. El valor está a punto de caramelo. Esperamos cazar un movimiento parecido a los anteriores, desde la zona de valor hasta la envolvente inferior del canal.

Hagamos nuestros cálculos de control de riesgo:

Entrada: Un tick por debajo de la última vela, en **\$24.49**. De este modo, sólo entraremos si el precio comienza a caer.

Stop loss: Por encima de la resistencia, por ejemplo, en **\$25**.

Objetivo: Borde inferior del canal. Actualmente, en **\$23.50**; aunque lo ajustaremos si el canal se va deformando.

Relación Beneficio / Riesgo = $(\$23.50 - \$24.49) / (\$24.49 - \$25) = 1.9$

Tamaño de la posición:

Cuenta de trading = \$3517;

Porcentaje de la cuenta en riesgo =2%

Dinero en riesgo = 2% · \$3517 = \$70

Riesgo por acción = \$24.49 - \$25 = \$0.51¹⁴

Tamaño de la posición = \$70 / \$0.51 = 138 acciones

Dinero invertido = 138 · \$24.49 = \$3380

Plan de trading:

Llevar el stop a breakeven en cuanto esto sea posible, sin comprometer demasiado el movimiento del precio.

Breakeven (incluyendo comisiones totales de \$10) = \$24.49 - \$10 / 138 acciones = \$24.42

Salir de la posición en dos posibles situaciones:

- *Si el precio se mueve en contra:*
 - *Cuando se alcance stop loss. (Pérdida)*
- *Si el precio se mueve a favor, salir en alguno de estos casos posibles:*
 - *Al alcanzar objetivo de beneficios que, en el planteamiento actual, es el borde inferior del canal. (Ganancias máximas)*
 - *Con Williams %R saturada en sobreventa, salir si el movimiento se invierte o aparece divergencia alcista. (Ganancias intermedias)*
 - *Cuando, tras ceñir el stop loss inicial hasta el punto de breakeven, el precio se da la vuelta y alcanza el nuevo stop loss. (Ni pérdidas, ni ganancias)*

¹⁴ Riesgo por acción: Valor absoluto de la diferencia entre los precios de entrada y de stop loss. No se consideran signos negativos.

Lanzamos las órdenes al broker y vemos cómo avanza la situación conforme pasan los días:

Al día siguiente llevamos el stop a breakeven (\$24.42), pues ya cabe una vela pequeña entre el punto de breakeven y el precio actual (\$23.99).

Cuatro días más tarde se completa una divergencia alcista en el oscilador.



Ha llegado la hora de abandonar la posición, por doble motivo:

- Por un lado, parece que prácticamente hemos alcanzado el objetivo (envolvente inferior del canal) y que el swing bajista se detiene.
- Se ha completado una divergencia alcista en el oscilador, por lo que es de esperar que el precio suba próximamente.

Fíjate que la divergencia se produce cuando el precio cae, pero el oscilador marca dos mínimos en los que el segundo es menos profundo que el primero (flecha azul).



Así pues, como el mercado está ahora cerrado, ponemos una orden de venta a precio de mercado para el día siguiente.

Al día siguiente, el precio cae un poco más. Nuestra orden de venta se ejecuta en la apertura, deshaciendo nuestra posición en \$23:

Gráfico diario INTC

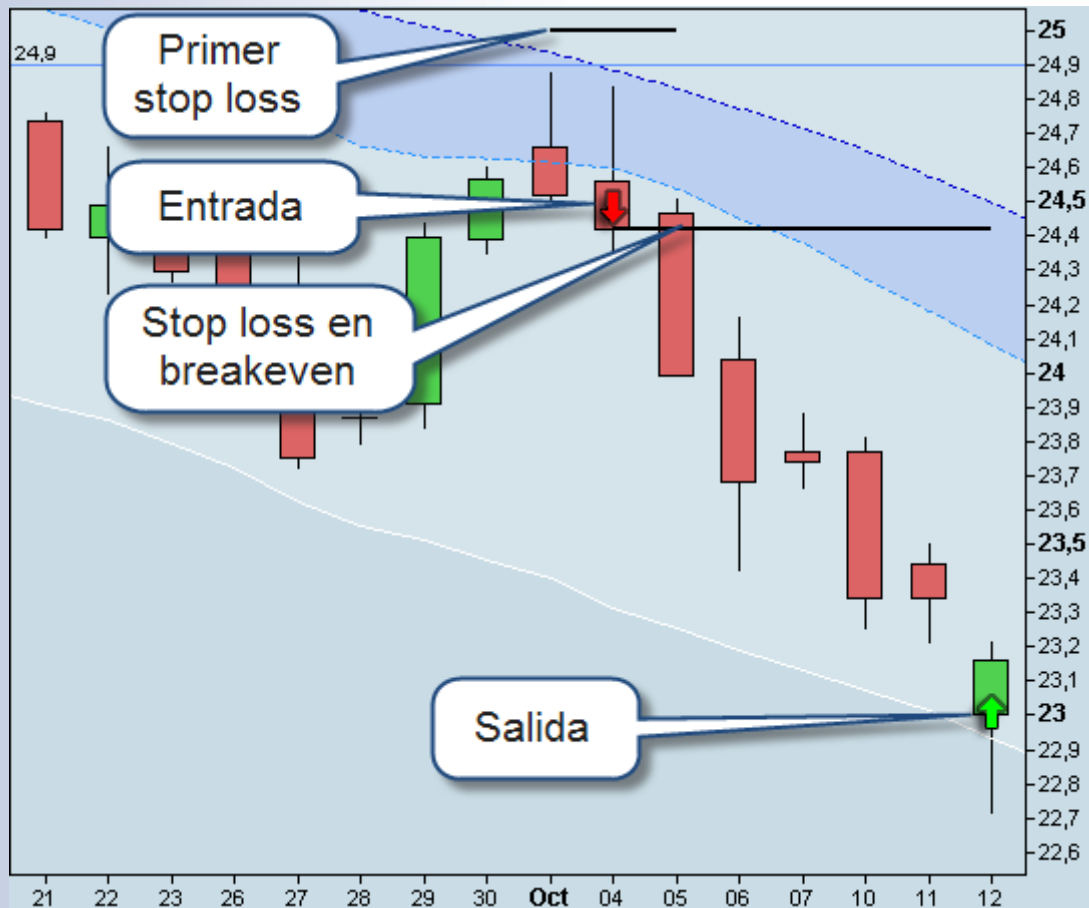


Gráfico semanal INTC



Rentabilidad obtenida = $(\text{Salida}/\text{Entrada} - 1) \cdot 100 = (\$23 / \$24.49 - 1) \cdot 100 = 6.1\%^{15}$

Motivo de salida: Se ha alcanzado el objetivo (borde inferior del canal) en conjunción con divergencia en contra en Williams %R.

Supongamos que no ha habido deslizamientos. Todas las órdenes se han ejecutado exactamente al precio deseado. Además, contamos con \$5 como comisión de entrada y otro tanto como comisión de salida.

Ganancia bruta = $138 \cdot (\$24.49 - \$23) = \$206$

Ganancia neta = Ganancia bruta – Gastos totales = $\$206 - \$10 = \$196$

¹⁵ No se consideran signos negativos. Aunque el precio haya caído, para nosotros, la rentabilidad es positiva, pues hemos vendido cortos y ganado dinero con ello.

Consideraciones personales sobre la calidad de la ejecución:

Hubo dudas sobre si cerrar o no la posición el cuarto día, cuando el precio pareció retroceder un poco. No lo hice porque, aunque el oscilador estaba ya sobrevendido, todavía quedaba mucha distancia hasta el borde del canal

Por otra parte, decidí arriesgar porque la operación me salía gratis, ya que el stop loss ya estaba ajustado hasta el punto de breakeven.

Lecciones aprendidas:

Debo buscar oportunidades con alta relación Beneficio / Riesgo, porque puedo ganar más dinero invirtiendo menos. Aunque esta operación fue bien, gané relativamente poco (\$196) para la cantidad de dinero que tuve que mover (\$3380).

Operación de ejemplo nº3

Rápidamente, vamos a ver un último ejemplo de operación. Presta mucha atención.

Nos trasladamos al 10 de noviembre de 2003.

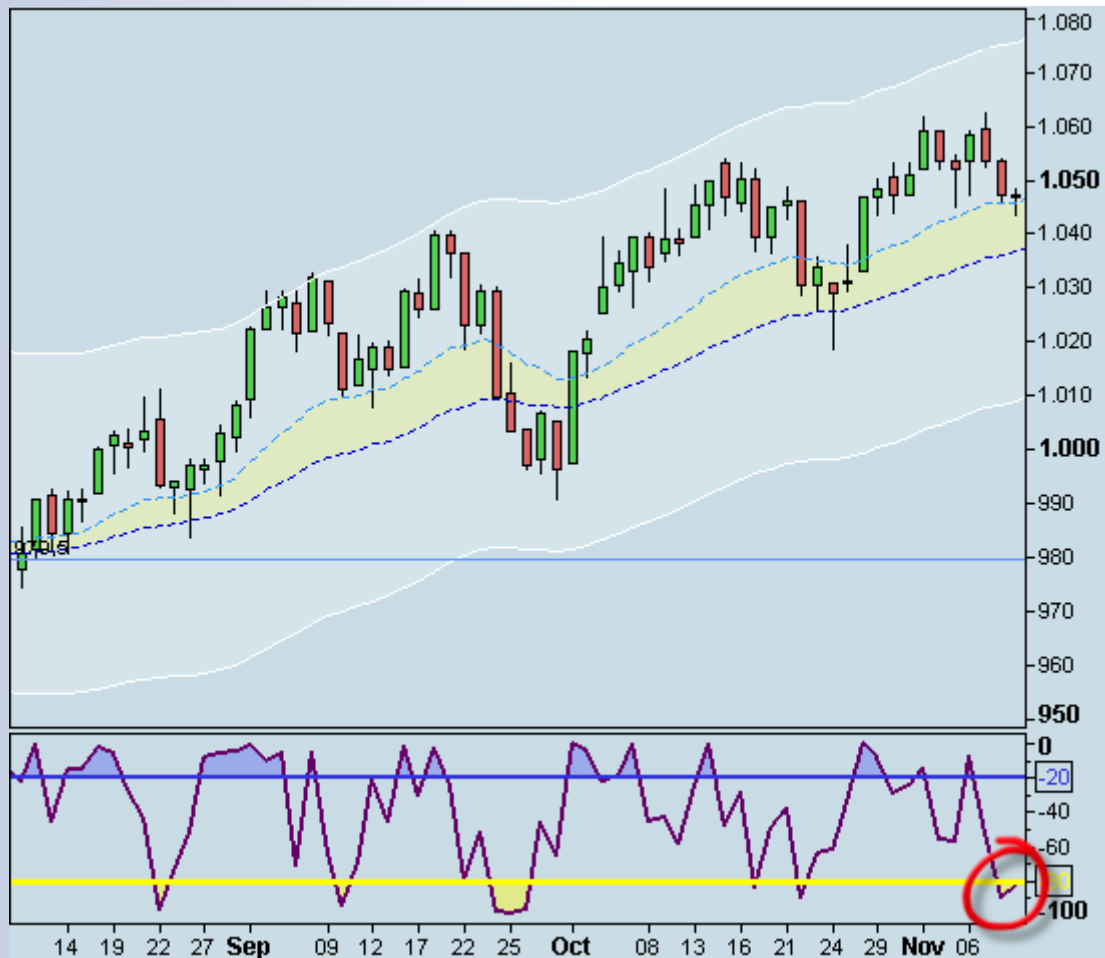
S&P500 semanal



No hay ni que mencionarlo: seremos alcistas.

¿Es el momento de buscar oportunidades de compra?

S&P500 diario



Sí, es el momento de buscar compras.

Tras una comparación de los índices sectoriales, observamos que XLU (sector de servicios básicos) lidera el ranking entre los más fuertes respecto al mercado global.

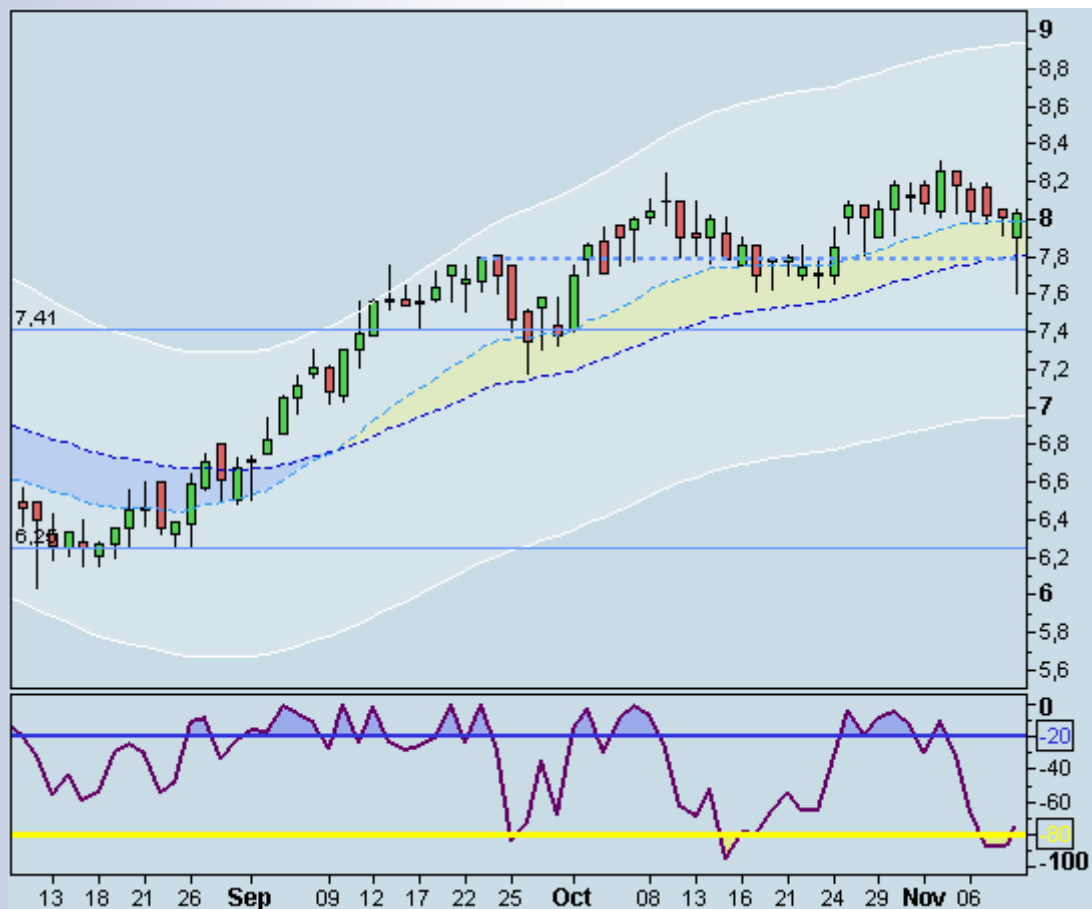
Dentro de este sector, encontramos a CMS, una energética en tendencia alcista.

CMS semanal



Pendiente positiva en la media móvil semanal. CMS es alcista.

CMS diario



¿Es el momento de comprar?

Sí.

¿Por qué?

Porque el precio está en la zona de valor. Ha rebotado en la última vela con mucha fuerza. Además, el oscilador Williams %R está indicando sobreventa (cruzando el umbral al alza, realmente).

Nota: Como siempre, hemos señalado soportes y resistencias. Además, hemos ajustado los indicadores (medias móviles, canal envolvente y Williams %R) para que se adapten al gráfico que manejamos en cada momento.

Realizamos nuestros cálculos de control de riesgo:

Entrada: Un tick por encima de la última vela, en **\$8.06**.

Stop loss: Por debajo del soporte, en **\$7.77**.¹⁶

Objetivo: Borde superior del canal, en **\$8.94**;

Relación Beneficio / Riesgo = 3

Tamaño de la posición:

Cuenta de trading = \$3713;

Porcentaje de la cuenta en riesgo = 2%

Dinero en riesgo = 2% · \$3713 = \$74

Riesgo por acción = \$0.29

Tamaño de la posición = 256 acciones

Dinero invertido = \$2063

Plan de trading

Llevar el stop a breakeven en cuanto esto sea posible, sin comprometer demasiado el movimiento del precio.

Breakeven (incluyendo comisiones totales de \$10) = $\$8.06 + \$10 / 256 \text{ acciones} = \8.10

Salir de la posición en dos posibles situaciones:

- *Si el precio se mueve en contra:*
 - *Cuando se alcance stop loss. (Pérdida)*
- *Si el precio se mueve a favor, salir en alguno de estos casos posibles:*
 - *Al alcanzar objetivo de beneficios que, en el planteamiento actual, es el borde superior del canal. (Ganancias máximas)*

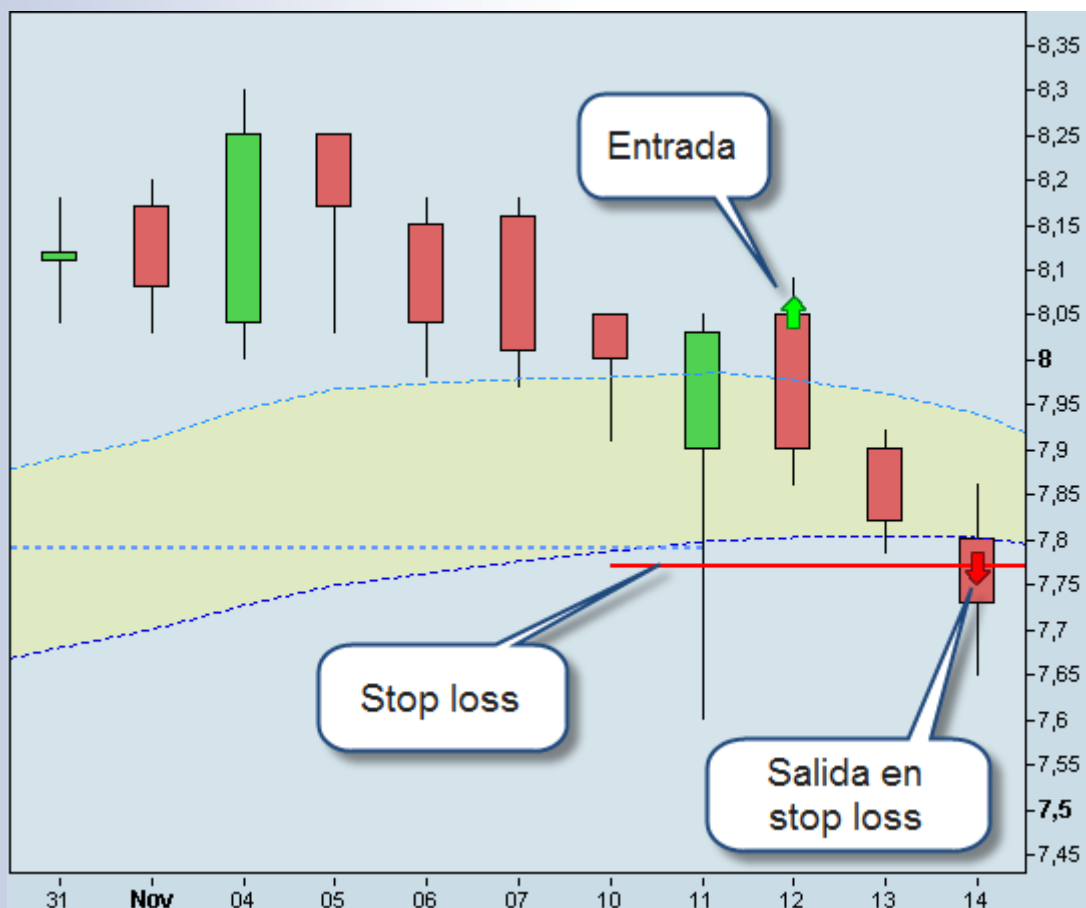
¹⁶ Habitualmente, nos situaríamos en el mínimo marcado por las últimas velas. En este caso, la larga sombra de la última vela nos arruinaría la relación Beneficio/Riesgo; así que ajustamos más nuestro stop, parapetándonos con el soporte de baja importancia marcado con una línea punteada.

- Con Williams %R saturada en sobrecompra, salir si el movimiento se invierte o aparece divergencia bajista. (Ganancias intermedias)
- Cuando, tras ceñir el stop loss inicial hasta el punto de breakeven, el precio se da la vuelta y alcanza el nuevo stop loss. (Ni pérdidas, ni ganancias)

Enviamos las órdenes a nuestro broker.

Esto es lo que ha sucedido tres días después:

CMS diario



Efectivamente, nuestra orden de entrada se ha disparado, pero el precio ha vuelto a caer, arrastrándonos hasta el punto de stop loss y deshaciendo automáticamente nuestra posición.

EL gráfico semanal al cierre de CMS queda:



Veamos cuánto dinero hemos perdido:

$$\text{Pérdida} = (1 - \text{Salida/Entrada}) \cdot 100 = (1 - \$7.7 / \$8.06) \cdot 100 = 4.5\%^{17}$$

Motivo de salida: Se ha alcanzado el stop loss inicial, ejecutándose la salida automática de la posición con pérdidas.

Suponemos que no hay deslizamientos y que cuestan \$5 tanto la comisión de entrada como la comisión de salida.

$$\text{Pérdida bruta} = 256 \cdot (\$7.77 - \$8.06) = \$74 \text{ (lo que habíamos previsto como riesgo asumido)}$$

$$\text{Pérdida neta} = \text{Pérdida bruta} + \text{Gastos totales} = \$74 + \$10 = \$84$$

¹⁷ Hemos perdido el 4.5% del capital invertido; pero sabemos que eso se corresponde, como máximo, al 2% de nuestra cuenta de trading. Hemos sufrido un daño controlado y previsto.

Consideraciones personales sobre la calidad de la ejecución:

El día que se ejecutó la orden de entrada se formó una gran vela roja que, prácticamente, anulaba el rebote del día anterior. Esto podría haber sido interpretado como una señal de venta.

Por otra parte, quizás el canal envolvente estuviese ajustado más hacia lo que yo quería ver que para adaptarse adecuadamente a la evolución real del precio.

Lecciones aprendidas:

Gracias a poner el stop de seguridad nada más abrir la posición sufrí una pérdida de poco calibre. El stop loss hay que ponerlo siempre.

Además, debo asegurarme de no configurar los gráficos para ver lo que deseo ver y leer con más detalle la información que me brindan las velas cada día.

Conclusiones sobre estas operaciones

Estos han sido algunos ejemplos de posibles operaciones en tu día a día. Observarás que hemos puesto una operación en mercado alcista, otra en la que se demuestra que se puede ganar dinero cuando la Bolsa baja y una tercera en la que mostramos que también se pierde dinero en Bolsa.

Particularmente, esta última operación con pérdidas es la que prácticamente ningún libro te enseñará. Pero esto es engañarse a uno mismo. La realidad del especulador es que está participando en un juego de probabilidades en el que las pérdidas forman parte de la rutina.

La diferencia entre el profesional y el aficionado está en cómo planea, gestiona y digiere las pérdidas. Así pues, tienes que saber que vas a sufrir muchas pérdidas. De hecho, probablemente te equivocarás la mayoría de las veces. Aún así, puedes ganar dinero.

Has visto que, de tres operaciones, hemos ganado \$517 en la primera, \$196 en la segunda y, tan sólo, hemos perdido \$84 en la tercera. Esto deja un saldo positivo total de \$629.

Así pues, si te anticipas y planeas correctamente tus pérdidas, puedes lograr que, aún perdiendo más veces de las que ganas, acumules unas ganancias totales positivas.

Se trata tan sólo de escoger operaciones con buen potencial respecto al riesgo asumido y arriesgar poco dinero en cada operación.

Con esto no queremos decir que sea fácil, sino que, precisamente porque el trading es un juego muy difícil, correr riesgos mínimos es lo que garantizará tu supervivencia y, con el tiempo, una alta rentabilidad de tus esfuerzos como especulador.

Te habrás dado cuenta de que lo importante en estas operaciones no es que hayas ganado \$629. Lo realmente importante es que has aprendido cómo se hace para ganar dinero en Bolsa.

Observa el enorme poder de documentar minuciosamente tus operaciones. El valor de \$629 es algo absolutamente efímero, pero una libreta en la que te enseñas a ti mismo a operar en Bolsa no tiene precio, pues es algo que te quedará para toda la vida.

Si realmente quieres avanzar en tu aprendizaje, asegúrate de crear una biblioteca con tus experiencias, tus errores y tus aciertos; es la única manera que existe para poder aprender y evolucionar hasta cruzar el umbral de la rentabilidad.

El novato siempre quiere empezar a operar, comprar y vender a toda prisa; pero el dinero no se hace ahí. El dinero se hace cuando uno aprende a leer el mercado, controlar sus emociones, superar los errores propios y aprovechar los de todos aquellos que no han seguido aún este proceso.

Por ello, abrir y cerrar operaciones no lleva a ningún sitio si no se aprende de todas y cada una de ellas. Para que ese aprendizaje cuaje, uno no puede confiar en su memoria, sino que debe

crearse los mejores apuntes que se hayan podido crear jamás. En la Bolsa impera la ley de la selva y el que improvisa está perdido.

Por otra parte, fíjate que si tuvieras una cuenta de trading diez veces mayor, habrías ganado diez veces más dinero, exactamente con el mismo esfuerzo. Esto es clave. Empieza en pequeño y ve creciendo poco a poco.

No tienes por qué correr grandes riesgos. De hecho, eso es lo peor que podrías hacer, pues una mala racha (siempre las hay) te dejaría fuera de juego. Contra lo que quizás pienses, los grandes profesionales de la Bolsa, son los que menos arriesgan.

En el próximo capítulo, veremos que todo esto que hemos planteado es un excelente punto de partida para que puedas coger las riendas de tu formación como trader. Sin embargo, ahora te toca a ti.

Tu propio sistema de trading

La necesidad de desarrollar tu propio estilo

Ahora ya sabes que, para ganar dinero en Bolsa, no basta con comprar y vender acciones. Hay todo un proceso detrás que deberás gestionar como un profesional para que el mercado no te saque a ti el dinero del bolsillo. Dicho con otras palabras, tendrás que desarrollar tu propio sistema de trading.

En la sección anterior has visto cómo se gestionan algunas operaciones con todos los pasos que deberás dar para hacer las cosas bien. Te hemos mostrado un sistema de trading razonablemente completo.

Un sistema de trading describe tu estrategia y todas las tácticas que aplicarás en cada fase de tu trabajo como especulador. El error más grave que puede cometer un operador en Bolsa es entrar sin un plan. Así pues, tener un sistema de trading es imprescindible.

El sistema de trading que anteriormente te hemos presentado es un acercamiento a cómo se deben hacer las cosas; pero, obviamente, no será compatible al cien por cien con tu personalidad, con tus horarios, con tu aversión al riesgo, etc.

Cuanto mejor se adapte tu sistema a tus necesidades, mejor serán tus resultados en los mercados. Por eso, es necesario que desarrolles tu propio estilo y evoluciones a un sistema de trading que te siente como un guante.

Empieza por el nuestro

Ciertamente, desarrollar todo un sistema de trading completamente ajustado a tu personalidad y a tus circunstancias particulares es algo que lleva tiempo. No esperes lograrlo de la noche a la mañana.

Por ello, consideramos que tomar prestado el sistema de trading que te hemos enseñado es lo mejor que puedes hacer para comenzar a dar tus primeros pasos en Bolsa.

Se trata de un sistema que procura minimizar el riesgo en todos los aspectos posibles, que debe ser la prioridad máxima de un novato. La idea es que operes siguiendo este sistema lo más fielmente posible y que, conforme lo vayas dominando, explores haciendo cambios graduales y analizando los resultados a través de tus notas.

Con el tiempo, nuestro sistema de trading se habrá transformado en algo tuyo, totalmente distinto al original, que definirá perfectamente tu manera de operar. En ese momento, habrás adquirido la habilidad de operar en Bolsa como un profesional y ese conocimiento perdurará en ti de por vida.

Definiendo tu sistema

Definir un sistema de trading es algo que suena muy abstracto pero que, en la práctica, es bastante sencillo de llevar a cabo. Tan sólo tienes que responder a una serie de preguntas y mantenerte fiel a tus propias respuestas a la hora de operar.

A continuación, presentamos una lista con algunas de las preguntas más importantes que te debes hacer. Las propias respuestas conformarán tu sistema de trading:

- 1.- ¿Cuáles son tus objetivos a lograr con tu trading?
- 2.- ¿En qué mercado o mercados operarás?
- 3.- ¿En qué marco temporal?
- 4.- ¿En qué condiciones de mercado operarás y en cuáles no?
- 5.- ¿Consideras posiciones cortas o sólo largas?
- 6.- ¿Qué tipo de valores buscarás para entrar?
- 7.- ¿Cómo calcularás el tamaño de la posición?
- 8.- ¿Cuáles serán tus técnicas de control de riesgo?
- 9.- ¿Cuáles son tus condiciones de entrada?
- 10.- ¿Cuál será tu punto de entrada?
- 11.- ¿Cuál será tu stop loss inicial?
- 12.- ¿Cuál será tu objetivo de beneficios?
- 13.- ¿Qué tipo de órdenes emitirás al broker?
- 14.- ¿Cómo documentarás el planteamiento de tus operaciones?
- 15.- ¿Cuál es tu plan de trading?
- 16.- ¿Cómo documentarás la evolución de tus operaciones?

- 17.- ¿Cuáles son tus condiciones de salida?
- 18.- ¿Cómo documentarás tus operaciones tras el cierre?
- 19.- ¿Cuál es tu sistema de revisión de operaciones pasadas?
- 20.- ¿Cuál es tu sistema de mejora continua?

Estas y otras cuestiones son las que tienes que aclarar, escribir y respetar.

Conforme vayas siendo consciente de particularidades de tu forma de operar que quieres dejar establecidas como norma, inclúyelas en este listado y redondea así la tarea de precisar tu hoja de ruta en la aventura de los mercados financieros.

¿Y ahora qué?

Ha llegado la hora de ponerse a operar.

Utiliza el sistema de trading que te hemos propuesto, sabiendo que con el tiempo lo irás modificando según las indicaciones de tus propios resultados y respaldos documentales.

Practica, pierde dinero, estudia los mercados, ensaya nuevas tácticas, explora otros indicadores, lee más libros, aprende a no sufrir por dinero, vive las diferentes fases del mercado, entra en contacto con otros traders, gana dinero, vuelve a perderlo, acumula conocimiento y, sobre todo y ante todo, diviértete con el proceso.

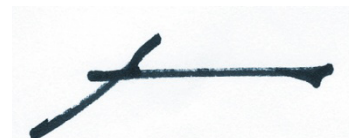
Aprender a especular en Bolsa es un camino relativamente largo, por eso es tan importante disfrutarlo cada día. Pasárselo bien haciendo lo que a uno le gusta es clave para superar los momentos difíciles.

En el fondo, lograr operar y ganar dinero en Bolsa es el resultado de una depuración personal a través de los retos a los que el mercado te somete. Tú puedes lograrlo.

No dudes en preguntar las dudas que te surjan. Tus cuestiones serán respondidas en:

www.NovatosTradingClub.com

En Novatos Trading Club podrás encontrar mucha más información sobre aprender a operar en Bolsa y sobre cómo formarte como trader ¡Espero verte allí!



Uxío Fraga

¿Te ha gustado este libro?

El libro *Aprende a especular en Bolsa* es un manual práctico de introducción a los mercados financieros, orientado a que operes de forma profesional desde el primer día.

En él está todo explicado de la manera más sencilla posible, cubriendo los aspectos esenciales para lanzarse a operar cuanto antes con la confianza de no estar haciéndolo demasiado mal en los primeros pasos.

No obstante, un libro, por muy práctico que sea, tiene sus limitaciones. Hay cosas que no se pueden enseñar a base de texto y gráficos.

Por eso, si este libro te ha parecido útil, entonces hay algo que te interesa para continuar tu formación de la forma más cómoda, eficiente y rápida posible: Se llama [Campus de Bolsa](#).



Campus de Bolsa es la continuación natural del libro que ahora mismo estás leyendo.

¿Se trata de otro libro más?

No. Se trata de todo un programa de formación basado en vídeo con un contenido unas veinte veces más amplio y detallado que el del libro que ahora terminas.

En Campus de Bolsa me tienes como profesor, explicándote cada lección con todo lujo de detalles, numerosos ejemplos y, lo más importante, enseñándote cómo lo hago yo con mis propias manos.

En Campus de Bolsa descubrirás estrategias de especulación a corto, medio y largo plazo; verás extensas entrevistas a algunos de los más brillantes traders y analistas de España; tendrás acceso a mis herramientas especiales, indicadores personales y rastreadores de mercado programados por mi... y mucho (muchísimo) más.

Te podría hablar durante horas de [Campus de Bolsa](#), puesto que es el resultado de una inversión de tiempo, esfuerzo y dinero enorme para crear el mejor material formativo. Pero, al fin y al cabo, lo mejor es que lo veas por ti mismo.

Pincha en este enlace o tecléalo tú mismo:

www.CampusDeBolsa.com

Bibliografía

Carter, John F. *Mastering the trade* - McGraw-Hill, 2006

Elder, Alexander *Sell & sell short* - John Wiley & Sons, 2008

Elder, Alexander *Come into my trading room* - John Wiley & Sons,, 2008

Elder, Alexander *Trading for a living* - John Wiley & Sons, 1993

Lefèvre, Edwin *Reminiscences of a stock operator* - John Wiley & Sons, 1923

Murphy, John J. *Charting made easy* - Marketplace Books, 2000

Nison, Steve *Japanese candlestick charting techniques* - New York Institute of Finance, 1991

Van K. Tharp *Trade your way to financial freedom* - McGraw-Hill, 1998

Afraid to Trade - <http://blog.afraidtotrade.com>

MarketClub Trader's Blog - <http://club.ino.com/trading/>

Swing Trading Guide - <http://www.swing-trade-stocks.com>

TraderFeed - <http://traderfeed.blogspot.com>

Your Trading Coach - <http://www.yourtradingcoach.com/>