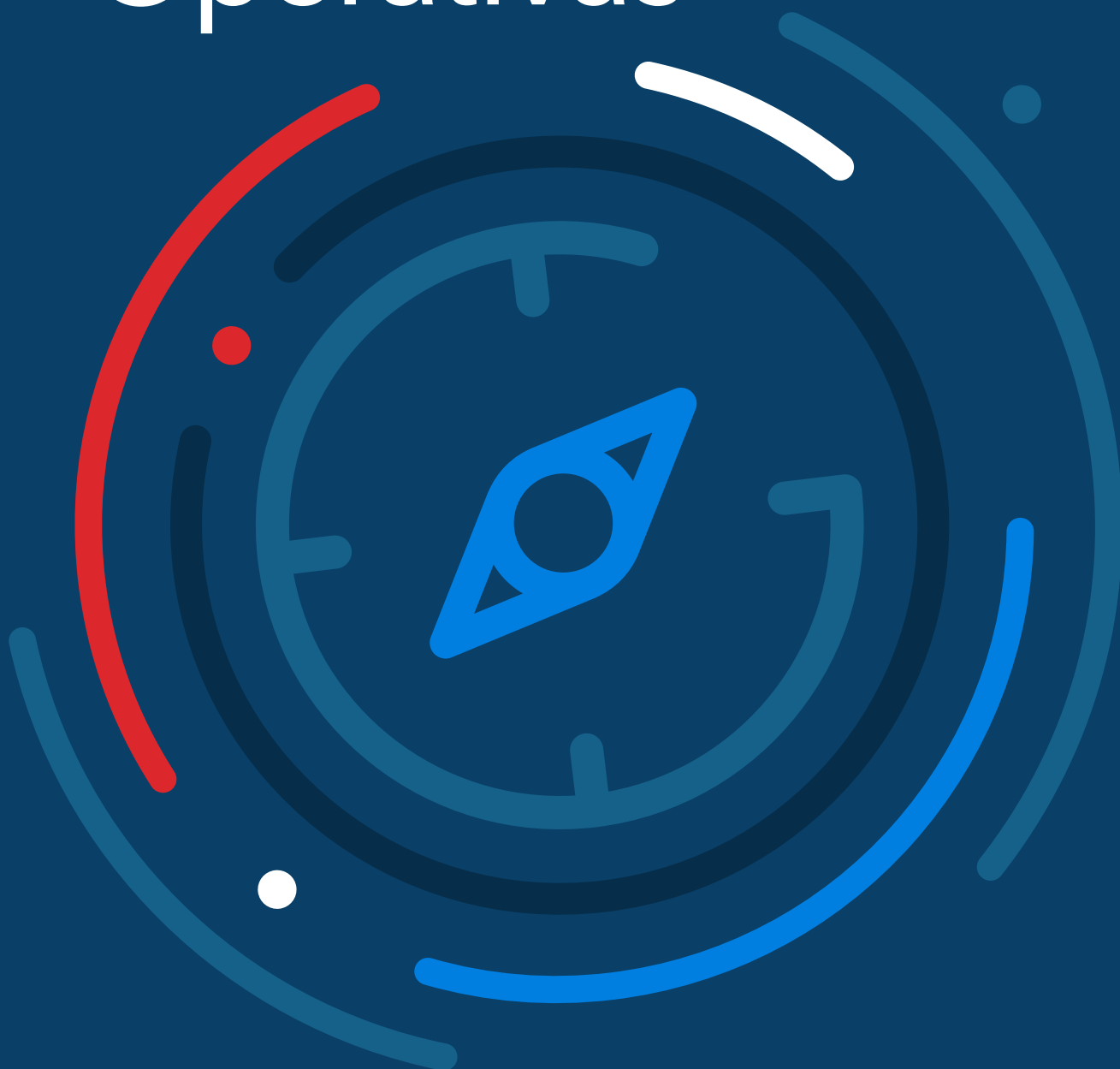


Manual De Estrategias Operativas



MANUAL DE ESTRATEGIAS OPERATIVAS

17 estrategias para el 17 (año 2017)

Admiral se complace en presentarle las estrategias creadas y testeadas
por los traders del momento

JUAN ENRIQUE CADIÑANOS

Juan Enrique Cadiñanos

Dedicado al mundo financiero desde hace más de 16 años, compaginando los estudios universitarios con el trabajo. Ha trabajado en diferentes agencias nacionales e internacionales a lo largo de su carrera profesional, hasta llegar a Admiral Markets, compañía en la que desempeña el cargo de Director de la Sucursal en España.

Comenzó a estudiar economía y fundamentos bursátiles con 14 años y en su carrera profesional ha asesorado y gestionado capitales de particulares e institucionales durante más de 14 años, ejerciendo como gestor patrimonial y asesor financiero en fondos de inversión, Sicav y EAFI, también como trader.

Ha realizado numerosas intervenciones en medios de comunicación (tv, radio, prensa digital y prensa escrita) desde los 20 años. Hoy cuenta con diversas intervenciones semanales en medios. Compagina su trabajo con tareas de docencia. Ejerce como profesor en seminarios, cursos, máster y centros privados de enseñanza y como ponente en universidades y eventos.



JAVIER SANZ

Javier Sanz

Diplomado en Ciencias Empresariales por la Universidad de Castilla La Mancha, gran apasionado de los mercados trabaja en Admiral Markets desde 2013.

Comenzó su andadura en el mundo financiero en 2010, realizando estudios de contabilidad y auditoría y seguros sociales, así como diversos cursos con temática bursátil y económica.

En Admiral Markets realiza el cargo de Executive Sales y desempeña diferentes actividades como Analista financiero y formación además de colaborar en diferentes medios como bolsa.com, investing.com y realizando intervenciones en diferentes programas de radio, Intereconomía, entre ellos.



JAVIER PLAZA

Javier Plaza

Diplomado y graduado en Ingeniería Mecánica en la Universidad de Salamanca, gran apasionado de la estadística, de los números y de los mercados financieros.

Trabaja en Admiral Markets desde el año 2013. Tras finalizar los estudios universitarios, realizó diferentes cursos de programación, obteniendo de esta manera conocimientos en el manejo de las diferentes plataformas de inversión. También ha realizado numerosos cursos relacionados con el mundo bursátil y economía.

En Admiral Markets realiza el cargo de Executive Sales y desempeña diferentes actividades como Analista financiero y formación además de colaborar en diferentes medios como bolsa.com, investing.com y realizando intervenciones en diferentes programas de radio, Intereconomía, entre ellos.



Roberto Rojas

Roberto Rojas es Diplomado en Ciencias Empresariales por la Universidad Carlos III de Madrid y Licenciado en Ciencias Actuariales y Financieras por la Universidad Complutense de Madrid. Tras finalizar sus estudios universitarios, realizó un Postgrado en Bolsas y Mercados Españoles graduándose como Gestor Experto en Renta Variable con Derivados, obteniendo además las licencias de operador SIBE y MEFF.

Apasionado de los mercados financieros, trabaja en Admiral Markets desde 2013, donde ocupa el cargo de Senior Sales realizando diversas actividades como analista de mercados y de formación. Compagina su trabajo colaborando con diversos medios de comunicación, tanto en radio como en prensa escrita. Entre otros colabora con Radio Intereconomía, Inversión&Finanzas en la sección de Zona de Trading, Investing y Bolsa.com.



Nenad Kerkez

Experto en análisis de mercado holístico, trader y formador. Nenad es un analista experimentado que ha estado haciendo trading activamente desde 2008. Nenad es bien conocido en la comunidad de Forex por cubrir con mucha experiencia 25 monedas en intradía para sitios web como forexfactory.com y elitecurrensea.com.

Otras de las experiencias de Nenad son un máster en economía, el desarrollo de la estrategia de trading CAMMACD TM y la co-fundación de un sitio web de educación en el trading.



Giancarlo Prisco

Apasionado por los mercados financieros y el trading, se licenció en Economía de los Mercados y de las Instituciones Financieras en la universidad de Bérgamo (Italia), con una tesis en el campo del Análisis Técnico. Desde el 2008 trabaja como analista técnico independiente y trader y colabora activamente en Roma desde el 2012 con las universidades de Roma Tre y UNINT, donde realiza periódicamente seminarios de análisis técnico, artículos y conferencias.

Ha trabajado como asesor financiero en Deutsche Bank y colabora como analista en diferentes medios de comunicación financieros. Es director de la sala DAX de la empresa americana Simplementetrading.com

Colabora con Admiral Markets con análisis para el mercado español e italiano. Su especialidad es el scalping en índices, con una estrategia perfeccionada en un año de trabajo que llama "sensitive levels", forex y commodities con el sistema denominado Forecaster.



David Galán



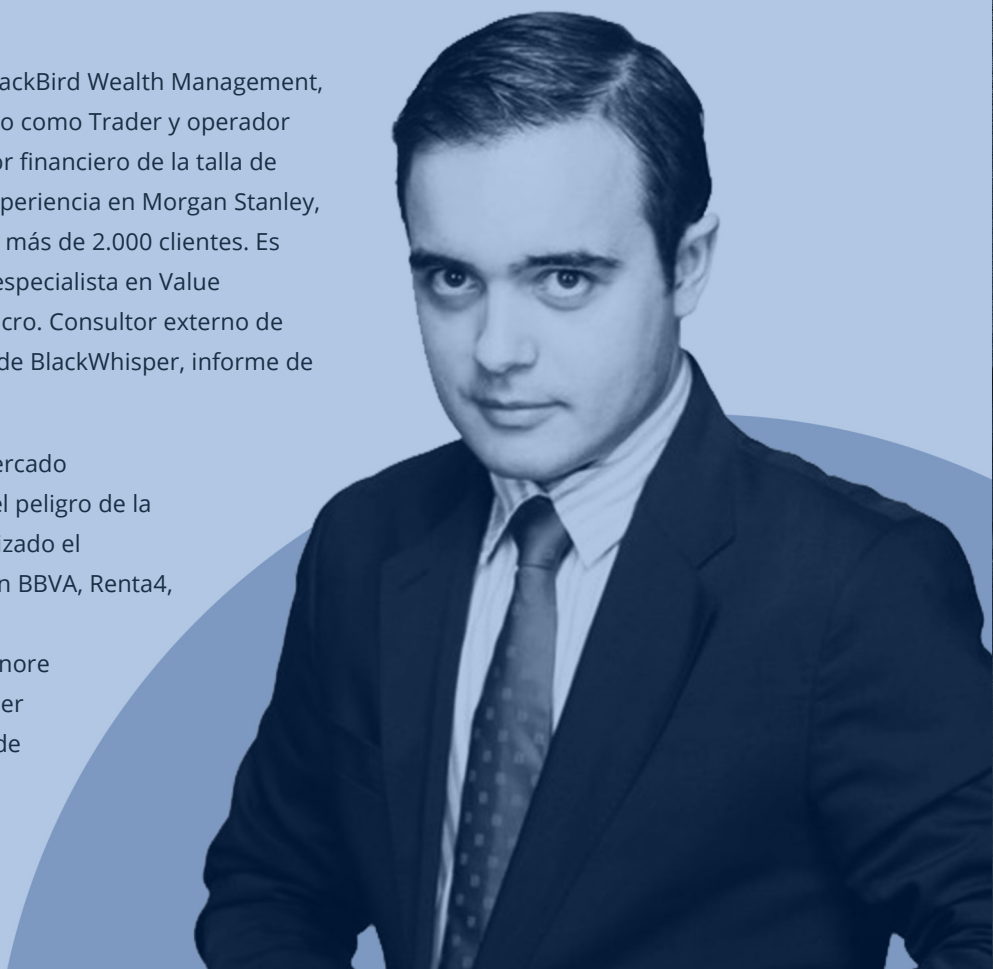
CEO de Bolsa General. Analista y trader en www.bolsageneral.es web líder en análisis técnico y formación de traders desde 2007. Director del Programa de Análisis Bursátil en E.F. Business School (EF). Es colaborador habitual de Invertia, Cinco Días, revista Traders, La Opinión Coruña, Capital Business Radio, Radio Intereconomía, TUTORES-FX, Gestiona Radio. Paralelamente es autor del blog en Cinco Días "El rincón del trader".

Colabora con algunos de los mayores brokers online de Europa. Experto en Productos Financieros Derivados por E.F., Licencia de Operador tipo III MEFF. Experto en Productos Financieros Derivados por BME. Más de 15 años de experiencia como trader. En 2014 recibió la Catedra Emérita por la Universidad Piloto de Colombia en su participación en el VII Seminario Internacional en Mercados Financieros en Bogotá. Coautor de El pequeño libro de los grandes inversores. Editorial Alienta. Grupo Planeta.

Marc Ribes

Trader profesional y Co-Fundador de BlackBird Wealth Management, empresa dedicada al Trading. Ha ejercido como Trader y operador durante 14 años, en empresas del sector financiero de la talla de Renta 4 e Inversis Banco y destaca su experiencia en Morgan Stanley, gestionando alrededor de 150 MM€ con más de 2.000 clientes. Es operador profesional y asset manager, especialista en Value Investing, Technical Analyst y Global Macro. Consultor externo de fondos de inversión y editor y manager de BlackWhisper, informe de orientación y análisis bursátil.

Analizó y explicó la burbuja del MAB (Mercado Alternativo Bursátil), advirtiéndolo sobre el peligro de la burbuja de Carbures y Gowex. Han analizado el desarrollo de la burbuja y competido con BBVA, Renta4, Miraboud y Beka finance, demostrando que siguen haciendo gala de su lema "ignore the crowd", que les ha permitido entender que sus modelos analíticos están fuera de duda y hacen más grande su marca.





Germán antelo

Germán es coach, mentor, formador y trader especializado en temas de Coaching, Liderazgo y Gestión emocional del inversor. <http://www.germanantelo.es>

Diplomado en Administración de Empresas y Periodismo deportivo. Además es Coach PCC certificado por ICF Global y autor del libro: "Psicotrading: Gestión emocional del inversor".

Realiza conferencias, cursos y procesos individuales en temas relacionados al Coaching, Liderazgo y Psicotrading. Además es profesor adjunto en la UNED y colaborador en Capital Radio. Desde 2007 se dedica a acompañar como coach a las personas en procesos de coaching financiero, ejecutivo, deportivo y también a la formación de líderes que buscan dejar un legado. Es especialista en la gestión emocional de los inversores realizando tutorías y seminarios.

Samuel Plaza



Trader independiente especializado en Análisis Técnico y en el desarrollo de sistemas de trading, Samuel Plaza goza de una experiencia de más 5 años en el sector financiero trabajando en diferentes firmas de reconocido prestigio. Actualmente especializado en el mercado de Divisas (FOREX). Su filosofía es respetar las normas del mercado, la disciplina y la paciencia como recetas del éxito en los mercados financieros. “La rentabilidad sostenible solo se consigue si el trader respeta las reglas del juego”.

Desde octubre de 2015 junto con Javier Etcheverry crearon la firma S&J International Consulting. A través de la web www.sjinternationalconting.com ofrecen servicios de formación para traders en colaboración con Admiral Markets, estrategias de trading tales como BBKC, Rangos dinámicos, etc. Análisis de mercados que son publicados en los portales financieros Investing.com y Megabolsa.com, además de mostrar el seguimiento y los resultados de sus carteras a través del portal “Myfxbook”.

Isabel Nogales

Isabel Nogales es la fundadora de “Forex al alcance de todos” y autora del libro “FOREX estrategias de inversión”.

Comenzó su andadura como asesor financiero a través de un portal de inversión especializado en temas de economía, mercados financieros, oportunidades de inversión y productos bancarios.

Colaboradora habitual con medios de comunicación financieros y autora de artículos y análisis financieros.



DANIEL R. LUCAS RIVERA

Daniel R. Lucas Rivera

Economista graduado por la Universidad de Alicante. Experto en bolsa y mercados financieros por la misma universidad española. Analista y trader independiente, gestionando cartera propia y de clientes.

Apasionado de los mercados financieros. Convencido del análisis técnico independiente y de que los precios responden generalmente a expectativas generadas por el mercado sobre los aspectos fundamentales y macro.



Vicente Revenga

Como trader empecé a operar en los inicios de los años 95, hace 22 años las cosas eran más fáciles, porque había menos operadores en el mercado y todo era más predecible, había menos volatilidad, pero había cosas en contra, como no había tantos operadores y bróker online, tenías que depender de un tercero que llamabas por teléfono para comprar y vender, eso hacía que te pillasen siempre, y siempre eras por fuerza un trader de largo plazo.

Desde esos comienzos, he visto muchas veces caer y subir la bolsa, en todos los sentidos, por lo que en cierto modo he madurado junto a las alegrías y lamentos que me ha ofrecido. Ahora, en el centro de inversores en el que trabajo, tengo herramientas muy avanzadas, por las que hubiera pagado en aquél momento que empecé, pero claro, si las cosas pasan así hemos de creer o intentar tener la creencia de que suceden por algo. Desde mi conocimiento y experiencia, trato de ayudar a todo aquél que necesite ayuda y quiera aprender este magnífico oficio, tarea ardua y mentalmente competitiva, en la que todos los días hay un escenario nuevo, por lo que vengo a presentar dos estrategias con las que colaborar con todos aquellos interesados en el mundo del trading.



Gisela Turazzini

Gisela Turazzini, economista, ingeniera financiera y 'trader' profesional. Tal y como dice en su extenso currículum, Gisela hizo Economía y Relaciones Internacionales en la Universidad de Westminster UK.

También tiene varios master: Master en Business Management & Strategic Planning, Master en Banking, Financial Markets and Exchange, Master en Ingeniería Financiera.

Además, es profesora docente en universidades como ESERP, UA, UAB y colaboradora habitual formativa en IESE, ESADE, y UB.

Fran Brenes

Trader independiente desde 2009 y Day Trader a tiempo completo desde 2011. Especializado en Forex, commodities, metales e índices. Ha colaborado y trabajado con importantes entidades financieras internacionales.

Fran Brenes se caracteriza por la transparencia a la hora de operar, es conocido por los innumerables "Trading en Live" que ha realizado desde 2013 por auditorios de toda la geografía española. Es un conferenciante reputado dentro del sector bursátil, al igual que sus técnicas como "Rompimientos en la Zona" y "GBY". Además es experto en Análisis Económico y Financiero.

CONTENIDO

JUAN ENRIQUE CADIÑANOS	15
Divergencias en RSI	15
Divergencia alcista	16
Divergencia bajista	17
Throw Back	19
Pull Back	20
Estrategia con Fibonacci	21
JAVIER SANZ	23
Estrategias con el indicador de Ichimoku	23
JAVIER PLAZA	30
Estrategia Canal de Keltner. Breakout	30
Estrategia Canal de Keltner & Williams Percent Range	36
ROBERTO ROJAS	39
Confirmación de rupturas de tendencias y figuras técnicas con divergencias en MACD.	39
NENAD KERKEZ	45
Estrategia ZTH4	45
GIANCARLO PRISCO	48
Scalping índices con gráficos limpios y los niveles sensibles del precio: EL DAX 30	48
DAVID GALÁN	58
Estrategias usando la figura de doble suelo	58
GISELA TURAZZINI, MARC RIBES	63
Estrategias de valor relativo	63
MARKET NEUTRAL (Gisela Turazzini)	63
LONG/SHORT (Marc Ribes)	64
GERMÁN ANTELO	65
La importancia de la gestión emocional y reglas claras	65
SAMUEL PLAZA	71
Sistema de Trading BBKC	71
FRAN BRENES	75
Rompimientos en la zona	75
ISABEL NOGALES	79
Estrategias derivadas del seguimiento de tendencias	79
Estrategia de las 3 SMA (seguimiento de tendencias)	87
DANIEL R. LUCAS RIVERA	90
Estrategia para CFDs sobre futuros sobre índices	90
Estrategia de precio y volumen	92
Estrategia tendencial con extensiones y retrocesos Fibonacci	96
VICENTE REVENGA	98
Estrategia de 3 posiciones en tendencia	98
Estrategia de varios gráficos temporales	99

SOBRE NOSOTROS

Admiral Markets es líder del trading online, está Autorizada y Regulada por la Financial Conduct Authority (FCA) nº: 595450. Número de registro: 08171762. También está inscrita en la CNMV con número de registro: 3501.

Admiral Markets ofrece:

Fácil acceso al trading de divisas y CFDs sobre acciones, índices, metales y energías en las avanzadas plataformas: Metatrader 4, Metatrader 4 Supreme Edition y Metatrader 5.

Formación mediante webinarios y seminarios.

AVISO DE RIESGOS

Información: El rendimiento pasado no asegura rentabilidades futuras. Advertencia: Las opiniones expresadas en este material no constituyen una recomendación o asesoramiento para comprar o vender pares de divisas en el mercado Forex, ni ningún tipo de activo financiero disponible en nuestra plataforma. Las proyecciones expresadas cubren las expectativas de los autores del material y pueden no ser verdaderas. Forex y CFDs con margen conlleva un alto nivel de riesgo y puede no ser adecuado para todos los inversores. Puede perder todos los fondos invertidos. Por lo tanto, no debe invertir o arriesgar más de lo que está dispuesto a perder. Usted debe asegurarse de que entiende el trading de riesgo antes de utilizar los servicios de Admiral Markets UK Ltd. El contenido de este material no debe ser interpretado como un consejo personal. Admiral Markets UK Ltd recomienda que busque el asesoramiento de un asesor financiero independiente. El número de registro de la Autoridad de Conducta Financiera (FCA) de Admiral Markets UK es: FRN 595450. Información: Este contenido es sólo informativo y no debe ser considerado como una oferta, recomendación o asesoramiento para comprar o vender instrumentos financieros, ni se dice que contenga información oficial sobre los términos. No garantizamos que esta información sea completa y precisa. Cualquier opinión u opiniones expresadas no tienen por qué reflejar necesariamente la opinión de Admiral Markets UK Ltd, Admiral Markets Group AS y Admiral Markets AS. A menos que se indique lo contrario, toda la información financiera presentada en este manual es sólo indicativa, sujeta a cambios y no constituye una oferta de negociación a una cotización. Admiral Markets UK Ltd está licenciada y regulada para la intermediación de negocios de inversiones por la Autoridad de Conducta Financiera del reino Unido: FRN 595450. Se puede encontrar más información en la página web de la Autoridad de Conducta Financiera (FCA). La sede de Admiral Markets UK Ltd 16 St. Clare Street, Londres, EC3N 1LQ, Reino Unido. El número de registro de empresa es 08171762. Admiral Markets UK Ltd también está regulada por la Directiva de Mercados de Instrumentos Financieros (MiFID) con respecto a otros servicios dentro de la UE bajo el régimen de pasaportes de MiFID. Los CFDs y Forex son productos apalancados y conlleva un alto nivel de riesgo. Usted no debe negociar Forex spot y CFDs a menos que entienda la naturaleza de un CFD y de Forex spot, cómo funcionan, cómo se puede realizar una ganancia o pérdida y el grado de exposición y pérdida. Tenga en cuenta que las pérdidas pueden ser ilimitadas y ningún depósito u otra cantidad que haya pagado [como margen inicial (lo llamaremos margen) o Margen de variación] limitará sus pérdidas. Usted debe asegurarse de que el trading en CFDs y en Forex spot es adecuado para usted en las circunstancias y situación financiera que usted tenga. Puede perder todo su capital invertido e inversión inicial. No debe invertir o arriesgar más de lo que puede permitirse perder. Revise las advertencias detalladas sobre el riesgo.

JUAN ENRIQUE CADIÑANOS

Divergencias en RSI

A la hora de realizar el análisis técnico de algún activo, buscamos la ayuda de patrones de movimientos y también de indicadores que puedan acompañar a la tendencia en la que se encuentra dicho activo. Uno de los indicadores más comunes a la hora de trabajar el análisis técnico es el RSI (Relative Strength Index) o Índice de Fuerza Relativa.

La mayoría de los analistas que utilizan el RSI sólo lo utilizan para ver un acompañamiento de la tendencia o para ver sobrecompra o sobreventa acumulada, pero casi nadie lo utiliza como movimientos por divergencias, las cuales son muy fiables.

Las divergencias básicamente marcan un cambio de tendencia probable en próximos movimientos. Se identifican con una tendencia clara de los precios del activo en cuestión y una tendencia contraria en el movimiento del RSI. Si la tendencia de los precios del activo y la del RSI van en la misma dirección se trata de un acompañamiento de tendencia y no hay divergencia de ningún tipo.

Dichas divergencias se pueden utilizar en cualquier activo y en cualquier horizonte temporal y son un buen complemento para formaciones y patrones técnicos de movimientos.

Existen dos tipos de divergencias, alcista y bajista. Veremos las características de las mismas a continuación:

Divergencia alcista

Cuando se observa una tendencia claramente bajista de los precios, pero en cambio el RSI marca una tendencia contraria y denota que empieza a haber acumulación de dinero (dinero comprador). Esta situación marca que el escenario más probable es que en las próximas sesiones se produzca un cambio de tendencia al alza y los precios dejen de caer para dar pie a movimientos alcistas. Se trata de cambios tendenciales que pueden ser agresivos o no.





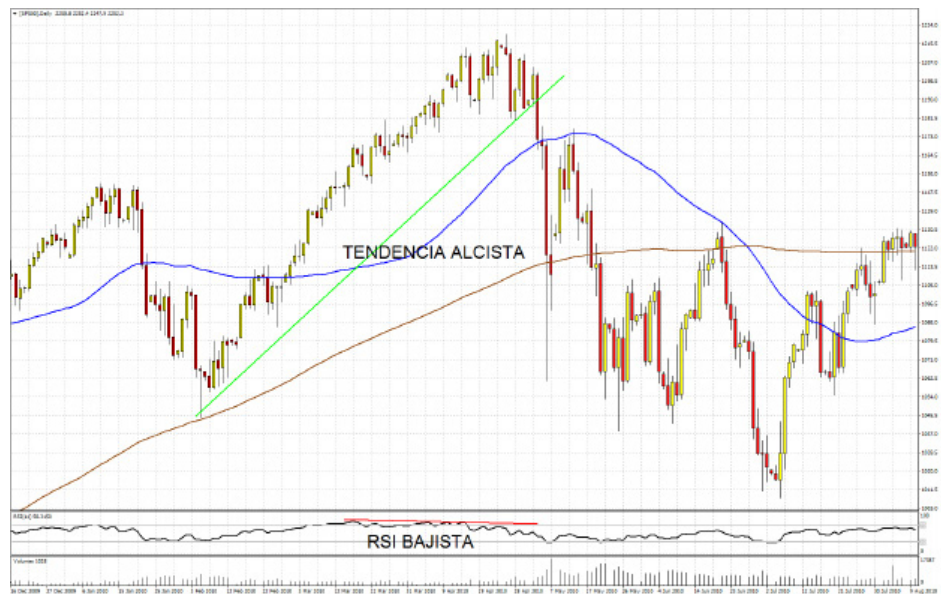
Como podemos observar en los tres gráficos, hay divergencias alcistas de RSI, en los que la tendencia de los precios es claramente bajista, mientras que el RSI marca una tendencia alcista con fuerte acumulación de dinero comprador. Esto da pie a que a continuación los precios cambien la tendencia y se empiecen a ver movimientos alcistas importantes.

En ambos casos, los máximos y los mínimos son decrecientes en el gráfico de precios y crecientes en el RSI, tendencias contrarias que representan una divergencia alcista de RSI.

Divergencia bajista

Cuando se observa una tendencia claramente alcista de los precios, pero en cambio el RSI marca una tendencia contraria y denota que empieza a haber acumulación de papel (dinero vendedor). Esta situación marca que el escenario más probable es que en las próximas sesiones se produzca un cambio de tendencia a la baja y los precios dejen de subir para dar pie a movimientos bajistas.

Se trata de cambios tendenciales que pueden ser agresivos o no.



Como podemos observar en los dos gráficos, hay divergencias bajistas de RSI, en los que la tendencia de los precios es claramente alcista, mientras que el RSI marca una tendencia bajista con fuerte acumulación de dinero vendedor. Esto da pie a que a continuación los precios cambien la tendencia y se empiecen a ver movimientos bajistas importantes.

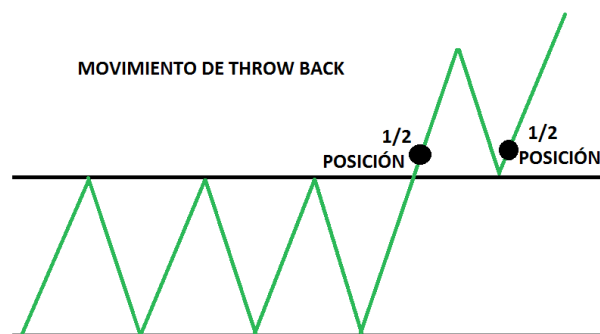
En ambos casos, los máximos y los mínimos son crecientes en el gráfico de precios y decrecientes en el RSI, tendencias contrarias que representan una divergencia bajista de RSI.

Throw Back

La idea principal de esta estrategia es intentar acortar las pérdidas de las falsas trampas. Si abrimos posiciones largas y los precios no consolidan la ruptura de la resistencia, entonces nos saltaría el stop de toda la posición. La idea es acotar las pérdidas entrando con la mitad de la posición (la que cada uno considere oportuno, teniendo en cuenta su capital y perfil) y, si consigue consolidar niveles, dar entrada a la otra mitad de la posición.

Lo negativo de esta estrategia es que cuando los precios rompan la resistencia, no consoliden y sigan su recorrido alcista, en este caso no entraríamos con la segunda posición y sólo tendríamos la mitad de la posición abierta.

En este caso tendremos que sopesar qué es lo que queremos, más riesgo o más seguridad.



Ejemplo en un gráfico:

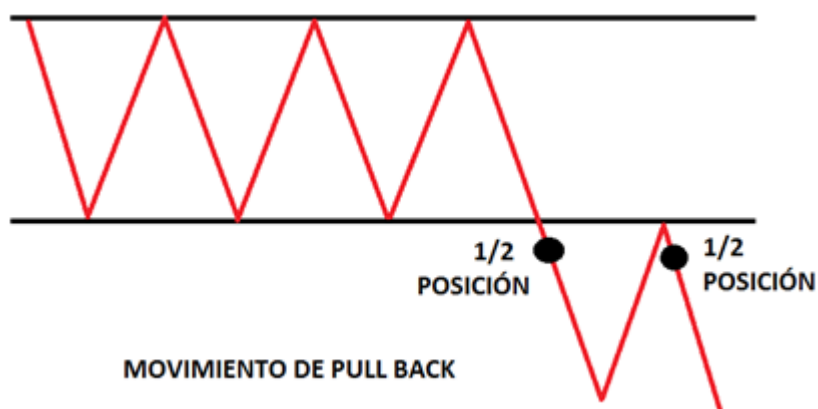
Gráfico de BRENT en periodicidad de día



Pull Back

La idea principal de esta estrategia es intentar acortar las pérdidas de las falsas trampas. Si abrimos posiciones cortas y los precios no consolidan la ruptura del soporte, entonces nos saltaría el stop de toda la posición.

La idea es acotar las pérdidas entrando con la mitad de la posición (la que cada uno considere oportuno, teniendo en cuenta su capital y perfil) y, si consigue consolidar niveles, dar entrada a la otra mitad de la posición.



Ejemplo en un gráfico:

Gráfico de EURGBP en periodicidad de día



Estrategia con Fibonacci

A continuación les detallo la estrategia propuesta al final del seminario. Recordad que para poder hacer Fibonacci, necesitamos ver agresividad en el movimiento, ya sea alcista, o bajista. Tengan en cuenta que el ejemplo es orientativo en cuanto a patrimonio, cada uno deberá llevar dicha estrategia a su cartera y con el activo con el que más cómodo se sienta.

Dividiremos nuestra posición en tres entradas de igual volumen.

Dibujado el movimiento y hecho el Fibonacci, empezamos con la estrategia:

1. Realizaremos nuestra primera compra en el 62% del Fibonacci. Una vez realizada dicha compra, los precios pueden empezar a subir (si esto ocurre desharíamos la posición en el 100% del Fibonacci) o seguir bajando.
2. Si los precios siguen cayendo, realizaríamos la segunda compra en el 50% del Fibonacci. Una vez realizada dicha compra, los precios pueden subir (si esto ocurre desharíamos la mitad de la posición que llevamos hasta el momento en el 100% del Fibonacci, colocaríamos un Stop Profit y dejaríamos correr las ganancias haciendo de este stop, dinámico) o seguir bajando.
3. Si los precios siguen cayendo, realizaríamos la tercera y última compra en el 38% del Fibonacci. Una vez realizada dicha compra, lo primero que haríamos sería colocar un Stop Loss y a continuación los precios pueden subir (si esto ocurre desharíamos la mitad de la posición en el 100% del Fibonacci, colocaríamos un Stop Profit y dejaríamos correr las ganancias haciendo de este stop, dinámico) o seguir bajando y saltaría el Stop Loss.

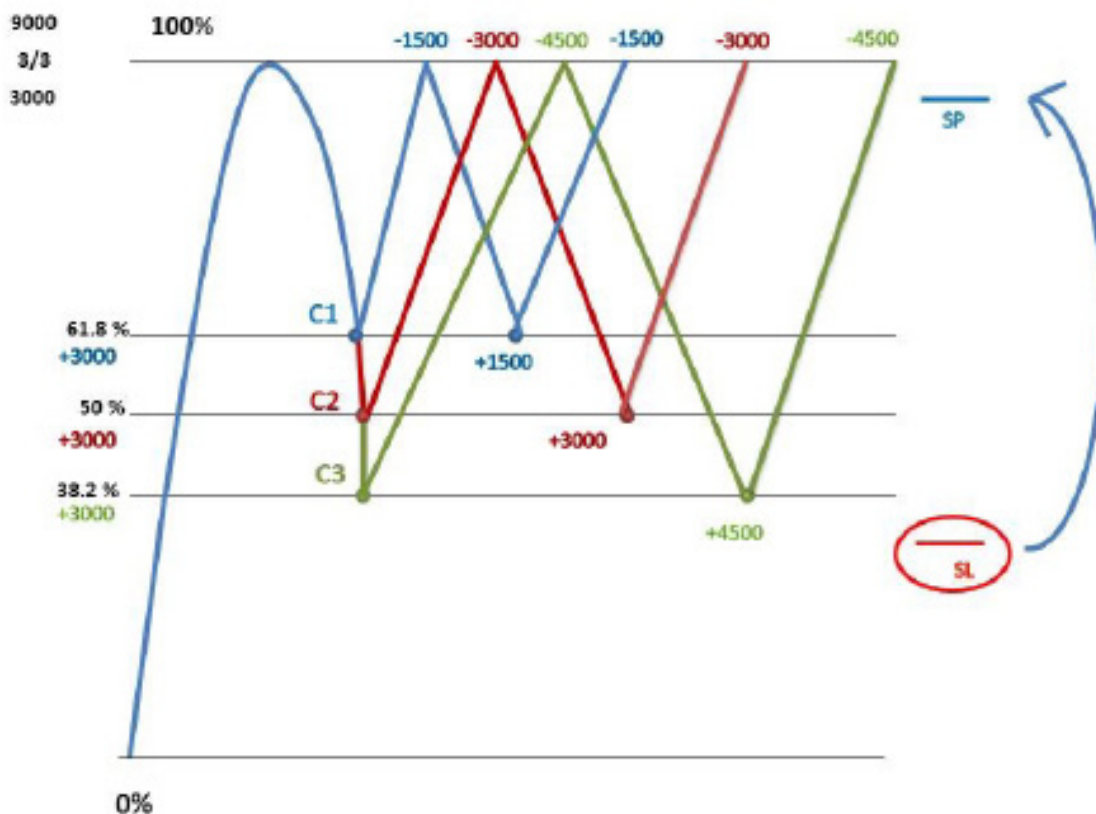
Con esta estrategia pueden pasar tres cosas claramente definidas:

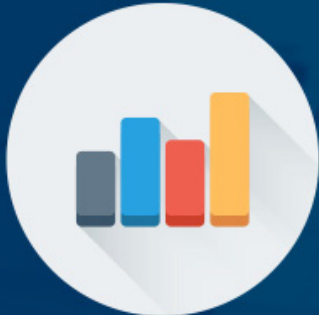
1. Los precios dibujan el movimiento agresivo, consolidan a continuación y vuelven de nuevo a seguir con la tendencia previa (este es el escenario más probable). Tendría un resultado positivo.
2. Los precios dibujan el movimiento agresivo, no consiguen consolidar y pierden el 38% del Fibonacci, saltando, por lo tanto, el Stop Loss. Tendría un resultado negativo.
3. Los precios dibujan el movimiento agresivo, consolidan precios, intentan superar el 100% del Fibonacci, sin conseguirlo, vuelven de nuevo a bajar a apoyarse al soporte, vuelven a intentar atacar resistencias, vuelven a bajar a soportes y así sucesivamente durante un tiempo. Este escenario tendría un resultado claramente positivo.

Lo más importante de esta estrategia, no es el beneficio monetario (que también es importante) si no que poco a poco vamos ganando en confianza.

Esta estrategia vale para cualquier activo, cualquier timeframe y tanto para movimientos alcistas, como bajistas, siempre que haya agresividad.

Representación gráfica de la estrategia:





CUENTA DEMO GRATUITA

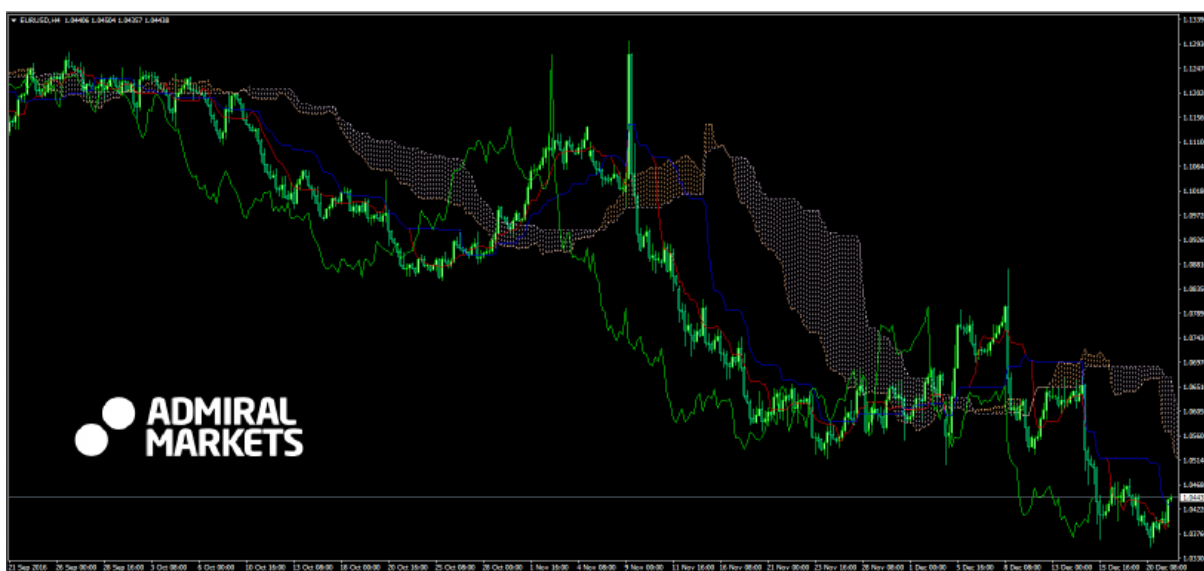
Los mejores spreads, apalancamiento de hasta 1:500 y múltiples herramientas de trading

Abre una Cuenta Demo >

JAVIER SANZ

Estrategias con el indicador de Ichimoku

¿Por qué Ichimoku?



Estamos ante uno de los indicadores más ingeniosos y completos que existen.

Nos permitirá **de un sólo vistazo**, trazar hojas de ruta y detectar tendencias, cambios en dichas tendencias, soportes y resistencias.

Es un indicador idóneo en mercados de 24 horas como el mercado Forex, ya que no tendrá en cuenta los precios de apertura o de cierre.

Orígenes

El nombre completo es: Ichimoku Kinko Hyo, y su significado es “gráfico de equilibrio a primera vista” o “gráfico de equilibrio balanceado o de un vistazo”.

Su creador es el famoso periodista financiero Goichi Hosoda que diseñó este indicador en los años 30 y que permaneció en secreto durante décadas, haciendo firmar un contrato de confidencialidad a los socios que desarrollaron este indicador junto a Goichi Hosoda.

El equipo que trabajaba en el desarrollo de este indicador realizaba cálculos a mano ya que no existían ordenadores ni indicadores, sólo alguna media móvil.

En 1950 les adelanta el secreto a unos amigos con la condición de que no salga a la luz. En 1968 es cuando sale a la luz el libro "Ichimoku Kinko Hyo" ejemplar titulado igual que el nombre del dicho indicador, pero no fue hasta los años 80 en el que los analistas y economistas empiezan a intercambiar documentos, artículos con lo que finalmente empieza a extenderse la existencia del indicador, siendo éste el motor de expansión.

Componentes

1. Tenkan o línea rápida
2. Kijun o línea estándar
3. Chikou Span o línea de retraso
4. Kumo o nube (es el componente más característico de este indicador)

A su vez el Kumo está formado por las líneas:

- Senken Span A
- Senken Span B

(Estos elementos se usarán siempre con velas japonesas)

Este indicador al principio puede parecer algo lioso, por ello, vamos a analizar uno a uno estos componentes de manera aislada y así, iremos añadiéndolos hasta finalmente formar el indicador de Ichimoku. Una vez comprendido todos los componentes será posible obtener muchísimos datos del mercado con sólo una vista rápida.

1. Tenkan o línea rápida (línea roja)

Usará el punto medio de los últimos 9 periodos (velas, por lo que dependerá del time frame que estemos usando en nuestra plataforma) y se calcula tomando el valor medio del máximo y mínimo de dicho periodo, es decir el 50% del rango de los últimos días.



Es muy parecido a las medias móviles, sólo que las medias móviles usan el precio de cierre, mientras que Ichimoku usa el punto medio de un rango.

2. Kijun o línea estándar (línea azul)

Usará el punto medio de 26 periodos (velas) y se fija en la mitad del rango de los últimos periodos. Es muy parecido a la anterior línea (Tenkan) pero es más lenta ya que el periodo es más largo.



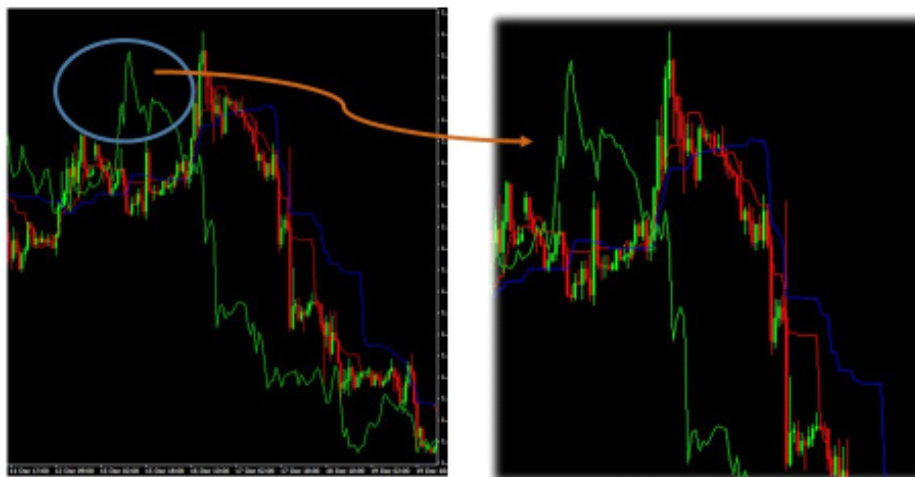
“¿Por qué periodos de 9 y de 26?

El indicador de Ichimoku se desarrolló para periodos diarios, por lo que el 26, son 26 días. En los años 30 la bolsa japonesa abría 26 días al mes, de lunes a sábado. Goichi Hosoda pensó que este dato era muy importante

Por otro lado el periodo de 9 se estableció así por ajustes y optimización, ya que la media rápida era la mejor.”

3. Chikou Span o línea de retraso (línea verde)

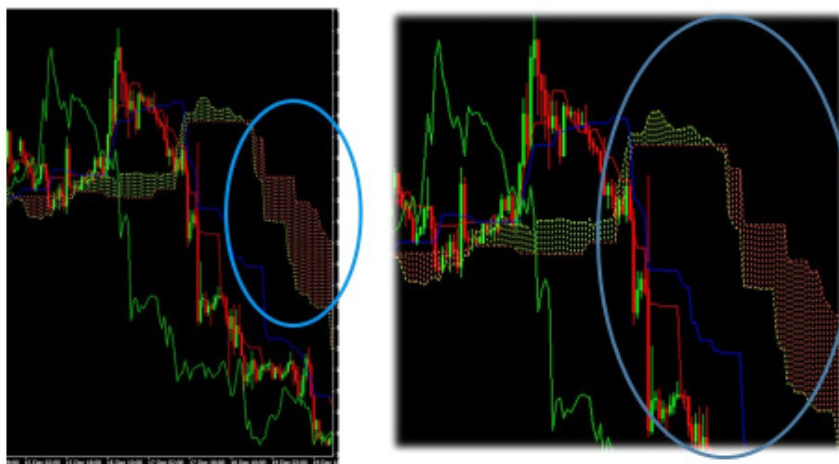
Usa el gráfico de líneas del precio pero atrasado 26 periodos a la izquierda. Es una imagen de espejo del precio pero desplazado.



4. Kumo o nube

Es el elemento más curioso de Ichimoku y está formado por dos componentes:

- Senken Span A: Punto medio entre Tenkan (línea roja) y Kijun (línea azul) desplazado 26 periodos hacia adelante.
- Senken Span B: Es el punto medio de 52 periodos, pero también desplazado 26 periodos hacia adelante.



*52 periodos los toma porque el cálculo está realizado para dos meses de la bolsa japonesa de la época. El kumo o nube tiene periodos muy largos en plano, ya que es el punto medio de 52 periodos. El indicador de Ichimoku viene configurado con los parámetros de 9, 26 y 52, aunque algunos autores occidentales lo suelen adaptar según el instrumento. Si no se conoce a la perfección el indicador y el instrumento que vamos a operar es recomendable dejarlo con los parámetros de serie. Es un indicador tendencial, necesita que haya tendencias.

Estrategias

El indicador de Ichimoku es un indicador tan completo que puede usarse combinando varias estrategias a la vez para una confirmación exacta de las señales.

Estrategia 1: Tendencia con la nube o Kumo

Estrategia 2: Chikou Span o línea de retraso

Estrategia 3: Con Kijou (línea de giro) y Tenkan (línea rápida)

Estrategia 1: Tendencia con la nube o Kumo

Esta es de las estrategias más sencillas que tiene este indicador. La nube o Kumo actuará como un soporte o resistencia dinámicos con la línea del precio. En tendencia alcista, las velas de los precios se apoyarán en la nube, rebotando incluso, para seguir con la tendencia ascendente, mientras que en tendencia bajista, la nube o Kumo hará de resistencia a los precios.



Señales de compra o venta

- Cuando la línea de precio entra en la nube bajando nos dará una señal de VENTA.
- Cuando la línea de precio entra en la nube de abajo hacia arriba nos dará señal de COMPRA.

Estrategia 2: Chikou Span o línea de retraso

En esta estrategia se usará la línea Chikou Span, la línea que iba atrasada con respecto a la línea de precio 26 periodos a la izquierda. Esta línea funcionará en conjunción con la nube o Kumo y con las velas del precio, las cuales actuarán como soporte o resistencia respectivamente.

Si el precio sube, la línea Chikou Span subirá, y si por ejemplo en tendencia alcista no hay velas de precio por encima que actúen como resistencia y tuviéramos el gráfico despejado la tendencia seguiría siendo alcista. Si por el contrario el precio baja y el Chikou Span toca las velas funcionaría como soporte.

El Chikou también funciona con la nube, si baja y toca la nube, ésta hará de soporte, o viceversa si Chikou toca la nube desde abajo haciendo de resistencia.

Hay que destacar que el grosor en el Kumo o nube es importante, ya que nos indicará lo fuerte o débil que puede llegar a ser esa resistencia o soporte. Si la nube es amplia, más fuerte será el soporte, por lo que le resultará al precio más difícil atravesarla, mientras que cuanto más delgada o fina, más débil es el soporte y más fácil será atravesarla.



Señales de cambio de tendencia

Si el precio atraviesa la nube y el Chikou también retrocede y atraviesa la nube, es un aviso de cambio de tendencia, por lo tanto nos ayuda a ver la dirección de la tendencia y avisa de cambios de tendencia, como por ejemplo para actuar en contra de la tendencia.

Con esta estrategia podremos ver:

- Dirección de la tendencia
- Ayuda a subírnos a la tendencia
- Avisa de cambios de la tendencia

Por lo que cuando el Chikou cruza la nube, es la confirmación del cambio de la tendencia y la señal de COMPRA nos la da cuando el Chikou Span cruce por de abajo hacia arriba al Kumo y cuando cruce por debajo nos dará señal de VENTA.

Estrategia 3: Con Kijou (línea de giro) y Tenkan (línea rápida)

En esta estrategia las señales nos la darán los cruces entre el Kijou o línea de giro (**línea azul**) y el Tenkan o línea rápida (**línea roja**)

Los diferentes cruces nos darán las señales de compra o de venta. Éste tipo de estrategia con los es muy similar al indicador ADX, otro indicador tendencial que se usa mucho en conjunción con el RSI.



Señales de compra o venta y fuerza de la tendencia

Tendremos señal de COMPRA cuando la línea rápida o Tenkan (**línea roja**) cruza hacia arriba al Kijou (**línea azul**).

Por otro lado tendremos señal de VENTA cuando la línea rápida Tenkan (**línea roja**) cruza hacia abajo al Kijou (**línea azul**)

Si el cruce se hace por encima de la nube o Kumo y el Chikou Span también está por encima, la tendencia será FUERTE. Si el cruce se hace dentro del Kumo, la fuerza de la tendencia será MEDIA y finalmente si el cruce se hace por debajo del Kumo, la fuerza de la tendencia será DÉBIL.

Conclusiones

El indicador de Ichimoku es de los indicadores más exactos que existen, a pesar de haber sido desarrollado en los años 30 y no haber sufrido modificaciones. Nos permite ver la tendencia, las consolidaciones, los finales y cambios de la tendencia y nos muestra soportes y resistencias.

El indicador está configurado con los parámetros iniciales de su creador (9, 26 y 52)

El time frame en la plataforma para éste indicador originariamente eran gráficos diarios con velas de 1 día, pero es aplicable a cualquier temporalidad.

JAVIER PLAZA

Estrategia Canal de Keltner. Breakout

El indicador Admiral Keltner funciona de manera similar a las bandas de Bollinger siendo las señales de compra y de venta parecidas. Sin embargo, las bandas en este canal se calculan basándose en el indicador ATR.

Como resultado, este canal es menos propenso a errores de cálculo que las bandas de Bollinger. Cruzar la banda superior o la media móvil puede verse como una señal de continuación.

Tanto la línea intermedia, como la media móvil, son unos firmes candidatos para establecer nuestra línea de stop loss.

Un canal Keltner se compone de tres líneas de medida.

- Línea central: media móvil exponencial de 10 períodos.
- Línea superior: se obtiene sumando a la media móvil exponencial el ATR de 10 períodos con su correspondiente multiplicador.
- Línea inferior: se obtiene restando a la media móvil exponencial el ATR de 10 períodos con su correspondiente multiplicador.



Debemos de tener en cuenta que los precios se mantienen en la zona comprendida entre la línea superior e inferior gran parte del tiempo. Si por el contrario dichos precios superan los límites establecidos, estarían ganando fuerza alcista o bajista.

Existen dos interpretaciones de este indicador, en esta ocasión nos centraremos en el breakout de las líneas superior e inferior del canal considerando que dichos precios continuaran la dirección marcada por la ruptura.

Un canal ascendente será indicativo de que estamos en tendencia alcista, un canal descendente nos dirá que estamos ante una tendencia bajista y un canal plano nos dirá que el mercado está en fase lateral o sin tendencia definida.

¿Qué timeframe es más favorable?

Para que nuestras condiciones de trading sean más favorables utilizaremos periodos de tiempo superiores a 30 min ya que de no ser así el número de señales falsas aumentarán, afectando negativamente a nuestra operativa.

El indicador Canal de Keltner es muy efectivo en la apertura de posiciones pero aun así nos apoyaremos en el indicador ADX, caracterizado este último por mostrar la fuerza de la tendencia.

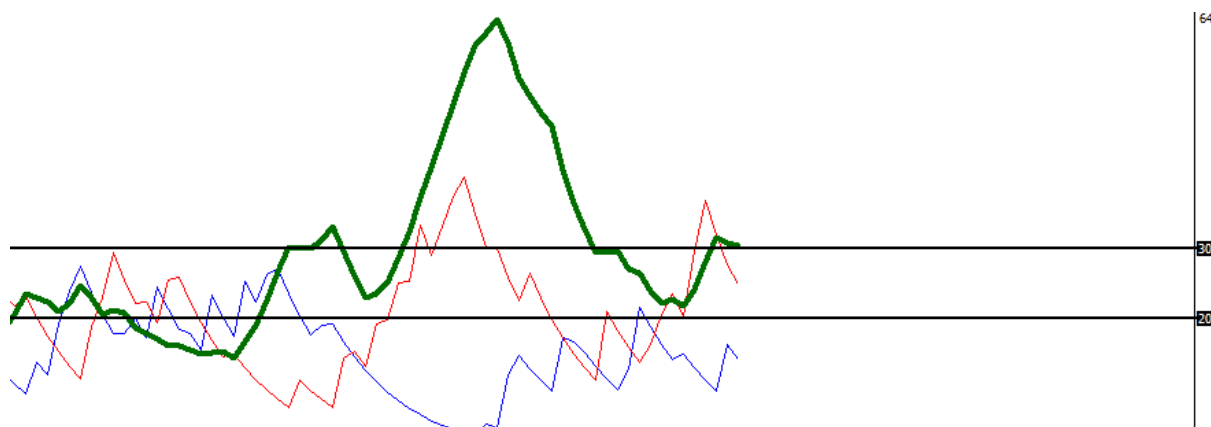
El ADX (*Average Directional Index*) es un indicador técnico tendencial que fluctúa entre 0 y 100 cuyo valor está basado en el rango de movimiento verdadero.

Su principal objetivo es obtener información sobre la fuerza de la tendencia actual del mercado y determinar si se está ante una situación de tendencia o de rango.

Al aplicar este indicador a un gráfico podemos ver tres líneas:

- Línea +DI (Positive Directional Indicator), presencia de movimientos alcistas.
- Línea -DI (Negative Directional Indicator), presencia de movimientos bajistas.
- Línea ADX: mide la fuerza de la tendencia.

Existirá **tendencia alcista** siempre que la línea **+DI esté sobre la línea -DI**. Del mismo modo se dice que hay tendencia bajista cuando **-DI está sobre +DI**. La señal de compra se dará cuando se produzca el cruce de abajo hacia arriba de +DI sobre -DI. La señal de venta se origina con el cruce de abajo hacia arriba de -DI sobre +DI



EJEMPLOS

1. Breakout de la línea superior del canal de keltner.

Señal de entrada (compra)

En este ejemplo vamos a esperar a que el precio de cierre de una determinada vela se sitúe por encima de la línea superior del Canal. Posteriormente nos apoyaremos en el ADX para confirmar dicha señal de entrada.

El día 1 de Noviembre vemos como el precio de cierre de la vela queda por encima de la línea superior del canal. Además si nos apoyamos en el indicador auxiliar de ADX la señal de entrada se confirmaría ya que la línea +DI cruza a la -DI en sentido ascendente. Con el transcurso de los minutos la línea ADX va incrementando su valor por lo tanto confirma la fuerza de la tendencia alcista.

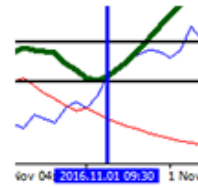
Parámetros

- **TIMEFRAME: 30 min**
- **Divisa: EUR/USD**
- **Día 1 de Noviembre de 2016**
- **CANAL DE KELTNER**
- **Media Móvil exponencial de 20 periodos**
- **Indicador personalizado (MT4 Supreme Edition) de Admiral Markets. ADX**
- **Periodo 14**
- **Nivel inferior: 20**
- **Nivel superior: 30**

Señal de entrada Keltner



Confirmación de entrada con ADX



Señal de salida 1: Throwback con línea central + señal de venta ADX

Esta opción es la más utilizada por aquellos traders mas reservados. Vamos a esperar a que los precios toquen la línea central del canal. Como podemos observar en la imagen no solo toca dicha línea sino que además el indicador ADX nos genera señal opuesta de venta (el -DI corta en dirección ascendente al +DI). Llegados a este punto la tendencia va perdiendo fuerza, si nos fijamos en la línea del ADX esta va llegando

a niveles cercanos a 30 lo cual reafirma nuestra decisión de cerrar la orden.

Entre la señal de entrada y la señal de salida 1 hay un intervalo de 650 puntos.

Señal de salida 2

Opción más arriesgada que la anterior orientada a traders más experimentados. En este caso esperamos a que la mecha de la vela bajista corte la línea central del canal de Keltner. Dejaríamos la orden abierta, a pesar de los pullback del precio en la línea, solo la cerraríamos en el caso de que esta sea traspasada. Entre la señal de entrada y la señal de salida 1 hay un intervalo de 1170 puntos.

2. Breakout de la línea inferior del canal de Keltner.

Señal de entrada (venta)

En este ejemplo vamos a esperar a que el precio de cierre de una determinada vela esté por debajo de la línea inferior del Canal. Posteriormente, nos apoyaremos en el ADX para confirmar dicha señal de entrada.

Parámetros

- **TIMEFRAME: 30 min**
- **Divisa: EUR/USD**
- **Día 14 de Diciembre de 2016**
- **CANAL DE KELTNER**
- **Media Móvil exponencial de 20 periodos**
- **Indicador personalizado (MT4 Supreme Edition) de Admiral Markets.**
- **ADX**
- **Periodo 14**
- **Nivel inferior: 20**
- **Nivel superior: 30**

El día 14 de Diciembre vemos como el precio de cierre de la vela bajista queda por debajo de la línea inferior del canal. Además si nos apoyamos en el indicador auxiliar de ADX la señal de entrada se confirmaría ya que la línea -DI cruza a la +DI en sentido ascendente. Con el transcurso de los minutos, la línea ADX va incrementando su valor, por lo tanto, confirma la fuerza de la tendencia bajista.



Señal de salida 1: Pullback con línea central del canal de Keltner

Con esta opción esperaremos a que los precios se aproximen a la línea central del canal.

Llegados a este punto cerraremos la orden. Como podemos observar en esta primera aproximación, la línea del canal actúa como resistencia dando lugar a la posterior caída de los precios.

Entre la señal de entrada y la señal de salida 1 hay un intervalo de 530 puntos.

Señal de salida 2: Señal de compra en ADX

A través de esta opción esperaremos a que el ADX genere una señal de compra, es decir la línea de +DI corte de manera ascendente a la línea de -DI. Llegados a este punto la tendencia va perdiendo fuerza, si nos fijamos en la línea del ADX esta va llegando a niveles cercanos a 30 lo cual reafirma nuestra decisión de cerrar la orden.

Es un punto muy importante a tener en cuenta ya que la línea central del canal actúa como resistencia por segunda vez desde la apertura de la orden.

Entre la señal de entrada y la señal de salida 1 hay un intervalo de 1570 puntos.

Señal de salida 3: Cuerpo de la vela corta la línea central del canal

Opción más arriesgada que la anterior orientada a traders más experimentados. En este caso esperamos a que el cuerpo de la vela alcista corte la línea central del canal de Keltner.

Entre la señal de entrada y la señal de salida 1 hay un intervalo de 1630 puntos.

Anotaciones Canal de Keltner

Dicho canal presenta una serie de ventajas respecto a las Bandas de Bollinger:

- El uso del ATR produce movimientos más suaves, evitaremos movimientos bruscos que puedan afectar nuestra estrategia.
- Fiable y fácil de interpretar
- Indicador apenas conocido lo que lo hace más fiable aun y por ello es muy aconsejable utilizarlo. Si el indicador es utilizado por muchos traders el mercado se puede ver influenciado.

Por otro lado la lectura de las bandas de Keltner es muy intuitiva, por lo que debemos usar un sexto sentido si queremos entender su funcionamiento.

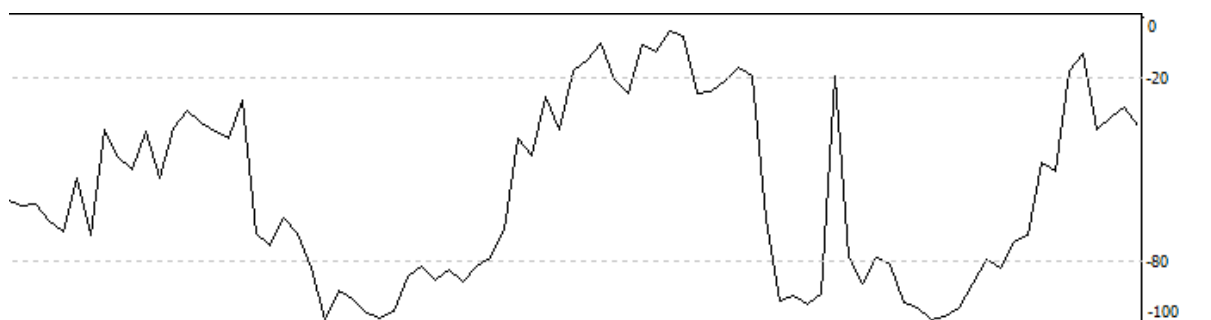
Estrategia Canal de Keltner & Williams Percent Range

El indicador Canal de Keltner es muy efectivo en la apertura de posiciones pero no lo es tanto en el cierre de las mismas, por ese motivo además del indicador ADX existen osciladores válidos para nuestra estrategia como es el caso del Williams Percent Range del cual hablaremos a continuación.

El indicador técnico "Rango Porcentual de Williams" (Williams Percent Range, %R) es un indicador dinámico que determina el estado de sobrecompra o sobreventa.

Hay que tener en cuenta los siguientes niveles:

- Rango comprendido entre los niveles de -80% y -100%: Mercado en sobreventa.
- Rango comprendido entre los niveles de 0% y -20%: Mercado en sobrecompra.



En nuestra estrategia como vamos a utilizar este indicador para el cierre de órdenes, esperaremos a que los precios salgan de las zonas de sobrecompra o sobreventa respectivamente.

EJEMPLOS

1. Breakout de la línea superior del canal de keltner.

En este ejemplo vamos a esperar a que el precio de cierre de una determinada vela esté por encima de la línea superior del Canal.

Parámetros

- **TIMEFRAME: 4 horas**
- **Divisa: EUR/USD**
- **Día 29 de Abril de 2016**
- **CANAL DE KELTNER**
- **Media Móvil exponencial de 20 periodos**
- **Indicador personalizado (MT4 Supreme Edition) de Admiral Markets.**
- **WILLIAMS**
- **Periodo 14**

El día 29 de Abril vemos como el precio de cierre de la vela queda por encima de la línea superior del canal. Vamos a comprobar si hubiéramos obtenido mejor resultado cerrando la orden con el Indicador Williams o esperando a que los precios lleguen a niveles cercanos a la línea central del canal como en los ejemplos anteriores.

Señal de entrada Keltner



Señal de salida Williams:

A la hora de cerrar la operación esperaremos el agotamiento en la zona de sobrecompra con el correspondiente cambio de la tendencia alcista. Una vez los precios lleguen al nivel de -20 del indicador cerramos dicha orden. Si observamos detenidamente la señal coincide con el máximo absoluto de la vela alcista. Entre la señal de entrada y la señal de salida Williams hay un intervalo de 1770 puntos.

En este ejemplo nos hemos visto favorecidos ya que si hubiéramos esperado a que el precio llegara a niveles cercanos a la línea central del canal las ganancias hubieran sido mucho menores.

ROBERTO ROJAS

Confirmación de rupturas de tendencias y figuras técnicas con divergencias en MACD.

Esta es una estrategia muy sencilla, que puede utilizarse en cualquier marco temporal, ya que simplemente deberemos centrarnos en identificar los siguientes factores:

1. Determinar la tendencia principal del activo en dicho marco temporal (alcista, bajista y lateral)
2. Identificar las posibles figuras técnicas, tanto de continuación de tendencia (triángulos, canales) como de cambio de tendencia (HCH, dobles suelos y dobles techos)
3. Buscar las posibles divergencias con nuestro oscilador, en este caso, utilizaremos el conocido MACD.

Una vez identificados los parámetros de esta estrategia utilizaremos principalmente órdenes pendientes de ruptura, es decir, utilizaremos órdenes pendientes del tipo Buy Stop y Sell Stop.

En primer lugar, antes de continuar vamos a explicar que es el indicador MACD y que son las divergencias. El indicador **MACD** (Moving Average Convergence Divergence), es uno de los indicadores más básicos del mundo del trading y a la vez de uno de los más extendidos tanto entre los traders más novatos como entre los trader más avanzados. Esto es debido, a que es un indicador muy útil en periodos en tendencia e indica si los alcistas (bulls) o bajistas (bears) están tomando el control del mercado. Este conocido indicador, está formado por tres componentes:

- El primer componente, es la línea de MACD. Esta línea, no es más que la diferencia entre dos medias móviles exponenciales de diferente longitud siendo la primera una media de un plazo más corto (generalmente se usa la media móvil exponencial de 12 sesiones o periodos) y la segunda media otra de un plazo más largo (26 sesiones o periodos)
- El segundo componente a tener en cuenta de este indicador, es el denominado Signal o Señal, este parámetro a su vez, se calcula como una media móvil de 9 sesiones del MACD.
- El tercer y último componente de este conocido indicador es el Histograma, que no es más que la diferencia entre el MACD y el signal, sirviendo como indicador para iniciar o cerrar posición.

Histograma = MACD-Signal

Este sencillo indicador, nos devuelve varias señales, las cuales enunciaremos a continuación, ya que principalmente no centraremos en la identificación de las posibles divergencias que este indicador nos muestre con el precio de cotización:

Señal de compra	Señal de venta
Cuando la línea de MACD corta en sentido ascendente al signal.	Cuando la línea de MACD corta en sentido descendente al signal.
Se producirá una señal de compra cuando el MACD corte en sentido ascendente a la línea de 0	Se producirá una señal de venta cuando el MACD corte en sentido descendente a la línea de 0
Divergencia Positiva	Divergencia Negativa

Divergencias

En ocasiones se pueden producir divergencias entre el precio o cotización con el comportamiento del MACD produciéndose las llamadas divergencias negativas y las divergencias positivas.

Divergencia Positiva



En este caso, tal y como podemos observar en la imagen superior, obtenemos una señal de compra cuando el histograma comienza a subir mientras que el precio continúa descendiendo, provocando una divergencia positiva. Esta señal también puede producirse cuando el indicador genere mínimos más altos pero la cotización del precio presenta mínimos más bajos.

Divergencia Negativa:



En este caso, tal y como podemos observar en la imagen superior, obtenemos una señal de venta cuando el histograma comienza a caer mientras que el precio continúa subiendo, provocando una divergencia negativa. Esta señal también puede producirse cuando el indicador genere máximos más bajos mientras que la cotización del precio presenta máximos más altos.

Como bien sabemos, los activos se mueven en tres tipos de tendencias: alcistas, bajistas y laterales, pero deberemos centrarnos tan solo en aquellos periodos en lo que el instrumento se encaje dentro de una tendencia alcista o bajista, ya que como hemos explicado anteriormente, el MACD funciona bien en mercados tendenciales, por lo que cuando el mercado se encuentre en un movimiento lateral deberemos descartar esta estrategia.

Ejemplo 1: Divergencia positiva con ruptura de canal bajista



Tal y como podemos observar en el ejemplo extraído de nuestra plataforma MetaTrader 4 Supreme Edition de Admiral Markets, nos encontramos ante un claro ejemplo del funcionamiento de esta sencilla estrategia, en un gráfico de H4 del EURUSD.

En este caso, el precio había establecido un movimiento con una clara tendencia bajista oscilando dentro de un canal. Como podemos observar en la imagen, durante este proceso se comienza a formar una divergencia alcista entre el precio y nuestro indicador MACD. Esta divergencia se confirma con la ruptura del canal bajista tras el cruce en sentido ascendente del MACD a su línea de 0, lo cual como debemos recordar, es una de las señales de compra que nos devuelve nuestro indicador.

Una vez detectada y confirmada dicha divergencia, establecemos una orden Buy stop en el máximo anterior cuyo stop loss será la zona de mínimos del canal roto. Cabe destacar, que para calcular nuestro nivel de take profit, debemos tener en cuenta la amplitud de dicho canal, ya que tras la ruptura de esta figura técnica el objetivo del precio es la amplitud de esta formación.

Ejemplo 2: Divergencia negativa con ruptura de triángulo



En este segundo ejemplo extraído de nuestra plataforma MetaTrader 4 Supreme Edition, encontramos otro claro ejemplo en un gráfico de H4 del EURUSD.

En esta ocasión, tal y como podemos observar, la tendencia que precede a este movimiento es una pequeña tendencia alcista que se formó tras rebotar en la zona de soporte (azul), en la que el precio realiza una formación triangular. En este segundo ejemplo, encontramos una ruptura de este triángulo apoyada por una divergencia negativa en el MACD. Tal y como podemos ver en nuestro gráfico, la figura triangular rompe en las 2/3 partes de la formación del mismo, dando así de este modo validez al mismo, ya que, si el precio sale por el vértice de la formación, podemos dar esta formación como no válida descartando los objetivos del precio.

Al igual que en los canales, el objetivo del principal del precio es la mayor amplitud de la figura, aunque tal y como podemos observar en la imagen, el recorrido bajista del precio es mayor ya que nuestro indicador MACD corta en sentido descendente al nivel de 0, reflejando un incremento del momento bajista, llevando a los precios hasta la zona de soporte en azul.

Ejemplo 3: Doble suelo con divergencia positiva



En este nuevo ejemplo sobre uno de nuestros instrumentos más populares, el índice alemán DAX30, podemos observar claramente en el gráfico diario, que la tendencia tras marcar máximos históricos es bajista. En este tercer ejemplo, podemos observar una clara formación de cambio de tendencia denominada doble suelo. Esta figura, está formada por dos mínimos más o menos correlativas (en este caso el segundo mínimo es ligeramente inferior al primero) y un máximo entre medias con una amplitud considerable.

Este doble suelo, se confirma con la divergencia positiva que nos muestra nuestro oscilador. En este caso, estableceríamos una orden buy stop a la ruptura de la línea de tendencia bajista de la formación, con un stop loss por debajo de nuestra zona de mínimos y un take profit en la zona coincidente de la línea de tendencia bajista, con el objetivo de precios de dicha formación.

Ejemplo 4: Divergencia negativa con ruptura de canal alcista



Por último, encontramos una posibilidad de abrir cortos en el USDJPY tras la ruptura del canal de tendencia alcista confirmada por la divergencia negativa que podemos observar en nuestro indicador MACD.

Tal y como podemos observar en la imagen anterior, observamos que la tendencia que precede a nuestra orden Sell stop, es una tendencia alcista delimitada por un canal. Durante esta formación, podemos observar una divergencia negativa, la cual se confirma con la ruptura de nuestro canal alcista y el cruce en sentido descendente del MACD con la línea de 0.

Al igual que en el ejemplo número 1, la amplitud del canal nos indica el objetivo de precios de nuestra operación, por lo que de esta manera podremos establecer nuestro nivel de take profit, siendo nuestro stop loss, el máximo anterior.



¡WEBINARIOS DE FOREX GRATIS!

Empieza bien. Aprender lo que se necesita saber para operar con éxito en lugar de probar su suerte

¡Webinarios de Forex gratis! >

NENAD KERKEZ

Estrategia ZTH4

Se trata de una estrategia tendencial que se puede llevar a cabo en diferentes activos financieros, siendo los de mayor fiabilidad los pares de divisas que tengan el USD y el JPY. Dicha estrategia se realiza en un marco temporal de H4 ya que es fácil para los principiantes y tiene la suficiente paciencia para darle fiabilidad a los movimientos.

Herramientas:

Para llevar a cabo dicha estrategia utilizaremos tres indicadores, como son el Admiral Pivot, Oscilador Estocástico y el CCI. Dichos indicadores los podrá encontrar en la plataforma Metatrader 4 Supreme Edition.

Configuración de la estrategia:

Con el Admiral Pivot sacaremos loss pivot points semanales para el activo con el que queramos trabajar. El Oscilador Estocástico deberá estar establecido en formato 20,3,3 con low/high simple. El CCI debe estar establecido en 20 median Price. El marco temporal que utilizaremos será en H4.

Estrategia ZTH 4 paso a paso:

Entradas en tendencia (agresivas): Posiciones largas

1. Establecer la plantilla ZTH4 en el gráfico
2. Seleccionar el marco temporal de H4
3. Encontrar la tendencia del par
4. El precio debe estar cerca del pivot point (PP)
5. Esperar al pullback de como máximo 15 pips cercano al PP
6. La línea azul del estocástico debe cruzar la línea roja mientras que el estocástico está por debajo de 20
7. CCI igual o inferior a -100

Entradas en tendencia (conservadoras): Posiciones largas

1. Abrir el gráfico de H4 con la plantilla de ZTH4
2. Encontrar la tendencia del par
3. El precio debe estar cerca del pivot point (PP)

4. Esperar al pullback de como máximo 15 pips cercano al PP
5. La línea azul del estocástico debe cruzar ascendente al nivel de 20
6. CCI igual o inferior a -100

Entradas en tendencia (agresivas): Posiciones cortas

1. Abrir el gráfico de H4 con la plantilla de ZTH4
2. Encontrar la tendencia del par
3. El precio debe estar cerca del pivot point (PP)
4. Esperar al pullback de como máximo 15 pips cercano al PP
5. La línea azul del estocástico debe cruzar la línea roja mientras que el estocástico está por encima de 80
6. CCI igual o superior a +100

Entradas en tendencia (conservadoras): Posiciones cortas

1. Abrir el gráfico de H4 con la plantilla de ZTH4
2. Encontrar la tendencia del par
3. El precio debe estar cerca del pivot point (PP)
4. Esperar al pullback de como máximo 15 pips cercano al PP
5. La línea azul del estocástico debe cruzar descendente al nivel de 80
6. CCI igual o superior a +100

Las operaciones en contra de la tendencia solo deben ser realizadas por traders más experimentados. Para realizar este tipo de operaciones, utilizaremos indicadores de divergencias. Los traders principiantes deben centrarse en las operaciones tendenciales.

Consejos a la hora de llevar a cabo dicha estrategia:

Establecer Stop-loss para posiciones cortas: de 5-10 pips por encima del anterior máximo en H4.

Establecer Stop-loss para posiciones largas: de 5-10 pips por debajo del mínimo en H4.

También podemos utilizar los niveles de confluencia de los pivot points.

Take profit – Para establecer los take profits utilizaremos los Admiral Weekly pivots.

Siguiente Pivot point – Si el precio se acerca al siguiente pivot point podemos mover el stop loss y acortar las posibles pérdidas, incluso llegando a asegurar ganancias en dicha operación.

Stop de ganancias – Modificaremos el stop manualmente o utilizando el Trailing stop (stop dinámico) para llevar esas posibles pérdidas primero a break even y luego a beneficios.

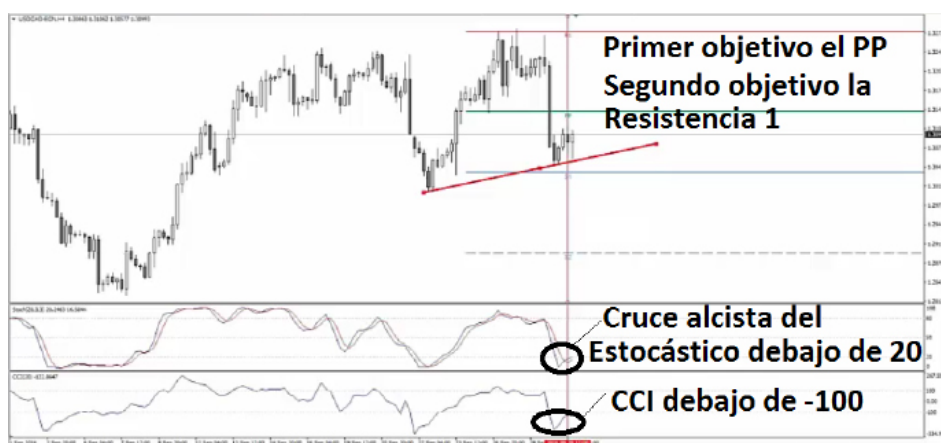
Ejemplo de COMPRA:

Entrada en largo agresiva

Tendencia previa bajista.

El Estocástico está por debajo de 20 y cruza a la línea roja en sentido ascendente y el CCI se encuentra por debajo de -100, por lo que puede ser una entrada agresiva.

El primero objetivo será el Pivot Point y el segundo será la resistencia 1, poniendo el Stop Loss por debajo de ese mínimo en S1.



Ejemplo de VENTA:

Entrada en corto conservadora

Tendencia previa alcista.

El Estocástico cruza a la baja en el nivel 80 y el CCI está cerca del +100.

Se trata de una buena oportunidad para abrir posiciones cortas.

El precio viene de un rebote de la resistencia 1 del Pivot Point y se encuentra en sobrecompra.



GIANCARLO PRISCO

Scalping índices con gráficos limpios y los niveles sensibles del precio: EL DAX 30

INTRODUCCIÓN

El **scalping** puede definirse como una **técnica de trading** muy efectiva que consiste en realizar una serie de operaciones de entrada y salida rápida en determinadas horas del día, generalmente en timeframe de 1 a 5 minutos.

Scalping es un término anglosajón y proviene de "to scalp", que significa comprar y vender con rapidez a fin de lograr pequeñas ganancias. Esto significa, entonces, "scalpear el mercado", hacer una negociación rápida, en la que el trader se abre y se cierra en cuestión de minutos o incluso segundos. El grado de riesgo se controla fácilmente y es, normalmente, muy bajo. Es importante la velocidad de ejecución, y al mismo tiempo controlar la gestión del dinero.

Al desarrollar esta técnica de trading deberá cuestionarse en una primera instancia la relación costo-beneficio y sobre que activo ha de llevarse a cabo.

Las operaciones scalping, ofrecen ventajas importantes para los traders, dentro de estas destacan:

- 1) Alta efectividad.
- 2) No hay riesgo "overnight"
- 3) Perdidas "reducidas" en cada trade.
- 4) Varias oportunidades para obtener ganancias al día.

Cualquier técnica presenta sus puntos críticos, entre los primeros a desarrollar es un sistema efectivo con un precio plan de trading y una gestión de un Alto nivel de estrés emocional y presión psicológica. Cada trader que quiere ejecutar scalping, debe cuestionarse si esto es apto a nuestra personalidad, porque pide un fuerte cambio de nuestra parte y una grandísima disciplina y paciencia.

En el scalping en general, pero especialmente en el scalping dinámico, el número de operaciones diarias y las técnicas utilizadas son muy subjetivas. Normalmente se realizan, por ejemplo, un promedio desde un mínimo de 20/30 operaciones de hasta un máximo de 200. El éxito o el fracaso de un modus operandi dependen de la capacidad del scalper, y en ese capítulo hablaremos de un nivel intermedio entre scalping dinámico y daytrading que permite reducir enormemente el número de las operaciones y las horas

de trabajo. Subrayo que una técnica de ese tipo pide meses y meses de práctica y horas de pantallas observando el comportamiento del mercado.

EL ÍNDICE DAX 30

Existen numerosos activos donde podemos aplicar esta técnica, a condición que presenten buena volatilidad y mucha liquidez. De lo contrario la técnica tiene menos efectividad y el riesgo de pérdidas seguidas aumenta exponencialmente. **Uno de los activos mas “escalpeados” es el índice DAX30**, que tratamos a diario en la sala DAX de Simplementetrading, desarrollando una estrategia manual junto a un sistema automático combinando scalping y tendencia que ilustramos en ese capítulo.

El nombre oficial del futuro es FDAX®, se negocia en Eurex, el Mercado de Derivados alemán, y su fondo es el índice DAX® o la “canasta” de los 30 valores principales que cotizan en Frankfurt, la principal bolsa de valores alemana. Es un Futuro “pesado”: el valor del contrato es de 25 euros por punto de índice, por lo que si el índice DAX cotiza 10.000 puntos, el futuro tendrá un valor total de 250.000 euros. Los contratos vencen a nivel trimestral, cayendo por tercer viernes de marzo, junio, septiembre y diciembre y el contrato expira a las 13:00 de cada viernes.

El futuro del índice alemán DAX empieza la negociación a las 8 de la mañana, cierra a las 10 de la noche (GMT +1) y, como hemos dicho ante, tiene un multiplicador de 25: cada punto que se mueve son 25 euros arriba o abajo por lo que, en una operación tipo, si pierdes o ganas 10 puntos son 250 € de beneficio o de pérdida. Lo mejor de este futuro es que suele dar oportunidades tanto a los operadores que operan en tendencia como a los que explotan los laterales. Actualmente, el futuro del DAX se opera cada vez más vía CFD´s porque la garantía es muchísimo menor hasta el punto de que algunos brokers te piden una garantía muy pequeña para operar intradía, siempre y cuando no mantengas la posición abierta al cierre. El mini Dax lanzado el 28 de octubre 2015 empieza a tener mas liquidez, esperamos que pronto reciba el puesto merecido.

Lo primero que tenéis que tener claro antes de operar es que el CFD es un **producto sintético** que el bróker “crea” por lo que es con él con quién estas contratando y no con el mercado. Al operar vía CFDs además del margen del coste de la operación pagas un spread que es la diferencia entre el precio de venta y de compra en el momento de abrir posición. Este spread lo calcula el propio bróker ya que es él quien ha “diseñado” y construido su producto y en la mayoría de las ocasiones, varía entre 1 y 3 puntos para el DAX y, si el bróker es extraordinariamente caro, aún más. En nuestro caso el broker que utilizaremos ofrece 0,8 puntos de spread y uno 0,50 de margen por la posición.

Para poder “scalpear” Dax hay que aprender pocas reglas fijas y hacer mucha práctica. Es un índice que pide una correcta gestión del capital y sobretodo evitar la codicia o otros sentimientos negativos. Perseverancia y paciencia serán nuestros aliados.

Una entrada de este tipo puede durar segundos o minutos, no hay regla fija, dependiendo del objetivo y del stop.

Suele realizarse con stop “ceñido”, es decir, muy cercano al punto de entrada y un objetivo típico puede ser

ganar 10/15 puntos. Lo que queremos hacer es atrapar un movimiento rápido del precio que puede venir provocado por un cambio de tendencia intradía o una ruptura de un soporte o resistencia.

Es necesario apretar el gatillo al momento justo....¿cómo se hace?

LOS NIVELES SENSIBLES DEL PRECIO

En el scalper existen algunos puntos sensibles que merecen la máxima atención a la hora de operar y son los siguientes:

- valores de cierre anteriores ;
- valores de apertura ;
- el máximo del día ;
- el mínimo de la día ;
- máximo histórico;
- mínimo histórico ;
- el máximo del periodo ;
- el mínimo del periodo;
- soportes;
- resistencias ;
- los números redondos ;
- los pivot points.

Una parte importantísima de nuestro trabajo es identificar las zonas de precio «sensibles» donde la demanda y la oferta crean soportes y resistencias que permiten entrada con la mayor probabilidad posible.

En realidad, los soportes y las resistencias son zonas de precios, no un número exacto. Esto es claramente visible cuando se cambia de una escala temporal superior a una inferior: una línea horizontal en un gráfico semanal puede estar perfectamente construida por un canal horizontal de precios en un gráfico horario y así seguir.

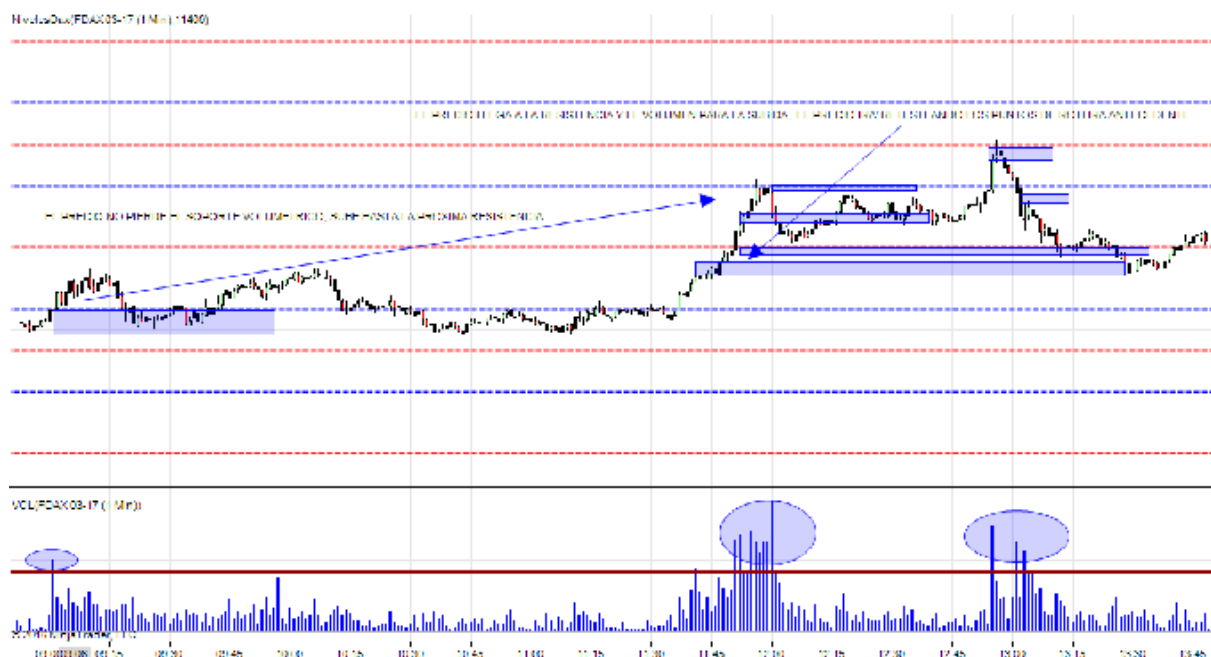
Estas zonas de precios se pueden identificar con el volumen profesional del futuro para poderlo replicar en CFD.

El volumen nos dirá el número de contratos que han cambiado de mano, de esa forma veremos el interés del profesional en acompañar o cambiar la tendencia del mercado. Para que una tendencia sea fiable, el volumen deberá crecer en función de su desarrollo.

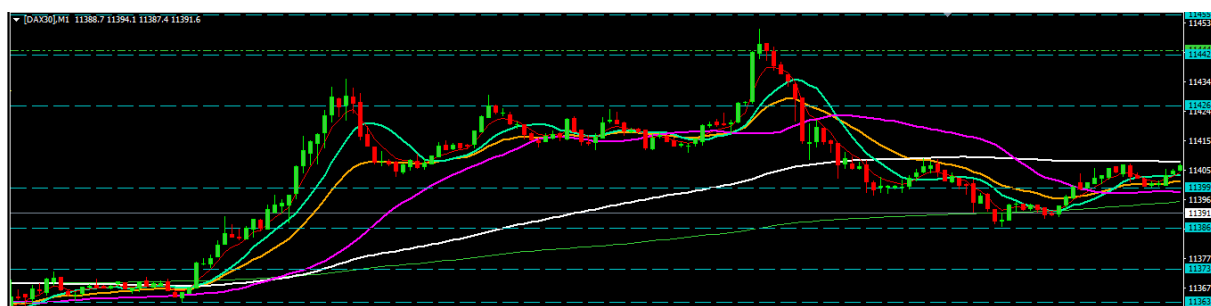
Si observamos, según el avance de tendencia, que el volumen empieza a decrecer, tendremos que estar alerta porque esto indica que se empiezan a ver signos de debilidad en el mercado, ya que no hay mas

presencia del profesional. En otros casos, el volumen crece de forma improvisada y con alta probabilidad lo que nos indica un retroceso fuerte o un cambio de la tendencia actual. Esa lectura pide horas de práctica y observación del mercado, que cambia en continuación y hay que tener experiencia para detectar los cambios que nos permiten buscar una buena entrada.

Miramos este ejemplo:



En este ejemplo del 16/12/2016 El futuro del Dax muestra claras áreas donde podemos actuar 1-2 operaciones en scalping, una alcista en la primera parte de la mañana y una bajista cuando el volumen para la tendencia alcista.



En el CFD la réplica es simple, detectamos una subida en rotura de área 11386-390 hasta la resistencia en área 11449 donde el precio para su subida e invierte su movimiento de alcista a bajista. Podemos filtrar las entradas, por ejemplo, con una media móvil simple de 200 días y una 20 exponencial, de todas formas con ese sistema no es necesario mirar indicadores, el gráfico queda limpio y nos centramos en lo que es realmente importante: como mueva el mercado quién lo mueve de verdad.



Una ayuda adicional viene del indicador DAX SCALP AND TREND INDICATOR de Simplementetrading. Ese indicador confirma los puntos ideales de entrada en scalping en tendencia que hemos detectado en precedencia a través del análisis de acción de precio y volumen, que hemos ajustado con soportes y resistencias y algunas indicaciones en tiempo real.

Simplemente Trading DAX Scalp and Trend Indicator

Ese indicador en bloque renko brinda entradas que comprimen varias señales de diferentes indicadores en una sola entrada. Esas entradas lo que hacen es detectar las formaciones más consistentes del análisis técnico y sugerir el punto de ingreso.



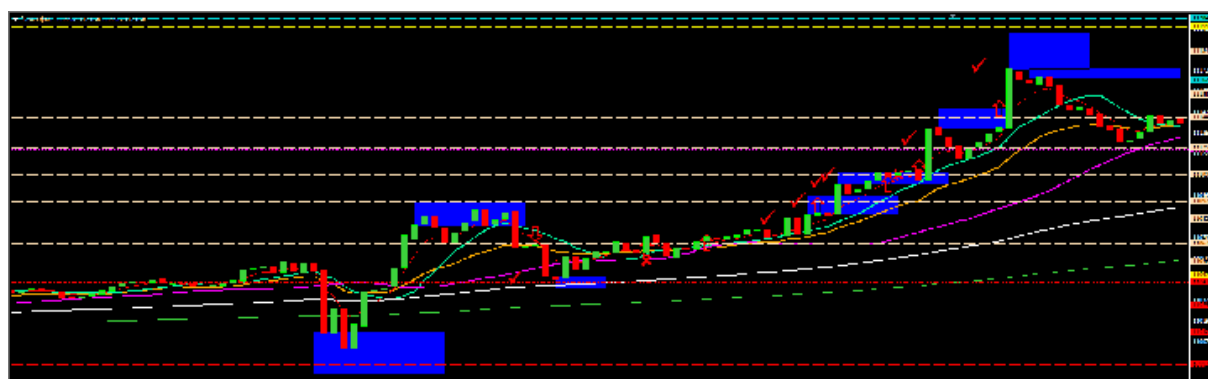
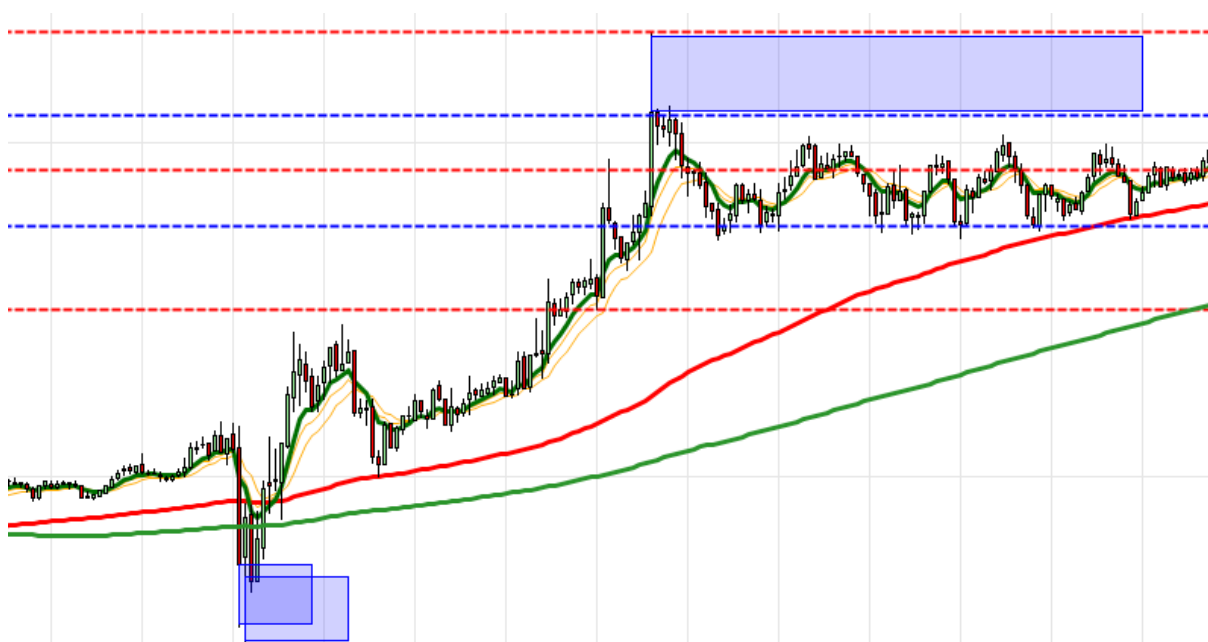
Detectan cuándo el mercado está en rango estrecho y sólo habilita scalping de pocos puntos. Detectan tendencias y dan orientaciones específicas para permanencia en las mismas.

La ventaja es que eliminamos el ruido que generan los marcos de tiempo. Cada indicador tiene una combinación específica de tamaño de bloque, offset, y demás variables encriptadas en easy language. Ayuda a forjar la confianza necesaria que necesita cada trader, cuando observas a un sistema dar señales

en forma constante y funcionan, genera más confianza, es todo un “GPS”. Evita jugar al “reversal catcher”, cuando hay una finalización de una tendencia y el comienzo de una nueva el indicador te avisa, ya que lee muchas variables que nosotros como humanos no podemos hacer en tan breve período.

Los bloques renko no te señalan huecos, siempre verás continuidad en una tendencia, no verás los espacios en donde no ha habido negociación. Aconsejamos tener un gráfico del mismo activo con marco de tiempo porque si bien el bloque renko “elimina el ruido” que se genera en episodios laterales y estrechos, debido a los “huecos”, será de utilidad contar con ambos gráficos. Con la combinación del precio y del volumen y el indicador, tenemos a disposición una potente herramienta que permite buscar las entradas con el mayor acierto posible.

Miramos este ejemplo del día 08/12/2016, el día de la conferencia de Mario Draghi.





El indicador, junto al análisis del precio y de los niveles sensibles, nos confirma los puntos de entradas aprovechando de entradas en scalping y tendencia.

Si el indicador te lo señala podrás hacer la estrategia ampliamente conocida de "llenado de gap". Esta estrategia se presenta mucho en índices como el DAX, ya que cierra durante varias horas, es menos frecuente en los índices americanos, que a no ser por el fin de semana, tienen una actividad continua de lunes a viernes que se detiene sólo unos minutos.

DETALLES OPERATIVA EN SCALPING EN DAX30

La técnica del volumen tiene hasta un 95 por ciento de acierto, si es bien estudiada. Pide tiempo y disciplina pero los resultados son extraordinarios. El volumen profesional no solamente no deja poner del lado correcto del mercado sino nos optimiza el tiempo de trabajo. Es decir una hora de sala te permite sacar un promedio del 1 por ciento de la cuenta y cerrar la pantalla.

La simplicidad en el trading es lo primero, pero para llegar a este nivel hay que estudiar mucho y profundizar tus conocimientos del mercado y de sus mecanismos. Con la ayuda del robot y la técnica es posible lograr un crecimiento constante.

Los momentos de máxima actividad son desde la apertura hasta las 11 y a partir de las 14:30 (GMT + 1) hasta el cierre europeo, a las 17:30 (GMT +1). Son los momentos con más movimiento, aunque el cierre europeo y la primera media hora en apertura europea pide mucha práctica por la volatilidad que se despliega. A esas horas el Dax suele pegar tirones o romper los movimientos laterales.

Si el Dax sube y los futuros americanos están en negativo se debe tener mucho cuidado con las rupturas al alza porque son poco creíbles. Si los futuros USA marcan una clara tendencia alcista es raro que el Dax no los siga, salvo por noticias concretas.

Un modus operandi es operar las rupturas de mínimos y máximos en el Dax y se pueden sacar 10 puntos al menos, mirando soportes y resistencias y el mercado USA por si acompañan. También utilizaremos los Pivot Points para tener claro los niveles donde puede llegar el precio, sin olvidar mínimo y máximo de la sesión asiática, como vemos en el ejemplo.



Cuando hay una noticia importante el mercado tiene movimientos repentinos sin dar ninguna seguridad, lo prudente es operar después del despliegue de la volatilidad. El Dax puede subir 50-60 puntos en décimas de segundo, como podéis ver en este ejemplo correspondiente a una intervención de Draghi. En la página de investing.com o admiralmarkets.es encontrarás un calendario económico muy bueno, lo usaremos para saber en qué momentos se publicaran noticias relevantes a lo largo del día, las cuales como sabemos van a generar volatilidad.



Cuando hay datos, a veces se lo bajan en 10-20 puntos en los cinco minutos anteriores y luego lo suben. Aquí hay un ejemplo con el dato de las nóminas no agrícolas americana que se publican cada 1 viernes del mes. Cuando pega un tirón de este estilo es muy normal que baje a corregir el 50% de la subida para luego seguir subiendo. Busca correcciones del 50% cuando hay un subidón al alza como punto de soporte



ALGUNOS CONSEJOS ANTE DE ESCALPEAR

Tendremos que tener en cuenta siempre los siguientes puntos:

- 1) Ruptura de canales
- 2) Figuras W y M
- 3) Ruptura de soporte y resistencias
- 4) Apertura europea y americana
- 5) Gaps
- 6) Giro de tendencia a las 16:00 horas
- 7) Cierre de las 17:30
- 8) Trading on the news
- 9) Análisis de las correlaciones

Nunca inviertas más del 2-3 por ciento de tu capital por operación. Recordamos que estamos aprendiendo a hacer scalping por lo tanto paciencia y perseverancia deben de ser nuestras aliadas.

El intradía puede hacerse con poco capital especialmente con los CFDs. Pero el apalancamiento exige que seamos muy rigurosos con el sistema y la gestión monetaria. De otra forma, estamos muertos, aunque soy repetitivo es importante tener en cuenta siempre esta regla.

Fíjate objetivos diarios, semanales, mensuales. No operes si los superas. Apunta los resultados de tus entradas o al menos el saldo diario y analiza al cabo de unos meses cuánto ganas cuando ganas, cuánto pierdes cuando pierdes, cuántas veces ganas.

La clave es saber parar y saber estar quieto. Si no eres capaz de cortar cuando llegas a tu pérdida máxima olvídate de esto. También debes parar si llegas a tus objetivos diarios. Por ejemplo 20 puntos diarios en el DAX son viables y podemos utilizar un metro de este tipo para operar, como hacemos en la sala DAX de Simplementetrading.

En fin, en el trading se necesita saber y entender profundamente los instrumentos financieros que operamos, no se trata solo de estar horas y horas enfrente de la pantalla sino saber operar en los momentos más oportunos. La profesionalidad en el trading se muestra llevándolo como un negocio, una propia actividad que necesita mucho tiempo y sacrificio para convertirlo rentable. Un buen trader tiene que entender lo que está pasando. Un esfuerzo que no tiene nada que ver con el seguir los consejos y las suposiciones, con la observación de los programas de televisión especializados o seguir las opiniones de otras personas.

Descarga MT4 Supreme Edition

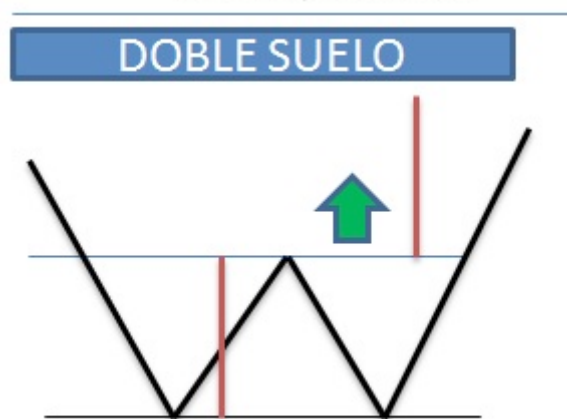
Accede a la versión más avanzada
de MetaTrader 4

Descarga gratuita



DAVID GALÁN

Estrategias usando la figura de doble suelo



El doble suelo es una figura chartista, típica de cambio de tendencia. Para que exista un doble suelo debe haber 2 mínimos en la misma zona y superarse el máximo entre esos 2 mínimos. En el momento que se supera ese máximo entre mínimos podemos proyectar objetivo alcista, que sale de medirla distancia entre los 2 mínimos y el máximo, proyectado desde el punto de ruptura.

Es decir si tenemos dos mínimos en niveles de 7 euros y el máximo entre mínimos está en 8 euros. De superar 8 euros se activaría un objetivo hacia los 9 euros. El stop debe ponerse por debajo de los mínimos, con lo que la ecuación rentabilidad/riesgo es prácticamente de 1 a 1. La ventaja de esta figura es la fiabilidad, ya que tiene fiabilidad alta.

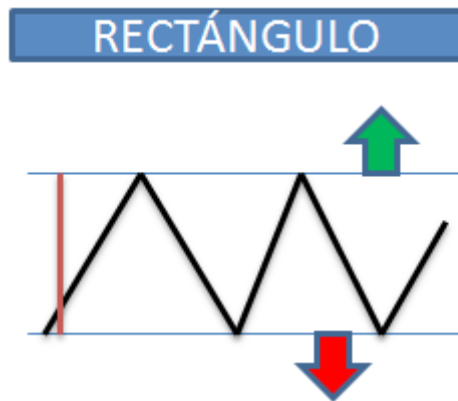
Ejemplos de doble suelo en el mercado actual. En el siguiente gráfico podemos ver como el índice japonés Nikkei, ha activado el gran doble suelo en los 14865 puntos, que íbamos siguiendo y comentando desde Bolsa General, al superar el máximo de abril, entre esos 2 mínimos iguales de los 17613 puntos, (señalados en color amarillo) con objetivo en los 20360 puntos aprox. La figura ya está activada y solo se anularía de perder los mínimos del año en los 14864 puntos.



El doble suelo del Nikkei ya está activado, pero vamos con un posible doble suelo que todavía no estaría activado en el Eurostoxx 50.

Tendríamos figura de doble suelo y aviso de cambio de tendencia en el Eurostoxx, si superaba sus máximos de abril en los 3.157 puntos. De superar este nivel activaría un gran objetivo alcista por doble suelo en los 2675 puntos zonales con objetivo en los 3640 puntos aprox. Veremos si es capaz de seguir la estela del Nikkei y superar los máximos de abril, activando objetivo alcista. Tiene resistencia intermedia en la bajista de medio plazo señalada en rojo.





Para que exista un rectángulo o canal lateral, deben existir al menos dos puntos en un soporte horizontal y otros dos toques a una resistencia horizontal, marcando un rango lateral. En el momento que se rompa ese rango, podremos establecer una proyección que saldrá de medir dicho rango y proyectarlo desde el punto de ruptura. Es decir si un activo se mueve en un rango lateral con varios toques en 7 euros y varios toques en 9 euros. De superar la zona de los 7 euros activaría objetivo alcista hacia los 11 euros y de perder los 7 euros activaría objetivo hacia los 5 euros. El rectángulo suele ser una figura de consolidación y continuidad de la tendencia previa. En un 75% de los casos romperá a favor de la tendencia previa a su formación. La fiabilidad de esta figura es media/alta. El stop se pondrá justo por debajo del rango lateral si rompe por arriba y justo por encima del rango lateral si rompe por abajo.

Ejemplos de rectángulos en el mercado actual. Podemos ver como Cisco System, valor de la bolsa de EEUU, tiene 2 objetivos alcistas pendientes por ruptura al alza de dos figuras de rectángulo. La primera de ellas se formó entre el 2012 y 2014 en niveles ligeramente inferiores a los 12 dólares y se activó al superar niveles ligeramente inferiores a los 24 dólares con objetivo en los 36,10 dólares.

Además ha activado una nueva proyección por ruptura de rectángulo este año, al romper el rango lateral entre los 22 dólares zonales y los 28,30 dólares zonales, cuyo objetivo serían los 34,70 dólares. Dicho objetivo solo se anularía de perder la zona de los 22 dólares.

La ecuación rentabilidad/riesgo de los rectángulos también es de 1 a 1 y al igual que en el doble suelo la ventaja está en el porcentaje de cumplimiento de la figura, que en este caso es de fiabilidad media/alta.



WEBINARIOS DE NIVEL AVANZADO

Descubre las tendencias del trading, las estrategias y las mejores herramientas

[Únete a los webinarios avanzados >](#)



Y por último un ejemplo de rectángulo con índices. En este caso os muestro un gráfico del Dax en gráfico horario, para ultracorto plazo. Podemos ver como el Dax viene formando desde mediados de agosto dentro de un claro rango lateral entre el soporte de los 10.810 puntos zonales y el soporte de los 101.75 puntos zonales. Si rompe la zona de resistencia señalada activaría objetivo de más de 620 puntos de subida, mientras que de perder la zona de soporte comentada activaría objetivo de más de 620 puntos de caída.

En el caso del doble suelo el nivel de activación es un punto concreto, ya que solo hay un máximo entre mínimos y por tanto se puede ir al tick, mientras que en los rectángulos hablamos de ZONAS de soporte y ZONAS de resistencia, ya que los mínimos y máximos del rango lateral o rectángulo difícilmente serán justo en el mismo nivel, por lo que habría que darle un pequeño filtro para confirmar la ruptura, empeorando así un poco la ecuación rentabilidad/riesgo de 1 a 1.



En resumen, la ventaja de los rectángulos o los dobles suelos es que son figura de fiabilidad alta y media/alta respectivamente, mientras que tienen una mala o floja ecuación rentabilidad/riesgo. En ese sentido las figuras triangulares o cuñas tienen una muy buena ecuación rentabilidad/riesgo pero menor fiabilidad. Lo importante como traders es testear un sistema o método que tenga esperanza matemática positiva teniendo en cuenta la ecuación rentabilidad/riesgo y el ratio de ganancias/pérdidas.



ABRE UNA CUENTA REAL

Disfruta de formación gratuita, ejecución sin mesa, MT4SE, spreads desde 0 y apalancamiento hasta 1: 500

[Ver condiciones comerciales >](#)

GISELA TURAZZINI, MARC RIBES

Estrategias de valor relativo

Si bien es cierto que los CFDs tienen mucho riesgo, precisamente debido al grado de apalancamiento, la flexibilidad del producto, nos permite aprovecharnos de las ventajas de operar en corto. En este sentido, las estrategias de valor relativo, se presentan como las grandes estrategias tácticas, dentro del mundo Hedge. Dichas estrategias de valor relativo, se caracterizan por ser carteras diversificadas que se benefician por la compra de activos infravalorados y la venta al descubierto de activos sobrevalorados. La fuente de rentabilidad proviene de los cambios relativos en los precios de los activos, en vez de la dirección de los mercados. El éxito de este tipo de estrategia se encuentra en la habilidad del gestor de saber gestionar el riesgo de la base y obtienen rentabilidades altas, estables y no correlacionadas con los mercados tradicionales.

Entre las ventajas más importantes existentes, en las estrategias de valor relativo, tenemos la baja correlación e incluso negativa con el índice equivalente; que se nos permite obtener rentabilidades positivas independientemente de la tendencia del mercado; los resultados dependen de la habilidad del gestor y en mercados alcistas, obtiene resultados, generalmente por debajo de las carteras tradicionales, pero asumiendo una volatilidad mucho más reducida. De entre las estrategias de valor relativo más conocidas, diferenciamos dos:

MARKET NEUTRAL (Gisela Turazzini)

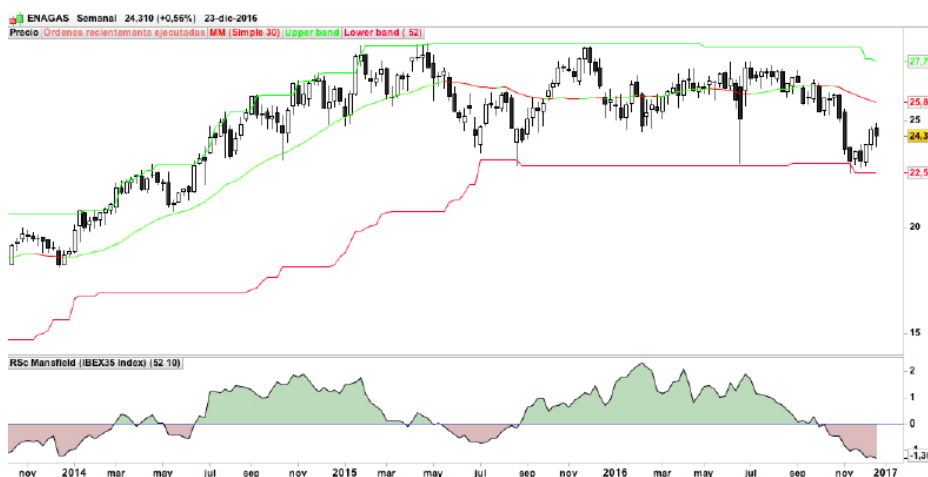
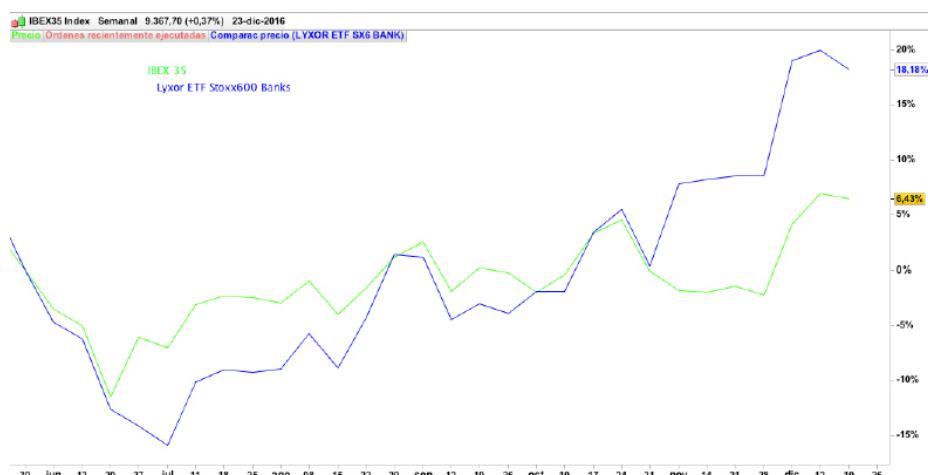
En este tipo de estrategia el gestor mantiene una posición larga (compradora) en acciones de igual cuantía que otra corta (vendedora), con el objetivo de eliminar el denominado riesgo sistemático o de mercado. Por ejemplo, podemos hacer una cesta de los 10 valores más fuertes del mercado, y hacer un resumen mensual de los activos más fuertes. En este sentido, si queremos reducir el riesgo de mercado, podemos abrir largos por el 50% de la posición, en una cesta compuesta por los 10 activos más fuertes del mercado y ajustar la posición cada último viernes de mes. Abriríamos una posición corta con el 50% del capital restante, haciendo una venta del índice de referencia. Esta estrategia nos permite tener resultados bidireccionales, independientemente, de la dirección del mercado.

Actualmente, un ejemplo sería comprar IBEX 35 y vender el mismo importe de una cesta formada por eléctricas.

LONG/SHORT (Marc Ribes)

En este caso, el gestor mantiene una posición larga (compradora) y otra corta (vendedora), con el objetivo de reducir la volatilidad, buscando doble exposición en activos correlacionados. En este caso, el gestor no busca reducir el riesgo de mercado, más bien intenta generar alpha, vendiendo al descubierto activos sobrevalorados y largos en activos infravalorados. Si bien es cierto que en un mercado alcista, esta estrategia tendrá menos rentabilidad que una estrategia long only, la posibilidad de reducir la volatilidad, mediante las posiciones cortas, permite al gestor, hacer frente a un proceso de menor volatilidad, en mercados alcistas, pero caros.

Actualmente, un ejemplo de esta estrategia sería estar largo en un 50% de la posición en un CFD del IBEX35, un 30% en el ETF Stoxx600 Banks y un 20% corto en el Nasdaq 100.



GERMÁN ANTELO

La importancia de la gestión emocional y reglas claras

El conocimiento junto a la gestión emocional en el trading, son dos pilares fundamentales para poder alcanzar una consistencia en beneficios. Si algunas de ellas faltan o fallan, la posibilidad de vivir de los mercados financieros, se desvanece.

Operar en los mercados financieros tiene un alto grado de exigencia y para ello es vital contar con una serie de aptitudes y actitudes tales como:

- Adquirir conocimientos operativos.
- Tener un método probado para entrar y salir del mercado.
- Fomentar el hábito de la disciplina.
- Aprender a tener paciencia y actuar cuando se deba hacer.
- Convivir con la incertidumbre y las probabilidades.
- Tener la mente libre de prejuicios y creencias limitantes.
- Reconocer y gestionar el propio ego.
- Practicar hábitos emocionales saludables.
- Eliminar todo exceso de información.
- Aprender a convivir con la pérdida.
- Enfrentar los miedos.
- Gestionar la avaricia, ira, frustración, euforia y malas rachas.
- Re programar la creencia de que la culpa es de los demás y no de uno.
- Ser sincero con uno mismo.
- El trading es una carrera de largo plazo y no un golpe de "suerte".
- Operar en base al capital que se tiene.
- El capital para invertir debe ser únicamente para operar.

- Tener controlado el riesgo para cada operación.
- Crear, probar y aplicar un plan de trading amplio, claro y concreto.

Si se quiere tener un largo recorrido en los mercados financieros y vivir de ellos, será necesario tener las actitudes y aptitudes mencionadas anteriormente. En caso de que falten algunas o todas, se deberá trabajar de manera comprometida para incorporarlas.

A la hora de operar es necesario que la mente se encuentre limpia, sin pensamientos tóxicos y con las reglas claras, porque si no ocurre eso, en cualquier momento el capital del trader puede disminuir drásticamente.

Adquirir conocimiento es vital, y para que ello ocurra es necesario tener la mente limpia, exenta de presiones emocionales del tipo: apegos, necesidad económica alta, ansiedad, frustraciones, miedos, iras, baja autoestima y hacer trading para demostrar a los demás lo que vale.

Si un trader no tiene la mente limpia, porque está invadido de todo lo que comento en el párrafo anterior; no podrá aprender adecuadamente, se saltará etapas y acabará destrozando su capital.

A continuación expondré dos ejemplos mediante situaciones que se producen en la operativa, en las cuales si las reglas no están claras y el trader no tiene una gestión emocional adecuada; sus operaciones acabarán siendo negativas.

Caso 1: Las noticias.

Uno de los momentos esperados en los mercados es cuando salen noticias importantes, ya que cuándo sucede esto, hay mucha volatilidad y el precio se mueve a gran escala, otorgando la posibilidad de obtener grandes beneficios en pocos minutos, como también puede provocar grandes pérdidas.

Operar en los momentos que salen noticias de gran impacto, es una auténtica temeridad, porque la volatilidad es alta y el riesgo es muy alto.

Muchos traders (la mayoría novatos), entran al mercado en esos momentos buscando una gran ganancia, pero el resultado real le muestra la otra cara de la moneda, que es la pérdida.

A continuación vemos un gráfico del Futuro del MiniSP 500, en un día cuando sale a la luz una noticia que mueve mucho ese mercado, que es el dato del paro de los Estados Unidos.



En el gráfico se puede apreciar que la tendencia antes del dato del paro, venía siendo bajista. Luego el precio comenzó una corrección hacia arriba y en el momento que se dio a conocer la noticia (positiva), el precio amagó a subir, pero luego siguió cayendo.

Este es un caso en donde los traders que no tienen clara sus reglas y son secuestrados emocionalmente, se dejan llevar y pierden grandes sumas de dinero.

Un trader que es secuestrado emocionalmente porque carece de conocimiento, reglas claras y gestión emocional, hubiese actuado de la siguiente manera:

Tenía claro que no debería entrar hasta pasadas cinco o seis velas después de conocerse la noticia. Además sabía que la tendencia del día era bajista y para pensar en largo debería romper la resistencia (línea amarilla) y esperar a que superase la zona de 2.070 porque allí se produjo el último volumen alto de la caída.

Todo este análisis estaba muy bien hasta que salió la vela de la noticia, en ese momento al ver que comenzó a tirar con fuerza y volumen hacia arriba; la ansiedad, las ganas de ganar dinero de forma muy rápida y el miedo a que se le escape el precio, le secuestró y provocó que entrase al mercado con dos contratos.

El precio superó la resistencia y comenzó supuestamente a corregir el último impulso, pero comenzó a caer; el trader preso de su secuestro emocional y ego no cerró la operación pese a lo que había hecho estaba fuera de su análisis inicial, el precio estaba yendo en dirección contraria a su entrada y a su vez siguiendo la tendencia del día.

Después de un largo rato cerró la operación con resultados catastróficos.

Conclusión:

Tener un análisis previo en base a los conocimientos, es vital, algo que hizo este trader, pero a la hora de operar carecía de gestión emocional.

Aplicar reglas claras durante la operativa es imprescindible, porque si se ejecutan, este trader no hubiese entrado en las noticias.

Practicar la paciencia es elemental, porque el precio después de conocerse la noticia y confirmar el engaño al superar levemente la resistencia, unas velas después dio la oportunidad de hacer una entrada corta a favor de la tendencia.

También cabe señalar que los datos de las noticias, no tienen nada que ver para entrar al mercado, y este ejemplo es una prueba de ello. El mercado estaba bajista, la noticia es positiva por lo cual se supone que si es buena, debe haber euforia y esto hace que suba el precio; pero la realidad ha sido otra...el mercado siguió cayendo.

Caso 2: Mercado lateral

Un momento que odian, insultan, se frustran, caen anímicamente y cometen muchos errores los traders novatos: es cuando el mercado está lateral.

Se entiende por mercado lateral cuando el precio se mueve en un rango muy pequeño, sin impulsos y pareciera que está jugando una partida de "ping pong".

A continuación podemos ver un gráfico de mercado lateral en el CL (petróleo):



Como se puede ver, el precio está encajonado entre 48,14 y 47,90, muy poco rango para hacer una operativa clara y con posibilidades de ganar.

Un trader con conocimiento, claridad y gestión emocional, sabe que no debe operar, y hasta que no rompa ese rango, confirme la ruptura; no pondrá ninguna orden en el mercado.

Sin embargo el trader que carece de gestión emocional y conocimiento, después de estar varias horas de la pantalla sin hacer ninguna operación, comenzará a ser secuestrado por la impaciencia y la ansiedad. Estas dos sensaciones comenzarán a presionarlo para que entre al mercado.

Por esta razón el trader impaciente en la vela de las 13:25, en la que aparece volumen y supera levemente el rango; entrará al mercado por miedo a que se le escape el precio y creyendo engañosamente para él que ha roto el lateral.

Su impaciencia y ansiedad le lleva a cerrar la operación con un resultado negativo, porque el precio vuelve a caer en el rango lateral. Esto provoca en el trader una sensación de bronca, rabia y frustración, llevándole a tener un sentimiento de querer volver a entrar al mercado para recuperar lo perdido. Después de una hora interminable, secuestrado por la emoción de revancha y querer recuperar lo que perdió anteriormente, el trader vuelve a repetir el error anterior entrando en la vela de las 15:05. Esta vez el precio vuelve a hacer lo mismo, es decir, amaga a romper el lateral con volumen, pero nuevamente vuelve a encajonarse en el lateral.

Ya totalmente desolado el trader cierra la operación, volviendo a cosechar un nuevo resultado negativo, que sumado al anterior, convierte su día de trading en algo desastroso.

Este desastre no se califica por haber obtenido dos trades negativos, si no por no haber respetado nada de lo que debería hacer y sobre todo por haberse dejado secuestrar emocionalmente por su ego y sabotadores internos.

Conclusión:

En un mercado lateral la clave es no perder dinero, y para entrar al mercado debe haber señales claras que el mercado lo ha roto.

Si este trader tendría muy bien asimiladas sus normas operativas y supiese gestionarse emocionalmente, hubiese terminado la sesión operativa ahorrándose una muy buena suma de dinero.

El mercado dio muestras de que no subiría de momento en la primera entrada que hizo el trader, ya que esa vela que tenía volumen, de rango amplio y superando el rango lateral; se paró y luego comenzó a caer, esto es señal que en esa zona hay una fuerte presencia de presión bajista, por lo cual hasta que no rompa esa zona, el precio no subirá.

No obstante el trader en cuestión no contempló esta situación, secuestrado por sus emociones, solamente se centró en querer recuperar lo perdido y perdió el foco de la sesión, el mercado, la tendencia del día; en

su cabeza solo tenía un mandato y ese era el de recuperar lo perdido. Y así cayó engañado en el segundo intento, nuevamente apareció una vela con volumen, engañando que iba a romper el lateral y acto seguido volvió a encajonarse.

A veces caemos en un engaño por distraernos, estar cansados y pegados a la pantalla, tener hambre, estar con gripe o mal anímicamente, esto pasa y no somos perfectos, por lo cual se cae en la trampa; pero lo que no puede ocurrir si se tienen las reglas claras y sabemos gestionarnos emocionalmente, es tomar la segunda operación que ha tomado este trader.

Este caso que he expuesto es algo muy común en muchos traders cuando se presenta una sesión operativa lateral, por lo cual para evitar caer en trampas y secuestros emocionales, será de vital importancia tener muy asimiladas las normas operativas y la gestión de las emociones.



SEMINARIOS DE TRADING EN VIVO

Aprende los principios más importantes, las reglas y las estrategias de los traders profesionales

[Únete al Webinario >](#)

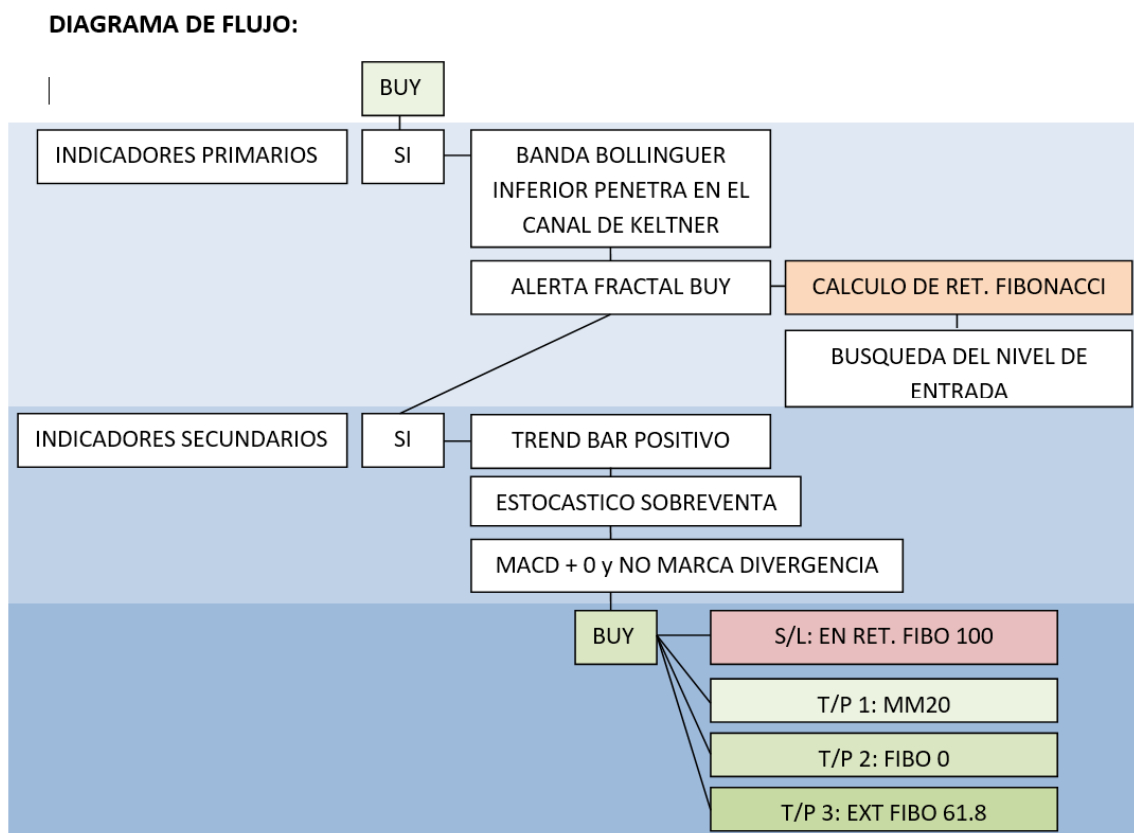
SAMUEL PLAZA

Sistema de Trading BBKC

El sistema está basado en una de las técnicas aplicadas por Jhon F. Carter que desarrolla en su libro Dominar el Trading. Lectura muy recomendada para todo tipo de traders desde principiantes como veteranos.

Para este sistema hemos añadido algunas modificaciones con nuevos indicadores técnicos. Hemos añadido un indicador fractal con alertas, que nos ayudará a identificar los puntos máximos y mínimos relativos del precio, gracias a él encontraremos mejores puntos de entrada a mercado y no perderemos oportunidades gracias a las alertas. Además hemos integrado mediciones con retrocesos de fibonacci y las bases de un estrategia basada en la mms8.

Diagrama de flujo:



Señal de compra:



**Debemos tener precaución porque todos los indicadores fractales "repintan"*

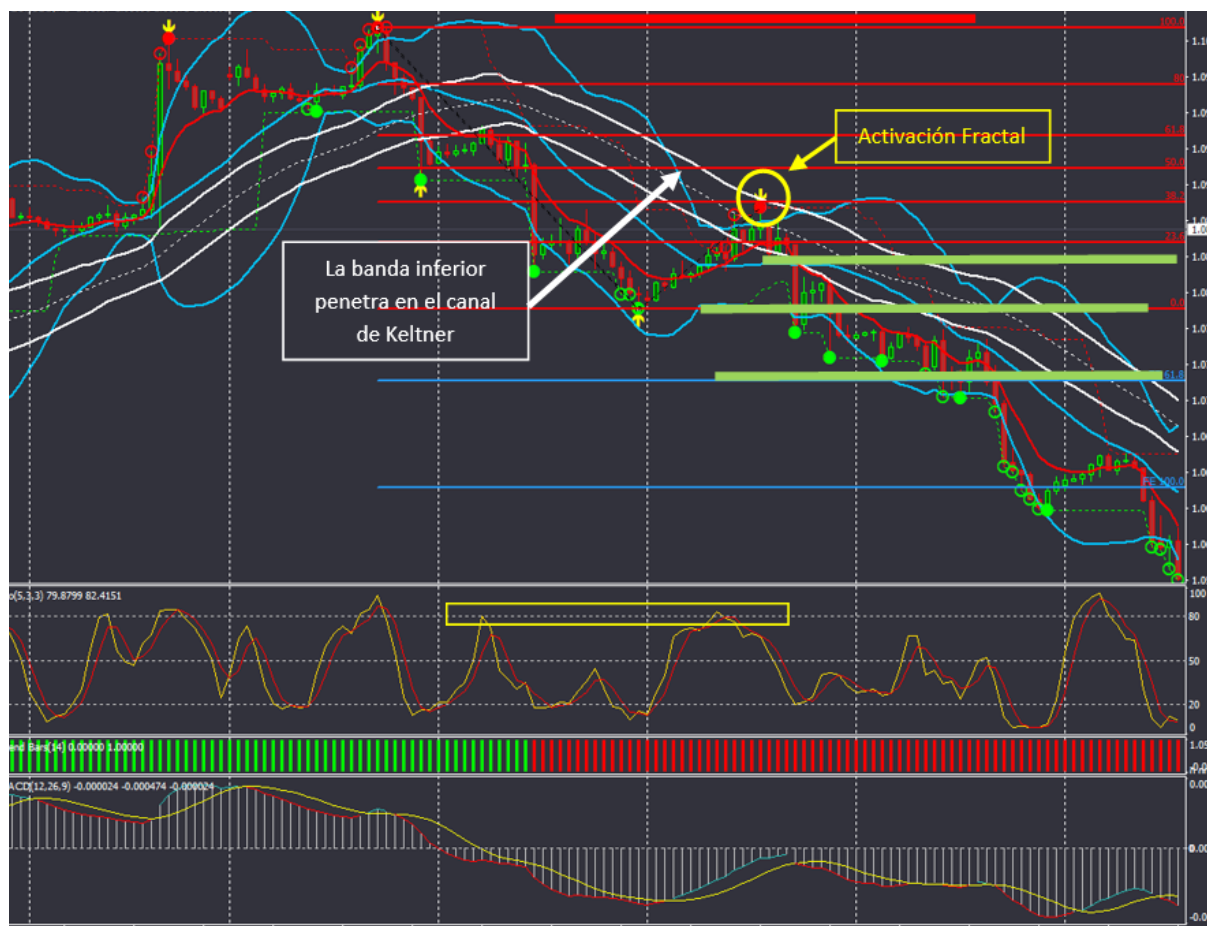
Reglas de take profit y stop loss para señales de compra

Take Profit: La orden de toma de beneficios se sitúa en la media móvil de 20 períodos que marcan las bandas de Bollinger. Buscaríamos un segundo objetivo en la zona 0 del retroceso de Fibonacci y un tercer objetivo en la zona de 61,8 de la extensión de Fibonacci.

Stop Loss: La orden de detención de pérdidas debe colocarse en zonas de soporte anteriores... Inicialmente en la zona 100 del retroceso de Fibonacci. Es recomendable mover la orden Stop Loss al precio de entrada cuando se alcance el objetivo 1, de este modo se reducen considerablemente los riesgos de pérdida...

Observaciones: Debemos comprobar la tendencia principal del activo que negociamos. Las bandas de keltner nos ayudan a identificar la tendencia... No se recomienda hacer un trading "contratendencial".

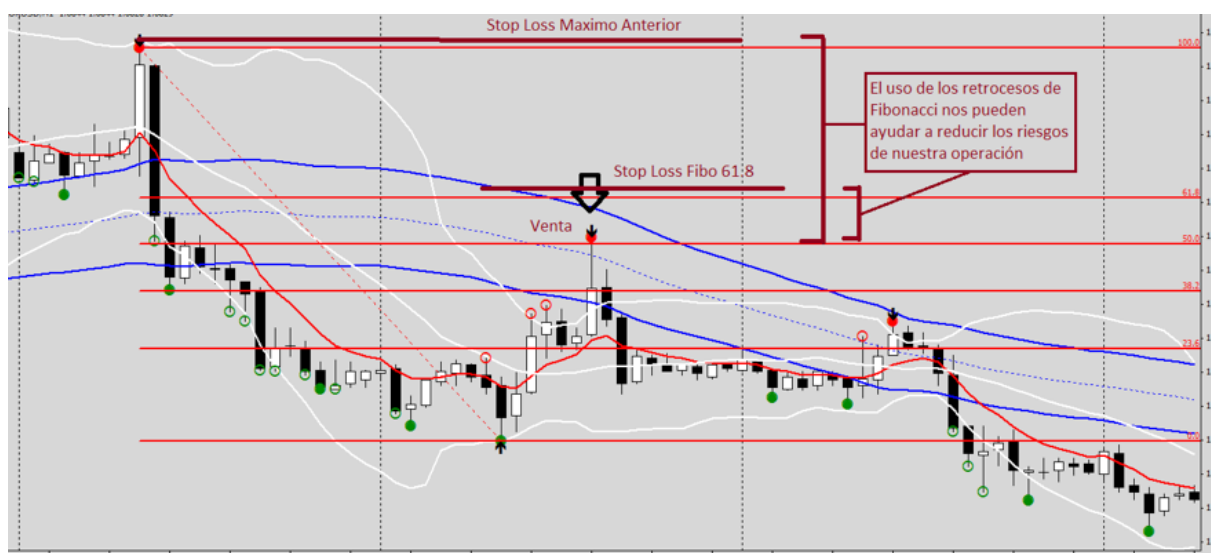
Señal de venta:



**Debemos tener precaución porque todos los indicadores fractales "repintan"*

Modificaciones de stop loss y ajustes de riesgo

En el caso de que no podamos establecer un Stop Loss razonable a nuestra gestión de capital y valoremos que el riesgo es superior al beneficio potencial, podemos buscar zonas de stop más ajustadas utilizando los retrocesos de Fibonacci o reducir el tamaño del lotaje que estamos introduciendo. Lo mostramos en los ejemplos anteriormente utilizados.



Cálculo de riesgo por operación y relación beneficio-pérdida (RPR):

Como ya hemos visto en anteriores ejemplos, utilizamos los retrocesos de Fibonacci para encontrar el punto de entrada a cada operación y en función al nivel del retroceso en el que se encuentre el precio podemos determinar el riesgo de la operación y la relación entre el potencial beneficio y pérdida por operación.

En la siguiente tabla estipulamos el tipo de operación y el nivel de riesgo establecido:

Entre 0 y 23.6- Operación de muy alto riesgo: **NO OPERAMOS LA SEÑAL**

Entre 23.6 y 38.2- Operación de alto riesgo: **OPERACIÓN AGRESIVA**

Entre 38.2 y 50- Operación de riesgo moderado: **OPERACIÓN MODERADA**

Entre 50 y 61.8- Operación de bajo riesgo: **OPERACIÓN CONSERVADORA**

Entre 61.8 y 76.4- Operación de muy bajo riesgo: **OPERACIÓN MUY CONSERVADORA**



Consideraciones:

Los puntos explicados sobre la estrategia se consideran los fundamentos básicos del sistema, adicionalmente se tendrán en cuenta otros aspectos técnicos aplicables a la estrategia como el análisis técnico, datos macroeconómicos, etc.

Descarga MT4 Supreme Edition

Accede a la versión más avanzada de MetaTrader 4

[Descarga gratuita](#)

FRAN BRENES

Rompimientos en la zona

Conocimientos básicos y ejecución de la estrategia

La estrategia consiste en la localización de patrones triangulares en el mercado, partiendo del análisis de los marcos temporales, Mensual, Semanal y Diario. Buscamos la ruptura del patrón a través de dos operativas distintas según operemos en marco temporal de 4 horas o de 15 minutos.

En ambos casos la técnica es la misma, si bien se aplican filtros distintos según el marco temporal con el que trabajemos.

Iniciamos el análisis técnico identificando líneas de tendencia dobles:

1. Uniendo mínimos o máximos en el cuerpo de las velas
2. Uniendo mínimos o máximos en los extremos de las mechas

Esto nos aportará mayor eficacia en la ejecución de nuestras entradas, creando canales de seguridad que nos impiden entrar hasta que el precio realmente los rompe.

Una vez identificado el canal de seguridad, entraremos con la ruptura sólo siguiendo un determinado patrón que llamamos A1 en el que:

- a) El precio se separa del canal unos pips
- b) El precio retrocede de nuevo al canal *
- c) Se desarrollan velas dominantes, con un cuerpo real grande y muy poca mecha o ninguna

** Si el precio se adentra en el canal de seguridad y vuelve incluso a la zona del interior del triángulo, lo denominaremos beso del adiós. En este caso, el precio tiene que volver a romper el canal para iniciar de nuevo el patrón A1 en un segundo intento.*

Todo este proceso siempre va filtrado por nuestros indicadores.



Las entradas en estrategia Rompimientos aplicada en Time Frame de 4 horas, se filtran a través del indicador ADI VOLATILITY.

El indicador muestra la volatilidad que hay en el mercado a través de un histograma de azul y una media de color rojo.

Cuando la media está por debajo hay tendencia y volatilidad bajista si el indicador, el histograma mide la fuerza de esa volatilidad.

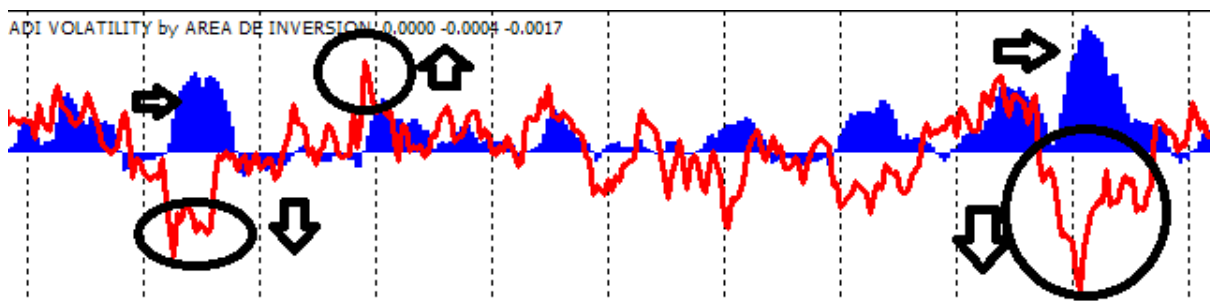
¿Cuándo entramos?

- Entramos cuando encontramos la explosión de volatilidad acompañada de fuerza.

¿Cuándo salimos o hacemos cierres parciales?

- Cuando empezamos a ver descenso de una volatilidad e incremento de la volatilidad contraria. En el ejemplo de la figura inferior en la que entramos cortos, salimos cuando desciende la volatilidad bajista (roja) y se incrementa la volatilidad alcista (azul). Saldremos en la tercera o cuarta vela con cambio de color.

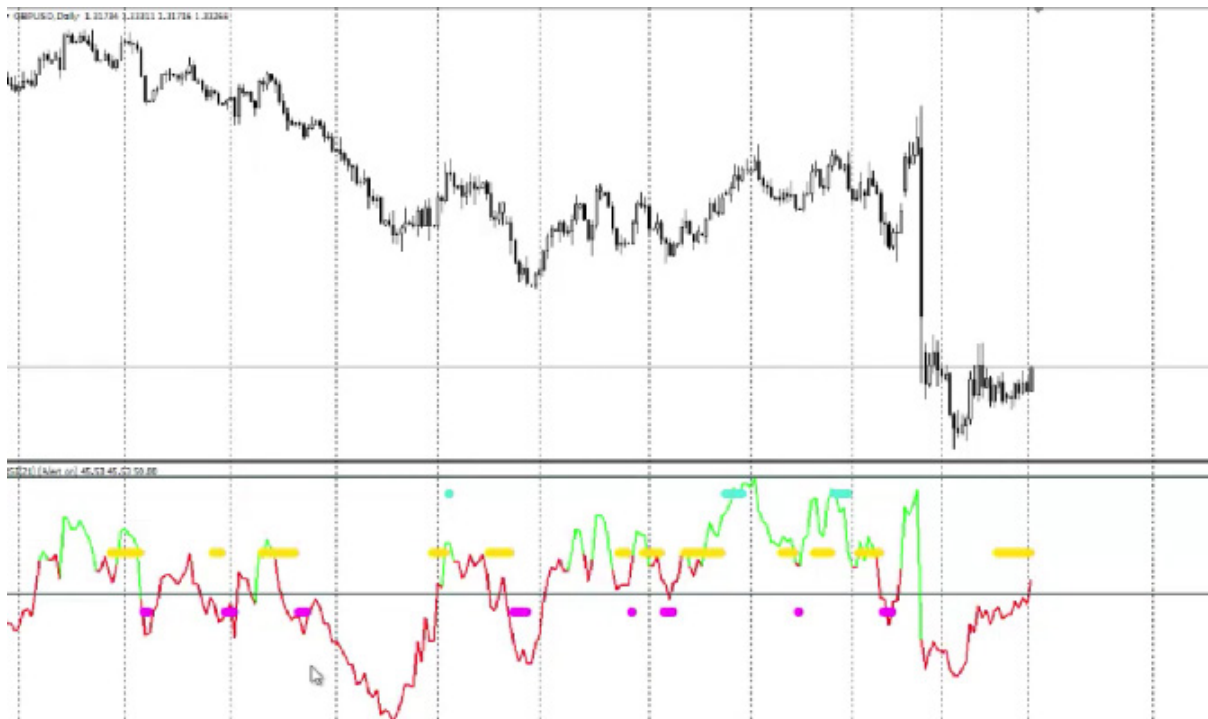
IMPORTANTE: Operar solo el indicador no es rentable, es aconsejable usarlo solo como filtro.



El RSI Adelantado es un indicador que nos permite identificar zonas de sobrecompra y sobreventa y divergencias que nos anticipe un cambio de tendencia.

Tiene alertas sonoras cuando superan la zona central de forma que nos permiten saber que es alcista y

por tanto disponemos de un filtro más dentro de nuestra estrategia.



En la estrategia de rompimientos, el indicador Market Profile nos permite afinar las entradas y salidas al mercado.

Esta herramienta ha de utilizarse después de haber puesto en práctica la Estrategia Rompimientos en al menos 50 ocasiones y la dominamos perfectamente tanto en 15 minutos como en marcos temporales mayores.

Market profile, va dibujando figuras a modo de campana o montaña invertida justo delante de los precios de la sesión.

Las zonas de picos de la montaña se corresponden con zonas en las que el precio se ha parado mucho tiempo. Son zonas con un elevado volumen y se llaman Poc (Punto de control)

Las zonas lineales o de llanuras, se corresponden a zonas sin volumen, donde el precio pasa muy rápido y que se llaman "ineficiencia de mercado"

La zona donde el precio ha pasado rápido, volverá a ser testada en un futuro, por lo que nuestra operativa será buscar la zona ineficiente para cubrirla

Operativa: Tras localizar la triangulación, buscamos entrar tras la ruptura si la dirección que va a tomar además coincide con una zona de ineficiencia de mercado que no ha sido cubierta anteriormente.

A tener en cuenta que en los puntos Poc el precio se va a parar.



Resumen de la operativa en 30M

Sigue estas instrucciones, serán clave para su aprendizaje:

1. Tendencia – La tendencia en mensual, semanal y diario es Bajista
2. Nos situamos en Time frame 4 horas y marcamos los canales de seguridad y triangulación de la zona
3. En la ruptura, buscamos vela dominante y desarrollo patrón A1 o BS del adiós
4. La volatilidad del indicador ADI VOLATILITY
5. Triangulamos RSI para localizar divergencia y ruptura
6. Entramos cortos situando el Stop Loss siempre por encima del nivel de seguridad (máximos o niveles MP)
7. Salimos cuando se produzca un nuevo cambio de volatilidad o niveles MP (con fuerza)

Entrada mercado = Ruptura canal + Patrón A1 + Divergencia RSI + Aumento volatilidad

Resumen Operativa en 15M

Sigue estas instrucciones, serán clave para su aprendizaje:

1. Tendencia – La tendencia en mensual, semanal y diario es Bajista
2. Nos situamos en Time frame 15 horas y marcamos los canales de seguridad y triangulación de la zona.
3. En la ruptura, buscamos vela dominante y desarrollo patrón A1 o Bs del adiós
4. La volatilidad del indicador de volatilidad ha ido en aumento por encima del nivel 3
5. Triangulamos RSI para localizar divergencia y ruptura. El indicador RSI es un filtro más pero no es imprescindible
6. Entramos cortos situando el Stop Loss siempre por encima del nivel de seguridad (máximos)
7. Salimos cuando se produzca un nuevo cambio de volatilidad con fuerza a nuestro favor

Vigilar el Time Frame de 1 hora en esta operativa nos puede ayudar a localizar máximos y mínimos y a valorar su fuerza para ayudarnos a anticipar rupturas en el lado contrario. Es imprescindible ir marcando los canales de todos los marcos temporales. Esta estrategia nunca se empleará por debajo de este marco temporal.

ISABEL NOGALES

Estrategias derivadas del seguimiento de tendencias

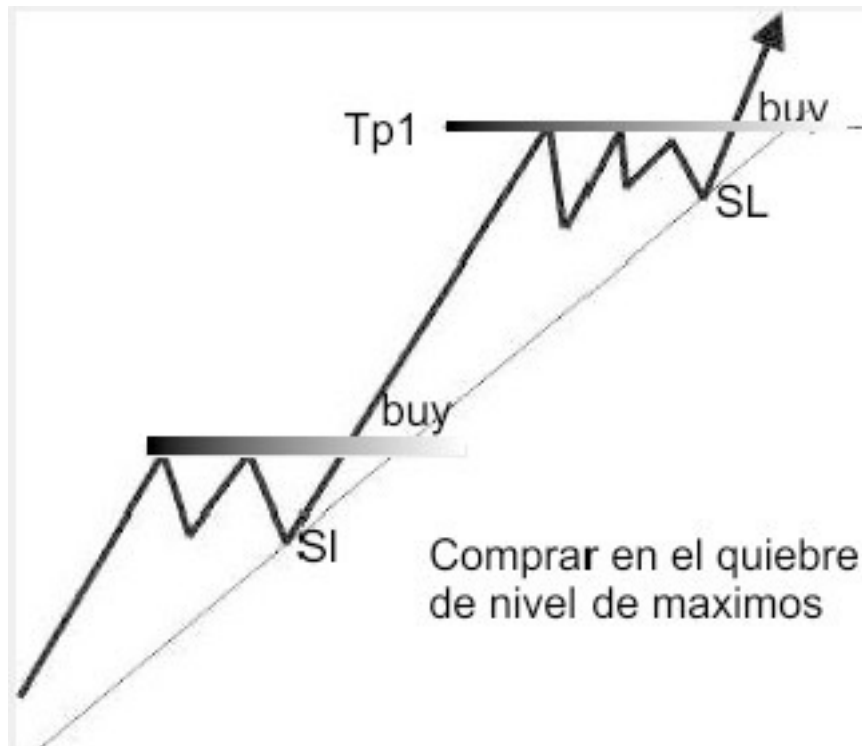
En las estrategias de seguimiento de tendencias es muy habitual el uso de toques en las líneas de tendencias, rebotes en los límites de los canales equidistantes y por supuesto el uso de las medias móviles- ya sean exponenciales o aritméticas simples y todas sus variantes- debido a su sencilla interpretación y a la ingente cantidad de información que ofrecen son estas las que vamos a desarrollar en este apartado.



Detectada la tendencia vigente, si marcamos una líneas de nivel en máximos en la tendencia alcista y en mínimos en la tendencia bajista también podemos aprovechar el quiebre de dicho nivel de resistencia formado por los máximos (en alcista) o del nivel de soporte formado por los mínimos (en bajista) para poder hacer nuestra entrada en la misma dirección de la tendencia.

La ruptura del nivel de resistencia es señal de que la demanda (alza) lleva las de ganar y la ruptura del nivel de soporte es señal de que la oferta (baja). Para confirmar la entrada podemos valernos también con un

indicador tipo momentum que indique impulso o un MACD que está cruzando el nivel 0 hacia arriba (ello indica rotura de nivel).



Así encontramos que podemos extraer mucha información acerca de las siguientes características de las medias móviles y su desarrollo y utilizarlas como parte de nuestra estrategia:

El ángulo que forma la media móvil de corto plazo (Ej SMA30) respecto a la horizontal durante su crecimiento

Así en un incipiente comienzo de tendencia alcista la media móvil habrá sido rota al alza por el precio tras agotarse la presión bajista (veremos muchas mechas inferiores y también algunas velas de indecisión previamente en una estructura de acumulación del precio que indica que la tendencia bajista ya fue agotada).

Una vez atravesada la media móvil el precio suele hacer un leve retroceso apoyándose en ella y continuará al alza. La media móvil irá en ascenso con un ángulo levemente alcista que se mantendrá durante un tiempo (normalmente no superior a 30° respecto a la horizontal).

A medida que se va desarrollando la tendencia el ángulo que formara la media móvil respecto a la horizontal irá creciendo hasta 45-55°.

Ángulos de la media móvil con niveles superiores a 60° (pueden llegar hasta 90°) respecto a la horizontal indican que el crecimiento de la tendencia es muy rápido y que es difícil que los precios puedan mantener ese crecimiento durante mucho tiempo, por lo tanto nos da síntomas de que pronto se agotará el impulso de rally alcista. Este tipo de ángulo se produce habitualmente en la fase de euforia previa a la distribución

de los precios y por tanto es fiel indicador de un fin próximo de tendencia alcista).

Cuando el precio comienza a entrar en fase de distribución ya las medias móviles han perdido verticalidad, se han horizontalizado.

Puedes ver el ejemplo de lo indicado respecto al ángulo de las medias móviles en esta imagen donde hay representado un ciclo completo del precio desde la acumulación (inicio de ciclo) hasta la distribución del precio (fin del ciclo) en el par EUR/USD entre los años 1997 hasta 2009 tras la crisis financiera del 2008 en Europa donde la tendencia alcista capituló tras una distribución durante al menos 4 meses para producirse posteriormente una importante caída en la cotizaciones del Euro respecto al Dólar americano.



A más grados de inclinación de una tendencia más cercana está una corrección inminente pues es muy difícil un crecimiento del precio a ese ritmo tan acelerado. A menos grados el crecimiento es más lento y puede sostenerse en el tiempo. A menor verticalidad, menor es el momentum y significa que el precio está frenándose.

Existen tres tipos:

Tendencia lenta

La formación de la estructura formada por el precio es retardada en su crecimiento puesto que el precio oscila lentamente arriba y abajo, formando un canal sin mucha inclinación en su crecimiento y donde se observa que los retrocesos de la siguiente expansión del precio sobrepasan por debajo el nivel de soporte formado por el máximo anterior en una tendencia alcista.

Igualmente en una tendencia bajista solo que en esta ocasión los retrocesos de la siguiente expansión a la baja retroceden por encima del nivel de resistencia formado por el mínimo anterior.



Es el tipo de tendencia que puede mantenerse, forma canales y es la ideal para operar en rangos dinámicos.

Tendencia acelerada

Crecimiento del precio más rápido cada vez. (Ángulo mayor de 45° y creciendo) En ésta el ángulo de la línea de tendencia va creciendo y verticalizándose poco a poco. Los retrocesos no alcanzan llegar hasta en nivel de los máximos de la expansión anterior y en el caso de tendencia bajista los retrocesos no llegan al nivel del mínimo anterior.

Tendencia de agotamiento

Se observa al final de las tendencias. Normalmente es un crecimiento muy rápido coincidiendo con la fase eufórica en tendencia alcista o con fase de pánico en la tendencia bajista que no se sostiene y en la que de repente los siguientes máximos no alcanzan ni un tercio de recorrido de la expansión anterior, son ambiguos y finalmente el precio acaba lateralizando, fallando y cede.

La dirección de los cruces entre diferentes medias móviles más recientes en el tiempo: corto plazo (Ej EMA30) sobre las que recogen información de medio plazo (Ej.EMA50)

Cuando una media móvil de corto plazo ,digamos por ejemplo una SMA10 al cierre (que mide la media aritmética sobre la cotización al cierre de las velas de los 10 últimos periodos que estemos estudiando) cruza arriba de una media que abarca un mayor periodo temporal (por ejemplo SMA30) nos indica que las ultimas 10 velas tiene un valor medio de cierre por encima de las medias de cierre de las 30 anteriores

y que el valor de la cotización se ha incrementado ya que tras el cruce la media corta se aleja y se separa de la media más larga, es decir, su cotización es superior a las anteriores y a medida que se aleja de ella se puede decir que se inicia una tendencia alcista más fuerte sobre los valores de las velas anteriores. Por tanto el simple cruce de medias nos puede dar un set up de entrada al mercado a la compra (si el cruce es alcista) o a la venta (si el cruce se produce a la baja) que siempre conviene confirmar con algún otro indicador.



Si se van alejando del crecimiento del precio o por lo contrario se acercan a las formaciones de las velas



Como puedes observar en la imagen anterior la fuerza del crecimiento de la tendencia es más fuerte mientras los precios más se alejan de la media móvil y la tendencia cuando va perdiendo su fuerza vuelve a irse acercando nuevamente a las medias móviles hasta que finalmente las atraviesa.

Así mismo si tenemos un cruce de medias móviles donde disponemos de una media móvil a corto plazo y otra más a medio plazo igualmente veremos que a medida que se separan ambas medias móviles entre sí y ponen más distancia entre ellas el incremento de la cotización tiene más fuerza, es decir la tendencia se hace más fuerte, mientras que cuando las medias móviles pierden distancia entre sí y se acercan la fuerza de la tendencia se va perdiendo.

Algunas medias móviles además se corresponden fielmente en su formación con niveles importantes de la serie de retrocesos de Fibonacci (como por ejemplo la EMA 34 con sus variantes al cierre, al alto y al bajo) que ser acerca bastante a niveles del 38% de retrocesos de Fibonacci y por tanto nos dan una referencia de donde es más probable que los precios puedan encontrar resistencias y soportes por órdenes acumuladas y puedan rebotar dando patrones de giro y continuar con nuevos impulsos en su tendencia anterior consolidada, como puedes ver en la siguiente ilustración donde la triple EMA 34 indica fielmente donde se producen tras corrección del precio hasta niveles 38 de Fibonacci) los rebotes y la formación del siguiente impulso tendencial en el par AUD/JPY.



La media Móvil Simple o SMA es el precio promedio de un período de tiempo determinado (5 minutos, 1 hora, 1 día, etc.) donde cada uno de los períodos elegidos tiene la misma importancia sobre el promedio.

Por ejemplo utilizando las cotizaciones diarias de cierre del par de divisas EUR/USD (En la plataforma Metatrader 4.0 podemos encontrar variantes al cierre, pudiendo utilizar por ejemplo el valor de apertura en lugar del de cierre) el SMA de 4 días es el valor SMA sería el valor de la media aritmética de los cuatro precios anteriores).

En la aplicación de la medias móviles es muy popular y útil la estrategia con el cruce de dos o tres móviles indicando la de menor periodo el punto de entrada al cruzar hacia arriba(compra) o hacia abajo (venta) a las otras SMA de mayor periodo. Sin embargo hoy te voy a enseñar otro uso de las SMA haciendo una estrategia de seguimiento de tendencias.

Igualmente se puede utilizar con el mismo valor una media móvil exponencial.

La media móvil exponencial EMA al igual que la media móvil simple, ofrece una correlación suavizada entre la acción del precio y el transcurso del tiempo. La diferencia está en que el cálculo de la media móvil exponencial da más importancia a los últimos datos obtenidos durante un determinado período y por tanto a pesar de ser un indicador retrasado del precio reacciona antes a los cambios del mismo.

La fórmula:

$$EMA(t) = EMA(t - 1) + K * [Precio(t) - EMA(t - 1)]$$

Donde

T = valor actual

t-1 = valor previo

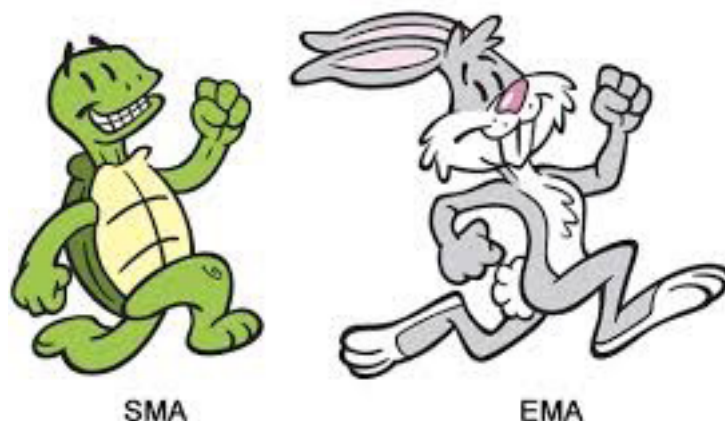
K = 2 / (n + 1) (n=periodo elegido para EMA)

Por otra parte la dirección de la media móvil transmite información importante sobre los precios:

- Un movimiento creciente muestra que los precios promedio son generalmente mayores.
- Una reducción de la media móvil indica que los precios, en promedio, están cayendo.
- Un aumento a largo plazo de media móvil refleja una tendencia alcista a largo plazo.
- Una caída a largo plazo de media móvil refleja una tendencia a la baja a largo plazo.

SMA versus EMA

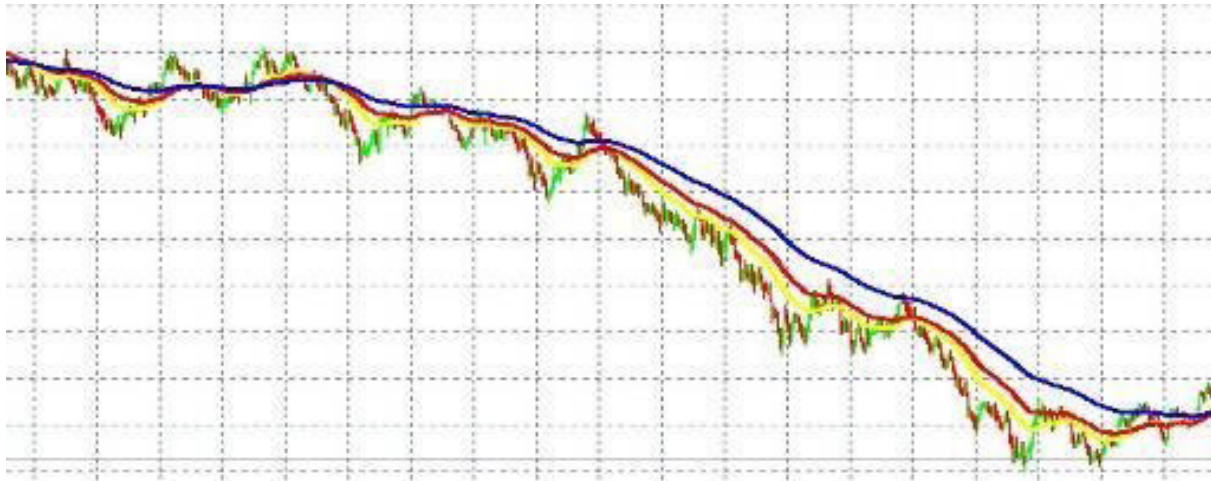
	SMA	EMA
Pros:	Gráfico más lento y suavizado y elimina muchas señales equivocadas.	Se mueve rápidamente y es bueno mostrando los movimientos más recientes del precio.
Contras:	Movimientos lentos que pueden causar retrasos en las señales de compra y venta.	Más probabilidad de mostrar perspectivas falsas y de dar señales equivocadas.



Para valorar el precio actual respecto a las últimas jornadas del mercado utilizaremos las medias móviles, no obstante Las SMA/EMA de una temporalidad tienen correspondencia con otras medias móviles de otro marco temporal mayor así podemos ver como por ejemplo que una media de 200SMA en un TF de 15 minutos nos daría información de los 2'5 días previos mientras que en un TF de 4H (240 min.) sería la 15 SMA la que nos proporcionaría la información de las 2,5 jornadas previas.

SMA y Gráficos	15 M	30 M	60 M	240 M	1 D	1 S
5 SMA	1.2 hrs	2.5 hrs	5 hrs	20 hrs	5 días	5 semanas
15 SMA	3.7 hrs	7.5 hrs	15 hrs	2.5 días	15 días	15 semanas
20 SMA	5 hrs	10 hrs	20 hrs	3.3 días	20 días	20 semanas
50 SMA	12.5 hrs	1 día	50 hrs	8.3 días	1.6 meses	0.9 años
100 SMA	25 hrs	2 días	4.2 días	16.6 días	3.3 meses	1.9 años
200 SMA	2.5 días	4.2 días	8.3 días	1.1 meses	6.6 meses	3.8 años
800 SMA	8.3 días	16.6 días	1.1 meses	4.4 meses	2.2 años	15.3 años

Estrategia de las 3 SMA (seguimiento de tendencias)



- Es una estrategia conservadora se persigue hacer trades cuando se observa una tendencia definida. Se produce en múltiples ocasiones en todos los pares y Time Frames por lo que da muchas oportunidades de trades. Con una adecuada gestión de riesgo y de capital es una estrategia a tener en cuenta.

Usar con cualquier par o cruce de par de las 8 monedas principales

Cualquier TF funciona,, aunque no es adecuado para TF menor de 30 minutos por el propio ruido del mercado.

Indicadores

SMA de 30 determina tendencia a corto plazo

SMA de 50 determina tendencia a medio plazo

SMA de 100 determina tendencia a largo plazo

Oportunidades de trade

Operando siempre a favor de la tendencia principal, entrando en los rebotes de los swings cuando se produzcan dentro del Área dinámica de soporte.

TF	Oportunidades de entrada
1M	Cada semana
1W	Cada día
1D	Cada hora
1H	Cada 30m
30M	15m o c/5 m
15M	5M
5M	1M

Condiciones que debe cumplir la estrategia

1º - Operar con tendencias definidas alcista o bajista.

2º - Las líneas de las SMA 30,50 y 100 deben presentarse en el gráfico de forma ordenadas ,en paralelo entre ellas y sin cruzarse unas con otras; que vayan las tres en la misma dirección de la tendencia.

3º - El precio de cierre de las velas debe estar a la izquierda de las SMA 50 en la tendencia alcista y a la derecha de la SMA50 en la tendencia bajista. Y nunca deben llegar a tocar la SMA 100.

4º - Los swing armónicos de la tendencia (momentum-pullback y continuación de tendencia) deben rebotar al entrar en el D.A.R.S. Ya que funcionan como zona de soportes y resistencias (zona que queda entre SMA30 y SMA50).

Observaciones

- No operar nunca el primer swing que haga la tendencia en zona de DARS porque este no consolida la tendencia a partir del 2º rebote.

- Operar siempre a favor de la tendencia. Nunca operar los pullbacks (contra tendencia).

- Abrir orden después que se produzca los rebotes del precio dentro de la zona D.A.R.S. (entre la SMA30 y SMA50) una vez que el precio retrocede y la vela cierra y regresa afuera de SMA30. Siempre esperar un poco por si se produce un pequeño B-P-C(breakout-pulback-continuación o retroceso) nada más traspasar de vuelta la SMA30 y una vez hecho el B-P-C entonces abrir la orden de compra (tendencia alcista) o venta (tendencia bajista)

Objetivos

- SL (Stop Lose) valor último rebote previo del precio o SMA 50.

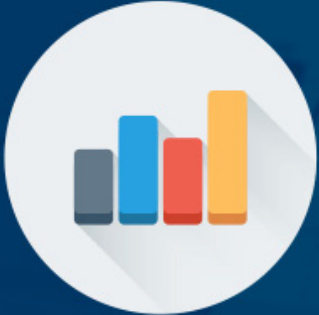
- TP (take profit)- .Poner puntos de salida múltiples. Tomar ganancias parciales en diferentes tiempos (cancelando parte de los lotes y dejando correr el resto).

El TP máximo debe estar a altura de la vela del último momentum o impulso previo.

Trailing stop- una vez entrado en punto de break-even hacer trailing stop y seguir el precio, así tendremos un riesgo de pérdidas igual a cero

A tener en cuenta:

- Revisar otros indicadores como acción del precio, velas, valores Fibonacci, retraimientos de tendencia, chartismo, etc. para confirmar si es preciso
- Los Fibonacci dan muy buenas indicaciones de donde rebotará el precio y normalmente coinciden con el cruce del precio a la zona DARS. Es conveniente despegarlos siempre antes de hacer el trade con los datos del swing anterior ya que nos indican donde probablemente rebotará el precio actual.
- Si en lugar de un pulback (retroceso) hay una consolidación del precio debemos ver triángulos, banderas y otras figuras de chartismo que nos indiquen donde pueden romper los precios y en qué dirección.
- Esperar posibles breakout-pulback-continuación después de salir de la SMA 30 al ser el precio rebotado en la zona D.A.R.S. (suelen ser muy pequeños, pero se suelen producir justo después de la salida del precio de la SMA 30) para realizar nuestra entrada en el mercado justo después que se produzcan



CUENTA DEMO (sin arriesgar tu dinero)

Descubre el mundo del trading con la mejor plataforma y las mejores condiciones

[Abre una Cuenta Demo >](#)

DANIEL R. LUCAS RIVERA

Estrategia para CFDs sobre futuros sobre índices

Para esta estrategia atendemos a la teoría de Dow y al estudio de la tendencia por análisis macroeconómico.

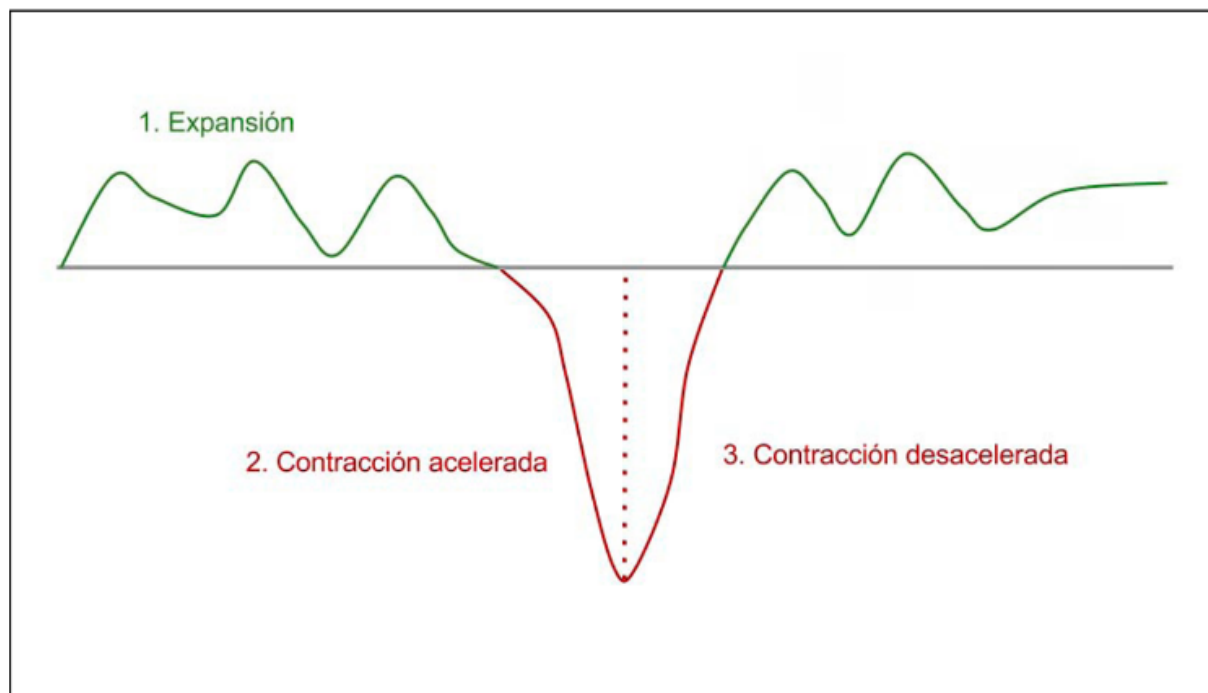
Los precios se mueven formando tendencias. Si somos capaces de identificar tendencias deberíamos de ser capaces de detectar señales de compra/venta. Recurrimos a la teoría de Dow, concretamente a sus teorías de amplitud de mercado. Esta teoría nos habla de los movimientos tendenciales entre activos correlacionados. Esto es aplicable a todos los activos (al contado y futuros) que tengan correlación positiva. Es decir, algunos índices como:

- Euro Stoxx 50 vs. Dax
- S&P 500 vs. Dow Jones Industrial Average
- Nasdaq Composite vs. S&P 500

La generación de divergencias entre ambos activos advierten de agotamientos de tendencia y alta probabilidad de giro en tendencias avanzadas. Esto sucede cuando uno de los dos activos (activo débil en este caso) no rompe un soporte o resistencia, mientras que el otro (activo fuerte) si lo consigue.

Por otro lado tenemos las convergencias generadas tras rupturas paralelas de ambos activos en niveles significativos de precio. Tanto en soportes como resistencias.

Esta teoría es muy recurrente si además tenemos en cuenta la tendencia macroeconómica del momento. Es más probable que una divergencia o convergencia alcista se cumpla si la tendencia macroeconómica actual es expansiva o como mínimo de contracción desacelerada (en esta fase, los índices ya comienzan a generar tendencias al alza).



Para ello tenemos una serie de indicadores macroeconómicos que nos detallan la situación actual, estos son (según impacto bursátil):

- Dato mensual creación empleo
- Índice ISM Manufacturero
- Peticiones semanales seguros desempleo
- Índice de precios al consumo
- Índice de precios a la producción
- Ventas minoristas
- Confianza del consumidor y encuestas sentimiento
- Pedidos bienes duraderos 9 Producción Industrial
- PIB

Realmente no puede existir una lista estática sobre qué indicadores macroeconómicos son más importantes, ya que el foco del mercado puede variar según las circunstancias de cada tiempo. Sin embargo, se trata de un buen ejemplo y, podemos estar de acuerdo, en que el rey de los indicadores macroeconómicos es el dato de empleo.

En los ejemplos, les dejo imágenes de operativa y de indicadores macroeconómicos relevantes para analizar la tendencia de dichos ejemplos. Los análisis los suelo realizar en escala diaria para así disminuir el ruido generado en el intradía:

- Operativa en S&P 500 vs. The Dow Jones Industrial Average – Gráfico diario
- Operativa en Euro Stoxx 50 vs. Dax – Gráfico diario
- Cambio en el desempleo
- Índice PMI manufacturero
- IPC
- Tasa de desempleo

Estrategia de precio y volumen

Esta estrategia nace del análisis de la oferta y la demanda de títulos. Esto es lo que hace que suba o baje una acción. Debes averiguar dónde puede haber oferta y demanda. Por lo general, esta estrategia es muy interesante en activos que:

- Que tengamos la información del volumen.
- Activos que sean activos muy líquidos.
- Activos que sean volátiles.
- Activos que se negocien en un mercado oficial y centralizado.

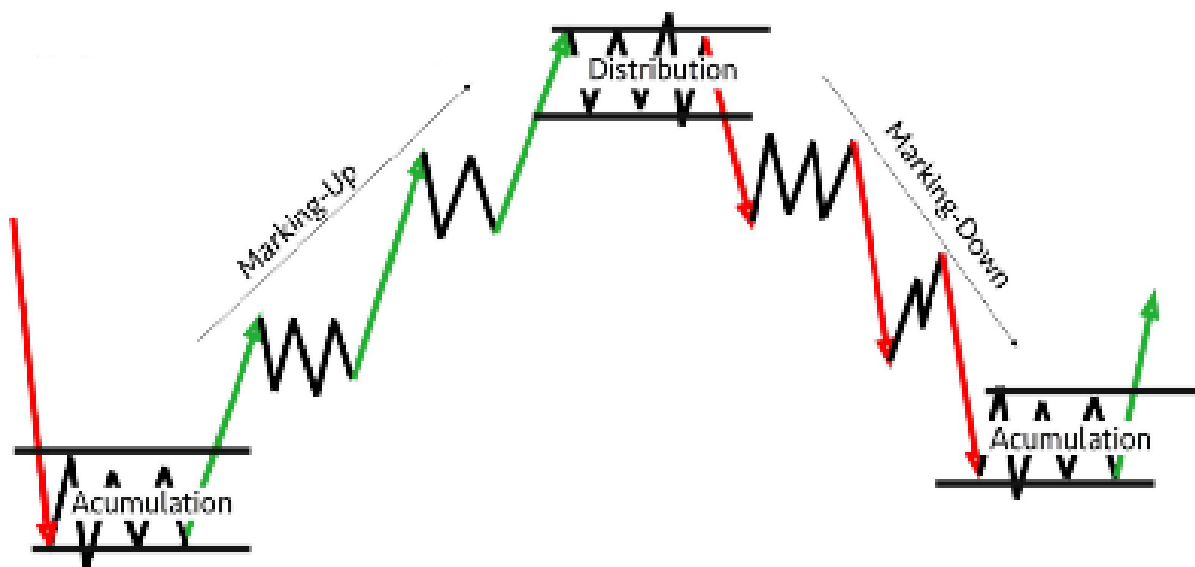
Es muy interesante también utilizarlo sobre futuros.

No nos interesa el volumen neto negociado, sino el incremento y/o decremento del volumen respecto de su pasado más o menos reciente.

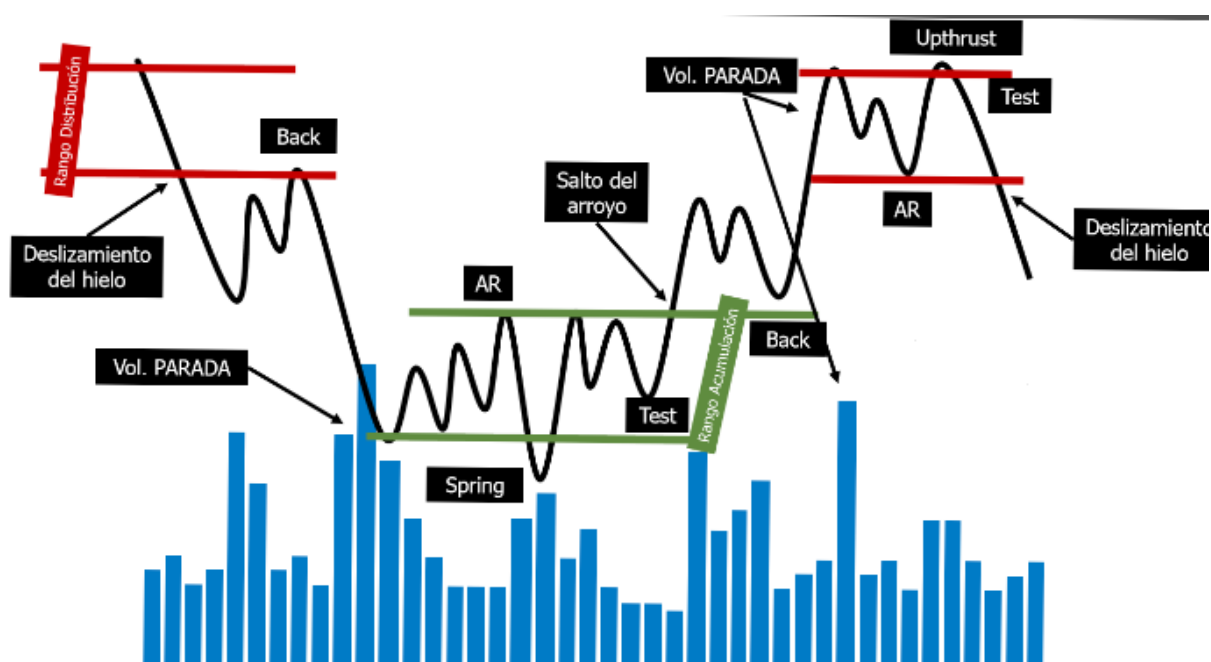
Esta estrategia sigue 3 leyes:

1. Ley de oferta y demanda:

- El precio del mercado podrá subir bien porque:
 - Entra mucha demanda: El volumen puede aumentar.
 - La oferta se retira: No tiene por qué aumentar el volumen.
- El precio del mercado podrá bajar bien porque:
 - Entra mucha oferta: El volumen puede aumentar.
 - La demanda se retira: No tiene por qué aumentar el volumen.



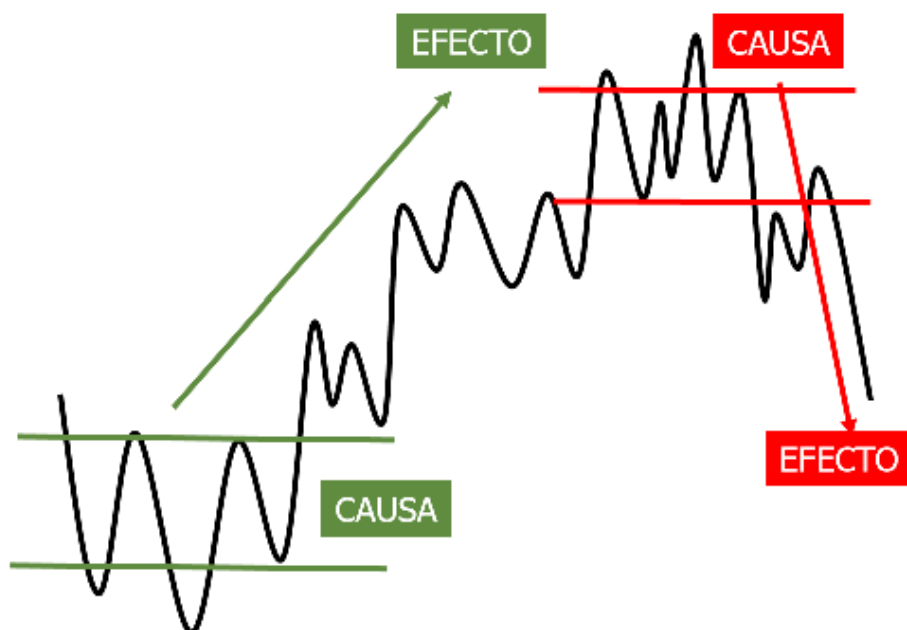
Fases del mercado según la teoría de precio y volumen:



Estas fases se repiten en general en el mercado. No tiene una estructura cerrada, es decir, es posible que no aparezca un "test", que en vez de un spring claro tengamos una vuelta en "V" o que el "AR" no sea muy marcado.

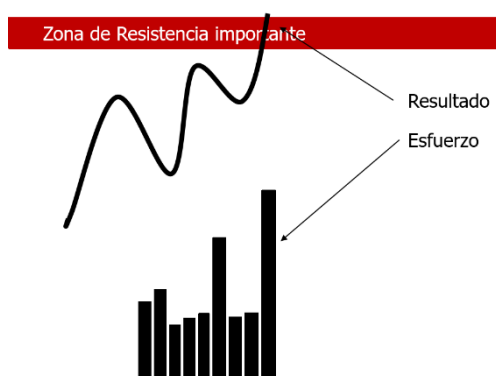
2. Ley de causa y efecto:

- Todo lateral es una situación de equilibrio entre oferta y demanda.
- Existe una naturaleza fractal del mercado: Grado temporal (Mensual, diario, 4h, etc).

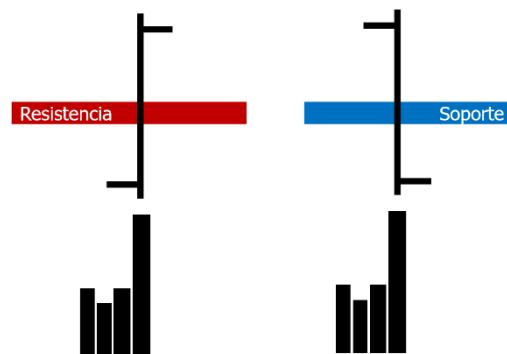


3. Ley de esfuerzo Vs Resultado:

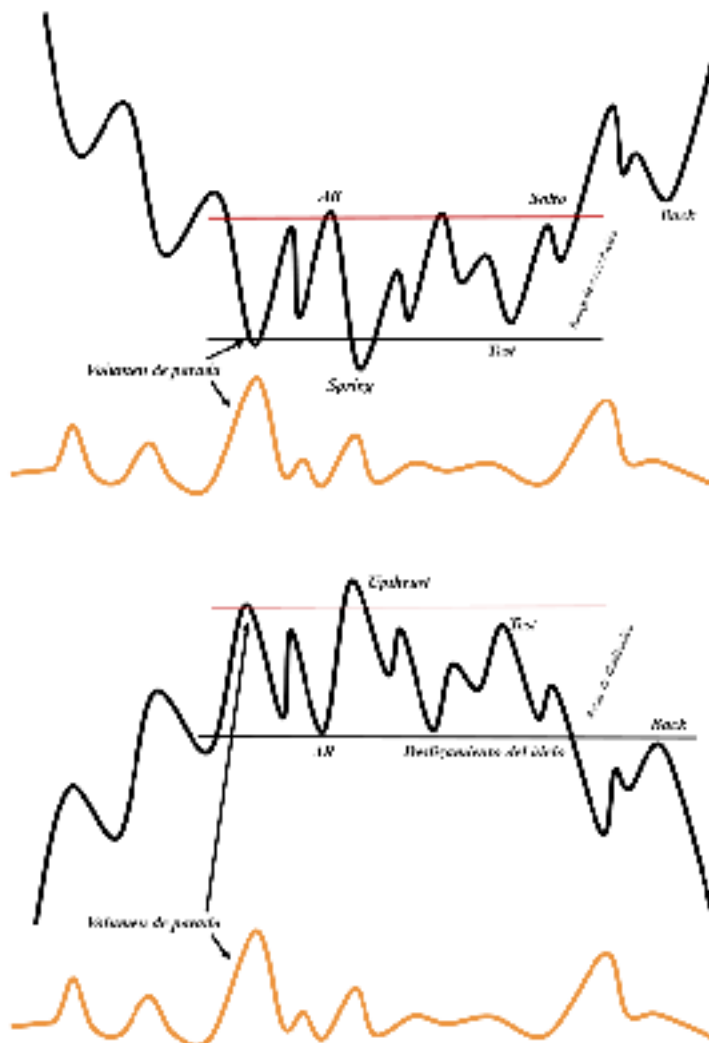
- Todo esfuerzo que veamos en el mercado (incremento del volumen) tiene que provocar un movimiento en armonía con dicho esfuerzo a favor de la tendencia previa (romper esa zona significativa con intención). Si observamos un esfuerzo que no provoca la ruptura, podemos estar frente a un giro de mercado.



- Barra de intención: una vela/barra de rango amplio, con cierre en máximos y volumen creciente:



- Esto nos sirve para diferenciar volúmenes de parada, springs o upthrust que generar giros potenciales, y saltos o deslizamientos del hielo que suponen rupturas de zonas significativas (soportes o resistencias).



Por último, merece atención establecer la operativa (entradas) de trading según la posición.

De mayor a menor Riesgo/Rentabilidad (posición alcista/bajista):

1. Volumen de parada / Volumen de parada
2. Spring / Upthrust
3. Test del Spring / Test del Upthrust
4. Salto del arroyo / Deslizamiento del hielo
5. Back a la zona del arroyo / Back a la zona de hielo
6. Corrección en tendencia alcista / Corrección en tendencia bajista

Como recomendación admito que acompañar esta estrategia con otras puede ser realmente rentable. Por ejemplo, si buscamos operativas alcistas, buscar compañías infravaloradas mediante análisis del “value investing” puede mejorar los resultados.

Dejo un gráfico de Repsol en diario del periodo de 2016 como ejemplo de operativa.

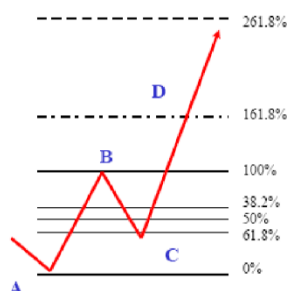
Estrategia tendencial con extensiones y retrocesos Fibonacci

Con esta estrategia lo que tenemos es una operativa seguidora de tendencias.

Mediante la secuencia de mínimos y máximos relativos obtendremos la tendencia a seguir. Las perforaciones de resistencias y soportes nos indicarán las posibles entradas operativas. Y a partir de las extensiones y retrocesos de los niveles de Fibonacci concluiremos las salidas.

La estrategia nos deja los siguientes pasos (set up):

- Identificación de la tendencia actual (máximos y mínimos relativos)



- Observación de un posible final y principio de tendencia (suelo/techo del precio)
- Rotura de un nivel significativo de resistencia o soporte
- Identificación de extensiones y retrocesos de Fibonacci, operándolos hasta el nivel 161,80% donde encontramos una posible salida eficiente. Este nivel equivale a dos tercios desde el punto de partida. Posibles entradas en las correcciones en niveles entre 38,20% y 61,80%.
- Observar la continuidad de la tendencia o las pautas de giro por rotura de la línea de tendencia y la perforación de los últimos máximos o mínimos relevantes.
- Volver a operar a favor de la tendencia buscando el nivel 161,80% Fibonacci (por continuidad o giro).
- Concepto fractal de mercado (operativo a distintas escalas temporales: Mensual, semanal, diario, 4h, etc).

Por otro lado tenemos dos formas operativas para proceder:

- Generando patrones ABC dentro de una tendencia
- Buscando finales de tendencia y giros con perforación de zonas relevantes de resistencia y soporte.

Como ejemplos dejo gráficos en el Euro/Dólar y en el Ibex 35. Los análisis los suelo realizar en escala diaria, semanal o mensual para así disminuir el ruido generado del intradía.



Opera Forex & CFD

Disfruta de spreads muy competitivos en más de 80 pares de divisas y CFDs y con Política Protección de Balance Negativo.

Abre una Cuenta Real >

VICENTE REVENGA

Estrategia de 3 posiciones en tendencia

Se trata de una estrategia en la que el trader, llegado el “momentum” de entrar al mercado lo hace con una posición triple (o el triple de la posición que tenía pensada), una vez entrado al mercado hay que gestionar esta posición.

Entramos con estas tres posiciones que las denominamos a, b y c.

El objetivo de a es el objetivo más corto, a ser posible que sea alcanzado en los primeros 15 minutos de la operación si hemos elegido bien el momentum y tenemos claro la entrada y la salida de esa posición.

Una vez alcanzado el objetivo de a, posicionamos un stop loss (o un stop con beneficios) las posiciones b y c (cuando hayan superado ese nivel) en la misma marca o inmediatamente por debajo de la salida de mercado de a.

La posición b la dejaremos hasta final de la jornada, para ver la evolución de la misma, si nos ha tocado el stop pues hemos cerrado su posición con beneficios y si no lo ha hecho, en muchas ocasiones habremos podido obtener un beneficio mayor, pues si estamos en tendencia posiblemente habrá obtenido una ganancia notable en comparación con a.

La posición c, si nos toca el stop pues quedará cerrada, pero en caso contrario, la dejaremos abierta hasta fin de la tendencia, recordemos que los activos pueden estar subiendo o bajando días, incluso semanas, para lo que veremos un gráfico diario para verificar o aproximarnos a su próxima parada (resistencia o techo más próximo).

De este modo podremos obtener unos beneficios de a, los esperados, de b, en torno a los máximos del día y de c los de la tendencia completa.



Estrategia de varios gráficos temporales

En este caso se trataría de abrir una posición llegado el momentum, pero siempre y cuando éste haya sido confirmado por los gráficos superiores, en este caso es una forma más compleja de operar, hay muchas menos posibilidades de inversión diaria, pero son mucho menos arriesgadas, ya que los marcos temporales nos indicarían qué hacer en cada momento.

El momentum nos lo marcaría en este caso decidir en qué marco temporal queremos operar, si somos scalper sería un marco temporal, si somos day trader sería otro y en caso de ser inversores de más largo plazo sería otro distinto.

Supongamos que somos day trader, y queremos operar en algo más que microtendencias, en este caso tenemos que usar estas reglas:

En primer lugar debemos tener a la vista los siguientes marcos temporales del mismo producto: 1 minuto, 5 minutos y 15 minutos.

La forma de elegir la entrada sería:

Compra: cuando el mercado en el marco temporal de 15 minutos y de 5 minutos supere su mitad hacia arriba y no esté en sobre compra y el marco temporal de 1 minuto si esté en sobre venta, siempre que la tendencia principal sea alcista.

Venta: cuando el mercado en el marco temporal de 15 minutos y de 5 minutos supere su mitad hacia abajo y no esté en sobre venta y el marco temporal de 1 minuto si esté en sobre compra, siempre que la tendencia principal sea bajista.

Al no asumir tanto riesgo el beneficio no es desde el inicio al fin, sino en el seguimiento de la tendencia principal.

AGREDECIMIENTOS



Desde Admiral Markets queremos dar las gracias a todas las personas que han hecho posible este manual de “Estrategias Operativas”. Después de mucho trabajo y esfuerzo pensamos que el resultado ha merecido la pena.

Agradecer a todos los traders que han colaborado en este trabajo y que tanto sentimiento han puesto a la hora de realizar sus estrategias.

Y en especial a usted, NUESTRO CLIENTE, ya que sin usted no tendría sentido todo este trabajo del día a día y que tanta confianza nos profesa.

Esperamos que este manual sea de su agrado y que cumpla las expectativas marcadas.

¡GRACIAS!