

LA DEFENSA ES EL MEJOR ATAQUE

LA DEFENSA ES EL MEJOR ATAQUE

LA DEFENSA ES EL MEJOR ATAQUE

JAVIER PENA

© 2014

ISBN: 978-1-291-70943-8

<http://www.bolsaydinero.com>

@bolsaydinero

Primera Edición: Enero de 2014

Queda prohibida toda la reproducción de la obra o partes de la misma por cualquier medio sin la preceptiva autorización previa

Índice

Introducción.	7
Capitulo 1. Los 3 pilares del trading.	11
Capitulo 2. La gestión del riesgo.	17
Capitulo 3. La gestión del dinero.	29
Capitulo 4. Configuración de un activo.	37
Capitulo 5. Operativa.	41

LA DEFENSA ES EL MEJOR ATAQUE

Introducción

Con este libro sobre Gestión del dinero y Riesgo queda cubierta la fase más importante del trading.

Es un complemento al título “ERES TRADER I, II Y III”, íntegramente dedicado a la parte psicológica de este oficio de trader.

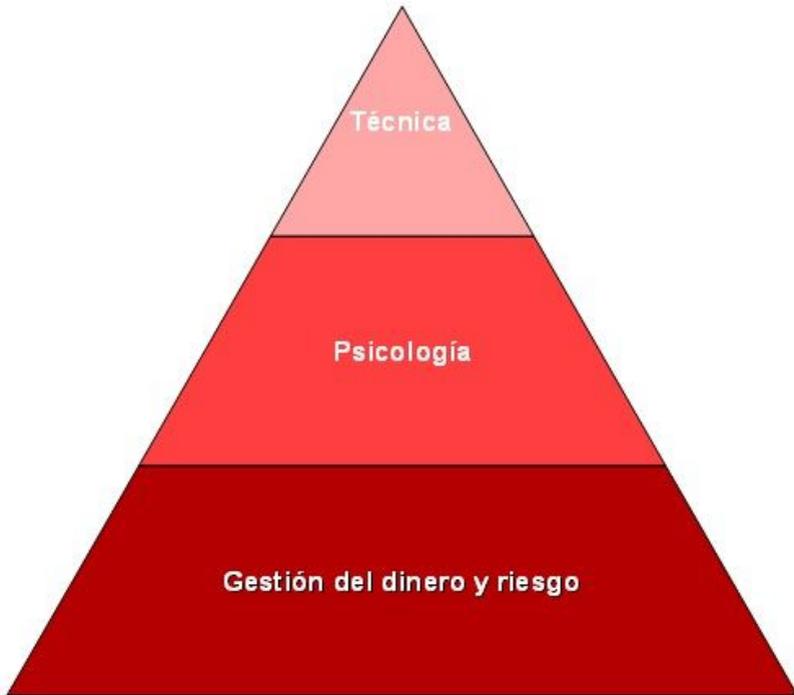
Partiendo de que el trading en sus 2/3 partes es únicamente experiencia, la Gestión del riesgo y del Dinero es esencial en los primeros pasos de la especulación para de esta manera evitar quedar descartado antes de adquirir la experiencia necesaria para ganar de manera consistente.

LA DEFENSA ES EL MEJOR ATAQUE

**“Si eres capaz de eliminar todo
aquello que te hace perder, sólo te
quedará un camino, ganar”**

LA DEFENSA ES EL MEJOR ATAQUE

CAPITULO 1. Los 3 pilares del trading



Baste observar el gráfico anterior para darse cuenta de la importancia de la Gestión del Dinero en el trading. Es la base.

Si hubiésemos empezado nuestra aventura en la especulación por la gestión nuestra suerte sería otra.

Desgraciadamente el trader principiante siempre empieza por la parte técnica, la más divertida pero que debe ser interiorizada en la fase final de su formación y nunca en la inicial.

No son pocos los que tienen que abandonar los mercados por sufrir una quiebra de la cuenta debido a la falta de administración correcta de la misma.

La fase de la gestión siempre ha sido una etapa considerada como numérica y aburrida pero, necesariamente, si la saltas tarde o temprano tendrás que volver a ella. Es vital y es la más importante.

Es tal su trascendencia que con la gestión podrías incluso controlar casi toda la parte psicológica y prescindir de ella salvo en lo que a la disciplina se refiere, parte que únicamente sólo podrá dominar el propio trader.

De las 3 etapas es la más corta en su aprendizaje pero, insisto, la más importante y sin la cual nunca lograrás vivir de la especulación.

Es fácil de entender con sólo 2 ejemplos, los más importantes destructores de cuentas:

La gestión cobra especial importancia en derivados debido a su apalancamiento.

La mayor parte de los traders vienen del mundo de la bolsa y si alguna vez has operado en acciones sabrás que la ley que impera en el mercado bursátil es la de comprar y esperar.

Esta es la parte que el trader que da el salto a Forex (divisas) no logra o no quiere entender.

Comprar y esperar es sinónimo de *muerte* como especulador.

Ya que proviene del mercado de acciones no comprende que comprar y esperar sin stoploss y fuertemente apalancado suele traducirse en un margin call en cuestión incluso de minutos.

Siempre ha leído que en la bolsa a largo plazo siempre gana, y aunque tampoco es así en el mercado accionarial, en los mercados apalancados lo es menos. Por tanto:

1.- Stop-loss: es el principal precursor de la tranquilidad de un trader. Es capaz de eliminar el miedo, el instinto más difícil de erradicar.

Dicho instinto está tan arraigado por causas evolutivas en nuestra especie que ni reeducando la mente serás capaz de eliminarlo. Se trata de *algo* escrito en nuestros genes que nos es de tremenda ayuda para nuestra vida real y cotidiana pero enormemente perjudicial para la operativa en los mercados.

El miedo se divide en 2 ramas:

- *Miedo a ganar:* cuando estás ganando, irremediablemente, no eres capaz de apartar la vista de los beneficios.

Estos suben y bajan y en cada bajada el sufrimiento es grande. Es como una maza golpeándote continuamente. Según tu resistencia mental o tu experiencia esa

maza te derribará más temprano o más tarde pero lo hará, sin duda.

Pongo el ejemplo del equilibrista para referirme a la experiencia:

Un equilibrista en sus primeros pasos sólo es capaz de caminar 1 metro sobre la cuerda, sin embargo y tras practicar y practicar desarrolla un sentido para alcanzar cada vez mayor distancia.

En el trading es algo parecido. Al principio cerrarás tu posición con beneficios en el primer retroceso, con la experiencia llegarás más lejos.

Esto es algo muy importante y que el trader sólo logra entender en las fases más avanzadas de su aprendizaje. **NO HAY UNA REGLA FIJA PARA SALIR DE UNA POSICIÓN.**

La salida ideal solo se logra a base de operar y operar. Al principio, repito, saldrás en el primer retroceso de una posición en beneficios pero con el tiempo, con la acumulación de horas y horas de práctica, tardarás más en cerrar la posición e incluso llegarás a acertar justo con la señal de giro.

- *Miedo a perder*: el trader ante una operación en pérdidas el primer sentimiento que se le presenta es el de la esperanza. Esperanza de que el precio vuelva a donde ha comprado para así poder salir sin pérdidas ni ganancias.

Es ese miedo a perder el que le obliga a dejar correr las pérdidas el tiempo que sea confiando en que la situación se de la vuelta.

Así que pienso que queda claro que ningún trader podrá nunca vivir de la especulación en los mercados financieros sin una gestión correcta del dinero.

Si es capaz de situar correctamente los stops en todas y cada una de tus operaciones raramente quedarás eliminado.

LA DEFENSA ES EL MEJOR ATAQUE

CAPÍTULO 2. La gestión del riesgo

No es lo mismo gestión del riesgo que gestión del capital.

Este último se refiere a como gestionas una operación mientras que la gestión del riesgo se refiere a todo aquello que evita que sufras una pérdida.

Situaciones principales que hacen que el trader incurra en pérdidas colaterales:

- MERCADOS:

Tratar de operar en todos los mercados y activos posibles es una primera causa de pérdida.

Sobre todo en sus inicios, el trader quiere abarcarlo todo para equivocadamente pensar que así va a tener más oportunidades.

Pero todo ello juega a su favor.

La mayoría de los traders o especuladores que ganan dinero consistentemente se caracterizan por operar en unos pocos mercados o incluso en uno

sólo.

Es mas, dentro de un mismo mercado son capaces de operar con un solo activo.

Se trata de conocer mucho sobre poco y no poco sobre mucho.

Cuanto más conoces un mercado más experto te vuelves en esa materia. Puede que no sepas nada sobre otros pero sobre ese en concreto te vuelves un experto.

Siempre consigues mejores resultados en aquello a lo que más tiempo le dedicas y lógicamente si le dedicas todo ese tiempo a algo en exclusiva la experiencia acumulada es abismal. Nada que ver con repartir esa misma cantidad de tiempo entre varios mercados.

Por lo tanto, la primera premisa es no diversificar sino concentrar.

La primera premisa no es operar en todo sino sólo en el mercado que conozcas.

Por supuesto que a más tiempo en más mercados podrás operar pero llega un momento en que no merece la pena añadir más.

Mejores mercados:

Como he dicho anteriormente menos es más, así que de los mercados principales lo ideal es centrarse en uno y tratar de saber todo sobre él.

Los mejores mercados para hacer trading son:

- Divisas (Forex)
- Materias Primas
- Índices bursátiles (Futuros o CFDs)
- Acciones (futuros o CFDs)

Por supuesto que siempre operando con apalancamiento. Nunca hay que tenerle miedo si se sabe gestionar bien la posición a la hora de entrar.

Entonces, lo ideal sería elegir uno de ellos y formarse lo más posible para ser un experto en el mercado en cuestión o incluso en alguno de los activos que lo componen.

Por ejemplo: se puede uno centrar en el mercado de divisas, pero tratando de especializarse más podemos elegir el cruce del euro contra el dólar (EURUSD).

Tengo que decir que personalmente aplico la regla de operar con los mínimos activos que puedo pero en mi caso me gusta abarcar todos los mercados mundiales.

Es sabido que los flujos de dinero se están trasladando continuamente de un mercado a otro por lo que escogiendo los más representativos de cada uno cubrimos todos los mercados financieros mundiales.

EJEMPLO:

DIVISAS:

EURUSD

USDCHF

USDJPY

USDCAD

AUDUSD

MATERIAS PRIMAS:

ORO

PETRÓLEO

INDICES:

DOW JONES

Estos son los activos con los que yo trabajo. Con ellos abarco los mercados principales mundiales.

A ellos se les puede añadir el índice del propio país del trader en cuestión y alguna que otra acción representativa, pero en general conviene estrechar el cerco.

El trader no debe buscar más mercados para tener acceso a más oportunidades. No merece la pena, es un desgaste innecesario que llevará a la práctica de una operativa errónea.

Con los mercados reseñados anteriormente tendrá más que suficiente para encontrar oportunidades con la debida frecuencia.

Correlación de mercados:

Esta es una de las primeras indicaciones que indica que el especulador no debe operar en todos los mercados posibles.

Las correlaciones, (que se puede consultar a través de una simple búsqueda a través de Internet) permiten averiguar que activos se comportan igual (se copian los movimientos y cuales no).

No tiene ningún sentido operar en dos mercados que se mueven al unísono.

Por ejemplo:

Dow Jones y S&P

Comisiones:

La comisión o spread varía en cada activo. Los hay que tienen un spreads de 1,6 y otro incluso de 300 de diferencia entre el precio de compra y de venta.

¿Qué sentido tiene entonces operar en un activo con spread 300? Tardarás mucho tiempo, aunque aciertes con el movimiento, en ponerte en positivo.

Por tanto, una de las primeras consecuencias de cribar los mercados, quedarse con unos cuantos es evitar esas comisiones.

Por supuesto, entonces, que nos quedaremos con aquellos que menos spread o comisión presenten.

Bastante duro es ganar dinero en los mercados como para encima añadir una elevada comisión.

En el caso de los mercados que se copian los movimientos más de lo mismo. No tiene sentido operar a la vez en el S&P y en el Dow Jones. Son una pura réplica. Así que, elegiremos el que tenga menos comisión.

Cada euro que le puedas arañar al mercado de cualquier forma es dinero que dispondrás para operar y para hacer crecer tu cuenta.

- **PLATAFORMAS:**

La plataforma operativa es el vínculo de unión entre el trader y el mercado.

Es sumamente vital elegir una plataforma adecuada según nuestras expectativas, predilecciones y sencillez operativa.

Por supuesto que siempre elegiremos la que menos costes nos suponga. Hoy en día, sobre todo para operar en Forex, los

brokers nos ofrecen multitud de plataformas para en tiempo real totalmente gratuitas.

Y, desde luego, la mejor manera de satisfacer nuestros gustos u prioridades es probar cada una de ellas en la versión demo que nos ofrecen.

Error frecuente:

Aunque corresponde más bien a la parte disciplinaria del trader, el error más frecuente que se suele ver a la hora de abrir una posición es la de equivocarse con el número de lotes a introducir.

Es algo que atañe exclusivamente al trader pero que conviene tener en cuenta ya que la comisión es diferente abriendo un minilote que haciéndolo con 1 lote. Y ya no digamos si no somos capaces de cerrar la posición una vez nos demos cuenta del error.

El cierre debe ser inmediato sin tratar siquiera de esperar a recuperar la comisión.

Recuerda que siempre es mejor dejar de ganar que perder.

- MANTENER POSICIONES ABIERTAS:

Si se está operando intradía, el mismo nombre lo dice, hay que abrir y cerrar la operación en el mismo día.

Otra cosa es si se está haciendo swing trading u operando a más plazo.

Cualquier operación intradía que se mantenga sobre todo durante el fin de semana corre un gran riesgo de pérdida.

El mercado de divisas y de materias primas se caracteriza por cerrar sólo el fin de semana.

Si se está operando intradía y se mantiene la operación abierta durante el fin de semana se corre el riesgo de que cuando el mercado en cuestión abra de nuevo podamos sufrir un vuelco en la cotización, y por ende, en la posición, que nos provoque grandes pérdidas.

Recordar que, aunque hayamos puesto un stoploss, si el hueco de apertura es grande el stop puede cerrarse, debido a la volatilidad mucho más lejos de donde lo hemos situado por lo que las pérdidas no se limitarán a las que nos habíamos marcado sino que estas serán mucho más cuantiosas.

- **DATOS ECONÓMICOS:**

No son pocos los traders que operan intradía en base a los datos que nos ofrecen en horas puntuales.

La volatilidad que se produce suele ser importante sufriendo de igual manera las iras de la volatilidad de manera que si el dato o noticia es muy importante, de nuevo, nuestro

stop no será respetado y sufriremos importantes pérdidas.

Por tanto, no confundir el trading con el azar y evitar permanecer con posiciones abiertas antes de cualquier dato importante. Sobran las oportunidades como para arriesgarse a operar en estas circunstancias.

- **CONFIRMACIÓN DE LA SEÑAL:**

Es bastante difícil, hoy en día y con la apertura de una operación a la distancia de un clic, aguantarse sin abrir posiciones antes de que se confirme la señal que estamos esperando.

Son muchas las ocasiones en las que se pierde dinero por entrar antes de tiempo.

Si estás operando por medio del análisis técnico debes evitar entrar precipitadamente dando el movimiento por seguro y por la avaricia de querer ganar unos cuantos euros más.

Por tanto, primero confirmación y luego entrar en el mercado.

- **Una vez abierta la posición en un time frame no observes otro:**

Antes de abrir una operación es lógicamente normal observar todos los espacios temporales para identificar una

oportunidad de entrada y para estudiar la relación entre los distintos time frames.

Pero la situación cambia una vez abierta la posición:

- Si has entrado en un espacio temporal de 30 minutos, y estás en beneficios, cualquier observación de la operación en un time frame menor hará que un retroceso te obligue de alguna forma a cerrarla. Estás cortando las ganancias.

No podrás soportar como retroceden tus beneficios. El miedo a perder lo acumulado hará el resto.

Ten en cuenta que un soporte o una resistencia puede ser sobrepasado en un espacio temporal menor pero no en el que has abierto la operación, por lo que la tendencia seguirá vigente.

- Si has entrado en un espacio temporal de 30 minutos, y estás en pérdidas, cualquier observación del gráfico en un time frame mayor no permitirá que cierres. Tenderás a buscar en ese espacio temporal mayor un nuevo soporte o resistencia (dependiendo si estás corto o largo) que te permita mantener la esperanza de que la cotización rebote en ese nivel y puedas recuperarte. Estás dejando correr las pérdidas.

Por tanto, tienes que tener la disciplina o fuerza mental para abrir y cerrar tus operaciones en el mismo time frame.

LA DEFENSA ES EL MEJOR ATAQUE

CAPITULO 3. La gestión del dinero

La gestión del dinero ya es una parte mucho más técnica que la vista en el capítulo 2 sobre la gestión del riesgo (todo aquello que envuelve al trading de manera etérea y que puede hacerte incurrir en importantes pérdidas.

Recordar que una de las primeras misiones de un trader debe de ser, por encima de todo, preservar su capital inicial.

- **STOPLOSS:**

Las pérdidas deben estar limitadas al 1% del total de la cuenta por operación. Todo aquel porcentaje que supere este nivel pondrá en peligro la estabilidad de la misma.

¿Qué supone limitar las pérdidas al 1%?

Simplemente que la cantidad de capital total marcará en que *time frame* puedes abrir una operación.

Ejemplo:

Si hay 5.000 euros de capital total en cuenta, el 1% serán 50 euros.

¿Qué quiere decir esto?

Pues que no podemos poner un stop respecto al punto de entrada que suponga arriesgar más de 50 euros por operación.

La disciplina es fundamental en el trading. Es la diferencia entre ganar y perder.

El mercado está efectuando en todo momento una presión sobre nuestra mente. Si cedemos en un solo momento a ese golpeo continuo nos vencerá.

Así que si el nivel en el que tenemos pensado poner el stop-loss supera ese 1% marcado, simplemente, no se abrirá la operación y se esperará a otra que cumpla los parámetros que hemos determinado.

Es en estos pequeños detalles donde se concentra la maestría de un trader.

El stop en los distintos time frames:

Es costumbre frecuente del operador observar todos los espacios temporales de cualquier activo operable.

Esa observación, consecuentemente, dará lugar al hallazgo de importantes oportunidades, pero por lo expuesto anteriormente no podrá o no deberá intentar operarlas si el capital total de su cuenta no le permite arriesgarse sólo en el 1%.

Ejemplo:

CAPITAL TOTAL: 5.000 euros

Límite pérdida (1%): 50 euros

Valor pip EURUSD: 0,74



En el gráfico anterior supongamos que hemos visto una oportunidad para entrar cortos en el par EURUSD.

El precio de entrada está en 1,3539 y queremos poner el stop en 1,4000.

Esto quiere decir que:

Precio de entrada – precio de Stop = 461 pips
 $461 \text{ pips} \times 0,74 = 341 \text{ euros}$

Está claro que 341 euros sobrepasan con creces los 50 € estimados como pérdida máxima para el capital que tenemos en cuenta.

En caso de abrir la operación en vez de estar arriesgando el 1% del total estaríamos arriesgando el 9%.

Esto significa que operando así, con 10 operaciones consecutivas saltándonos el stop tendríamos una quiebra de la cuenta.

Así que, el capital que tengamos en cuenta determinará en que time frames podremos operar. A más capital más abarcaremos.

El trading es un oficio de probabilidades, nadie tiene la certeza (por muy claro que parezca) que va a acertar. Y es por esto que las pérdidas, cuando las haya, deben de ser las mínimas posibles.

Esta es la labor principal del trader. Saber minimizar las pérdidas para poder aprovecharse luego de las operaciones que de verdad le darán los beneficios.

Es lo primero que un trader debe entender si quiere vivir de la especulación:

No va a ganar en todas las operaciones por ello debe reducir estas al mínimo posible.

Mucho cuidado en esto último, porque muchos operadores en ese afán de perder lo menos posible, recurren a operar con un stop muy próximo al precio de entrada. La consecuencia inmediata es que son barridos una y otra vez consiguiendo 2 efectos negativos sobre el trader:

- a) pérdidas pequeñas pero demasiado abundantes de manera que la suma de ellas viene a significar lo mismo que una gran pérdida
- b) efecto desmoralizador: la consecución de un gran número de pérdidas, aunque estas sean muy pequeñas, provocan una bajada en picado de la autoestima del trader que suele provocar una ruptura de la disciplina que le conlleva a errores más graves.

El trading no responde a certezas. Nadie podrá escribir con seguridad una regla para situar correctamente un stop. Cualquiera que prometa esto está mintiendo y seguramente no viva precisamente de los mercados.

Con esto quiero decir que no busques el Santo Grial, busca la perfección mediante la acumulación de experiencia a través de la práctica.

Sólo así aprenderás a colocar el stop en el punto correcto. Y ten en cuenta que poniéndolo lo suficientemente alejado te estarás previniendo de posibles barridos intencionados y de los retrocesos del mercado propios de las tendencias.

- **BREAK EVEN:**

Hay muchos traders que justo cuando la operación entra en beneficios suben enseguida el stoploss a punto de entrada.

Esto supone no dejar respirar la cotización, por lo que en la mayoría de las ocasiones dicha cotización se dará la vuelta para cerrar la operación y después seguir el curso previsto.

Por tanto, hay que dejar espacio y no precipitarse a la hora de hacer training stop. Desgraciadamente, y esta es otra cosa que no entienden muchos trader y principal causante de abandonar el trading, es que no hay de nuevo una regla fija, y que esta depende sólo y exclusivamente de la apreciación del trader basándose en su experiencia.

El trading es un oficio eminentemente práctico y sólo se dominará de la misma manera: mediante la práctica y no la búsqueda de un sistema automático de compra-venta.

Si el trader no entiende esto último y no basa su aprendizaje en la práctica por medio de la acumulación de horas, nunca será capaz de vivir del trading.

- **NÚMERO DE LOTES ADECUADO:**

Una vez averiguado el porcentaje de pérdida asumible (1%) para cada operación según el capital total en cuenta, el número de lotes adecuado vendrá por la diferencia entre el precio de entrada y el precio de stop.

Para una misma cantidad:

- abriremos la posición con menos lotes cuanto más alejado hayamos puesto el stop
- abriremos la posición con más lotes cuanto más cercano hayamos puesto el stop.

OBJETIVO PRINCIPAL DE UN TRADER

El objetivo principal de un trader debe ser el de conseguir para su cuenta operativa el máximo capital posible que le permita:

- Poner el stop en donde le parezca sin quedar limitado por ningún espacio temporal y arriesgando sólo el 1% de todo el capital.
- Operar con el máximo número de lotes por operación.

Da igual como consiga aumentar en un principio el capital de la cuenta, tanto por aportaciones externas como de ganancias provenientes de la operativa, el fin primero es de disponer del dinero adecuado para no perder ninguna oportunidad y para no ser barrido por tener que situar un stoploss demasiado cercano.

CAPÍTULO 4. Configuración de un activo

Hay un aspecto muy importante que pasan por alto la mayoría de los traders. Cada mercado y en concreto cada activo de ese mercado tiene vida propia o unos parámetros particulares que sólo le corresponden a él.

Por tanto y antes de operar hay que saber, en cuanto a la gestión del dinero cuales son los parámetros particulares de cada activo.

Así que, una vez decididos y seleccionados los mercados en los que vamos a operar hay que configurar un esquema para cada uno de ellos.

EJEMPLO:

ESQUEMA GENERAL

LOTES:

COMISIÓN /SPREAD (AÑADIR A STOP):

VALOR DE 1 PIP:

STOP MÍNIMO:

Este esquema general vale para todos los activos.

Lotes: para hacer el esquema siempre se pone el número mínimo de lotes.

Comisión/spread: depende de cada broker en cuestión. Suele ser diferente para cada activo y si es variable sufre de mayor volatilidad antes, durante y después de la publicación de un dato o noticia importante.

Una vez calculado el stop, hay que añadirle el spread (diferencia entre precio de compra y de venta). Si no se hace así el stop saltará antes de tiempo y no en donde lo tenías situado por esa susodicha diferencia de precio entre la compra y la venta.

Valor de 1 pip: 1 pip tiene diferente valor en euros para cada activo.

Stop Mínimo: hay un stop mínimo para cada activo y que puede ser diferente en cada broker. Esto significa que no podrás poner un stop por debajo de una cantidad fija de pips.

EJEMPLOS:

EURUSD

LOTES: 0.10

COMISIÓN /SPREAD: 1,6

VALOR DE 1 PIP: 0.74

STOP MÍNIMO: 7 pips

USDCHF

LOTES: 0.10

COMISIÓN /SPREAD: 2,8

VALOR DE 1 PIP: 0,81

STOP MÍNIMO: 8 pips

USDJPY

LOTES: 0,10

COMISIÓN /SPREAD: 2,8

VALOR DE 1 PIP: 0.76

STOP MÍNIMO: 7 pips

USDCAD

LOTES: 0.10

COMISIÓN /SPREAD: 3,3

VALOR DE 1 PIP: 0,71

STOP MÍNIMO: 7 pips

AUDUSD

LOTES: 0,10

COMISIÓN /SPREAD: 3,3

VALOR DE 1 PIP: 0,74

STOP MÍNIMO: 7 pips

CAPÍTULO 5. Operativa

1°. Calcular el 1% del capital total (al añadir el spread se quedará en 1,2%)

2°. Restar el precio de mercado (donde hemos abierto la operación – Precio de Stop)

3°. El resultado multiplicarlo por el valor de 1 pip dependiendo del activo operado.

Ej: Para el EURUSD: $0,74 \times 0,10$ minilotes

4°. Dividir el punto 1 entre el punto 3, para saber el número de lotes adecuado.

5°. Sumar el spread al stop para que no se cierre la operación antes de tiempo como consecuencia de la diferencia entre el precio de compra y de venta.

LA DEFENSA ES EL MEJOR ATAQUE

LA DEFENSA ES EL MEJOR ATAQUE