CON DUMMIES ES MÁS FÁCIL

Day trading y operativa bursátil para dummies®

Conoce los productos y técnicas para operar intradía

Interpreta gráficos y tendencias

Reconoce el riesgo de cada operación

Francisca Serrano

Day trader

Day trading y operativa bursátil

para dummies®

Francisca Serrano

para dummies®

Edición publicada mediante acuerdo con Wiley Publishing, Inc.
...For Dummies, el señor Dummy y los logos de Wiley Publishing, Inc.
son marcas registradas utilizadas con licencia exclusiva de Wiley Publishing, Inc.

© Francisca Serrano, 2015
© de las imágenes del interior, Francisca Serrano,
excepto las que procedan de la fuente que consta al pie

Editores auxiliares: Ana Bustelo y Juan Carlos Moreno

© Centro Libros PAPF, SLU, 2016
Grupo Planeta
Avda. Diagonal, 662-664
08034 – Barcelona

No se permite la reproducción total o parcial de este libro, ni su incorporación
a un sistema informático, ni su transmisión en cualquier forma o por cualquier medio,
sea éste electrónico, mecánico, por fotocopia, por grabación u otros métodos, sin el permiso
previo y por escrito del editor. La infracción de los derechos mencionados puede ser
constitutiva de delito contra la propiedad intelectual (Art. 270 y siguientes del Código Penal).
Diríjase a CEDRO (Centro Español de Derechos Reprográficos) si necesita fotocopiar
o escanear algún fragmento de esta obra. Puede contactar con CEDRO a través
de la web www.conlicencia.com o por teléfono en el 91 702 19 70 / 93 272 04 47.

ISBN: 978-84-329-0316-8
Depósito legal: B. 20.734

Primera edición: octubre de 2015
Primera edición en este formato: octubre de 2016
Preimpresión: Àtona Victor Igual
Impresión: Black Print

Impreso en España - Printed in Spain
www.dummies.es
www.planetadelibros.com

Sumario

PRÓLOGO 1

PREFACIO 3

INTRODUCCIÓN 5

Sobre este libro 5
A quién va dirigido este libro 7
Cómo está organizado el libro 7
Parte 1 8
Parte 2 8
Parte 3 8
Parte 4 9
Parte 5 9
Iconos utilizados en este libro 9
Y ahora... ¿qué? 10

PARTE 1. UNA VISITA A ESE HÁBITAT LLAMADO TRADING 11

CAPÍTULO 1: **Para que nos entendamos: conceptos básicos de trading** 13

El trading no es una moda pasajera 14
El trader, el gran protagonista del trading 18
Y tú, ¿en qué inversor te reconoces? 18
El trading y sus estilos 23
Scalping o quick trading 23
Day trading 24
Overnight o de posición 24
Swing trading 25
¿Por qué quieres ser trader? 25

CAPÍTULO 2: **En el país de la bolsa** 29

Las piedras angulares: volatilidad y apalancamiento 30
Sin volatilidad no hay trading 31
Vivir por encima de nuestras posibilidades: el apalancamiento 32
¿Qué es la bolsa? 34
El enemigo que mantener a raya: la inflación 35
La bolsa como ecosistema 36
Los actores de esta película 36
¿Por qué una empresa querría cotizar en bolsa? 40
¿Qué hay que hacer para cotizar en bolsa? 41
¿En qué mercado se venden las acciones? 42

¿Por qué querría un ciudadano de a pie invertir su dinero en bolsa? . . . 43
Haz que el tiempo sea tu amigo . . . 44
Suma y sigue . . . 44
Tu carta a los Reyes Magos de la bolsa . . . 46
Examen . . . 48

CAPÍTULO 3: **La oficina y las herramientas del trader** . . . 51
Tenlo presente, necesitas el carné . . . 52
El trading más democrático: trading on line . . . 53
Tu caja de herramientas . . . 54
Que nadie te engañe: qué te vas a encontrar . . . 60
La regla del 80/20 . . . 60
El 80 por ciento del trading es sencillo, el 20 por ciento es difícil . . . 62
El 80 por ciento de las ganancias provienen del 20 por ciento de las entradas y salidas del mercado . . . 63
El 80 por ciento de éxito en el trading es la psicología y la administración del dinero, el 20 por ciento es la estrategia . . . 64
Examen . . . 64

CAPÍTULO 4: **La mercancía con la que vas a comerciar** . . . 67
Los mercados financieros . . . 67
Mercados organizados . . . 68
Mercados no organizados . . . 69
¿En qué mercados opera un trader? . . . 70
El calendario y los horarios . . . 71
Los instrumentos financieros . . . 71
Operaciones al contado (spot) y a plazo (forward) . . . 71
Clases de instrumentos financieros . . . 72
Las acciones que mueven la bolsa . . . 73
Lo que indican los índices . . . 74
Índices por todo el mundo . . . 75
El gran mercado de divisas . . . 75
Las ventajas de invertir en Forex . . . 79
Y los inconvenientes, que también los hay . . . 79
Y todo esto, ¿quién lo vigila? . . . 82

CAPÍTULO 5: **Los derivados, materia prima de los traders** . . . 85
Los derivados al detalle . . . 86
Liquidamos el contrato . . . 86
¿Largos o cortos? . . . 89
En este juego hay árbitro . . . 90
La emoción de hacer caja . . . 91
La magia del apalancamiento . . . 91

La extensa familia de los derivados 93
Manual de futurología 93
Los CFD o apalancarse o no apalancarse 96
Las opciones, o la obligación de comprar y vender 97
Los famosos warrants y swaps 102

PARTE 2. LA MADRE DE TODO EL TRADING: EL ANÁLISIS TÉCNICO O CHARTISMO 107

CAPÍTULO 6: **Mamá y papá: análisis técnico *versus* análisis fundamental** 109
Una piedra filosofal en forma de gráficas 110
Las dos caras del análisis técnico 110
El valor intrínseco de las cosas 111
Castañazos y subidones: el revolcón de la noticia 113
Algunos casos de la vida diaria 114
Una investigación en toda regla 116
Examen 118

CAPÍTULO 7: **El meollo del day trading: leer los gráficos** . . . 121
Ganar y perder, subir y bajar 121
El precio, ese oscuro objeto de deseo 122
El análisis de gráficos o chartista 124
No se puede ser trader sin los gráficos 126
Los gráficos tienen diferentes formas 129
Gráficos de línea 130
Gráficos de barras 131
Examen 132

CAPÍTULO 8: **A la luz de las velas** 135
Estructura de las velas o candlesticks 135
Tipos de velas o candlesticks 137
Las velas doji 139
Despierta tu memoria visual 141
Estrella fugaz (bajista) 142
El martillo (alcista) 144
El canguro: las velas envolventes (alcista y bajista) 145
Las velas peonza 150
Examen 154

CAPÍTULO 9: **Los pasos que dar una vez dentro del mercado** 157
Frena los movimientos de precios 158
Cómo identificar los soportes y resistencias 159
En los soportes y resistencias también hay clases 161
Fases de los precios con los que nos podemos encontrar . . . 162
Saber esperar tiene su recompensa 163

Por qué graficar 165
Para predecir la dirección del precio 165
Para precisar la ubicación del stop de pérdidas 165
Para reconocer puntos de compra y venta 169
Para reconocer rupturas de canales 169
Examen 171

CAPÍTULO 10: **Cazadores de tendencias** 173
Las tendencias mandan 173
Cómo se trazan las tendencias 174
Los índices lo reflejan todo: la teoría de Dow 175
Primer principio: el mercado lo descuenta todo 177
Segundo principio: en el mercado solo pueden darse tres tendencias a la vez 177
Tercer principio: las tres fases de la tendencia 179
Cuarto principio: el principio de confirmación 182
Quinto principio: el volumen de negociación debe confirmar la tendencia 182
Sexto principio: la tendencia está viva hasta que nace una tendencia alternativa en dirección contraria 183
Seguir las tenencias en su canal 184
Cuando una tendencia vieja pasa a nueva 187
Examen 189

CAPÍTULO 11: **Las formas variadas que pueden tomar las tendencias** 191
Cuando las tendencias se mueven 192
Hombro cabeza hombro (H-C-H) 192
Doble techo (DT) y doble suelo (DS) 195
Vuelta en V (spikes) 198
El diamante 200
Formación taza con asa 201
Formación sopera o platillo 202
La tendencia en equilibrio 203
Triángulo 203
La bandera 205
Examen 208

CAPÍTULO 12: **Lo que los indicadores indican** 211
Todo a su debido tiempo 211
Hitos en el camino 212
No todos los indicadores son iguales 213
Algo llamado las medias móviles 214
El RSI o indicador de fuerza relativa 218
El MACD (Moving Average Convergence and Divergence) 221
El volumen 223
Examen 224

PARTE 3. LA PARTE QUE DUELE: COMISIONES E IMPUESTOS 227

CAPÍTULO 13: **El primer socio en tu vida como trader: el bróker** 229
Cinco requisitos imprescindibles para elegir un bróker 230
Que sea un bróker asegurado 230
¿Qué plataforma de trading me proporciona el bróker? 231
¿Qué comisiones cobra el bróker? 232
¿Qué tipo de cuentas permite ese bróker? 232
¿Cómo ejecuta las órdenes el bróker? 232
Cada casa es un mundo 233
El Forex: sus brókers ECN y STP 238
Examen 241

CAPÍTULO 14: **Hacienda, tu segundo socio obligatorio** 243
¿Quién paga impuestos en España? 244
Si te vas fuera de España 245
Si te trasladas a otra Comunidad Autónoma 245
El Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF) 247
Un impuesto con dos vertientes 247
Tributaciones diferentes 249
Examen 251

CAPÍTULO 15: **Los impuestos en el ámbito financiero: lo que te interesa como trader** 253
¿Qué impuestos pagas cuando pierdes dinero? 255
Si las pérdidas están en la zona del ahorro 257
Ten la cuenta en euros o en dólares 259
Operar en solitario o bajo un paraguas 259
Como persona física 260
A través de una sociedad 260
El porqué de este rollo 261
No es lo mismo evadir que eludir 261
Las famosas Sicav 262
Lo que dicen los técnicos de Hacienda 263
Examen 265

PARTE 4. ¡QUE NO CUNDA EL PÁNICO! 267

CAPÍTULO 16: **Listos para despegar** 269
Mi riesgo lo controlo yo 270
Comprar y vender en el mercado 272
La plataforma 272
Tipo de orden 272
Sobre Stops, Profits, ATM y OCO 275
Examen 279

CAPÍTULO 17: **Gestión del riesgo o la prudencia como estrategia** 281
Para no perder hasta la camisa 282
El capital inicial 282
Cuánto arriesgar por operación 283
Cómo usar los stops en tu gestión del riesgo 283
El uso del apalancamiento 287
La piramidación 287
La prohibición de la martingala 287
Por qué no es válido promediar con el precio en tu contra 287
Una cosa es la gestión y otra el método 288
Examen 291

CAPÍTULO 18: **Psicotrading: qué es y para qué sirve** 293
El poder está en tu mente 293
Descubre tus emociones 294
El miedo 294
La avaricia 295
La arrogancia 295
La cobardía 295
El egocentrismo 296
No todo en ti es negativo 296
Psicólogo de profesión, trader por devoción 297
Las emociones equivocadas, en tiempo real 298
Las emociones correctas, en tiempo real 299
Los errores, la clave del aprendizaje 301
Examen 303

PARTE 5. LOS DECÁLOGOS **305**

CAPÍTULO 19: **Diez errores que debes evitar a toda costa** . . 307
Perder tu capital, que es tu herramienta de trabajo 307
No colocar stops de pérdidas en tus operaciones 308
Hacer martingalas para promediar, sea al alza o a la baja 308
Dejar posiciones perdedoras abiertas esperando a que el precio se gire 309
Operar en exceso 309
Pensar en el dinero que vas a ganar 309
Operar por sentimientos y sin un método 310
Saltarte la gestión monetaria o no tener ninguna 310
Tomar las tendencias cuando están agotadas... ¡Me quedo sin billete! 310
Creer que puedes batir al mercado 311

CAPÍTULO 20: **Diez claves de los traders de éxito** 313
Haz trading porque lo ames y sea tu pasión 313
Prepárate un plan 314
Cuando entres en el mercado pon tu stop 314
Corta pérdidas y deja correr beneficios 314
Respeta tu horario y tu rutina 315
Sé disciplinado con el método 315
Reconoce tus errores y aprende de ellos 315
Conócete a ti mismo y las herramientas que usas en tu trading 316
Los gráficos nunca mienten 316
Sé tú mismo 316

CAPÍTULO 21: **10 + 1 consejos para aprovechar mejor tu etapa de formación como trader** 317
Calcula el dinero que vas a invertir 318
Elimina tus creencias limitantes sobre el dinero 318
Un plan de estudio 318
No quieras aprender tú solo 319
Lee libros y revistas especializados 319
Escucha a los demás, pero practica solo 319
Gráfica para aprender 320
Créate tu diario de aprendiz de trader 320
Si ya has practicado en real, pero todavía no ganas, aprende de tus errores 321
Cuando menos es más 321
No entres en el mercado real solo por captación de publicidad engañosa 321

CAPÍTULO 22: **Diez consejos para cuando ya seas trader profesional** 323
No dilapides tu capital, es tu herramienta 324
Opera siempre con stops 324
Ten a mano tus libros de trading 324
Analiza tus emociones para gestionarlas 324
Si te equivocas durante tres días seguidos... ¡para! 325
Vigila tu gestión monetaria 325
Cuidado con el tamaño de tus posiciones 325
No operes con wifi 326
Investiga a tu bróker 326
Declara lo que ganas 326

ANEXO **327**

BIBLIOGRAFÍA **335**

ÍNDICE ANALÍTICO **337**

INVITACIÓN PERSONAL **345**

1

Una visita a ese hábitat llamado trading

EN ESTA PARTE . . .

Benjamin Franklin, político e inventor estadounidense, considerado uno de los fundadores de ese país y conocido por haber ideado el pararrayos, decía que "si queréis ser ricos, no aprendáis solamente cómo se gana, sino también cómo se ahorra".

¡Cuánta razón tenía el amigo Benjamin! Sin embargo, solo de ahorro no se vive. Si no mueves tus ahorros, estos no crecen. Y no solo eso, sino que cada vez valen menos. Por eso, vamos a adentrarnos en el mejor medio que existe para hacer aumentar nuestro dinero: la inversión bursátil. No voy a dar por hechos tus conocimientos, de modo que, en este bloque de tres capítulos veremos lo que considero básico para que puedas ser trader y llevar a cabo una operativa bursátil rentable. Vamos a seguir el método de los Dummies o, en su traducción al castellano, inexpertos o torpes con ganas de dejar de serlo. Te pueden parecer elementales algunos de los temas, pero ¿sabes qué? Ningún trader nació del útero de su madre sabiendo *tradear*. Hasta los grandes gurús empezaron por lo que tú vas a ver ahora.

EN ESTE CAPÍTULO

- En qué consiste el trading
- Por qué se está haciendo popular el trading
- Tipos de inversores y cuál es el más apto para convertirse en trader
- Estilos de trading: swing trading, day trading y scalping

Capítulo 1

Para que nos entendamos: conceptos básicos de trading

Hacemos trading cuando compramos y vendemos instrumentos financieros cotizados en bolsa con la intención de obtener un beneficio con nuestro movimiento especulativo. Hablando claro: compramos algo con la intención de venderlo más caro, o bien lo vendemos primero con la intención de poder comprarlo más tarde más barato. Estos instrumentos pueden ser de muchos tipos, como las acciones, divisas, materias primas y, mejor aún, negociando su precio a través de los Derivados Financieros, como los CFD, Futuros u Opciones, entre otros. En definitiva, con cualquier instrumento que cotice en un mercado financiero.

No te me asustes, de todo esto te hablaré en próximos capítulos, era solo para que empieces a acostumbrarte al vocabulario.

INFORMACIÓN TÉCNICA

Para la mayoría, la diferencia entre trading e inversión está en el tiempo. El trading se asocia a operaciones intradiarias o de corto plazo. Cuando el trading pasa por tener posiciones abiertas en bolsa más de 6 meses se considera como inversión.

El trading era hasta hace pocos años un lujo de pocos: sociedades de inversión, brókers e instituciones; pero Internet y las plataformas de trading *on line* que ofrecen los intermediarios financieros permite entrar y salir de cualquier mercado desde la comodidad de tu propia casa.

No dejes que la terminología te abrume, para ser trader lo único que hace falta de verdad es entusiasmo para aprender y, por supuesto, una buena formación.

El trading no es una moda pasajera

Es verdad que el trading está de moda, se oye hablar de él en muchos lados y no precisamente en el parqué de la bolsa. Varias son las causas que permiten explicar esta popularización:

- Las nuevas tecnologías han permitido que hoy cualquiera que tenga un ordenador pueda entrar en todos los mercados mundiales. La operativa es infinita: divisas, oro, plata, café, zumo de naranja, índices, acciones...
- Las campañas de marketing agresivo lanzadas por los brókers, que han inundado Internet con anuncios en los que se dice: "Opera en bolsa desde 100 euros". O todavía peor: "Te damos tus primeros 100 euros para operar en el mercado". Otros más prudentes se recorren la península enseñando en varias horas en qué consiste entrar y salir de los mercados, y ofrecen sus aperturas de cuenta en la misma sesión, como medio de captación de clientes. La cuestión es que tanto unos como otros, junto con la multitud de libros publicados de un tiempo a esta parte, han hecho que gran número de personas conozcan la palabra trading.
- La crisis económica, que ha contribuido también a que el término trading empiece a ser conocido. Por algo se dice que "de las dificultades nacen los milagros".

HISTORIAS REALES

LA LEYENDA DE LAS TORTUGAS

Si has leído más libros míos, ya conocerás esta historia, pero no me resisto a hablar de ella en este libro y así compartir su conocimiento con quien me lea por primera vez. Allá va, pues, la mayor leyenda de la historia del trading: las tortugas. Es el claro ejemplo de que todos podemos llegar a vivir del trading, basta encontrar a alguien que te muestre el camino.

Hace ya más de 25 años, dos amigos muy ricos y cabezotas, que además eran traders muy conocidos, Richard Dennis ("el príncipe de los corros", que había conseguido convertir 30.000 dólares en una fortuna de 200.000.000 millones de dólares) y William Eckhardt, se enfrascaron en una discusión sobre si un inversor se nace o más bien se hace.

Dennis, muy seguro de sí mismo, estaba convencido de que él podría formar a cualquier persona para ser trader y hacer que llegara a ser tan buen profesional como él. Sin embargo, Eckhardt pensaba que el éxito dependía del fondo personal y no de la formación.

Tras estas disquisiciones acordaron realizar un estudio para ver quién llevaba razón. Contrataron varios anuncios en periódicos como el *Wall Street Journal* o el *New York Times* para captar a personas que hiciesen de conejillos de Indias. Recibieron cerca de mil solicitudes, de las cuales eligieron 40 y después de varios exámenes se quedaron finalmente con 13 candidatos.

Dennis acababa de volver de un viaje a Singapur, donde había visitado una granja de tortugas, y se le ocurrió bautizar a su grupo como "las tortugas".

—Vamos a criar traders igual que se crían tortugas en Singapur —dijo al empezar esta aventura.

El grupo estaba compuesto por gente muy variopinta: un apasionado del juego, un doctor en lingüística, uno que ya hacia trading y trabajaba para un campeón de ajedrez, varias personas con algo de experiencia en trading, un censor de cuentas, un profesional del *blackjack* y el *backgammon* y un muchacho de diecinueve años que se llamaba Curtis M. Faith.

Se les formó durante dos semanas, se les dio a firmar un contrato por cinco años y se les facilitaron cuentas con unos fondos de entre 200.000 y 1.000.000 de dólares. Dennis pidió que a Curtis, concretamente, se le adjudicara una cuenta de dos millones de dólares.

(continúa)

(continuación)

Un año más tarde, la revista *Managed Account Reports*, publicó la lista de los veinte asesores financieros que más capital habían conseguido generar en un año. Ocho de ellos eran del grupo de las tortugas.

El joven Curtis fue el mejor considerado. Con diecinueve años consiguió ganar para Dennis la nada despreciable cifra de 31,5 millones de dólares.

Curtis asegura en su libro *La estrategia de las tortugas* que la táctica que siguió para ganar ese dinero no necesitaba aprenderla en dos semanas, con menos tiempo habría bastado, y que el sistema adoptado requería solo de dos elementos: ser simple y diversificar.

Así nació la leyenda. Y, quién sabe, tal vez tú, mi querido lector, llegues a ser un futuro trader. Como ves aquí, Dennis ganó la apuesta, demostró que un trader se hace, no nace. La práctica y la formación son el gran secreto del trading. Si ellos se hicieron traders, tú también puedes.

Si a todo esto le añadimos la bajada de los precios de los ordenadores, el fácil acceso a Internet, el abaratamiento de las comisiones para operar en bolsa, etc., es comprensible que el trading haya dejado de ser un desconocido para convertirse en un posible plan B.

Además, los que tenemos menos de 50 años cada vez somos más conscientes de la posibilidad de que el actual sistema público de pensiones no sea ya sostenible cuando nos llegue la edad de jubilación. Una persona que en ese momento cuente solo con los ingresos que le dé el Estado por sus años cotizados estará en el umbral de la pobreza tras haberse dejado la vida en el trabajo con la esperanza de tener su vejez cubierta.

ADVERTENCIA

Según los estudios demográficos, se espera que en 2030 seamos 48.500.000 españoles, tal como puedes ver en la figura 1-1.

¿Crees que el sistema público de pensiones podrá mantenerte? ¿Qué vas a hacer si tu pensión es inferior a tu nivel de vida? ¿Qué vas a hacer si no cubre tus necesidades? Una alternativa es aplicar la educación financiera.

"El saber no ocupa lugar", dice la sabiduría popular. Aprender a manejar tu dinero te dará un plan B. Sin conocimientos estás abocado a depender de "papá Estado" y ya sabes que dejar tu futuro en manos de otros es igual que estar vendido. ¿Es eso lo que quieres?

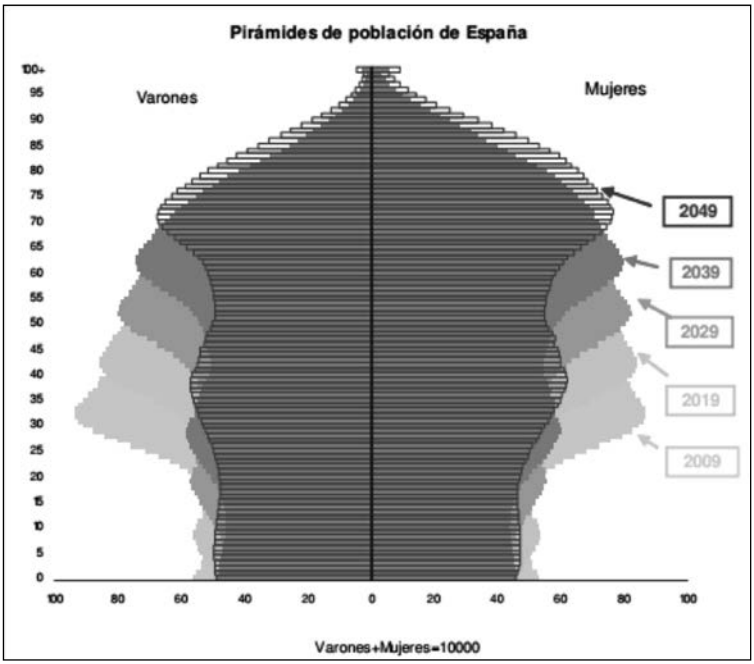

FIGURA 1-1: Evolución de la pirámide de población española prevista para las próximas décadas.

Fuente: INE.

Sea por las causas que sea, el trading no es una moda pasajera, ha llegado para quedarse. Ahora en España está pasando lo que desde hace años es rutina en Estados Unidos. Cuando fui allí para formarme como trader, mis compañeros eran jóvenes de 18 a 23 años que me miraban como un bicho raro por ser la más vieja del grupo. No daban crédito cuando les decía que en mi país la palabra trader no significaba nada para la mayoría de la gente.

El trading se presenta como una alternativa para todos los que tengan unos ahorros y no desean ver cómo la inflación y los bajos intereses hacen que se esfumen ante sus ojos. Ya verás que ¡vivir del trading es una experiencia vital muy gratificante! Supone un cambio de vida integral. El que lo prueba con éxito no lo abandonará jamás.

CONSEJO

Para mí todo es posible, basta quererlo de verdad. Si no deseas algo con todo tu corazón y no pones lo mejor de ti para conseguirlo, nunca llegarás a estar cerca de tu objetivo.

El trader, el gran protagonista del trading

El protagonista del trading es el trader, una persona que opera en los mercados financieros. Atento a la palabra "opera", que es lo opuesto a "juega". Quiero hacer hincapié en esto porque en el juego entra en acción el azar, la casualidad, la suerte, pero en el trading, no. Los profanos en la materia lo califican de peligroso, de arriesgado, y no les voy a quitar razón, ya que lo es, sobre todo cuando se entra en él sin conocimiento.

Cuando jugamos al póquer, *blackjack*, ruleta francesa o cualquier otro juego de azar sin un método, tenemos las mismas posibilidades de ganar o perder. En juegos como la Lotería Nacional de Navidad, Primitiva, Quiniela, el tanto por ciento de aciertos es minúsculo. No hay un método.

Si hubiese un sistema de ganar en un juego..., ¡la cosa cambiaría! Aunque, quien sabe, quizá sí que puede haber un método. Si no, léete el curioso recuadro "Los Pelayos" en este mismo capítulo.

Otra de las peculiaridades del trader es que se trabaja a tiempo real. Se llama "real" porque es el suministro de datos para ver la oferta y la demanda en el momento que se está produciendo. De hecho, una de las obsesiones de los operadores bursátiles es el tiempo en que los datos suministrados por las bolsas de todo el mundo, tardan en llegar a nuestra consola u ordenador portátil del despacho de nuestra casa. El tiempo en esta profesión puede ser letal si hay retraso.

Y tú, ¿en qué inversor te reconoces?

No, un trader y un inversor no son lo mismo. O mejor dicho, todos los traders son inversores, pero no todos los inversores son traders. Lo entenderás fácilmente si echamos un vistazo a los diferentes tipos de inversor que hay.

Lo que distingue unos inversores de otros no es más que el riesgo de las operaciones que realizan. No todos tenemos el mismo perfil de riesgo. Es evidente que un piloto, un bombero, un policía, un empresario, un paracaidista, un minero o un submarinista tienen ya, por la profesión que han escogido, un perfil de riesgo alto, todo lo contrario que un administrativo, un recepcionista o un cajero, personas que no se enfrentan diariamente a situaciones límite en el desarrollo de su profesión.

HISTORIAS REALES

LOS PELAYOS

Gonzalo García-Pelayo creó un método para las mesas de ruletas sobre la base de que toda máquina puede tener imperfecciones físicas y que estas, por pequeñas que sean, dan como resultado alguna tendencia que hace que algunos números salgan por encima de su probabilidad. Es decir, que hay números que salen más que otros. Con esa idea en mente, consultó datos y desarrolló un software que se ajustaba a esos datos.

En el verano de 1992 él y su familia consiguieron ganar 70 millones de pesetas en el Casino de Madrid. Después de ser descubiertos, el casino les prohibió la entrada. Pero no por ello se fueron a casa. Al contrario: comenzaron a viajar por salas de juego de todo el mundo, incluidos los míticos casinos de Las Vegas. En total, la familia García-Pelayo ganó más de 250 millones de las antiguas pesetas.

Aunque fueron llevados a juicio, argumentaron que no habían hecho trampas de ningún tipo y en 2004 el Tribunal Supremo español les dio la razón y reconoció su derecho a entrar en cualquier casino de España donde tuvieran prohibida la entrada.

Los Pelayos no jugaban, sino que *operaban* en la ruleta francesa. Del mismo modo, los traders operamos en los mercados financieros.

Con los inversores pasa algo parecido, así que voy a dividir mi clasificación de un modo muy simple, en función del riesgo que asumen:

- Conservador.
- Moderado.
- Agresivo.

Dependiendo de cuál seas tú, deberás desviarte a un tipo u otro de operativa bursátil. En los próximos apartados profundizo en cada uno de estos perfiles.

Inversor conservador

Si te consideras un tipo de inversor conservador absoluto, te digo directamente que no entres en bolsa. Este mundo no es para ti.

Tu perfil de riesgo es cero y es mejor que no luches contra tu genética. Recuerda que la bolsa es renta variable y que la palabra "variable" significa movimiento, lo que implica siempre un pequeño riesgo.

Los inversores conservadores absolutos son las personas que toda la vida han comprado viviendas para después venderlas a precios superiores. También son los que compran deuda pública (capital que se le presta al Estado, las Comunidades Autónomas, los Ayuntamientos, las Diputaciones, etc., para financiar sus gastos e inversiones). Esto se compra en forma de Letras del Tesoro, Bonos y Obligaciones del Tesoro, cuentas remuneradas o depósitos bancarios.

No voy a definir estos instrumentos financieros aquí, ya que no son aptos para hacer trading, que es el tema del que trata el libro. Si quieres saber más sobre la bolsa en general o estos productos en particular, te recomiendo mi primer libro, *Escuela de bolsa. Manual de Trading*, u otros de esta misma colección, como *Bolsa para Dummies* o *Invertir tus ahorros y multiplicar tu dinero para Dummies*.

En conclusión, un inversor conservador no puede ser un trader.

Inversor moderado

En este grupo metería a todos aquellos que son conscientes de que sin algo de riesgo no hay ganancia alguna. Esto no significa hacer locuras, sino aprender cómo mover el dinero para que dé plusvalías. Los inversores de este grupo saben que tenemos un enemigo que batir: la inflación.

Este tipo de inversor suele diversificar. Tiene algo en bienes inmuebles, algo en renta fija (inversiones en las que no va a perder dinero, aunque gane poco) y algo en renta variable (corre algo de riesgo, pero controlado).

Este inversor comprará acciones, pero las seguirá y analizará mediante los gráficos, y no las aguantará eternamente. Si se equivoca, tendrá capacidad para subsanar el error entrando, tal vez, desde una posición más baja y a un precio más ventajoso. De esta forma puede esperar a una subida posterior, recuperando así la primera pérdida.

Para un trader moderado es clave contar con un plan B.

Inversor agresivo

Este inversor utiliza una clave llamada *apalancamiento*. Hablaré mucho más de ella en el capítulo 13, pero por ahora te diré que se trata de una operación en la que se utiliza un crédito, además de fondos propios, de modo que, aunque se puede multiplicar la posibilidad de rentabilizar la inversión, también puede salir mal, lo que llevará al inversor a un mayor endeudamiento. El inversor agresivo buscará instrumentos

en los que con poco dinero pueda duplicar y triplicar lo invertido. Sabrá que, igual que puede ganar, puede perder proporcionalmente, pero conoce las herramientas para salir del mercado y tiene una gran gestión del riesgo.

Trabaja con productos que le permiten comprar y vender en los mercados: CFD, futuros, opciones, warrants, etc., que explicaré con detalle en el capítulo 4.

Este inversor agresivo se ha formado en bolsa asistiendo a cursos y seminarios, leyendo, y siguiendo la actualidad económica. Dentro de este tipo de inversor están:

- Los que entran minutos o segundos en el mercado.
- Los que se mantienen solo un día.
- Los que están varios días con las operaciones abiertas.

HISTORIAS REALES

EL PRECIO DE LA CABEZONERÍA

Muchos alumnos que vienen a mis cursos me comentan que están pillados en alguna acción comprada al contado. Recuerdo la conversación con Pedro, un alumno del curso básico, que tenía el 25 por ciento de su patrimonio en acciones compradas solo por consejo bancario y no había visto un gráfico en movimiento en su vida:

—¿Qué has hecho con tus acciones después de la caída? —le pregunté con curiosidad un día.

—Nada —contestó resignado—. He decidido dejarlas ahí. Algún día subirán y volverán a estar al precio al que las compré.

—Ya... y, ¿si eso ocurre cuando tú ya no estés entre nosotros? —pregunté perpleja.

—Las dejaré en herencia a mis hijos —dijo, no queriendo admitir el error que había cometido al no salir del mercado a tiempo.

—Cuando termines el curso, tú serás quien me dirá a mí, y a toda la clase, qué deberías haber hecho con tus acciones —le contesté, apenada por la pérdida de dinero que había asumido, simplemente por no estar formado en bolsa antes de abrir una posición en el mercado de acciones.

Al final del libro te diré qué me contestó y valorarás si es importante o no formarse en trading y bolsa. ¡Te dejo con la incógnita!

Todo depende del objetivo que se marque como beneficio y del nivel de riesgo que esté dispuesto a asumir para sus pérdidas.

Su sistema está basado en el trabajo diario, el análisis constante de gráficos y la simulación, lo que le ha proporcionado el conocimiento necesario para prever el movimiento del mercado y su volatilidad.

Como puedes imaginarte tras lo dicho, este es el trader por excelencia. Hará del trading su profesión. Como decía mi abuela, a la que menciono a menudo porque era una biblioteca de sabiduría con piernas: "Quien sabe hacer lo más, sabe hacer lo menos". Por tanto, dependiendo del dinero que tenga, actuará con mayor o menor precaución, será más o menos conservador. Este inversor es alguien que sabe gestionar el riesgo y solo cometerá errores si se deja llevar por las emociones. Incluso cuando los cometa, sabrá exactamente dónde erró y buscará el modo de no tropezar más veces con la misma piedra.

En definitiva, ser un tipo de inversor u otro va a depender en gran medida de tu perfil, del plazo de la inversión, del riesgo que estás dispuesto a asumir, de tu situación financiera (a mayor liquidez, mayor riesgo) y de la cultura financiera que tengas.

INFORMACIÓN TÉCNICA

CUANDO EL TIEMPO ES ORO

Cuando se trabaja en tiempo real, unas décimas de segundo pueden hacer la diferencia entre cerrar una operación millonaria con éxito o llegar tarde. Por eso, una de las obsesiones de los operadores es tener la mejor red de comunicaciones.

La red son ordenadores enlazados a través de satélites, radioenlaces, cables de cobre o enlaces de fibra óptica. Internet es universal y, por tanto, estamos todo el mundo conectados; esto no sería posible sin los cables submarinos que unen el planeta.

Un cable submarino es un soporte físico de transmisión que reposa en el lecho del mar y permite la comunicación entre dos puntos muy alejados entre sí.

Aunque no lo veas, el fondo marino está a rebosar de cables que permiten la mayor parte de las comunicaciones de todo el planeta, tanto de datos como de voz (el 97 por ciento del tráfico de Internet pasa por estas autopistas y los datos bursátiles entre ellos).

El trading y sus estilos

Igual que hay diferentes tipos de traders, también los hay de trading. Según el tiempo durante el cual están abiertas las operaciones, el trading se suele dividir en los siguientes cuatro estilos:

- Scalping.
- Day trading.
- Overnight.
- Swing trading.

A ellos dedicaré los próximos apartados. Lo que ya te avanzo es que yo me considero una scalper, por lo que solo un 15 por ciento de mis operaciones se quedan abiertas durante la noche (overnight). Tengo que estar muy segura de que el movimiento va a seguir en esa dirección para actuar así. Cuando a la mañana siguiente me despierto y voy a ver la pantalla del ordenador pueden ocurrir dos cosas: que el mercado me haya echado de donde había colocado mi salida (no he perdido) o que la dirección haya sido la que preveía y tenga más dinero en la pantalla del ordenador, que mi objetivo inicial de ganancia.

También te digo que el trading hay que vivirlo para entenderlo. No te puedes imaginar ni de lejos la sensación que se tiene cuando entras en bolsa, decides ir en una dirección determinada y el mercado te da la razón. Piensa en algo que te sube la adrenalina. ¡Pues esto lo duplica! Hay que ver los gráficos en real (aquí te los menciono, pero si quieres saber más de ellos, pasa a la parte 2) y vivirlo al menos una vez en la vida para entenderlo. El mejor momento del trader es cuando ha batido al mercado sea cual sea su estilo de trading.

Scalping o quick trading

En este estilo, la operativa se lleva a cabo en segundos o minutos. Solo supera la hora si la entrada es favorable al trader, que tras su protección la dejará generar beneficios y, de este modo, la convertirá en una ejecución de day trading. Esta técnica, por la alta volatilidad del mercado (movimientos bruscos durante la jornada bursátil), es muy seguida. El objetivo es localizar valores que durante la sesión sufran caídas o subidas en corto espacio de tiempo. Suele ocurrir cuando se producen noticias. Por ejemplo, el índice S&P 500 (que integra las 500 empresas de mayor capitalización bursátil de Estados Unidos), que es un referente en todo el mundo, se verá ineludiblemente afectado por

una noticia negativa de empleo mensual, lo que tendrá como consecuencia una caída, aprovechable por un scalper.

Según sea el movimiento de los mercados, los scalpers controlamos las fases o tramos de cada movimiento y nos salimos cuando estos terminan. No esperamos al siguiente retroceso del precio. El objetivo de la mayoría de los traders que se inician en esta técnica es ganar un sueldo en bolsa que les permita una paga extra o alcanzar la independencia financiera tras años de reiterados beneficios.

Para ser scalper hay que ser un bróker especializado. La plataforma que se use debe permitir colocar órdenes directamente en el gráfico y sus comisiones tienen que ser excepcionalmente bajas; pensemos que el trader scalper vive de lo que caza en el mercado y, por eso es altamente prioritario ahorrar en los gastos que le suponen la comisión que paga al bróker; así como los impuestos que abonará en su país de residencia por incremento de sus rentas.

El scalping requiere un mínimo capital de inicio. Algunos brókers abren cuentas con 1.000 euros o 2.500 dólares. Lo ideal es empezar con cuentas de 6.000 euros o más. Los gráficos que consulta tienen una temporalidad de 3, 5 y 15 minutos.

Day trading

Estos brókers intentan tomar el tren de la subida del precio o bien el descarrilamiento en la bajada para quedarse toda la tendencia y, por consiguiente, asumen un riesgo superior de pérdidas y mayores ganancias si la operativa les sale productiva.

Suelen ser traders que viven de la bolsa, aunque empiezan relativamente con poco capital (para el day trading la cuenta de inicio no debería ser inferior a 5.000 euros). Su objetivo es aumentar anualmente al menos en un 10 por ciento o un 20 por ciento el patrimonio dedicado al trading y llegar a tener un sueldo de ejecutivo.

Un day trader está delante de su pantalla más de una hora y suele cerrar sus operativas antes de que cierre el mercado donde se ha posicionado.

Overnight o de posición

Este sería un escalón intermedio en trading, son los corredores de medio fondo. Su actividad requiere, como mínimo, mantener la operativa abierta durante una noche, mientras el mercado está cerrado,

aunque no se mantiene más de tres meses abierta. La posición queda vigente generalmente por estar en beneficios y protegida.

El trader de posición utiliza gráficos de igual temporalidad que el day trader, pero añade los diarios y los semanales. Se sirve de los primeros para detectar zonas de salida del mercado donde el precio se pueda girar en su contra. Es un operador experimentado, que no sufre estrés porque tiene un alto control de sus emociones. Tiene asumidas tanto las ganancias como las pérdidas y, por ello, duerme a pierna suelta por la noche.

Swing trading

Este trader suele venir del day trading, pues un día a una determinada hora decidió entrar en uno de los múltiples valores que ofrecen los mercados financieros, pero en su mente tenía claro que su objetivo era a larga distancia, y ello conlleva asumir un riesgo superior. Este tipo de trading requiere entrar con una gran cantidad de dinero. Si se lleva a cabo con acciones, no hablamos de comprar 1.000 euros de telefónicas, sino más bien cantidades superiores a 30.000 euros.

Los gráficos que mira el swing trader van desde un día hasta varios años. Su objetivo es la máxima rentabilidad de su dinero, permaneciendo en el mercado mientras este adopte la dirección de su orden de entrada en el mismo. Un ejemplo sería el inversor que vio el Ibex en los entornos de 5.900 puntos (en verano de 2012) y tomó posiciones compradoras en el índice y se mantuvo en ellas hasta el día de hoy, y que, aunque haya duplicado su patrimonio, ahí permanece.

Buscan, como poco, ganar un 30 por ciento en operaciones que duran años y suelen asumir pérdidas entre el 3 por ciento y el 10 por ciento del capital invertido.

Aunque este tipo de trading está de moda, para mí, en realidad, sus representantes no son propiamente traders sino inversores. No representan la base pura que mueve a un trader: ganar dinero en poco tiempo.

¿Por qué quieres ser trader?

"Para vivir de ello", puede ser tu respuesta. Pero esta pregunta lleva directamente a otra: ¿se puede vivir del trading?

Respuesta afirmativa. Pero hay que aprender, y una forma de hacerlo es aprendiendo de otros traders. Ya te adelanto que no es un camino de rosas, requiere dedicación y ganas de adquirir conocimiento o, lo que es lo mismo, formación, formación y más formación. Para empezar, consigue buenos libros sobre el tema, como el que tienes entre manos, lee revistas especializadas, bucea por Internet, etc. La información que tienes a tu alcance es, a menudo, contradictoria, por lo que al final tendrás que decidir de quién adquieres tus conocimientos y ahí te ruego que investigues la oferta. No es lo mismo estudiar en Harvard que en Dakar. Solo un 15 por ciento de los traders mundiales viven de su operativa. Busca un mentor que te guíe, que opere delante de ti y, si se gana tu confianza, pégate a él. Puede ser tu billete hacia la independencia financiera.

Por otro lado, no creas que con formarte ya vas a empezar a ganar dinero. Es verdad que la formación teórica es imprescindible y debes dedicarle el tiempo necesario, pero la práctica en simuladores también es un parto. Tendrás que tomar los mandos de tu avión simulado y estrellarte muchas veces. Solo así se aprende...

CONSEJO

¿No sabías que existían simuladores? Son como los juegos de la Play que permiten exprimir los mercados de forma virtual: viendo lo mismo que un operador de Wall Street, pero en la comodidad de tu casa y con dinero virtual, como el del Monopoly. Probar en el simulador todas las estrategias de la operativa te dará la confianza necesaria para entrar en el mercado real.

¿Te montarías en un avión con un futuro piloto que solo tuviese unas horas de teoría? Nosotros somos los pilotos de los mercados financieros y nos preparamos física y mentalmente para enfrentarnos a los hombres y mujeres más listos del planeta, con un único objetivo: ganarnos un sueldo en bolsa.

Es cierto, sé que me vas a decir que las emociones virtuales no son iguales al mercado real. Estoy totalmente de acuerdo, pero aquí nos movemos con nuestro dinero y al inicio es vital tener una red de seguridad, como un trapecista que se inicia en el vuelo.

Pasar del mercado real al simulador será una tónica habitual hasta que la gestión de las emociones se convierta en parte de tu vida diaria. Ser trader profesional requiere un cambio de vida. Respetar las horas de sueño, una alimentación sana, dejar malos hábitos como el tabaco y eliminar el alcohol y las bebidas excitantes antes de una operativa formará parte de tu rutina.

Parece duro pero el premio es colosal. Un scalper no trabaja más de

dos horas al día, frente las ocho que trabaja la mayoría de otros profesionales. Controlar sus posiciones abiertas con beneficios en el mercado no debe llevarle más de 15 minutos. Abrir las posiciones no más de dos horas. Un trader de éxito trabaja poco y vive mucho. ¿Te gusta la idea? Pues en los próximos capítulos descubrirás cómo hacerlo realidad.