



◆ LAS 12 CLAVES DE LA BOLSA

Pablo Sabirón Mariana
CEO brokerpanda.com

"Ni la tierra era plana, ni la bolsa imposible"

Las 12 claves de la bolsa.

CONTENIDOS

- Preámbulo.

- 1. Juego o negocio.

- 2. Niveles de bolsa.

- 3. Cartera o fondo.

- 4. La importancia de un criterio.

- 5. Visualización.

- 6. Análisis Fundamental vs. Análisis Técnico.

- 7. Indicadores de ayuda.

Las 12 claves de la bolsa.

8. Ordenes.

9. Gastos fijos.

10. Diversificación y Gestión del Riesgo.

11. Construya su Fondo.

12. Un vistazo a los profesionales.

- Epílogo
- Agradecimientos.

Preámbulo

“Coloqué el Financial Times en el suelo y llamé a mi perro para que se meara en él, en cualquier lugar en que quedara una marca, yo podría comercializar un poco.”

Bob Beckam

“El futuro tiene muchos nombres. Para los débiles es lo inalcanzable. Para los temerosos, lo desconocido. Para los valientes, es oportunidad.”

Víctor Hugo

“Los únicos límites son como siempre, los de la visión.”

Las 12 claves de la bolsa.

El objetivo de este libro es fundamentalmente acercarle a la Bolsa; por un lado, proporcionarle los conocimientos básicos necesarios que le permitan familiarizarse con el mercado bursátil y sus entramados, entenderlos y poder utilizar esos conocimientos para entrar y manejarse en él sin miedo y con garantías de no salir trasquilado a las primeras de cambio.

Y por otro lado evitar que gaste demasiado capital en comisiones, custodias y gastos diversos de profesionales en general que le ofrezcan gestionar su dinero.

Según los fenicios hace ya mucho tiempo quien dominaba el mercado dominaba el mundo y eso es una de las cosas en que no ha cambiado la humanidad. El comercio es una de las bases sobre la cual se sustentan las relaciones humanas, las buenas y las malas.

Necesitamos comprar lo que no tenemos y tenemos que entregar algo a cambio, es el fundamento del mercado, lo ha sido siempre.

La Bolsa de Valores es el mercado mundial por excelencia, todo lo que imaginamos se mueve en las bolsas de capitales, desde nuestro seguro de hogar

Las 12 claves de la bolsa.

a las ampliaciones de capitales para las empresas, nuestros ahorros y los ahorros de nuestros impuestos, todo.



Así pues usted puede ser empresario gracias a la Bolsa de un sinfín de productos, porque cada vez que compre una acción estará comprometiendo su capital con el producto o los productos, la directiva y la trayectoria de la empresa, sea esta de la rama que sea.

Nuestro mundo es cada vez más accesible a todos, desde la información, a la formación y cualquier tipo de negocio y parcela del conocimiento está cada vez más cerca, más a mano; la Bolsa no es una excepción, ahora desde casa se pueden comprar las acciones de cualquier compañía y otros diversos productos financieros con sólo pulsar un botón.

Las 12 claves de la bolsa.



Pero, no siempre, esa facilidad se transforma en ganancias, si no sabemos qué hacer seguramente nos costará tiempo y dinero; cometeremos muchos errores y no aprovecharemos las opciones que hay.

Pero si lo hacemos bien y tenemos un poco de suerte, como en cualquier cosa en la vida, podemos disfrutar de unas ganancias inigualables tanto materiales, como la jubilación asegurada , como personales, ya que vivir de los rendimientos bursátiles es algo que no requiere nuestra presencia física encima de ninguna inversión, todo lo contrario de llevar algún negocio físicamente.”

La Bolsa puede ser a la vez un sueño y una pesadilla, tanto desde fuera como desde dentro, todo depende de que vaya a nuestro favor o en nuestra contra, lo que no hace es dejar indiferente a nadie.

Las 12 claves de la bolsa.

Metafóricamente hablando la Bolsa es como el océano en el cual se puede pescar desde pececillos hasta un gran tiburón, en donde simplemente una gran ola puede tumbarnos, o salir a faenar y no conseguir nada.

Así también entenderemos porqué pescan más los que tienen mejor barco y material que los pescadores solitarios; pues aun sabiendo donde se encuentran las mejores piezas, su capacidad es muy diferente, con lo cual los resultados también.

El barco de que disponemos para el viaje estará constituido por nuestros conocimientos y nuestro capital, siempre más escasos que los de los profesionales pero como mínimo deben ser básicos y suficientes para por lo menos no hundirnos a la primera y dejarnos salir a navegar muchas veces, así aprenderemos poco a poco.

Tampoco tengamos prisa, porque en la Bolsa las equivocaciones se pagan muy caras; además, ésta no está ahora mejor ni peor que en los últimos años, por tanto no hay que tener prisa en exponer nuestros recursos, no se preocupe si está en una fase de recuperación o de subida y cree que llega tarde, nunca es lo que parece y siempre se repiten los ciclos.

Las 12 claves de la bolsa.



Sea realista consigo mismo, en la Bolsa se puede ganar mucho dinero pero también se puede perder y es todo mucho más rápido que fuera de ella.

Porque mientras en la calle cuando se crea empleo y la vida sube su negocio sea cual sea también es posible que suba, la bolsa está diseñada para quitarle parte o todo su capital, porque el dinero que otra gente, profesional o no de bolsa ganará en el futuro será únicamente el dinero que pierdan otros, incluido usted.

He realizado más de 1500 operaciones reales en todos los mercados conocidos y en toda clase de productos financieros. Aun así este libro no puede

Las 12 claves de la bolsa.

decirle como hacerse rico en dos días ni con 1000 euros.

Pero, si las comisiones generadas en estos años y las operaciones fallidas no me han expulsado del mercado todavía, piense que lo que puede aprender aquí tiene por lo menos el valor del libro.

Primero le enseñaré a no perder, y luego a ganar; lo que haga a partir de ahí solo usted con sus recursos, aptitudes y actitudes decidirá su destino.

Espero que al final del libro usted tenga una idea más clara del negocio de la Bolsa, sus componentes y actores principales, y que si decide intervenir entienda que todas las ayudas son pocas, puesto que las oportunidades y los peligros, conforme uno va metiéndose en ella, también se multiplican.



Las 12 claves de la bolsa.

Cada día, más de 2 Billones de dólares dan la vuelta al planeta de manera electrónica y esa cantidad se sigue incrementando diariamente.

Actualmente se crea más dinero y hay más componentes y actores principales, y que si decide intervenir entienda que todas las ayudas son pocas, puesto que las oportunidades y los peligros, conforme uno va metiéndose en ella, también se multiplican.

Cada día, más de 2 Billones de dólares dan la vuelta al planeta de manera electrónica y esa cantidad se sigue incrementando diariamente.

Actualmente se crea más dinero y hay más dinero disponible que nunca.

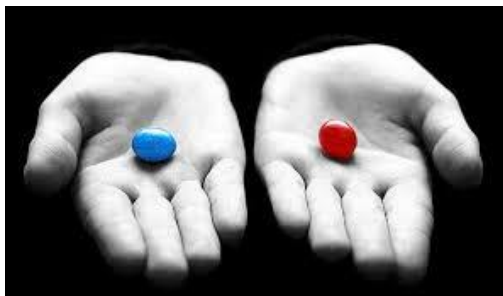
El problema es que el dinero es invisible, pues hoy el tráfico se hace por medios electrónicos. Por tanto, cuando la gente busca el dinero con sus ojos, no puede ver nada.

La mayoría lucha por sobrevivir mes a mes y, sin embargo, 2 billones de dólares vuelan alrededor del planeta cada día, en busca de alguien que quiera tenerlos, de alguien que sepa cómo cuidarlos, nutrirlos y hacerlos crecer.

Las 12 claves de la bolsa.

La inversión significa libertad, riqueza y seguridad. Aunque hay riesgo en la inversión, así como hay riesgo en navegar hacia Tahití, el riesgo y el objetivo valen la pena.

Bienvenido.



1_ Juego o negocio.

“No le digas a mi madre que trabajo en Bolsa, ella cree que toco el piano en un burdel.”

“Si todo lo demás falla, siempre puede uno asegurarse la inmortalidad por medio de un error espectacular.”

“Un inversor de Bolsa sin reflexión, argumentos y motivación es igual que el jugador de ruleta. Un enamorado del azar.”

Las 12 claves de la bolsa.



Da igual que usted piense que la Bolsa es un juego o un negocio, que piense que siempre ganan los mismos y que es impredecible, o que solo con información privilegiada se hace dinero.

No importa lo que usted piense porque a la Bolsa esto no le afecta y además sabe que todo eso es verdad, y más que usted no se imagina.

Como negocio, digamos que es un mercado donde caben o cabemos todos:

los optimistas y los pesimistas, los honrados comerciantes que ponen parte de su empresa a disposición de unos accionistas a los que no conocen para comprometerlos con su acertada gestión y crecer juntos, y los que solo quieren pasar

Las 12 claves de la bolsa.

la cerilla al siguiente para no ser ellos los que se quemen; los atrevidos y los cautos, los listos y los tontos, los que se fían de sus ojos y los que se fían de sus oídos, los románticos que mantienen sus acciones durante toda su vida y los que les duran minutos, los de las prisas y los tranquilos, y sobre todo , los que conocen las reglas y los que no.

A estos últimos seguramente pertenece usted aparte de alguno o varios de los anteriores. Intentaremos mejorar eso.

Y como juego no tiene comparación, puesto que un juego es algo que nos mantiene ocupados, nos distrae y nos entretiene, además si empleamos dinero nos produce una sensación más acusada tanto de pérdida como de ganancia así como un gran grado de excitación, cada uno a su nivel claro.

Lo que intento decir es que tiene un componente psicológico muy importante y también sociológico.

La idea de Bolsa se asocia a grandes triunfadores o grandes quiebras o estafas, dejando de lado la infinidad de pequeñas historias anónimas de personas o entidades que simplemente la utilizan para mejorar su economía, día tras día.

Las 12 claves de la bolsa.

Mientras escribía estas líneas estaba dentro del mercado de divisas con una estrategia revisada cien veces y ganando unos 500\$, pues bien, con todo y con eso el mercado se ha dado la vuelta rápidamente y en cuestión de minutos he visto como menguaban los beneficios hasta el punto que debido a los parámetros estipulados en la estrategia podía incurrir en pérdidas hoy mismo.

Y esto es lo común en la vida de un TRADER.



Las 12 claves de la bolsa.

Aquí es cuando a uno se le acelera el pulso, la cabeza le fluye a mil por hora, y se pregunta: ¿cojo beneficios que todavía tengo aunque sean pocos? ¿Dejo que salten los stops aunque pierda? ¿Me voy a tomar una tila, a correr, a pasear a los perros, a lo que sea menos mirar el mercado y que el sistema haga lo que tenga que hacer? Ésas son las preguntas que cualquier persona profesional o no se hace, no soy tan raro. ¿Qué ocurrió?

Lo que la mayoría hace en estos casos es vender y recoger unos mínimos beneficios y a continuación como pasa en el 90% de los casos el mercado se da la vuelta y no hubiera pasado nada de seguir.

Lo único que se consigue con eso es alterarse, aparte de perder beneficios, de generar comisiones y lo que es peor, quedarse fuera del mercado hasta la próxima señal de entrada.

Yo dejé de mirar la pantalla, dejando al sistema que me sacara si fuera necesario con los parámetros que antes y en calma había dispuesto para la ocasión llegado el momento y al cabo de un tiempo, cuando volví a mirar, estaba tranquilamente dando discretos pero acertados beneficios, todo gracias a la buena planificación que intentaré inculcarles.

Las 12 claves de la bolsa.

Como juego, si usted se basa sólo en sensaciones, no tiene igual.

Yo personalmente después de algunas correrías profesionales en el mundo de los negocios, y empapado de experiencia, a veces desagradable pero siempre instructiva, decidí acercarme al mundo de la Bolsa con la intención de ganar dinero con ella y en ella.

Como si se tratara de cualquier otro negocio examiné los puntos débiles y fuertes y cuatro parámetros bastaron para decidirme. A saber:

1. Es un negocio universal, en cualquier parte del mundo los conocimientos adquiridos funcionan, eso permite movilidad y no solo dentro de nuestras fronteras.
2. No necesitas personal, por lo menos para manejar tus cuentas e inversiones.
3. Tus pérdidas están limitadas a lo que dispones (aún estoy pagando cuotas e impuestos de anteriores aventuras).

Las 12 claves de la bolsa.

4. Tus beneficios pueden ser ilimitados, nada que ver con supeditarlos a una mayor estructura empresarial o a ciclos de mercado. Si se acierta en las predicciones se aumenta el capital.

Como negocio, usted compra parte de una empresa (acciones), recoge parte de los beneficios si los hubiera, tanto en dividendos como en subida de la cotización, no tiene los problemas diarios de una empresa, que no tengo que enumerar porque el que no los conoce le parecerán improbables y los que los hemos sufrido (gerente durante 15 años de una empresa de servicios a nivel nacional) no queremos ni recordar.

Como negocio, es limpio y sencillo, compra algo para venderlo posteriormente y coger un beneficio, que quitando únicamente comisiones e impuestos es solo para usted, y además como única estructura, un ordenador, y como dicen en la bolsa de Buenos Aires , las tres Pes “plata, paciencia y pelotas”.

Además hay una diferencia importante, el capital invertido, siempre es dinero, ni maquinaria, ni personal, ni mercaderías.

Las 12 claves de la bolsa.

Usted es ajeno a las decisiones diarias de la empresa pero también a su gestión y sus problemas diarios.

Seguramente la cuestión está en si usted quiere de verdad saber cómo funciona el mercado de la inversión en general o si prefiere que otros lo hagan por usted, la diferencia es bastante clara y que dedique un tiempo a saber cómo funciona todo tampoco le obliga ni le invita a llevar sus propios asuntos, pues como descubrirá, esto requiere tiempo y dedicación, y no todo el mundo dispone de ambos.

Pero le puede ayudar a comprender ciertas cosas que al fin y al cabo pueden repercutir en sus finanzas.

Lo más importante es que tanto como si lo considera como un negocio o como un juego, como cualquier otra cosa, usted seguramente forma parte de él.

Da igual que usted tenga el dinero en un Fondo de pensiones, Acciones, o letras del tesoro. Todo va al mismo saco.

Las 12 claves de la bolsa.

Alguien lo lleva al mercado de la Bolsa para venderlo y obtener un beneficio para devolverle lo prestado más su parte.

Por tanto sí que es conveniente que cuando le propongan una de las múltiples inversiones a su disposición pueda usted valorar los posible beneficios, y lo más importante, las posibles pérdidas.

Ya que alguien va a mover su dinero por usted pero sin el celo que usted pondría, por lo menos debería saber cuáles son las reglas básicas del juego o negocio.

1. Usted quiere ganar dinero, pero piense que, para que esto ocurra alguien lo ha de perder y viceversa.

2. Haga lo que haga en bolsa, siempre su cuenta tendrá pequeños bocaditos en forma de comisiones y retrasos de ejecución.

3. Lo primero, sobrevivir. Y luego ganar dinero

Las 12 claves de la bolsa.



Lo de millonario, no es por desmoralizar, déjelo por ahora. Espero que esto le haga reflexionar sobre tratar la Bolsa con indiferencia o no.

Piense si en otros aspectos de su economía como comprar un coche o una casa le pone interés o lo deja en manos de otros, y actúe en consecuencia.

Mi consejo es que lea y estudie algo sobre el tema. No hace falta que sean libros técnicos, con que sean historias sobre la Bolsa ya se hará usted una idea por lo menos de lo básico, que nadie se hace rico con los rumores de los demás.

Tal vez no llegue usted a ser tan listo como los que están todos los días metidos en el mercado bursátil, pero no es tan difícil entender los conceptos básicos y que le engañen lo menos posible.

Las 12 claves de la bolsa.

La diferencia entre un jugador y un inversor es la siguiente: para un jugador, la inversión es un juego de azar. Para un inversionista, la inversión es un juego de habilidad.

Y para las personas que entregan su dinero a alguien más para invertir, la inversión es a menudo un juego que ellos no quieren aprender. Lo importante para estos individuos es seleccionar cuidadosamente un asesor financiero.

Mi aportación es una pequeña luz en el espacio, pero es mejor que nada, y es posible que le ayude a encontrar un punto en el cual tener dos profesiones, una para la persona, su día a día, y otra para su dinero, que crezca gracias a las buenas inversiones; es lo que yo les recomiendo.

Recuerde que, si no va a poner interés en su dinero, mejor ponga su dinero a interés.



2_ Niveles de bolsa

“Un inversor a largo plazo no es más que un inversor a corto plazo que se ha equivocado sobre las expectativas y tendencias del mercado”

“El dinero lo ganan todos aquellos que con paciencia y fina observación van detrás de los que lo pierden”

Benito Pérez Galdós

“Conoce la ley porque es más caro no conocerla”

Robert Kiyosaki

Las 12 claves de la bolsa.

Existe un sinnúmero de empresas que operan en muchísimos mercados alrededor de todo el mundo, además del resto de productos financieros que se pueden encontrar en los mercados bursátiles.

Afortunadamente para nosotros todas las inversiones se pueden realizar alrededor de tres niveles de acción, que no de riesgo.

- Ganar dinero solamente al alza.
- Ganar cuando sube y cuando baja la Bolsa.
- Sistemas automáticos.

Todos tienen ventajas e inconvenientes que iremos desmenuzando poco a poco pero el riesgo, si estudiamos lo suficiente, no aumenta proporcionalmente al beneficio en cada nivel.

Puede haber mucho más riesgo en una operación de compra del nivel 1 que en el 3.

Hablamos principalmente de velocidad, no es lo mismo hacer 10 operaciones al día que al año, aunque se puedan hacer sobre la misma compañía. En uno u otro caso cambiarán nuestros beneficios y nuestras pérdidas significativamente.

Las 12 claves de la bolsa.

Compárelo con ir por una carretera comarcal o una autopista, cada uno va más cómodo en una o en otra y en la Bolsa usted también debe encontrar la velocidad más cómoda para trabajar.

Nivel 1. Ganar dinero solo al alza.

Es lo que vamos a intentar explicar en el libro, despacio pero seguro.

Claramente si sube la cotización de nuestras compras suben nuestros beneficios, pero, por ganar dinero a partir de ahora entenderemos también que si estamos fuera del mercado cuando este baja también ganamos, porque cuando queramos entrar dispondremos de más capital, puesto que no lo habremos perdido.

Esta manera supone el 90% de las operaciones en Bolsa, por número de productos y de personas consciente (por ellos mismos) o inconscientemente (mediante fondos). Serían las Acciones, los Índices, Los fondos cotizados, Las Letras del Tesoro, Obligaciones, etc.

Las 12 claves de la bolsa.

En todos estos productos se opera esperando que se incremente su valor en el tiempo, además de unos dividendos ocasionales.

Aquí hay que tener en cuenta el precio de compra (un precio bajo no es promesa de un precio barato) y el tiempo que queremos dejar la inversión, para que por lo menos la evolución del valor o fondo supere el IPC anual más los gastos de la compra y la venta que luego definiremos más detenidamente.

Nivel 2. Ganar cuando sube y cuando baja.

La Bolsa permite con algunos productos que usted venda algo que no tiene a un precio determinado para entregarlo a la persona que se lo compra en un plazo de tiempo, con lo cual tiene ese plazo de tiempo estipulado para comprarlo por un precio inferior y embolsarse la diferencia.

Igual que si primero lo comprara y luego lo vendiera más alto.

Estos contratos se llaman Derivados y su funcionamiento es más complejo.

Las 12 claves de la bolsa.

Se puede ganar mucho más dinero por el hecho de ganar cuando sube y cuando baja, porque se duplican las operaciones y se aprovechan todas las tendencias.

Más el efecto apalancamiento que permite multiplicar los posibles beneficios, pero se necesita estudio para reducir los riesgos.

Aquí entrarían los contratos de Futuros, los Warrants, Contratos por Diferencias, Forex, etc.

Cada uno tiene un funcionamiento específico y unos mercados diferentes, no es apto para principiantes, recuérdelo.

En estos momentos los Bancos y demás agentes le proporcionan plataformas para operar muy fácilmente en este tipo de productos, recuerde que hay que entenderlos muy bien e intente siempre buscar plataformas con dinero simulado para probar antes de invertir dinero real.

No entraremos aquí en este libro.

Las 12 claves de la bolsa.



Nivel 3. Sistemas automáticos.

En la década de los noventa y viendo como evolucionaban los ordenadores los bancos empezaron a contratar matemáticos y físicos para desarrollar programas.

Hoy pueden entender por qué el 60 % de las operaciones mundiales las hacen los ordenadores y esos programas.

Programas en los que básicamente el ordenador da las órdenes al mercado de entrada y de salida, especificadas por nosotros previamente con unos parámetros establecidos y probados en el tiempo,

Las 12 claves de la bolsa.

sin que nosotros estemos delante de la inversión y dejando al margen el componente psicológico.

Es la forma más segura de operar en Bolsa, pero la más difícil de aprender.

Aunque siempre se basan en Indicadores conocidos en el mundo entero que luego mencionaremos, lo cual lo hace más sencillo.

Yo les recomiendo alguno de los cursos que hay en el mercado o incluso un profesor particular, nunca se puede pretender llegar a los sistemas tan profesionales que actúan en los bancos pero si a saber cómo actúan y compararlos con nuestras

Ideas con la información anterior de la que disponemos y que es lo único que tenemos en bolsa.

Lo más importante es aprender poco a poco, conocer varias formas y estar a gusto con el nivel elegido y explotarlo al máximo.

Las 12 claves de la bolsa.

3_ Cartera o fondo

“El inversor inteligente es un inversor a tiempo parcial. Su horizonte de inversión lo determina el propio Mercado.”

“Y lo malo es que si no arriesgas algo, arriesgarás aún más”



Las 12 claves de la bolsa.

Básicamente, yo entiendo que una cartera de acciones u otro tipo de inversiones seguras a largo plazo, como Letras del Tesoro o deuda pública, es algo que tenemos en propiedad y no pensamos tocar demasiado esperando que suba, por las recomendaciones, porque confiamos en el gestor, o simplemente por el tiempo transcurrido desde la compra.

Lo que quiero indicar es que aquí no tendrán ninguna indicación en inversiones a 10 o 20 años, para eso les recomiendo el modo de actuar de WARREN BUFFET, que utiliza sobre todo el Análisis Fundamental que creo que puede ser la mejor opción en rangos muy amplios de tiempo.

Hay varios libros referidos a su forma de actuar muy interesantes.

Tradicionalmente, la mayoría de los inversores quiere dejar el dinero sin tocar durante muchos años y que le dé beneficios siempre, lo cual es muy difícil casi siempre aunque las acciones o títulos sean estupendos.

Las 12 claves de la bolsa.

Con lo mismo, tenga en cuenta que los consejos de los expertos a más de 10 años no tienen ninguna fiabilidad, no más que su propia opinión, hay demasiados cambios y cada vez más rápidos.

Pero a largo plazo son más importantes los cambios macroeconómicos y globales, que los sectoriales o delimitados a un sector o empresa, y para ver por dónde va el mundo no se necesitan demasiados consejeros.

Recuerde que la Bolsa y la Economía no tienen por qué ir a la par, y normalmente no van.

Piense que la economía es como el dueño de un perro que lo saca a pasear, y la Bolsa es el perro. Acabarán en el mismo sitio, pero mientras el amo va y viene de una manera tranquila, el perro se acerca y separa, se adelanta y retrasa o se para o hecha a correr detrás de algo según su conveniencia.



Las 12 claves de la bolsa.

Sobre todo al hacerse una cartera recuerde configurarla con cosas que entienda, de acciones con una historia lo suficientemente segura tanto en negocio como en producto, tipo seguros, bancos, eléctricas, etc. Existe un término llamado “Monopolio del Consumidor”.

Básicamente piense en hacerse una cartera con acciones de empresas muy conocidas y con productos muy demandados mundialmente, que puede encontrar dándose una vuelta por su supermercado o por el centro de la ciudad, piense que marcas o productos estaban más tiempo y cuales estarán pase lo que pase en la economía los siguientes años.

Esas marcas o empresas son Monopolios del Consumidor, y son la base de cualquier cartera sólida a largo plazo.

Un fondo, aunque también formado por varias acciones u inversiones es mucho más dinámico, lo manejemos nosotros o no, y esperamos una rentabilidad mejor de una cuenta corriente en cualquier banco. De hecho cuando un banco nos ofrece comprar este o ese otro fondo, es porque la rentabilidad prometida y esperada es superior.

Las 12 claves de la bolsa.

¿Por qué hacerlo nosotros y no el banco o el gestor de turno?

¿Y por qué no?

Examinemos los puntos fuertes de un fondo y comparemos:

1.- Diversifica la inversión.

-Nada que no podamos hacer nosotros.

2.- Hay un profesional que dirige un equipo que tiene información y medios para operar y que además está siempre mirando los gráficos.

-Bueno, tan buenos no serán cuando no te aseguran beneficios, como mucho lo invertido y si no lo tocas en unos años, perdiendo así las comisiones de apertura, de gestión, las comisiones operativas, la de cancelación y el IPC de esos años.

Si con todo eso no pierde un 10% de la inversión más la imposibilidad de tocar el dinero por la penalización, suerte.

Las 12 claves de la bolsa.

Además existe otro problema ¿se han dado cuenta que los fondos se hacen al principio

del año normalmente? Aparte de las razones fiscales, es que no se tiene durante un año la intención de mover demasiado las acciones del fondo más que para generar comisiones.

¿Por qué?, ¿y por qué no? Usted ya ha pagado y si la cosa va mal, o solo hay que devolverle el 90% dentro de unos años, habiéndole prestado usted al banco para sus operaciones el 90% de su capital y regalándole el otro 10%(en gastos y comisiones), o, lo que es peor, la bolsa ha bajado y nadie va a protestar porque usted ya sabía que la bolsa es impredecible y que si quería seguridad haberse hecho una cuenta corriente (y además me debe tanto en comisiones).

Otra cuestión, si usted es cliente del banco XX con sus 6.000 € y otro cliente del mismo banco lo es por 600.000 € y hay que vender unas acciones por que se desploman, ¿a quién cree usted que le venderán antes?

Pues sí, lo mismo en los fondos.

Las 12 claves de la bolsa.

Para finalizar, la idea de que un equipo de profesionales se dedica a su fondo para sacarle beneficios, es incompatible con los casi 20.000 fondos, (si, 20.000 no es una errata) que en estos momentos se pueden contratar en el mercado español.

3- Posibilidad de operar en mercados extranjeros y emergentes.

-Primero, cuando más extranjeros más opacos y comisiones más altas y segundo, cuanto más emergentes más volátiles, y cuando más volátiles más comisiones y más riesgo.

ADEMAS, NADIE LE IMPIDE A USTED OPERAR POR LIBRE EN LOS MISMOS MERCADOS Y LAS MISMAS COMPAÑIAS ELIGIENDO USTED LAS MAS CONOCIDAS.

Supongo que ya se hace una idea de la finalidad de los fondos, son la versión bancaria de “para un roto siempre hay un descosido”.

¿Quiere un fondo con 30% muy arriesgado en mercado asiático, un 30% en tecnológicas

Las 12 claves de la bolsa.

americanas y un 40% en fiables bonos alemanes? Tranquilo que seguro que hay.

¡¡Ay!! Si los de Ferrari pudieran vendernos uno con la fiabilidad de un Mercedes y al precio de un Kia.

¡¡Me llevaba dos!!



4_ La importancia de un criterio.

- *¿Podría decirme qué camino debo tomar?*
- *Eso depende en gran medida de a dónde quieras ir. Dijo el gato.*
- *No me importa mucho... Respondió Alicia*
- *Entonces no importa hacia donde vayas.*

LEWIS CARROL Alicia en el país de las maravillas

“El mayor golpe para los Inversores es cuando han intuido una gran falta y a pesar de ello la cometen. Casi siempre ocurre eso porque se dejan influir por los otros.”

Las 12 claves de la bolsa.

En Bolsa las decisiones equivocadas se pagan caro, pero no dejan de ser un error, y un error implica una preparación y una reflexión anterior a la toma de esa decisión que, posteriormente se demuestra que es equivocada, pero, ahí está lo bueno, si somos capaces de entender en que nos hemos equivocado, podemos corregirlo para la siguiente ocasión y, poco a poco, ir mejorando nuestro método sin cometer los mismos errores.

Como en todos los aspectos de la vida la experiencia es muy importante.

En la bolsa, además, no se pueden entender ciertas cosas como los retrasos de ejecución o el componente psicológico de una inversión si no se pasa por ella por muchas explicaciones o libros que se conozcan.

Es inevitable hacer malas inversiones hasta que se empiezan a hacer las buenas.

“Tienes que besar a muchos sapos para saber cuál es un príncipe”. En las inversiones -y en muchos aspectos de la vida- esta afirmación es cierta.

Las 12 claves de la bolsa.



En una decisión tomada sin un criterio propio, sea cual sea, las consecuencias de la inversión se nos escapan, con lo cual si han sido negativas no sabemos por qué, y si son positivas tampoco, con lo cual lo más probable es que la volvamos a cometer y peor todavía, porque no conozco ningún inversor que después de una buena operación no se crezca, aunque sea un poco.

No importa cuál sea su criterio siempre que sea definido y que se estudie con objetividad, y siempre que funcione de una manera razonable.

Desde comprar el lunes y vender el viernes, a usar las fases de la luna, todo vale, siempre y cuando dé beneficios continuados en las diferentes fases del título, cuando suba metiéndonos en el mercado, cuando baja sacándonos de él, y en tendencias laterales sin demasiados gastos. Esto lo entenderán mejor más adelante.

Las 12 claves de la bolsa.

Yo personalmente soy partidario de las matemáticas, o lo que es lo mismo, los gráficos, ya que en estos momentos gracias a los avances informáticos, se pueden estudiar los gráficos hasta encontrar unas formas de operar en el mercado bursátil para todos los gustos con unas estadísticas muy fiables, realistas y sobre todo contrastadas.

Los gráficos son la representación de los precios de un título en un tiempo determinado.

Y dentro de ese tiempo con esos precios reales podemos utilizar varios parámetros que serían los indicadores que nos ayudarán a entender mejor lo que estamos viendo, y así poder predecir con más claridad las tendencias actuales del mercado, para así poder actuar siguiendo nuestros criterios.

Por ejemplo, si un determinado cruce de parámetros que luego explicaremos nos da una rentabilidad en los últimos cinco años de un 20% anual de media, y en estos cinco años ha habido fases alcistas y bajistas, es bastante probable que el año que entra nos dé entre un 10% y un 30% de rentabilidad, lo que es difícil es que perdamos un 50%.

Si eso además lo diversificamos por ejemplo en 10 valores de unas rentabilidades de entre un 10% y un

Las 12 claves de la bolsa.

20% cada uno, seguramente conseguiremos nuestro objetivo de ganar algo, aunque le repito que en momentos de crisis únicamente nosotros saldremos del mercado si no nos conviene y guardaremos el capital, ningún banco le venderá y le repondrá en su cuenta hasta mejor ocasión, y tenga en cuenta que la palabra “vender” el bróker no la tiene tan clara.

Aquí le daremos unos conceptos básicos para entender un poco los mercados, primero aprendiendo a visualizarlos de una manera sencilla y comprensible y luego proporcionándole varios indicadores muy estandarizados para usar como criterios. Son los más conocidos porque pienso que lo que más funciona en Bolsa es seguir a la masa, o lo que es lo mismo comprar cuando todos compran y vender cuando todos venden pero anticipándose si es posible.



Las 12 claves de la bolsa.



En Bolsa hay un dicho que dice que “la tendencia es tu amiga”, y es muy importante tenerlo en cuenta.

El posible beneficio radica en el factor tiempo, en cuanto antes entremos y salimos con la misma importancia.

Esto es la clave, si usted es capaz de salir del mercado antes de los demás podrá invertir en otro título o no, pero su dinero estará asegurado, pero si se queda con los títulos hasta el final, puede perderlo todo.

Desgraciadamente en una caída, lo peor es que cuando quieres vender nadie quiere comprar, con lo cual no salimos cuando queremos sino cuando nos

Las 12 claves de la bolsa.

dejan lo cual le da mucha más importancia al hecho de que si hay que salir, cuanto antes mejor.

El objetivo del criterio es tener sus propias ideas, que coincidan o no con algún análisis del mercado pero comprendiéndolo para poder tener unos modelos y estrategias intelectuales que irá ajustando con los sucesos diarios, en una palabra, tener ideas, correctas o equivocadas, pero ideas, y esa es la diferencia crucial con los que se asoman a los mercados como un juego.

El criterio bueno no será probablemente el primero sino la suma de todos nuestros conocimientos y experiencias atesoradas en el tiempo y en la suma de operaciones reales o simuladas y eso tardará, más o menos, dependiendo de cada uno de nosotros.

La Inversión es la ciencia de hacer que el dinero produzca dinero. Esto incluye formación en estrategias y fórmulas, información y experiencia.

Nuestro criterio debe crearse en el lado derecho del cerebro, el de las ideas, y debe ejecutarse lejos de las emociones y estados de ánimos.

5_ Visualización

“Si no se ve, no se puede entender, si no se entiende no se puede comprender, ni estudiar ni actuar sobre algo con mínimas posibilidades”

“Lo que puede medirse puede manejarse”

“Dejamos de temer aquello que se ha aprendido a entender”

Marie Curie

Las 12 claves de la bolsa.



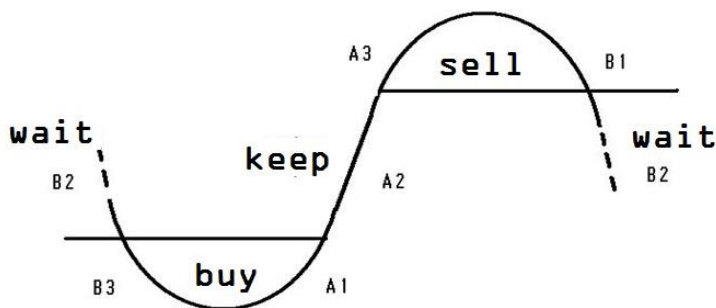
Tengamos en cuenta que las cotizaciones caen cuando los poseedores de los títulos quieren o necesitan vender y los que tienen el dinero no quieren o necesitan comprar, y las cotizaciones suben cuando los que tienen el dinero quieren o necesitan comprar pero los poseedores de los títulos no quieren o necesitan vender.

El ciclo de una acción puede desarrollarse en tres tendencias, alcista, bajista, y lateral que es la mayoría de veces.

Las 12 claves de la bolsa.

Las tendencias alcista y bajista tienen cada una tres fases:

A1 = Fase de corrección, pequeño volumen de operaciones y reducido número de accionistas.



A2 = Fase de acompañamiento, aumenta el volumen de operaciones y el número de accionistas.

A3 = Fase de exageración, el volumen de operaciones es eufórico y el número de accionistas es alto, alcanzando el máximo en la posición X.

B1 = Fase de corrección, pequeño volumen de operaciones y se reduce lentamente el número de accionistas.

Las 12 claves de la bolsa.

B2 = Fase de acompañamiento, el volumen de operaciones va aumentando y el número de accionistas sigue reduciéndose.

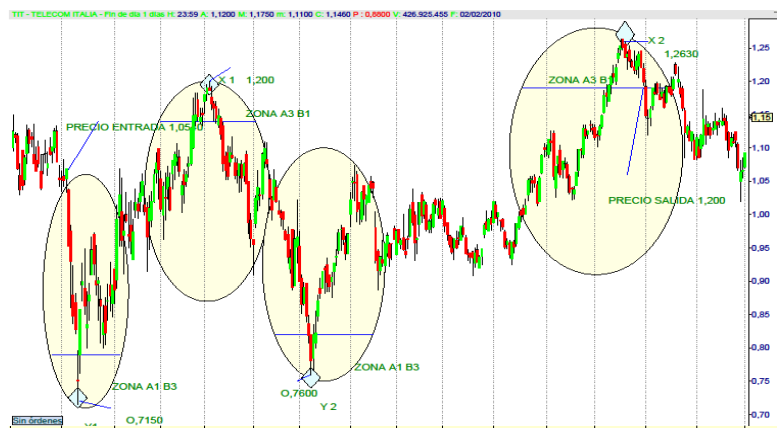
B3 = Fase de exageración, gran volumen de operaciones, el número de accionistas es reducido, llegando al mínimo en la posición Y.

Lo que significa que nuestro objetivo es comprar dentro o lo más cerca de la fase de compra y vender dentro o cerca de la fase de venta.

- Comprar en las fases A1 y B3
- Esperar y mantener los títulos en la fase A2
- Vender en las fases A3 y B1
- Esperar y mantener en la fase B2

Y esto puesto encima de un gráfico real sería algo así:

Las 12 claves de la bolsa.



Bien, comenzaremos por el principio, para que a partir de ahora orientemos nuestras mentes hacia la práctica.

Lo primero en un gráfico cualquiera es ver el rango de tiempo en que nos vamos a mover, es decir, la cantidad de datos en un tiempo determinado en el cual nos vamos a sentir cómodos con nuestras inversiones.

Existen varias maneras de visualizar los gráficos, pero sin entrar en detalles de todos yo les recomiendo las VELAS JAPONESAS o

Las 12 claves de la bolsa.

CANDLESTICK, porque nos dan más información y eso nos facilita su comprensión.



Candlestick Chart

Cada vela es un espacio de tiempo determinado, si estamos en un gráfico diario como el anterior, cada vela es un día, independientemente que veamos más o menos tiempo, eso lo determinaremos con el zoom, y cada vela está formada por un cuerpo principal y dos extensiones, arriba y abajo.

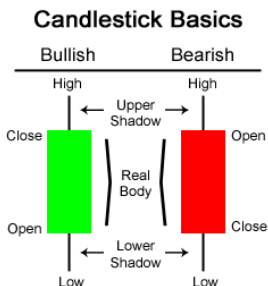
Teniendo en cuenta que la sucesión de las mismas en la serie es siempre hacia la derecha esto significa que en cada vela tenemos 4 parámetros de información.

Las 12 claves de la bolsa.

- Precio de entrada o apertura de la vela.
- Precio de cierre o salida de la vela.
- Máximo precio alcanzado por el título dentro de la vela.
- Mínimo precio alcanzado por el título dentro de la vela.

La vela estará hueca o clara normalmente si el precio de salida es superior al de entrada.

La vela estará rellena u oscura normalmente si el precio de salida es inferior al precio de entrada. Los máximos y mínimos dentro de la vela son indiferentes para su color, sólo precio de entrada y precio de salida.



Las 12 claves de la bolsa.

Cada vela es el periodo o rango de tiempo que queremos ver, y podemos cambiarlo a voluntad en cualquier programa de datos.

En gráficos diarios, cada vela es un día y sólo al acabar el día la vela tiene su auténtico color aunque varíe en la sesión, de hecho es posible que cambie el color durante la sesión varias veces.

Es lo mismo si las velas son de 5 minutos, de 30 minutos, de varias horas o varios días. Siempre es igual y dentro de cada vela existen las velas de los rangos inferiores, hasta normalmente de 1 minuto, dependiendo de las plataformas a nuestro alcance.

Cuando visualizamos la información debemos encontrar el rango de tiempo que deseamos y nos encontremos cómodos al aplicar lo que conocemos.

Vamos a probar a ver un gráfico cualquiera con lo que sabemos.

Utilizaremos las plantillas que están al alcance de cualquiera, en cualquier plataforma que los bancos o brokers ponen a nuestra disposición.

Normalmente están representados por líneas

Las 12 claves de la bolsa.



Es un gráfico de varios años que simplemente nos muestra la evolución del título, lo pasaremos a gráfico de velas diarias



Las 12 claves de la bolsa.

Si pasamos el gráfico a velas mensuales vemos que todo es igual y empezamos a apreciar colores de entrada y salida.

Vamos a estudiar el mes de marzo desde un gráfico de 5 años

Y dentro de este mes



Aquí vemos las diferentes partes de la vela del mes de marzo y el porqué de su color rojo, si pasáramos a desmenuzar también el 15 de marzo veríamos como todo se repite una y otra vez lo mismo. Todo rango de tiempo se divide a su vez en partes y toda representación puede parametrizarse.

Las 12 claves de la bolsa.

Vamos a ver las diferencias en un año cualquiera de una compañía entre dejar la inversión fija a comprar y vender con una sencilla media móvil de apoyo



De octubre a octubre con una inversión aproximada de 2000 euros a 1,0540 como precio de entrada tendríamos 1900 acciones que se convertirían en un año con la venta a 1,200 en 2280 euros, un beneficio de 280 euros aproximadamente.

Podemos comprobar que el objetivo ideal sería ir de rombo a rombo pero eso es seguramente imposible para la gente corriente entonces intentaremos acercarnos a los extremos lo más posible y para eso

Las 12 claves de la bolsa.

nos tendremos que apoyar en algún parámetro como por ejemplo una media móvil, que no es más que la representación gráfica de la media de los precios de cierre (importante) de las velas anteriores que decidamos.

Como podemos ver aquí con una media de las últimas 10 velas, que está representada por una línea continua próxima a las velas, nos acercamos bastante a nuestro objetivo que sería estar cerca de los extremos de nuestro ciclo del título.



Esto no es más que parte de las ayudas que estamos buscando para crear poco a poco nuestro criterio para invertir, en el capítulo de ANALISIS

Las 12 claves de la bolsa.

TÉCNICO explicaremos detenidamente e incidiremos con ejemplos en estos indicadores.

Resumiendo, para este capítulo diremos que necesitamos ver la bolsa desde una perspectiva que podamos entender, como velas diarias en un gráfico de varios años que nos dan una idea muy amplia de la cotización y de sus movimientos a largo plazo.

Nos ayudarán también los colores para ver si los alcistas o los bajistas predominan y además con una posible indicación o ayuda visual, como por ejemplo una media móvil amplia para ver si estamos en una época alcista o bajista.

Iremos introduciendo líneas e indicadores diversos a medida que vayamos conociendo el mercado y siempre sin saturar el gráfico, ya que el exceso de información en un mismo gráfico produce más confusión que otra cosa.

Veámoslo lo más simple posible, como nos mostraría este gráfico de cinco años con velas diarias y una simple media de cien velas anteriores para acompañar la tendencia, aprenderemos más deprisa.

Las 12 claves de la bolsa.

Aquí podemos ver claramente como comprando solo cuando el precio es superior a la media y vendiendo cuando es inferior nos sirve para ganar un poco de dinero mientras el precio se desploma.



Tenemos que entender lo que vemos o lo que queremos ver para poder pensar sobre ello, es la base de todo, luego unos estarán más cómodos operando en rangos anuales y otros en rangos diarios, dependiendo de las operaciones que cada uno quiera hacer, pero el punto del que debemos partir es de entender lo que estamos viendo.

Las 12 claves de la bolsa.

Una vez entendido esta manera de representar la historia de un título, estaremos en disposición de visualizar y entender no sólo todos los títulos del mercado sino también el resto de productos financieros con los que se puede operar.

Sólo hay que saber qué estamos viendo, ya que un gráfico de velas de 10 minutos no tiene nada que ver con un mismo gráfico del mismo título en velas diarias, semanales o mensuales.



6_ Análisis Fundamental vs. Análisis Técnico

Hay que entender que detrás de las fachadas de las grandes empresas y instituciones financieras no se sientan niños modelos”

“Pienso que es ley inmutable en el mundo empresarial que las palabras sean palabras, las explicaciones sean explicaciones, las promesas sean promesas, pero que sólo los hechos constituyan la realidad.”

“La práctica debe ser siempre edificada sobre la buena teoría”

Leonardo Da Vinci

Las 12 claves de la bolsa.

Sin ánimo de extenderme diré que el Análisis Fundamental se basa en estudiar las empresas y las características del mercado en que se mueven para analizar las posibilidades de ser una buena inversión, perspectivas económicas del mercado, equipo de dirección, en definitiva, todo lo que afecta al negocio en sí.

Hay que analizar toda la información relativa a la empresa y al sector al que pertenece para seleccionar el mejor momento de entrada o compra y seguirla para prever los movimientos que pudieran afectar al precio y así conocer el mejor momento de salida o venta.



Las 12 claves de la bolsa.

Las empresas que cotizan en bolsa tienen a su disposición éstas y otras muchas informaciones para que pueda usted valorar correctamente su posible entrada como accionista.

No hay dos empresas iguales, así que todo dependerá del tiempo que le dedique usted al estudio de todos los parámetros que se le ocurran a la hora de analizarlas.

Para poder determinar si el precio actual de la acción está infravalorado o sobrevalorado y estudiar los acontecimientos posibles futuros para que el sector en que se mueve esa empresa pueda alzarla empujando así la cotización.

En un caso práctico diremos que si usted de verdad cree que los países cumplirán el Protocolo de Kioto sobre medio ambiente, sería una buena inversión cualquier empresa que se dedique a las energías renovables, y en caso contrario cualquier petrolera la daría la contrapartida.

Las 12 claves de la bolsa.

Como empieza usted a comprender, no sólo es necesaria mucha información fidedigna (sin entrar en detalles, digamos que la ingeniería financiera existe y en bolsa más), sino que además hay que saber analizarla correctamente, cosa al alcance de muy pocos.

Pero el mayor problema de todo esto es que su efectividad es mayor en el largo plazo que en el corto, así que hay que estudiar mucho antes de decidirse y una vez realizada la inversión no tocarlo en mucho tiempo, ya que en la bolsa se suele decir que:

“cuatro no son dos más dos, sino cinco menos uno”.

En otras palabras, si la información recogida es fidedigna, si el estudio, el análisis y el posterior diagnóstico de la misma es correcto, su previsión acabará por imponerse pero que durante el camino puede pasar de todo.

¿Cuándo? He ahí el problema, dependerá de los imponderables que envuelven

Las 12 claves de la bolsa.

temporalmente los factores fundamentales, tales como acontecimientos importantes, noticias relacionadas y tendencias, y siempre y cuando no cambie radicalmente el mundo en el que vivimos, como una guerra, o el último presidente de Estados Unidos.

Si esta manera de invertir le seduce o le tranquiliza por lo menos recuerde algunos preceptos básicos; estudie a conciencia cada compra y venta, ármese de paciencia y no invierta en empresas que no entienda lo que venden, eso le ayudara mínimamente.



Yo no conozco ningún economista que sea rico gracias a la bolsa, como mucho puede ser que viva de ella, pero eso no quita que

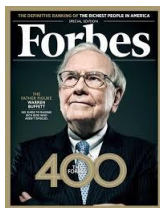
Las 12 claves de la bolsa.

el mayor inversor conocido sea muy fundamentalista llamado WARREN BUFFET,

Sus libros son muy interesantes y los recomiendo antes de invertir de esta manera, así como el libro “EL INVERSOR INTELIGENTE” de BENJAMIN GRAJAM.

Aunque también hay que decir que este hombre, Warren Buffet, no sólo compra las acciones muy estudiadas, sino que se hace cargo de las empresas muchas veces y eso sólo hace que se levanten por encima de la media, además de otras operaciones a corto plazo, también llamado Corretaje.

Existen inversores con vista y otros con supervista, los primeros comercian con todo tipo de mercancías que ven los otros con las cosas o negocios cuyas posibilidades los otros no ven, esos son los grandes.



Las 12 claves de la bolsa.

El Análisis Técnico sería propiamente dicho el estudiar los gráficos que normalmente nos encontramos en la bolsa, ya que todas las acciones, divisas, derivados, etc. tienen una representación gráfica que siempre es igual.

Quiero decir que podemos representar cualquier cosa que se comercialice en unos parámetros entendibles para nosotros.

Por ejemplo dos gráficos totalmente diferentes:

1- el gráfico utilizado hasta el momento;

En el que vemos las acciones de TELECOM ITALIA en velas diarias y en un espacio de tiempo de cinco años, con una media móvil que sin entrar en detalles nos muestra que cuando el valor está por debajo de ella es mejor estar fuera del mismo y que además hace unos días tuvimos una señal de entrada.

Las 12 claves de la bolsa.



2- gráfico de la DIVISA EURO-DOLAR con otra plataforma en velas de 30 minutos y un espacio de tiempo de 2 meses, también con una media móvil.



Quick Trade es una marca registrada por IWBank S.p.A Copyright 2003. Todos los derechos son reservados.

Las 12 claves de la bolsa.

Como se puede apreciar son parecidas aunque el subyacente, o valor de estudio, es completamente distinto, esto da la medida de las posibilidades que se nos presentan al aprender algunas cosas básicas.

Es en el Análisis Técnico donde podemos operar en plazos más cortos y donde tenemos más apoyos para decidirnos por una inversión, tanto para entrar como para salir.

En el Análisis Técnico las herramientas que utilizaremos serán los gráficos históricos del valor y unos indicadores, que luego explicaremos con más detalle, que nos ayudaran a comprender mejor el comportamiento y a seguir la tendencia que, a mi manera de ver la bolsa, es la única manera segura de por lo menos, no perder.

Con estos análisis podemos apreciar de un plumazo hasta 20 años de cotización en algunos casos y ver su comportamiento incluso con acontecimientos mundiales como el atentado de las torres gemelas u otras cosas, capaces de mover el mercado.

Pero no olvidemos que solo representan lo ocurrido hasta la fecha, nunca el futuro, eso es adivinación, no es nuestro campo.

Las 12 claves de la bolsa.

Una cosa muy importante del Análisis Técnico es que sus indicadores son conocidos y aplicados en todo el mundo y por todo el mundo, quiero decir que una media móvil es la misma en un valor del mercado español que en uno americano, con lo cual todos tenemos las mismas posibilidades a priori de acertar en un principio.



Es gracias al progreso de la informática y de las comunicaciones el significativo avance de este Análisis Técnico basado en parámetros calculables y representables por el ordenador. Superando a mi entender por completo al antiguo basado en figuras, que el propio inversor tenía que leer entre líneas

Las 12 claves de la bolsa.

como el que ve lo que quiere en las nubes para poder invertir, me refiero a los parámetros basados en figuras geométricas de HOMBRO-CABEZA-HOMBRO, CONOS, TRIANGULOS, CANALES, y un largo etc.



Son la base de lo que conocemos hoy y no quiero decir que no sean útiles conocerlos, pero son difícilmente reconocibles para el inversor ocasional, mientras que los que luego pasaré a explicar son más sencillos.

Las 12 claves de la bolsa.

Para acabar piense que ambos análisis son importantes, el fundamental y el técnico, pero sobre todo dependerá del tiempo que usted esté dispuesto tener una inversión determinada; cuanto más lejana en el tiempo más determinante son los parámetros fundamentales, si será o no una buena inversión en unos 5 o 10 años, y más los parámetros técnicos cuando menor es el plazo de tiempo en el que quiere trabajar, saber si en este momento la acción está sobrevalorada o infravalorada, para sacarle una rentabilidad en unos meses o un año.



Las 12 claves de la bolsa.

7_ Indicadores de ayuda.

“En la Bolsa no hay que saberlo todo, sino entender lo más útil o importante. Y aunque se entendiera todo no hay que tomar parte en todo. Escoger un camino y perfeccionarlo, es el secreto.”

“Si quieres garantía, cómprate una tostadora”

“El modo de dar una vez en el clavo es dar cien veces en la herradura”

Miguel de Unamuno

“El genio se compone de dos por ciento de talento y de noventa y ocho por ciento de perseverante aplicación.”

Ludwig Van Beethoven

Las 12 claves de la bolsa.

Si queremos saber si va a llover un día, seguramente miraremos al cielo y buscaremos nubes, y no porque las encontremos sabemos a ciencia cierta que va a llover; lo que está claro es que si el cielo está cubierto tendremos más posibilidades de que llueva que si no lo está.



Eso es una ayuda, una información, lo que llamaremos, un Indicador. Un indicador no es más que la información sobre un tema, y aunque basándose en las experiencias y estadísticas anteriores, bastante fiable pero no definitivo.

En bolsa queremos información, y en nuestra búsqueda de información lo primero que tendremos que encontrar será la tendencia dominante para poder operar a favor de ella o totalmente en contra.

Las 12 claves de la bolsa.

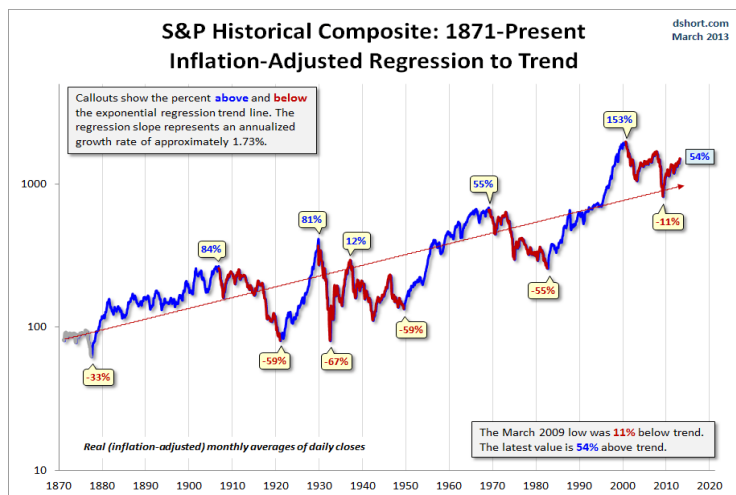
Esto dependerá de nuestro criterio y en definitiva de la capacidad de pensar por nosotros mismos, gracias a los gráficos y a los indicadores que de ellos se derivan podemos ver las consecuencias de nuestras operaciones en el pasado y así poder saber cómo actuar en el presente y en el futuro.

Ningún indicador es infalible; pero aquí le mostraremos los más utilizados siempre en seguimiento de tendencias, que nos permitan poder tener una idea de cómo rentabilizar las inversiones siempre un poco más que la media.

Todos los indicadores funcionan mejor cuanta más tendencia hay y por otro lado dan muchas señales falsas en tramos sin tendencia; pero básicamente, aparte de los espacios de tiempo en que el mercado no se mueve demasiado, nuestro objetivo es que cuando se inicie una tendencia alcista podamos subirnos al tren, aunque no seamos los primeros, y bajarnos de este cuando la tendencia cambie sin ser los últimos, y para eso los siguientes ejemplos les ayudarán.

Vamos a utilizar sólo el gráfico de TELECOM ITALIA para demostrar como todos los indicadores funcionan, si bien unos más que otros dependiendo del tramo de tendencia en que trabajemos.

Las 12 claves de la bolsa.



También es interesante ver cómo se comportan los indicadores en un mercado bajista para entender cómo pueden limitar nuestras pérdidas y llevarnos hacia la principal premisa; no perder.

A veces incluso es posible que un indicador funcione mejor en una fase alcista y otro en una fase bajista con lo cual cuanto más se familiarice con ellos, más posibilidades tendrán de rentabilizar sus inversiones.

Si piensa que todo esto es muy pesado y laborioso recuerde que en el diccionario es el único lugar en que el éxito precede al trabajo.

Las 12 claves de la bolsa.

Quiero recordarte que tienes tres opciones:

- No hacer nada
- Dejar tus inversiones a terceros y confiar
- Educarte financieramente un poco más

Todos podemos elegir.

Tranquilo, yo te acompaño, conozco el camino.

1º- MEDIAS MOVILES

Una Media Móvil (MM) muestra el valor medio de todos los datos comprendidos en una ventana temporal.

Dicho de otro modo, cada vela marca un rango de operaciones compradoras y vendedoras, y cada vela tiene un punto medio, definido entre el máximo y el mínimo de cada vela, así que juntando todos los puntos medios obtenemos una MM de todas las velas.

La MM de valor 1, será la que pasa por el centro de las velas, conforme subimos en número de velas en

Las 12 claves de la bolsa.

la media más nos alejamos del centro e incluso de la vela en momentos de tendencia.

Existen varios tipos de MM, yo les recomiendo la exponencial (MME) que encontraran siempre en cualquier plataforma y que le da más valor a las últimas velas recibidas que a las primeras.

Las reglas para operar con MM son las más sencillas y las más tendenciales del mercado y se pueden encontrar en todas las plataformas del mercado, simplemente busque en indicadores las medias móviles (en inglés AVERAGES), escoja una y ponga el parámetro que desee, y le aparecerá sobre el gráfico una línea continua más o menos cerca de las velas dependiendo del valor que usted aplique a la MM.

Recuerde que no tiene nada que ver una media de 200 en velas diarias que en velas de una hora, puede usted comprobarlo.

Además puede poner todas las que desee en el mismo gráfico, siempre y cuando se lo permita la plataforma.

Las 12 claves de la bolsa.

Normas Básicas de uso:

1- Si opera solo con una MME (por ejemplo 100) Comprar cuando el valor cruce por encima de la MME y Vender cuando cruce en sentido contrario.



2- Si opera con dos MME (por ejemplo 100, y 50) comprar cuando cruce la MME larga (100) y vender cuando cruce la MME corta (50), esta es más para recoger beneficios antes, pero a menudo uno pierde los siguientes rebotes.

Las 12 claves de la bolsa.

Podemos observar como solo hay unas pocas operaciones al año en los dos casos, con una pequeña mejora en el cruce de las dos medias en la operación 7ª de los gráficos ya que en las otras la señal de salida la da necesariamente el cruce más cercano para optimizar nuestra inversión, en este caso la MME 100.



Aun así y en un gráfico real de bajada del título en el año 2009 podemos calcular la diferencia aproximada:

Las 12 claves de la bolsa.

1- Comprar 2.000 € el 1 de enero a 1,18 € igual a 1.695 acciones

Y vender 1695 acciones el 22 de dic. a 1,08 € igual a 1.830 €

O lo que es lo mismo una pérdida de 170 €, casi un 9% de nuestra inversión.

2- Comprobando que se cambia el dinero en todas las operaciones menos en la 7ª compraremos 2.000 € en el 15 de julio (con MME 100) a 0,98 € igual a 2040 acciones

Y venderemos 2040 acciones el 23 de octubre (con MME 50) a 1,16 € se consiguen 2.366 €

O lo que es lo mismo hemos conseguido una ganancia de 366 €, aproximadamente un 18% de nuestra inversión.

A estas operaciones habría que añadir tanto comisiones como dividendos, pero espero que se comprenda el concepto principal; que es la diferencia en un mercado claramente bajista de dejarlo a los demás o utilizar una sencilla Media móvil, en este caso, de una pérdida de 170 € a una ganancia de 366 €.

Las 12 claves de la bolsa.

Cualquiera de las dos funciona y son muy sencillas de poner en los gráficos, solo hay que buscar en los Indicadores donde pone MEDIAS MOVILES o AVERAGES y buscar la EXPONENCIAL, (ésta le da más importancia a las últimas que a las primeras, y es la más común) luego saldrá una casilla para modificar la media a nuestro antojo e ir probando los diferentes rangos de velas y tiempos para encontrar nuestra comodidad.

Tenga en cuenta que velas de menos de 1 día nos obligaría a permanecer delante de la pantalla todo el día por si se produjera un cruce a las 12 de la mañana o a las 3 de la tarde por ejemplo, y un gráfico de velas semanales para cada cruce podríamos hablar de esperar varios meses o incluso años.

2º- INDICADOR MACD

Este indicador sin entrar en detalles consta de dos líneas que se cruzan alrededor de una línea plana que es el 0; da igual el precio del título ya que estas líneas nos indican cuando se cruzan, que hay o puede haber un cambio de tendencia.

Estas líneas que en definitiva son Medias Móviles son una rápida (por ejemplo una media de las últimas 26 velas) y otra lenta (de las últimas 9), la línea rápida o media rápida es la representada de forma continua y refleja el consenso de los accionistas en un periodo corto, la línea lenta o media lenta discontinua refleja el consenso en un periodo más largo, con lo cual los cruces identifican los cambios en el equilibrio entre alcistas y bajistas, quien domina en cada momento y cuál es el sentimiento general.

Cuando usted pone un indicador en el gráfico, ya tiene unos parámetros estándar, con lo cual no es necesario modificarlos ni ponerlos cada vez, solo aprender cómo funcionan sus señales.

Las 12 claves de la bolsa.



Aquí podemos ver que, aunque el valor del título descendió casi un 50% en dos años y medio, nosotros comprando y vendiendo en los cruces utilizando el indicador MACD solo perderíamos en la segunda operación, mientras que en la primera cambiaríamos el dinero y en las dos últimas ganaríamos un poco.

Las 12 claves de la bolsa.

Aunque posteriormente nos referiremos a los SISTEMAS DE GESTION DE DINERO digamos que si en la segunda operación hubiéramos puesto un STOP (señal de salida predefinida) del 5% el resultado hubiera sido otro, pero quería que vieran en un mercado bajista como nos protege de una gran pérdida.

Las normas básicas de operar son sencillas:

Comprar cuando la línea rápida o continua, cruce la línea lenta o discontinua hacia arriba y vender cuando vuelvan a cruzar hacia abajo.

No se olvide cuando haga una compra de poner un STOP de protección que luego explicaremos por debajo del último mínimo o un STOP basado en el porcentaje máximo por operación que pueda perder, ya que como puede ver en el gráfico, en la segunda operación la vela que nos da la señal de cruce en el indicador de abajo es extremadamente larga, y hasta que no se acabe la vela, no se produce la señal.

Las 12 claves de la bolsa.

En otro punto del gráfico donde la tendencia era más alcista vemos como la mayoría de operaciones son positivas:



También en el mismo gráfico podemos ver otras maneras de utilizarlo, como sería comprar cuando la línea rápida cruce el CERO, que convierte las primeras dos operaciones en negativo aunque poco, pero aprovecha muy bien la cuarta operación.

Por último existe otra variable muy utilizada que sería comprar cuando el cruce se produce antes del CERO y comprar más

Las 12 claves de la bolsa.

cuando se cruza el CERO vendiendo luego en el primer cruce en contra, todo o parte.



3ª- INDICADORES RSI y 4º- ESTOCASTICO

Estos indicadores también llamados Osciladores son muy utilizados en todo el mundo, si bien es muy complicado su uso para seguir la tendencia sí que son requeridos por muchos inversores para identificar cuando los títulos están sobrevalorados o infravalorados.

Funcionan a velocidades totalmente diferentes en el mismo rango temporal, dando disparidad de señales, pero básicamente ambos colocan el precio del título en una ventana diferente entre 0 y 100 en una representación gráfica en la cual existen unas zonas de sobre-compra y de sobre-venta.

El RSI dibuja solamente una línea y marca las zonas a partir del 30 y 70, y como verán da pocas señales.

El ESTOCASTICO dibuja dos líneas (medias móviles) que se van cruzando y marca las zonas en 20 y 80.

Las 12 claves de la bolsa.

La teoría es sencilla, comprar cuando las señales crucen hacia arriba las líneas de 30 y 20 respectivamente y vender cuando se sobrepase hacia abajo las de 70 y 80 en ambas. Importante no operar a la entrada de las zonas sino a la salida de estas, porque pueden moverse dentro de ellas y son etapas de mucha volatilidad.

Como pueden ver en el siguiente gráfico son muy diferentes, pero dan unas señales muy buenas de entrada o de salida cuando de sincronizan.



Las 12 claves de la bolsa.

Aquí se puede apreciar como hay mucha disparidad de operaciones de uno a otro pero que sincronizados funcionó muy bien, demasiado en este caso en particular, pero sirve para ilustrarnos.

Existen muchos más indicadores, unos relacionados con la tendencia, otros con la volatilidad, otros con el volumen, algunos relacionando varios de ellos, en fin, muchos, dependerá de la plataforma o programa que utilicemos para desarrollar los gráficos la cantidad de indicadores, osciladores, figuras , etc., que tendremos a nuestro alcance.

Pero lo más importante es que dan información real de lo que pasa en cada momento, y nos indica hacia a dónde va el valor, luego cada uno decidirá si sigue la tendencia, la abandona, opera en su contra, o cualquier otra cosa, pero si conocemos uno o más indicadores empezaremos a tomar decisiones basadas en un criterio.

Si estas son buenas nos reafirmaremos y puliremos poco a poco y si son malas sabremos que nos equivocamos y podremos

Las 12 claves de la bolsa.

mejorarlo, eso nos dará experiencia que es lo único que no se puede aprender en un libro.

Antes de acabar este capítulo quiero incidir en que no es bueno el exceso de información en un gráfico, nos nubla la visión y nos da demasiadas señales, lo que es más recomendable es estudiar el resultado de los indicadores individualmente y posteriormente añadir como mucho tres al gráfico.

“Lo que la información consume es bastante evidente: consume la atención”

8_ Ordenes.

“La calidad nunca es un accidente; siempre es el resultado de un esfuerzo de la inteligencia.”

“Las empresas se hunden cuando toman decisiones equivocadas o, lo que es igual de importante, toman demasiadas decisiones. Lo segundo complica las cosas.”

“Todas las formas de actuar entrañan riesgos, así que la prudencia no consiste en evitar el peligro (es imposible), sino en calcular los riesgos y en actuar con decisión. Que a tus errores te lleve tu ambición y no tu pereza.”

“Los únicos que no se equivocan son los que están dormidos.”

Las 12 claves de la bolsa.

No olvidemos que la bolsa es un gran mercado donde se compran y se venden títulos, opciones, bonos, letras y demás productos financieros.

Es muy importante tener en cuenta esto porque si vamos a un mercado a vender nuestra mercancía y nadie la compra, no será un buen día, y por el contrario, si lo será si tenemos una mercancía y nos la quitan de las manos.

Dicho sencillamente, lo principal es que en el mercado existan muchos clientes y mercaderes, cuantos más mejor, dispuestos a comprar y a vender; eso en bolsa es la Liquidez, o lo que es lo mismo, personas que con su disparidad de razones estén dispuestos a comprar y a vender para poder tener contrapartida cuando la necesitamos.

Por eso es aconsejable operar siempre en valores con mucha liquidez que es un factor que está siempre adosado al valor y de los más importantes.

Las 12 claves de la bolsa.

En general y sin dar muchos detalles los valores que componen los Índices de las grandes Bolsas suelen ser los más líquidos, IBEX, CAC, DAX, NASDAQ, etc.

Y dentro de estos siempre hay unos títulos más líquidos de otros, ya que los parámetros para pertenecer al índice son diversos.

Repito, no nos vale de nada acertar en nuestro análisis si cuando queremos comprar nadie nos vende y cuando queremos vender nadie nos compra; y para eso cuando damos la orden ésta tiene que ser inmediata, sino todo lo que tengamos estudiado no nos funcionará y estaremos a merced del mercado.

Además de la Liquidez, es muy importante también conocer las diferentes maneras de entrar en el mercado, porque una decisión acertada puede volverse en contra sin la orden adecuada.

Las más importantes son:

-Orden Limitada: la orden se aplicará al precio que designemos; si pedimos mas

Las 12 claves de la bolsa.

acciones de las disponibles solo se compraran o venderán las disponibles quedando sin efecto las restantes aunque sea una.

-Orden a Mercado: diremos el número de acciones y se ejecutaran en función existan contrapartida, es posible que todas no al mismo precio pero si en los precios siguientes hasta la compra o venta total.

-Orden Stop: sirve para cerrar posiciones y permanece inactiva hasta que el precio lo alcanza y automáticamente manda una Orden a Mercado para liquidar al mejor precio.

¿Cuál es la mejor?, no la hay, cada una hay que entenderla y usarla según el caso.

En un ejemplo real, si queremos comprar hoy acciones de una empresa hasta un determinado número y es una inversión que deseamos tener al precio que sea compraremos A Mercado.

Por ejemplo, 6.000. € repartido en lo que valga la acción a cada precio que tengamos

Las 12 claves de la bolsa.

ventas (por ejemplo acciones a 20, a 19,95, a 19,90, hasta los 6.000. €) Igual X acciones.

Pero también podemos decidir que si la acción sube hasta los 20 euros comprar X Acciones, y solo se comprarían las disponibles para la venta en ese precio, aunque solo fueran el equivalente a 3.900 euros.

Tal vez esto no parezca tan importante a la hora de comprar o entrar en el mercado, pero es muy importante a la hora de vender o salir del mercado.

Pensemos en una operación en la que compramos 200 acciones a 20€, igual a 4.000.€.

Después de un tiempo y viendo que hace tiempo que no se mueve deseamos liquidarlas y el precio actual en el momento es de 22 €.

Si no tenemos urgencia podemos poner una orden Limitada a 22,10 € y una orden Stop a 21,90 € y esperar a ver si se mueve en uno u otro sentido, si alcanza a alguno de los

Las 12 claves de la bolsa.

dos precios se venderán todas a ese precio o cerca de ese, la otra orden no ejecutada la podremos quitar sin cargo alguno, normalmente.

Pero si tenemos urgencia y la orden la ponemos Limitada; si el precio se desploma hasta los 18€ nos podemos encontrar que el precio no tenga compradores a 21,90 € (o solo tenemos compradores para 130 acciones), incluso que nos encontremos con un Hueco o Gap (salto en la cotización); con lo cual, no solo seguimos teniendo las acciones sino que además no tenemos ningún soporte que nos limite pérdidas.

En ese caso seguramente tendríamos que entrar a Mercado liquidando al mejor precio que encuentre el valor para quitarnos rápidamente la inversión.

Teniendo en cuenta que nada tiene que ver la liquidez para que se desplomen más o menos las cotizaciones de los títulos, sí que es muy importante ésta a la hora de dar salida a las órdenes en el mercado.

Las 12 claves de la bolsa.

Unas acciones que se desploman y para las que no tenemos compradores son un lastre que pueden saltar nuestras órdenes de venta sin ejecutarse o en el caso de entrar, hacerlo a diferentes precios.

Por si no fuera bastante, además nos carga de comisiones porque éstas se facturan por operación, aunque sea de una sola acción, acabando con nuestros beneficios o lastimando aún más nuestras cuentas con pérdidas, quiero decir que aún poniendo una orden de venta de 100 acciones, pueden realizarse ventas de paquetes diferentes hasta llegar a las 100 generando comisiones por cada uno de los paquetes, no una total.

Esta es una de las ventajas de operar personalmente, si usted tiene las acciones en un bróker y le dice que las venda, puede pasar que las venda en una operación o en varias porque recuerde que le facturará comisiones tanto pierda o gane y si se las cierra en cinco operaciones, le cobrará cinco comisiones.

También puede ser con las mismas órdenes de venta, que usted no sea el cliente más

Las 12 claves de la bolsa.

importante de la firma, solo puede ser, y que el otro, el que si lo sea, también decide vender, ¿a quién cree que se le ejecutarían primero las órdenes?, ¿a usted que tiene 60.000. Euros con ellos o al de los 10 millones de euros (que los hay)?..... Sí, yo también lo haría.

Desgraciadamente para probar esto hay que hacer operaciones con dinero para poder entender perfectamente como funcionarían, o mejor dicho como no funcionarían las ordenes, les recomiendo que escojan un valor con muy poca liquidez y otro con mucha liquidez (número de contratos en liza) y metan un poco de dinero, a ver qué precios de entrada y de salida encuentran usando todas las ordenes. Así pueden comparar resultados.

Recuerde:

No pongan ninguna Orden sin entender cuál es el resultado esperado de la Orden.

Y para probar con 50 o 100 euros sobra.

9_ Gastos fijos

“Nada hay más seguro que la muerte y los impuestos.”

“Si tienes que jugar, conoce bien tres cosas antes de empezar, las reglas del juego, lo que te juegas y el momento de abandonar.”

“El hombre medio es un conformista que acepta miserias y desastres con el estoicismo de una vaca plantada bajo la lluvia.”

“Aprenda a doblarse, es mejor que quebrarse.”



Las 12 claves de la bolsa.

Primero vamos a entender el concepto de Esperanza Matemática.

Si usted en su casa juega al POKER con su familia y amigos, utilizando habichuelas intercambiables por céntimos de euros, con la esperanza de desplumar a su suegro y demás familia en Navidad, su Esperanza Matemática será CERO, porque puede ganar o perder aquello que esté dispuesto a arriesgar.

Los increíbles y humillantes 6€ arrancados durante tres horas de encarnizada lucha, en el mejor momento de su carrera como gran dominador del trío de jotas, serán por entero suyos, siempre y cuando no se entere hacienda, claro.

Pero si por el contrario, aun ganando, usted ha jugado en un espacio dedicado a ello, pagando entrada, y las copas y cafés durante tres horas, y además una pequeña parte de las ganancias se las queda la sala, su Esperanza Matemática será negativa; a su posible ganancia tendrá que restarle los gastos, y a su pérdida tendrá que sumarle los gastos.

Las 12 claves de la bolsa.

Eso es la Esperanza Matemática Negativa. Gane o pierda, siempre hay un coste añadido.

Entiéndalo bien, porque es la base de la Bolsa, alguien hizo un mercado para que usted y yo pudiéramos ganar o perder y eso tiene un coste pagado en cada operación.

En La Bolsa usted siempre tendrá una Esperanza Matemática Negativa, si usted gana 1000 € con 5 operaciones es posible que sean 900 €, y si pierde 1000€ seguramente serán 1100 euros.

Esto no es ninguna tontería, los gastos son muy importantes en Bolsa, casi tanto como acertar o no.



Las 12 claves de la bolsa.

El primer gasto serán las Comisiones de operar, siempre una al comprar y una al salir.

Lo más aconsejable será encontrar un bróker o banco con las mínimas comisiones, cada euro es importante, y hay mucho donde elegir.

Hagamos una simulación con datos reales;

Por ejemplo en las operaciones hechas por nosotros en IBERDROLA desde 2005 tenemos con comisión CERO:

fecha compra	Prec comp	nºde acción	comi 0 €	capital	Fecha venta	precio venta	nºde acción
11/04/05	4,28	467	0	1996,76	25/05/06	5,31	467
19/06/06	5,43	456	0	2476,08	11/09/07	8,63	456
25/09/07	9,19	428	0	3933,32	27/12/07	9,54	428
17/03/08	9,21	443	0	4080,03	02/04/08	9,12	443
28/04/09	5,41	746	0	4035,86	22/06/09	5,36	746
27/07/09	5,71	700	0	3997	04/02/10	6,2	700

Las 12 claves de la bolsa.

Y las mismas con comisión de un 0,4 % por operación (8 euros de 2000 €):

fecha compra	prec comp	nºde acción	comi 8 €	capital	Fecha venta	precio venta	nºde acción
11/04/05	4,28	467	8	1998,76	25/05/06	5,31	467
19/06/06	5,43	453	8	2459,79	11/09/07	8,63	453
25/09/07	9,19	423	8	3887,37	27/12/07	9,54	423
17/03/08	9,21	436	8	4015,56	02/04/08	9,12	436
28/04/09	5,41	732	8	3960,12	22/06/09	5,36	732
27/07/09	5,71	684	8	3905,64	04/02/10	6,2	684

Lo que nos da una diferencia de 116 euros, casi un 6% de diferencia además de la pérdida de acciones, de 700 a 684, lo que nos lastrará en los dividendos.

Si tenemos en cartera 10 valores y aplicamos los mismos porcentajes vemos como es muy importante la cifra que se nos escapa.

Las 12 claves de la bolsa.



El segundo Gasto son los retrasos de ejecución, también llamado SLIPPAGE, que es la diferencia entre el momento de la orden y su ejecución a mercado, sin hacerlo muy complicado como sería que de cada venta y compra se hicieran a varios precios consecutivos, solo para el ejemplo pongamos que solo pierdo 0,5 décimas desde que le digo al bróker que compre a que la orden se ejecuta, en el ejemplo que la primera operación a 4,28 € la compraríamos a 4,33 € y tendríamos la siguiente tabla

Las 12 claves de la bolsa.

fecha compra	prec comp	nº de accio	Com i 8€	capital	fecha venta	precio venta	nº de accio
11/04/05	4,33	461	8	1996,13	25/05/06	5,26	461
19/06/06	5,48	439	8	2405,72	11/09/07	8,58	439
25/09/07	9,24	405	8	3742,2	27/12/07	9,49	405
17/03/08	9,26	413	8	3824,38	02/04/08	9,08	413
28/04/09	5,46	683	8	3729,18	22/06/09	5,31	683
27/07/09	5,76	626	8	3605,76	04/02/10	6,15	626

Lo que nos da otra mordida a la cuenta de 390 euros menos y solo 626 acciones.

En resumidas cuentas, que acertando las operaciones con un beneficio teórico de un 117% en cinco años, un encantador y seductor 23,4 % anual, en un mercado con unas comisiones bajas y unos retrasos moderados se nos quedaría en un 91,5%, un 18% anual.

Además de tener solo 626 acciones frente a las 700 teóricas, ya que podemos comprar menos y eso se notará en nuestros repartos de dividendos, que son parte de nuestra inversión.

Las 12 claves de la bolsa.



El tercer gasto es la Custodia de Valores y demás comisiones casi imperceptibles que nos cobran algunos bancos.

- Por abrir la cuenta.
- Por tener la cuenta.
- Por cancelar la cuenta.
- Por cobrar los dividendos por nosotros.
- Por darnos los dividendos.
- Por dejarnos la plataforma para operar nosotros.

Las 12 claves de la bolsa.

- Por avisarnos si pasa algo por el móvil. O por Mail.
- Por avisarnos por carta, cada compra o venta en una carta, claro, no nos liemos.
- Etc,etc.

La lista es demasiado amplia como para no deprimirse.

Sin entrar en detalles solo el primero, el de Custodia de Valores carece de sentido en el momento que hace años todas las operaciones se hacen informáticamente, con lo cual solo somos apuntes.

¡¡¡Qué ilusión me haría que me dieran mis valores de esta u otra empresa en un papel antiguo, cual pergamino, con su sello lacrado con el anillo del presidente de la empresa, y adjuntada una carta de agradecimiento del presidente y de toda la junta por depositar mis ahorros en su empresa y su criterio!!!

Las 12 claves de la bolsa.

Resumiendo, existen muchas alternativas a los bancos tradicionales, igual de seguros o más que podemos encontrar a nuestra disposición, solo hay que buscar y comparar pensando siempre que aunque siempre hay que pagar cada euro que nos ahorremos en otros conceptos será un euro tan bien invertido como la mejor de nuestras operaciones.



El cuarto gasto es la Información.

Este libro es información, las cotizaciones en tiempo real son información, las recomendaciones de los analistas es información, el soplo del director de la empresa es información, en bolsa todo es información y siempre tiene un coste.

Las 12 claves de la bolsa.

Lo importante de cualquier gasto es conocerlo exactamente, cuantificarlo, asumirlo y deshacerse de él rápidamente si no se consiguen los resultados esperados.

Por ejemplo: Si un banco le ofrece un servicio de asesoramiento a sus clientes de 3.000. € Al año, ¿caro? Si dispone de 1.000.000. de euros y piensa que le va rendir un 20% no lo veo caro, hasta barato diría yo.

Pero si lo que piensa es empezar humildemente, mejor que encuentre analistas independientes fiables que no le prometan tanto pero que no le cuesten demasiado.

Reitero lo de la fiabilidad porque a diferencia de lo que usted pueda pensar, la mayoría de las informaciones de bolsa no son fiables.

Aquí no creo que haga falta recordar los timos de: “entrégume el dinero que le prometo unos beneficios del 1000% en un año

y sin riesgos”; que luego llenan los libros de fracasos bursátiles cuando la Bolsa no tiene nada que ver, solo la ignorancia y la codicia son los culpables.

Las 12 claves de la bolsa.



Los bien llamados por un viejo amigo mío “Vendedores de Crecepelo”, aunque a veces se disfrazan de grandes financieros o banqueros.

Un ejemplo:

Su banco le dice que invierta en unas determinadas acciones por que van a salir a bolsa (Oferta Pública de Venta), piensa que van a dispararse desde el primer día y casualmente su banco se las puede reservar con preferencia y todo.

Lo que no le va a decir es que la empresa en cuestión ha contratado a otra empresa

que la prepara para salir a bolsa, que es la única manera de salir, y que esta empresa a su vez ha contratado a su banco para que le venda sus títulos, ya que ninguna empresa

Las 12 claves de la bolsa.

sale a bolsa pensando que va a entrar perdiendo dinero el primer día, y necesita colocar las acciones a un precio determinado para conseguir los objetivos previstos; pero no será el primero ni el ultimo.

Tampoco es muy común que luego el director del banco le reponga de su bolsillo el capital perdido, porque para eso ya están las excusas de siempre, “es que en bolsa ya se sabe, a veces se gana y otras se pierde”, “tranquilo, que ya subirán, a la larga siempre suben”, etc.

Una vez el título está en el mercado ya es incontrolable tanto en subida como en bajada, porque ya pasa a ser la visión de los bolsistas y sus previsiones los que moverán su cotización, y hará falta mucho dinero para cambiar una tendencia.

Los consejos de los profesionales como los bancos o las grandes agencias serian un capítulo aparte, ya que normalmente todas las recomendaciones vienen sesgadas por sus propios clientes importantes.

Las 12 claves de la bolsa.

Quiero decir que ningún fondo gestionado por un banco va a aconsejar vender títulos del mismo banco por muy mal que este se encuentre.

Para acabar veamos en el gráfico que estamos utilizando como muestra de TELECOM ITALIA, que 10.000.€ en 2005 ahora serian 2.702€



- 10.000 € entre 2,96 por acción el 4 de enero de 2005 igual a 3.378 acciones

Las 12 claves de la bolsa.

- 3.378 acciones por 1,08 € que vale cada una el 4 de enero de 2010 igual 3.648 €
- 3.378 acciones a precio 0.8€ en enero de 2017 nos da un capital de 2.702€

Vamos, una broma del **-73%**, más las comisiones de antes, mas la pérdida del IPC anual, mas lo que podíamos haber hecho con ese dinero, en fin una broma, pero macabra.



11_ Diversificación y Gestión del Riesgo

“Métodos puede haber un millón y alguno más, pero principios hay pocos. El hombre capaz de captar principios puede luego escoger sus propios métodos. El que aplica métodos ignorando los principios con seguridad encontrará problemas.”

“El activo (para generar dinero) más poderoso con el que contamos es nuestra mente.”

Las 12 claves de la bolsa.

Nadie sabe lo que va a ocurrir mañana, y en bolsa mucho menos.

Si usted tiene una empresa sabe que es muy difícil que en un año pase de tener un valor de 10 millones de euros a la mitad, no es que no se puedan hacer malas gestiones, ni que los sindicatos no aprieten más de la cuenta, ni que salga un competidor o una ley que varíe el negocio, lo que es difícil es que se dé todo a la vez y además que no podamos evitarlo.

Desgraciadamente en bolsa, sí que es más posible, por ejemplo:

Si usted compro 200.000 euros de un título como TELECOM ITALIA a 2,96 euros la acción en enero de 2005, motivado por algún consejo o información que le parecería fiable y fidedigna, porque como puede ver estaba subiendo y la gente en general compra cuando está subiendo,

Las 12 claves de la bolsa.



Y llegado enero de 2007 algún iluminado que los hay, mostrándole el gráfico siguiente, le dice algo parecido a:

“es el momento de comprar porque después de moverse en un canal alcista, está a punto de romper el techo y claramente no ha podido con la resistencia, además apoyado claramente en la recuperación de los arcos de resistencia, si quiere recuperar el dinero mejor PIRAMIDE, o lo que es lo mismo compre otros 200,000. euros, por que el titulo esta regalado.....”

Las 12 claves de la bolsa.



No se olvide de esta imagen de lo que sucedió a continuación y vuelva cuando quiera



Las 12 claves de la bolsa.



Porque haciendo números rápidos:

De los primeros 200.000 euros a 2,96 (67.567 acciones) usted tiene en enero de 2010 a 1,06 solo 71.621 euros.

Y de los segundos 200.000 euros a 2,37 (84.388 acciones) ahora valen solo 89.451 euros.

Las 12 claves de la bolsa.

Total de 400.000 euros de inversión, ahora quedan 171.072 euros. comisión arriba, comisión abajo.

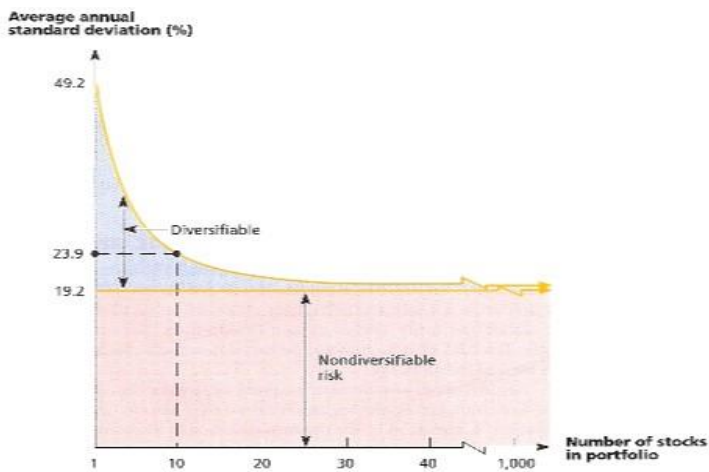
Espero que ahora no se le ocurriera piramidar, o lo que es lo mismo, doblar la apuesta conforme se pierde para recuperar todo en la primera operación positiva que ocurra.

¿Cómo evitar esta situación? 5 reglas básicas.

1 - Diversificar.

Es muy complicado que si dividimos nuestro dinero entre 10 valores por ejemplo, los 10 se desplomen como el ejemplo de antes, porque aún en crisis, algunas empresas siguen subiendo o como mínimo manteniéndose y aún equivocándonos en las operaciones necesitaríamos 10 más que en una sola.

Las 12 claves de la bolsa.



2 - Utilizar indicadores válidos.

Rechace los indicadores que usted pueda colocar aleatoriamente como las figuras y céntrese en los matemáticos, los explicados anteriormente y muchos otros, no se los aprenderá todos, tranquilo.

Rechace también los consejos y recomendaciones hechos por analistas que

Las 12 claves de la bolsa.

empleen esos métodos, no se han modernizado lo suficiente.

Rechace las recomendaciones a futuro, si alguien acertara siempre, ¿Por qué iba a compartirlo con usted?, céntrese en el que dice que ha comprado hoy o ayer y que cuando se den ciertas circunstancias volverá a comprar o a vender, ese tiene un método, igual no es perfecto, pero mejor que nada.

No existe un método que funcione siempre y para todos, eso es como el crecepelo del antiguo oeste.

3 -Tenga un Sistema o método.

Un sistema no es más que un conjunto de normas de entrada y salida, en el cual nos sintamos cómodos, podemos utilizar dos o tres Medias Móviles, indicadores como el Macd, u otros. Pero lo importante de un sistema no es el indicador o indicadores que lo componen, sino la disciplina que nos obliga.

Las 12 claves de la bolsa.

La disciplina es lo más difícil en la operativa. Cuando entrar, cuando salir con pérdidas y cuando salir con beneficios.

El sistema tiene que estar basado en datos objetivos, y tiene que dar una esperanza matemática positiva a largo plazo, pero tiene que reflejar operaciones con pérdidas, aunque limitadas.

4 - Asumir pérdidas y beneficios.

No se puede ganar siempre, los mercados son bastante independientes de nuestros deseos o sueños, así que no se deben tener demasiados lazos con ninguna empresa o valor cotizados.

Si un título baja hasta donde hemos puesto un Stop razonable antes, que es cuando estábamos más tranquilos, debemos salir y esperar otra ocasión para entrar en ese valor u otro.

Asumir la pérdida de la operación y de las comisiones y estudiar si falló nuestro sistema o simplemente fue una de las

Las 12 claves de la bolsa.

operaciones esperadas, porque no sería un buen sistema si no contemplara operaciones en contra, no sería realista.

Nunca piramidar, o doblar la inversión cuando vamos perdiendo pensando que se dará la vuelta enseguida. A la larga nunca he conocido a nadie que le hubiera funcionado.

Recordemos la curva del valor para recoger beneficios, si esperamos demasiado siempre se dará la vuelta, sino la bolsa no existiría.

5- Regla de control de dinero.

Además de controlar las comisiones, que ya hemos visto que pueden cambiar de signo una operación, hay que tener claro cuánto se está dispuesto a perder, en total y por operación, no se preocupe de las ganancias, cuantas más mejor.

Por favor recuerde esto:

Las 12 claves de la bolsa.

Si usted pierde el 10% tiene que ganar un 11% para recuperar.

Si pierde un 20% tendrá que ganar un 25%

Si pierde un 40% tendrá que ganar un 67%

Y si pierde el 50%, solo para recuperarse tendrá que sacar el 100%, algo muy, muy complicado.

Puede usted dejar perder en una operación lo que quiera, yo le recomiendo que no sea más de un cinco por ciento de su capital, tardará mucho tiempo o muchas operaciones en quedarse fuera del mercado, reducirá el riesgo conforme reduzca capital y lo aumentará si acierta en sus decisiones.

LO BÁSICO, PRIMERO SOBREVIVIR.

Las 12 claves de la bolsa.

Con estas premisas podemos encontrarnos un título en nuestra cartera como el de antes, que con una simple media móvil de 40, y operando en sus cruces tal y como vemos ni siquiera perdamos en una sola operación el 5% de seguridad.



11_ Construya su Fondo.

“Cuando se va a la Bolsa y se alcanzan éxitos con los consejos de un profesional, es un éxito; sin los consejos de estos es un gran éxito; pero es cuando se alcanzan en contra de los consejos de estos cuando es un éxito propio y gigantesco.”

“Quizá la acción no traiga siempre consigo la felicidad, pero no hay felicidad sin acción.”

“No hay inversión más rentable que la del conocimiento.”

Benjamín Franklin

Las 12 claves de la bolsa.

Aunque le parezca imposible, ya puede configurar su propio fondo y compararse con cualquiera.

Repasemos lo que sabemos:

1-Buscaremos valores o títulos de empresas que conozcamos o que entendamos lo que venden, tales como: petroleras, alimentación, informática, etc.

Nos costará lo mismo que las otras y será más entretenido comparar nuestras propias opiniones con las de los expertos.

2-Pondremos el gráfico del valor en velas japonesas y en un rango de tiempo aceptable, velas de uno o dos días y de seis meses a un año en el gráfico, lo importante es que se visualicen claramente señales que acompañen las tendencias más importantes y que entendamos lo que tenemos delante.

3-Le aplicaremos algunos indicadores hasta que veamos cual nos da mayor fiabilidad, también veremos las diferencias con el número de operaciones.

Las 12 claves de la bolsa.

Yo siempre uso al principio las Medias Móviles, ya que son muy visuales porque se sitúan encima del gráfico.

Luego el MACD y el RSI son muy fáciles, y sobre todo muy usados por todos, por eso funcionan.

4-Analizaremos las diferentes ofertas en comisiones en el mercado, no cuesta nada y seguro que hay diferencias, sobre todo con bancos y brokers especializados en Internet.

5-Realizaremos primero las operaciones sobre el papel o con simuladores que están en el mercado, es bueno seguir el pasado, pero siempre hay que dar unas cuantas operaciones de margen antes de operar.

6-Cuando ganemos habitualmente en nuestras operaciones SIN DINERO REAL empezaremos a comprar diversificando en varios valores y definiendo claramente los precios de salida, tanto por abajo como por arriba, conociendo con la práctica las diferentes órdenes de entrada y salida.

Las 12 claves de la bolsa.

7-Vigilaremos que todo marche según lo previsto, y cambiaremos si el sistema no funciona.

No si funciona pero da pérdidas previstas dentro del sistema, ya que son inevitables pero cuantificables.

8-Aprenderemos de nuestras reacciones con dinero real, eso no se puede explicar, seguramente es lo más difícil pero inevitable.

Para esto podemos hacer parte de nuestra operativa con un poco de dinero y comparar.

Quiero decir que si decidimos entrar en cinco o seis títulos, operar con dinero en uno o dos máximo y los restantes sobre el papel, ya le dará suficiente emoción por ahora, se lo aseguro.

9-Seguiremos formándonos y añadiendo a nuestros sistemas nuestros nuevos conocimientos, tenga en cuenta que esto es solo un acercamiento al Análisis Técnico.

Las 12 claves de la bolsa.

10-Tengamos paciencia con nosotros mismos, nadie nace aprendido y no vamos a realizar nuestras operaciones bien el primer día.

Tenemos que llegar a hacer de cada 10 seis bien, o menos pero que en la suma nos dé mejor porcentaje cada vez.

11-Seamos realistas con las pérdidas y las ganancias. Dejemos correr los beneficios y cortemos las pérdidas.

“Piensa con independencia. Sé el jugador de ajedrez, no la pieza sobre el tablero.”

“Muchos pasos en falso se han dado por quedarse quieto.”

12_ Un vistazo a los profesionales

“Un experto es alguien que ha cometido todas las equivocaciones que pueden cometerse pero en un campo muy estrecho.”

*“**SCOTTY:** Es toda suya señor. Todos los sistemas automatizados y listos. ¡Un chimpancé y dos aprendices podrían pilotarla!*

***CAPITÁN KIRK:** Gracias, señor Scott. Intentaré no tomármelo como algo personal.”*

STAR TRECK

Las 12 claves de la bolsa.

Todavía hay mucho más fuera de lo que le he contado, para saber cómo se puede operar con muchas garantías en un mercado real y los conocimientos que se pueden adquirir les explicaré como operamos en nuestra empresa para dar los pronósticos de nuestra Web:

www.brokerpanda.com

El 60% por ciento de las operaciones las hacen los ordenadores, más concretamente los programas que piensan, prueban y al final implementan los programadores y analistas de las entidades financieras.

En la empresa de analistas en la que trabajo se analizan todo tipo de acciones, futuros, bonos, fondos, y cualquier cosa que se pueda convertir en gráfico y estudiar para sacar rentabilidad y la mecánica de trabajo siempre es la misma.

Básicamente nosotros funcionamos así:

1- Cogemos un valor representativo de un mercado. Por ejemplo IBERDROLA del IBEX 35 del mercado español.

Las 12 claves de la bolsa.

2- Vemos cual es el rango de tiempo más adecuado para la operativa, normalmente entre una hora y cinco días, y cuantos datos “nos valen para encontrar fiabilidad y diferentes tendencias, ya que el sistema tiene que sobrevivir a malos momentos y dar beneficios en los buenos.

3- Probamos todo lo que sabemos, para eso existen unos programas, que automáticamente nos dan información de las operaciones de esos cinco años con cualquier indicador o la suma de estos.

Sin entrar en detalles, manejamos unos 100 indicadores diferentes y hay que probarlos todos para ver cuáles son los mejores, aunque el ojo entrenado, a veces deja descubrir cuando es mejor usar unos u otros, y eso evita muchos pasos intermedios.

4- Cuando tenemos los mejores indicadores, hay que optimizar el sistema, por ejemplo si tenemos dos medias móviles, entrando en el cruce de las mismas, le diríamos al ordenador que nos encontrara las mejores haciendo todas las combinaciones posibles entre la Media Corta de valores entre 1 y 20

Las 12 claves de la bolsa.

y la Media Larga de valores entre 25 y 250, y nos iríamos a tomar café.

5- Después de que el programa nos diera unas Medias móviles, por ejemplo 5 y 160, tendríamos que observar los parámetros por separado, número de operaciones, fiabilidad, ratio de acierto, beneficios por año, máxima serie de pérdidas, etc.

6- Optimizaríamos otra vez con el programa diciéndole al ordenador que nos encuentre la mejor manera de poner un objetivo monetario y los stops, que nos daría, después de otro café, por ejemplo que cada vez que entramos es mejor que recojamos beneficios cuando llegamos al 7% de subida, y que salgamos de la operación con una bajada de 3,5%.

7- Al final de esta etapa tendremos un sistema con las señales de entrada en un rango de tiempo (dos horas) con parámetros (medias móviles de 5 y 160) y con unas señales de salida con un objetivo por operación (7%) y un stop (3,5%) si no se vuelven a cruzar las medias antes.

Las 12 claves de la bolsa.

8- Si este sistema no nos da mínimo una rentabilidad, con comisiones y todo, superior al 20% anual, abandonaremos el valor, pero si da más seguiremos a la segunda parte del proceso, la económica.

9- Ahora cogemos todas las operaciones en una tabla de datos, que pueden ser unas 3.000 aproximadamente en velas de dos horas y los meteremos en otro programa de gestión de dinero, que primero le pediremos que nos cambie 3.000 operaciones de orden en mil combinaciones diferentes y que nos quite las 50 peores, esto nos dará la verdadera medida de nuestro sistema para cuando cambien las operaciones en el futuro, que lo harán.

10- Si todavía estamos dentro de un 10% anual de aciertos, es el momento de pedirle al sistema cuando hay que invertir más dinero y cuando quitar inversión, por ejemplo si cada mil

Euros de beneficio podemos incrementar nuestras posiciones nos dará diferente información que si incrementamos las

Las 12 claves de la bolsa.

posiciones cada 5.000. Euros de beneficio. Esto optimizará el dinero por operación.

11- Finalmente lo implementaremos en un programa conectado con el bróker que le mande las órdenes automáticamente al mercado sin estar nosotros delante.

12- Por último, para cubrirnos en salud, meteremos nuestro dinero como mínimo en cinco sistemas diferentes en cinco valores diferentes para diversificar lo máximo y controlaremos diariamente que todos los sistemas funcionen y que el bróker envíe las órdenes a tiempo.

13- Y luego a volver a empezar.

Esto lo revisamos cada vez que sucede algo imprevisto y vamos adaptando parámetros e indicadores conforme se mueven los mercados, ya que como hemos explicado antes, tenemos mínimo tres sistemas diferentes para cada título, al alza, a la baja y para mercados en lateral.

“El futuro está aquí. Lo que pasa es que todavía no se ha distribuido a todos”

Epílogo.

“Hace poco me preguntaron si iba a dejar la Bolsa después de haber perdido..... euros. No, respondí, acabo de gastarme..... euros en mi formación.”

“Un viejo bolsista puede perderlo todo menos la experiencia.”

“El hombre razonable se adapta al mundo; el irrazonable persiste en intentar adaptar el mundo a él. Por consiguiente, todo progreso depende del hombre irrazonable.”

Las 12 claves de la bolsa.

Todos nos acercamos a la Bolsa para ganar, nadie quiere perder, pero para que alguien gane alguien tiene que perder, esa es la regla más básica de la bolsa y hay que intentar no ser nosotros los que perdamos.

Este es un libro sin grandes pretensiones, un acercamiento, los cuatro pasos básicos del CHACHACHA, lo cual es bastante para no hacer el ridículo, que en Bolsa sería quedarse fuera y ni siquiera saber porqué, pero no lo suficiente para arrasarse en la pista de baile.

Recuerde que la Bolsa y sus productos son muy viejos pero que uno de sus secretos es mantenerse joven, como esa marca de refrescos de cola que le viene siempre a la cabeza.

Y que uno de los mejores libros sobre la Bolsa es Confusión de Confusiones, escrito en español por un judío portugués en 1866 aproximadamente, llamado José de la Vega, de obligada lectura para aquellos que piensen que los productos llamados derivados u opciones son recientes.

Las 12 claves de la bolsa.

Este no es un libro de consejos, es un libro matemático con algunas experiencias propias y el único consejo bueno que puedo darle sería que tiene que seguir formándose, y las lecturas son lo más aconsejable.

Puede usted estudiar varias formas de actuación hasta encontrar una con la que se sienta más cómodo y probar, primero con poco, aunque las comisiones sean muy grandes en proporción, y cuando gane asiduamente o por lo menos conozca sus reacciones frente a las ganancias y las pérdidas, ya tendrá tiempo de arriesgarse más.

Las Bolsas suelen hacer muchas conferencias en sus delegaciones, nunca están de más, pero con mucho cuidado de qué es lo que al final le quieren vender.

Cuidado también con los cursos, hay mucha variedad y no por ser más caros son mejores, algunos no valen para nada, yo he estado en algunos.

Las 12 claves de la bolsa.

Y recuerde que es casi imposible saber algo que lo demás desconocen y además si al final no lo conocen no servirá de nada.

Es mejor conocer pronto la opinión de la mayoría, esa es la que mueve de verdad los mercados.

Las Bolsas suelen hacer muchas conferencias en sus delegaciones, nunca están de más, pero con mucho cuidado de qué es lo que al final le quieren vender.

Cuidado también con los cursos, hay mucha variedad y no por ser más caros son mejores, algunos no valen para nada, yo he estado en algunos.

Y recuerde que es casi imposible saber algo que lo demás desconocen y además si al final no lo conocen no servirá de nada.

Es mejor conocer pronto la opinión de la mayoría, esa es la que mueve de verdad los mercados.

Las 12 claves de la bolsa.

Desgraciadamente tendrá que probar una y otra vez con dinero real para entender cómo funciona de verdad este negocio; no hay otra manera.

Nos vemos en el mercado.

Pablo Sabirón
Valencia, España

“Todos los hombres nacen iguales, pero es la única vez que lo son.”

Abraham Lincoln

.

Agradecimientos

Gracias a mis amigos Marc González y Rafael Jaque por aguantarme cuando les molestaba con mis aburridas teorías y descubrimientos sobre la bolsa mientras hacíamos los paseos a caballo; además, sin sus consejos y correcciones, este libro hoy no sería posible.

Gracias a la señora Francisca y al señor Antonio, que siempre confiaron en mí sin entender nada de bolsa, pero que siempre tuvieron una palabra de ánimo aún en los peores días.

Gracias a mi familia, pues, sin su apoyo y su fe en mí no hubiera podido mantenerme ni empezar en este mundo.

Gracias a Blanca, mi mujer, considerada una valiente por todos los que me conocen, por estar siempre ahí.

Y gracias a usted, por comprar este humilde libro.