

# HISPA TRADING

MAGAZINE

OCTUBRE - DICIEMBRE 2022

NÚM. 52



## CÓMO ADELANTARNOS A LOS CRASH Y REBOTES

### EN UN MERCADO BAJISTA

JON WOLFENBARGER

PÁG. 34

¿COMO CREAR  
ESTRATEGIAS DE  
TRADING RENTABLES?

PÁG. 62

EL V-TRADE.  
5 REGLAS BÁSICAS  
DE TRADING

PÁG. 44

CÓMO VIGILAR  
NUESTRAS CUENTAS  
DE TRADING

PÁG. 29

Edición  
patrocinada  
por



**xtb**  
online trading



## VAN K. THARP

Van K. Tharp fue uno de los entradores de traders más conocidos a nivel internacional. Durante los últimos 30 años, además de escribir 11 libros, ha desarrollado algunos de los programas de formación más respetados internacionalmente, siendo el único entrenador que aparece en el libro "The Market Wizard's: Interviews with Great Traders" de Jack Schwager. Puede encontrar más información de sus cursos y libros en la web [www.vantharp.com](http://www.vantharp.com).



## ALBERTO M. CABANES

Profesor del Departamento de Economía Aplicada y Estadística de la Universidad Nacional de Educación a Distancia. Autor de varios libros sobre Estadística, Econometría y Finanzas, Alberto Muñoz también es el fundador de la prestigiosa web sobre trading [X-Trader.net](http://X-Trader.net), colabora de forma regular diferentes publicaciones y medios financieros (FXStreet, Bolsamanía, etc.) y es ponente dentro del proyecto Robotrader.



## ALEXANDER ELDER

Dr. en psiquiatría y trader, autor de grandes éxitos como "El nuevo vivir del trading", "Come into my trading room" y "Entries and exits" entre otros. Desde hace varios años se dedica a dar formación y conferencias por todo el mundo desde EEUU, China, Holanda, Brasil, etc. Ofrece también formación online en: [www.elder.com](http://www.elder.com).



## JOHN DEVCIC

John Devcic es un historiador del mercado y especulador por cuenta propia. Durante años se ha dedicado a averiguar el comportamiento de los mercados, especialmente estudiando el pasado con el propósito de comprender el presente. Escribe como colaborador para varias revistas y blogs financieros en Estados Unidos.



## BRETT N. STEENBARGER

Brett N. Steenbarger, Ph.D. es profesor de psiquiatría y ciencias del comportamiento en SUNY Upstate Medical University. Compagina su actividad docente con la de entrenador de gestores de hedge funds y traders profesionales. Brett es autor de varios libros sobre psicología enfocada en el trading: *The Daily Trading Coach* (2009), *Trading Psychology 2.0* (2015) y *Radical Renewal* (2019), entre otros.



## JON WOLFENBARGER

Jon Wolfenbarger, CFA es fundador y CEO de BullAndBearProfits.com, un sitio web dedicado a ayudar a los inversores a generar rendimientos tanto en mercados alcistas como en bajistas. Jon ha sido analista de valores en Allianz Global Investors durante más de 22 años, además de banquero de inversión en JP Morgan y Merrill Lynch. Es MBA por la Universidad de Duke y BBA por la Universidad de Texas en Austin.



## SYLVAIN VERVOORT

Sylvain Vervoort, vive actualmente en Bélgica. Es ingeniero electrónico retirado y es analista técnico desde hace más de 30 años. Trader independiente, escritor, editor y educador en el área de análisis técnico. Ha escrito el libro *Capturing Profit with Technical Analysis*. Más información en <http://stocata.org>.



## AL BROOKS

Al Brooks es trader profesional y uno de los precursores del price action con miles de seguidores distribuidos por todo el mundo, siendo uno de los referentes a nivel internacional en este campo. Cada día, a través de su sitio [brookstradingcourse.com](http://brookstradingcourse.com), enseña a operar usando la acción del precio.



## ENRIQUE VALDENEBRO

Enrique es Analista Cuantitativo y CEO en Pattinvestor ([www.pattinvestor.com](http://www.pattinvestor.com)) Además es Algorithmic Trader/Partner en GesTrading (CTA), centrado en la Investigación de mercados, desarrollo e implementación de estrategias y soluciones de inversión.



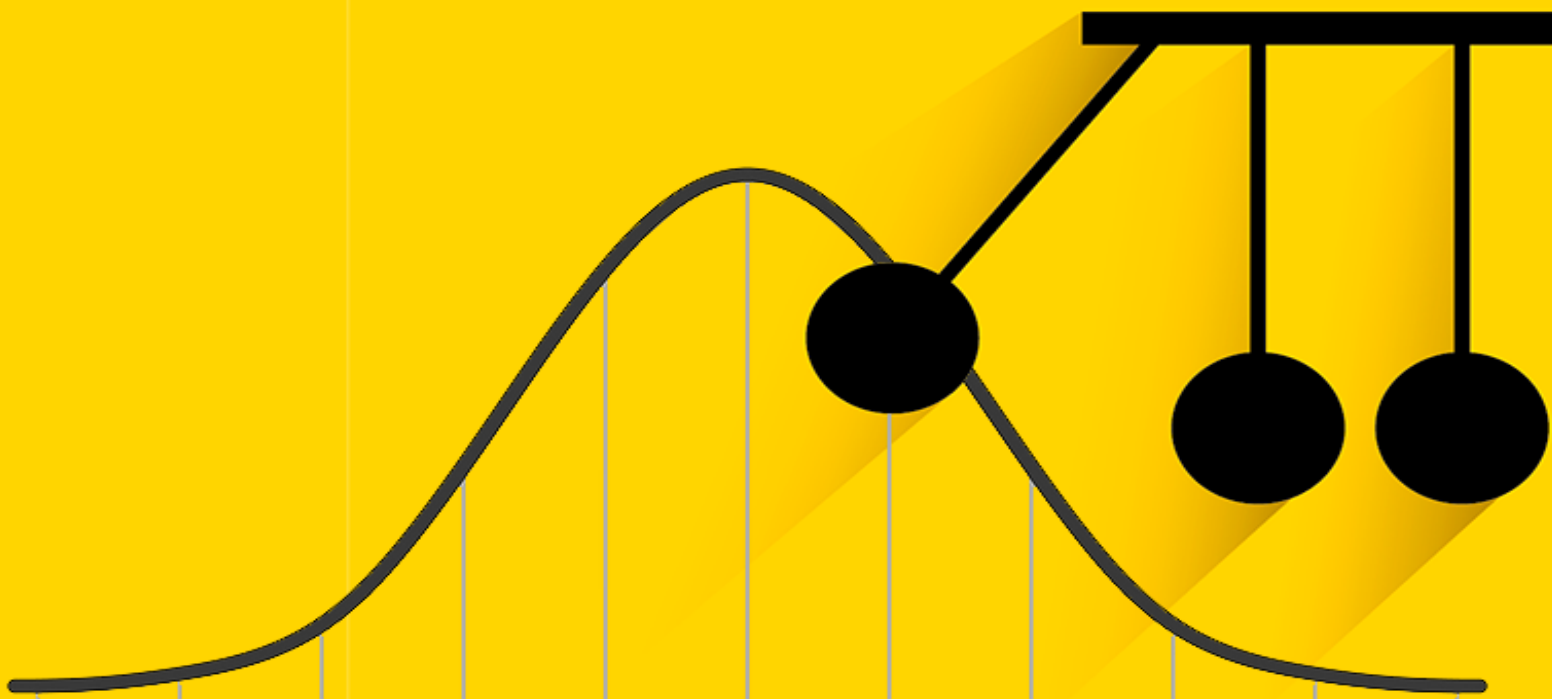
## FAWAD RAZAQZADA

Es analista de mercado y ha trabajado para algunas firmas como FOREX.com y City Index. Actualmente proporciona servicios de análisis para ThinkMarkets y educación para sus propios clientes.

# MOMENTUM Y RSI: TRADING EN ZONAS DE ALTA PROBABILIDAD

POR ENRIQUE VALDENEBRO

*El Momentum es un indicador tendencial que puede ser utilizado de diferentes formas. Y el RSI, sin embargo, tiende a ser utilizado como indicador reversal, que nos marca los niveles de sobrecompra y sobreventa de un activo. Si combinamos ambos y los utilizamos de diferente manera a la establecida, se obtienen información y estrategias interesantes en muchos casos.*



**E**l mercado varía constantemente de un estado tendencial a otro lateral, y lo hace de manera inesperada y normalmente explosiva. Y existen estrategias e indicadores preparados y adaptados especialmente para cada uno de esos regímenes de mercado (tendencial o rango). Pero lo complicado no es aplicarlos, sino saber cuando tenemos que utilizar uno u otro, ya que es prácticamente imposible prever el cambio de un estado a otro. Y no existe ningún indicador o estrategia que vaya bien en ambos regímenes de mercado.

## EL MOMENTUM ES INERCIA, QUE USAMOS PARA ENTRAR EN TENDENCIAS DE MERCADOS

EL MOMENTUM ES UN INDICADOR QUE MIDE LA VELOCIDAD EN EL MOVIMIENTO DE LOS PRECIOS RESPECTO A N PERÍODOS.

El Momentum es un indicador que mide la velocidad en el movimiento de los precios respecto a n períodos. Es decir, que si  $n=13$  períodos, mostraría la velocidad de los precios entre  $n$  y  $n+13$ .

Un  $Momentum > 0$  indica crecimiento al alza de los precios en ese periodo de tiempo.

Un  $Momentum < 0$  indica decrecimiento y caída de los precios en ese periodo de tiempo.

Cuanto mayor es, en valor absoluto, con mayor velocidad se mueven los precios.

Y esa velocidad puede medirse contra el mismo activo (Momentum Absoluto) o contra el resto del mercado o sector (Momentum Relativo).

La forma más normal de aplicar este indicador es entrando largo cuando cruza al alza un determinado nivel, o cogiendo periódicamente los valores que mayores Momentum han tenido durante ese periodo de tiempo, e ir rebalanceando los activos cada  $n$  días.

Sin embargo, con esto no conocemos el comportamiento del Activo ante los diferentes niveles de Momentum que ha tenido. Es decir, conocer:

- el nivel de Momentum en el que más se ha movido el activo
- en qué niveles de Momentum ha conseguido los mayores beneficios de manera estable

---

EN ALGUNOS ACTIVOS,  
OBSERVAREMOS QUE  
EXISTEN CLARAS  
TENDENCIAS AL ALZA O A  
LA BAJA EN DETERMINADOS  
NIVELES DE MOMENTUM.

---

- en qué niveles de Momentum ha sido más bajista, o no ha tenido patrón alguno que pueda ser aprovechable.

Por ello, vamos a realizar un sencillo estudio en el que vamos...

1. a tomar los niveles máximo y mínimo históricos de Momentum,
2. y dividimos en franjas iguales el rango de movimiento del Momentum
3. y estudiamos cómo se comportó el activo siempre que el Momentum estuvo en cada uno de esos niveles.

En algunos activos, observaremos que existen claras tendencias al alza o a la baja en determinados niveles de Momentum, Es decir, que históricamente el activo se ha comportado muy bien o muy mal siempre que ha estado en ese nivel de Momentum.

Esas franjas de Momentum en ese activo son de alta probabilidad. Se aprecia que con una alta probabilidad, siempre que el activo se encuentra en alguna de esas franjas de alta probabilidad, tendemos a conseguir una notable ventaja competitiva que nos ofrece rentabilidades y garantías extra.

## ALGUNAS FRANJAS DE MOMENTUM DE ALTA PROBABILIDAD

Si dividimos el rango del Momentum en 7 franjas (este número podríamos variarlo y ser tomado incluso como parámetro), y estudiamos lo que ha ocurrido en cada una de las franjas, veremos que en algunos casos existen patrones que nos indican zonas de alta probabilidad en el activo. ►





Figura 1. Fuente: Tradingview.

Algunos ejemplos de curvas de rentabilidad sería, por ejemplo esta de Apple:

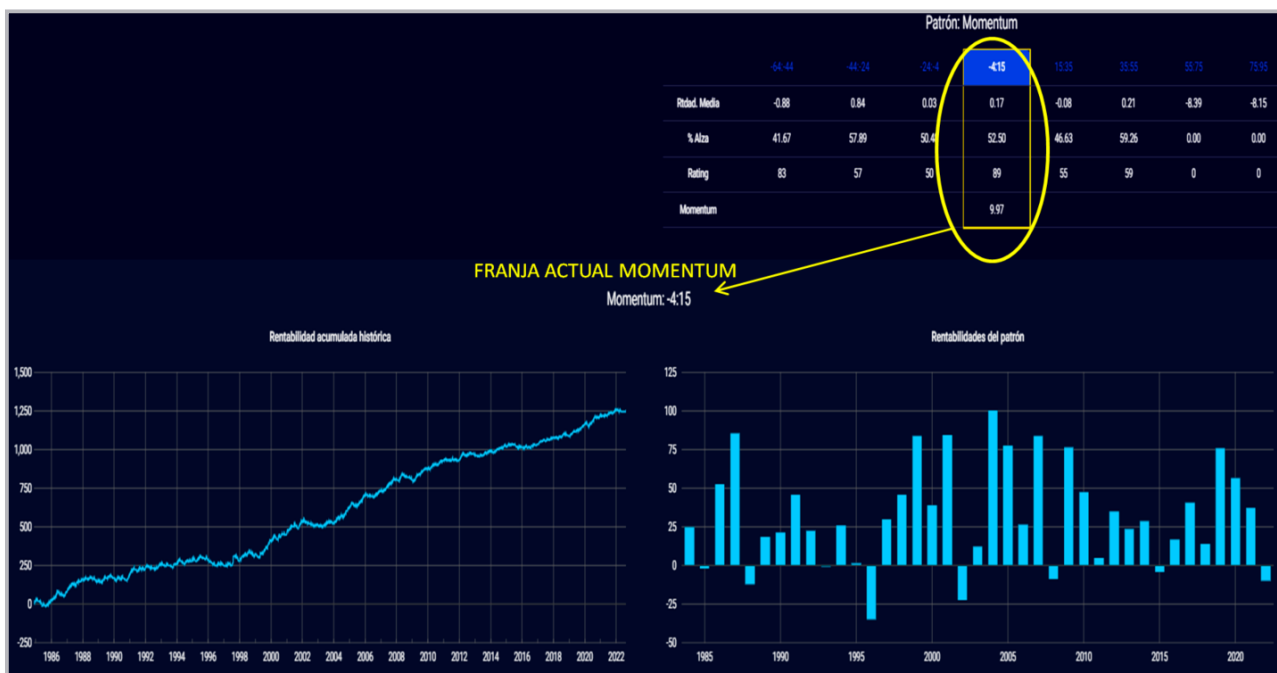


Figura 2. Fuente: Pattinvestor.

donde se aprecia que siempre que el activo ha estado en una franja de Momentum entre -4 y 15, su rentabilidad acumulada históricamente ha sido buena.

El mayor problema a esta operativa serían las posibles múltiples entradas falsas seguidas que podrían producirse en algunos momentos y mermar nuestra rentabilidad. Así ►

- que hemos incluido comisiones de 0,005\$ por acción y 1\$ por contrato.

Con ello, podríamos desarrollar una estrategia de trading que tan sólo entrara largos cuando el Momentum de dicho activo estuviera en esa franja. El resto del tiempo estaría fuera. Y tampoco importaría si el Momentum está subiendo o bajando, o cortase un nivel al alza o a la baja. La condición sería estar dentro siempre que el Momentum de ese activo estuviera dentro de esa franja.

ESTA INFORMACIÓN DE ALTA UTILIDAD PUEDE SER NOS MUY ÚTIL A LA HORA DE DISEÑAR NUESTRAS ESTRATEGIAS DE TRADING/INVERSIÓN.

## EL RSI NO SIEMPRE MUESTRA EXCESOS Y PUNTOS DE GIRO

LAS FRANJAS DE ALTA PROBABILIDAD, TANTO DE RSI COMO DE MOMENTUM, NOS APORTAN INFORMACIÓN VALIOSA A LA HORA DE HACER TRADING O INVERTIR.

Con el indicador RSI (Relative Strength Index) podríamos actuar de forma similar, estudiando en qué niveles de RSI ha sido históricamente más rentable en ese activo. Y ver si existe un patrón aprovechable en esa franja.

Como hemos dicho anteriormente, el RSI suele ser un indicador utilizado para encontrar puntos de sobrecompra o sobreventa del

mercado. Pero, curiosamente, en muchos casos de activos observamos que el RSI no se comporta como indicador reversal.

Si actuase según lo establecido (por debajo de 30 el activo está sobrevendido y por encima de 70 el activo está sobrecomprado), deberíamos de encontrar niveles.

En el gráfico podemos apreciar que cuando el RSI ha estado por encima de 70 o debajo de 30 siempre ha continuado con la inercia del movimiento precedente, antes de girarse ya cuando el RSI ha salido de la zona de sobrecompra o sobreventa.

Por lo tanto, esas zonas son de aviso de posible giro pero de continuidad, hasta que se salga de la zona, momento en el que es cuando puede producirse la corrección. ►



Figura 3. Fuente: Tradingview.

► Esto puede facilitarnos 2 cosas:

- Poder crear un sistema tendencial que aproveche ese tramo final en el que el activo mantiene la inercia. Eso se haría estando en el activo mientras se encuentre en esa franja,
- O conocer el momento en que puede girarse el activo, una vez ha perdido esa zona de sobrecompra o sobreventa

Cada activo tiene unas franjas de alta probabilidad diferentes y particulares, y en muchos casos, no existe patrón o franjas de alta probabilidad para muchos activos.

## DIFERENTES COMPORTAMIENTOS DE ACTIVOS ANTE IDÉNTICOS NIVELES DE RSI

No todos los activos se comportan de igual manera ante acontecimientos similares, y eso es debido a que cada mercado o activo tiene su particular personalidad y comportamiento.

Por eso, en relación al RSI, por ejemplo, un activo en la zona de 0:30 tenderá a rebotar al alza, y otros activos tenderán a incrementar las caídas tendencialmente. Lo mismo ocurre con el resto de franjas (Ver Figuras 4 y 5).

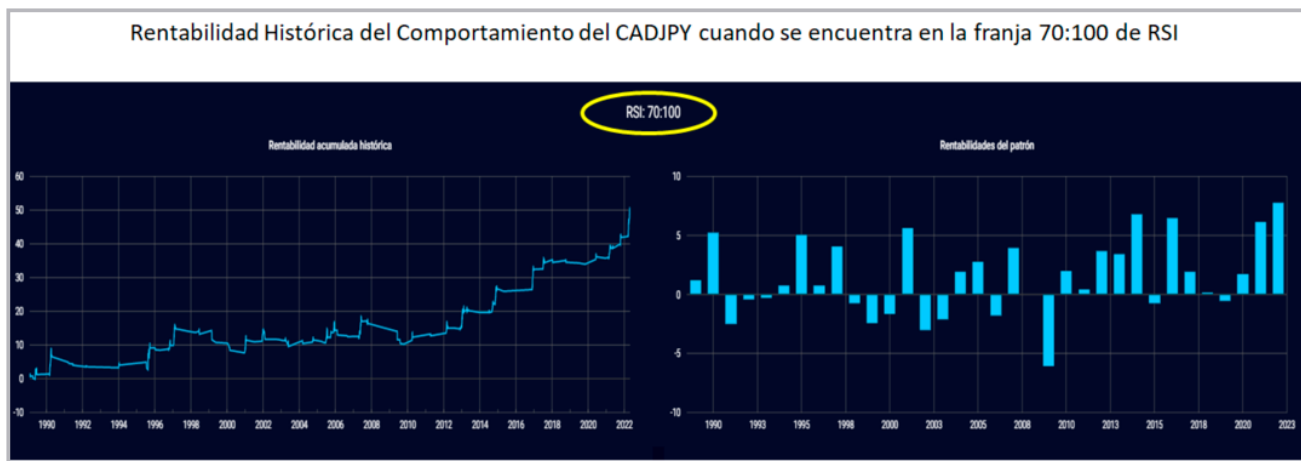


Figura 4.

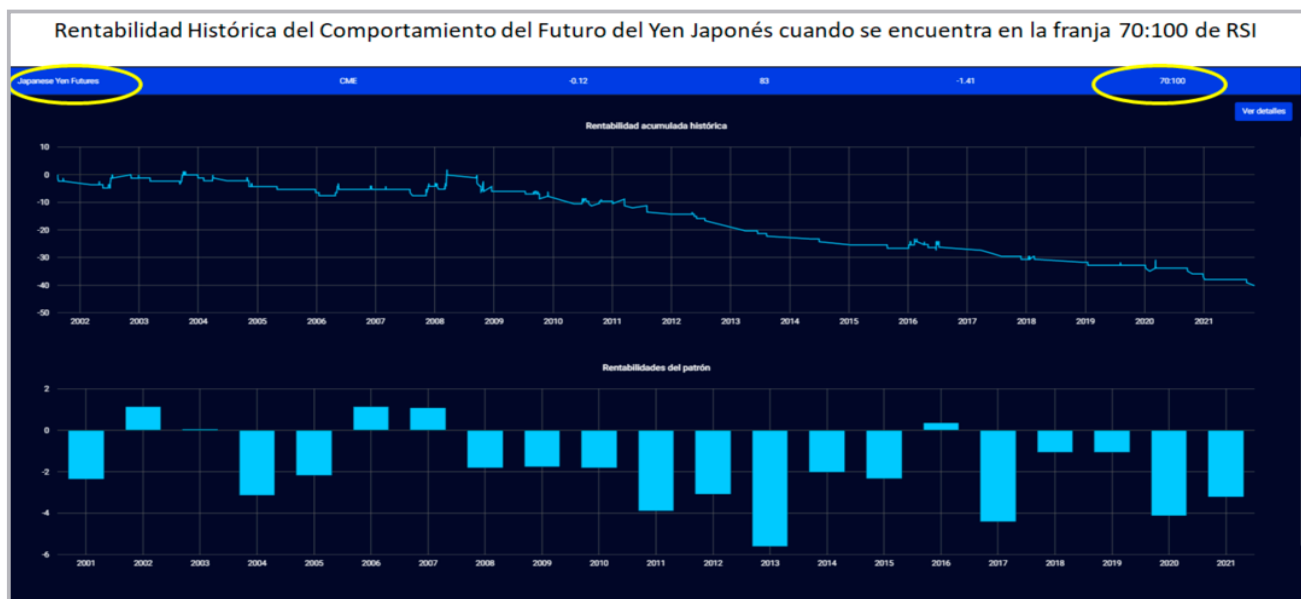


Figura 5.

Así que es importante saber qué podemos esperar de cada activo según se ha comportado en el pasado.

Por ejemplo, en la franja de sobrecompra 70:100 de RSI, el futuro del Yen tiende a corregir con una alta probabilidad, mientras que el CADJPY tiende a mantener la tendencia alcista en esa franja.

Esta información de alta utilidad puede sernos muy útil a la hora de diseñar nuestras estrategias de trading/inversión.

## COMBINANDO RSI Y MOMENTUM PARA DETECTAR OPORTUNIDADES DE ALTA PROBABILIDAD...

Las franjas de alta probabilidad, tanto de RSI como de Momentum, nos aportan información valiosa a la hora de hacer trading

o invertir, ya que nos identifican los patrones de comportamiento de cada mercado o activo para cada momento en el que se encuentren.

Pero, ¿qué ocurre si tratamos de identificar aquellos activos que se encuentren en franjas de probabilidad buenas o favorables, tanto en RSI como en Momentum, al mismo tiempo?

Nuestras probabilidades se incrementan.

Vamos a ver un ejemplo sobre Apple Inc. (AAPL): Recientemente las acciones de APPLE se encontraron en un momento en el que tanto la franja de RSI como MOMENTUM en las que se encontraba eran favorables históricamente, y eso propició una continuidad y subida de los precios de la acción (Ver Figuras 6, 7, 8 y 9).



Figura 6. Fuente: Pattinvestor - Tradingview. Cotización histórica de Apple Inc. donde apreciamos la fuerte subida y donde se encontraban tanto el RSI como el Momentum.

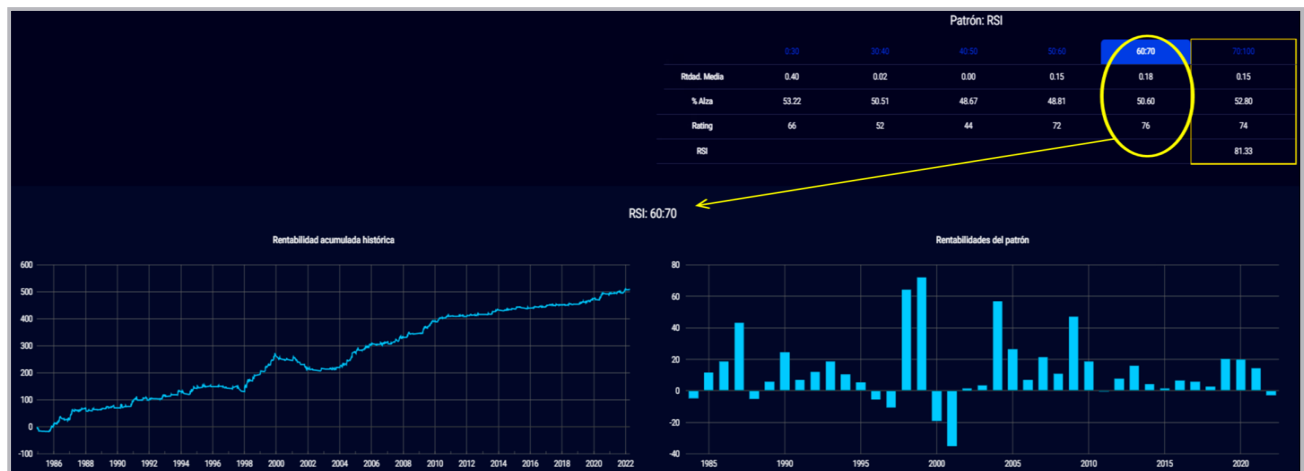


Figura 7. Fuente: Pattinvestor . Rentabilidad histórica conseguida por Apple siempre que se ha encontrado en la franja de Momentum en el momento anterior a la subida.



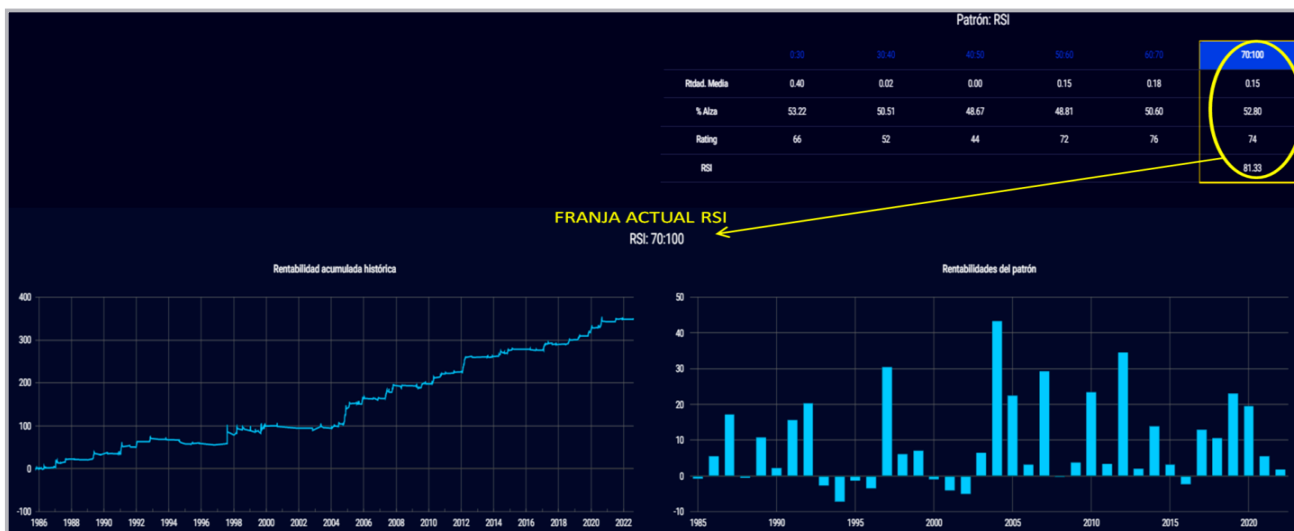


Figura 8. Fuente: Pattinvestor . Rentabilidad histórica conseguida por Apple siempre que se ha encontrado en la franja de RSI en el momento anterior a la subida y posterior.

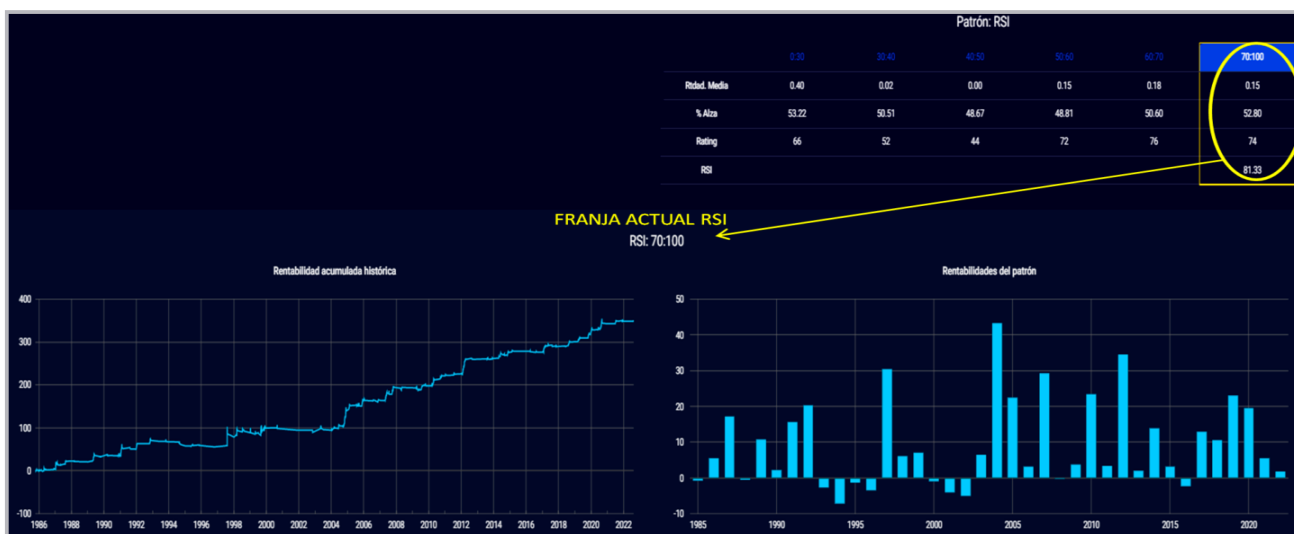


Figura 9. Fuente: Pattinvestor . Y en la franja de RSI superior a la actual.

Por lo tanto, detectar aquellos mercados o activos que se encuentren en franjas de RSI y MOMENTUM favorables nos va a ofrecer oportunidades de inversión o trading que históricamente han funcionado hasta el momento actual. Y la plataforma Pattinvestor nos ayuda, cada día, a detectar este tipo de oportunidades y activos.

## CONCLUSIÓN

Es necesario operar SIEMPRE con una ventaja probada, para tener mayores probabilidades de éxito. Operar o invertir sin ventaja es como andar por el borde de un precipicio con los ojos

vendados. Y tanto RSI como Momentum nos ofrecen ventajas que pueden ser aprovechables para detectar mercados o activos en momentos favorables y de alta probabilidad. Tanto de forma individual como combinando ambos. Si a esta información le añadimos otro tipo de filtros de estabilidad de mayor plazo, las probabilidades de éxito se disparan notablemente. Los estudios mostrados no son estrategias en sí mismas, ya que faltaría agregar filtros para el control del riesgo y de gestión monetaria, pero ya nos están indicando que existen, en algunos mercados, estrategias interesantes basadas en patrones que han estado funcionando hasta la fecha actual. ■