

# ***El trading en acciones que hacemos en Estrategias de inversión***

***[Luis Francisco Ruiz](#) (Linked in)  
Director de análisis de Estrategias de Inversión***



## Próximos webinarios y referencias

### Referencias:

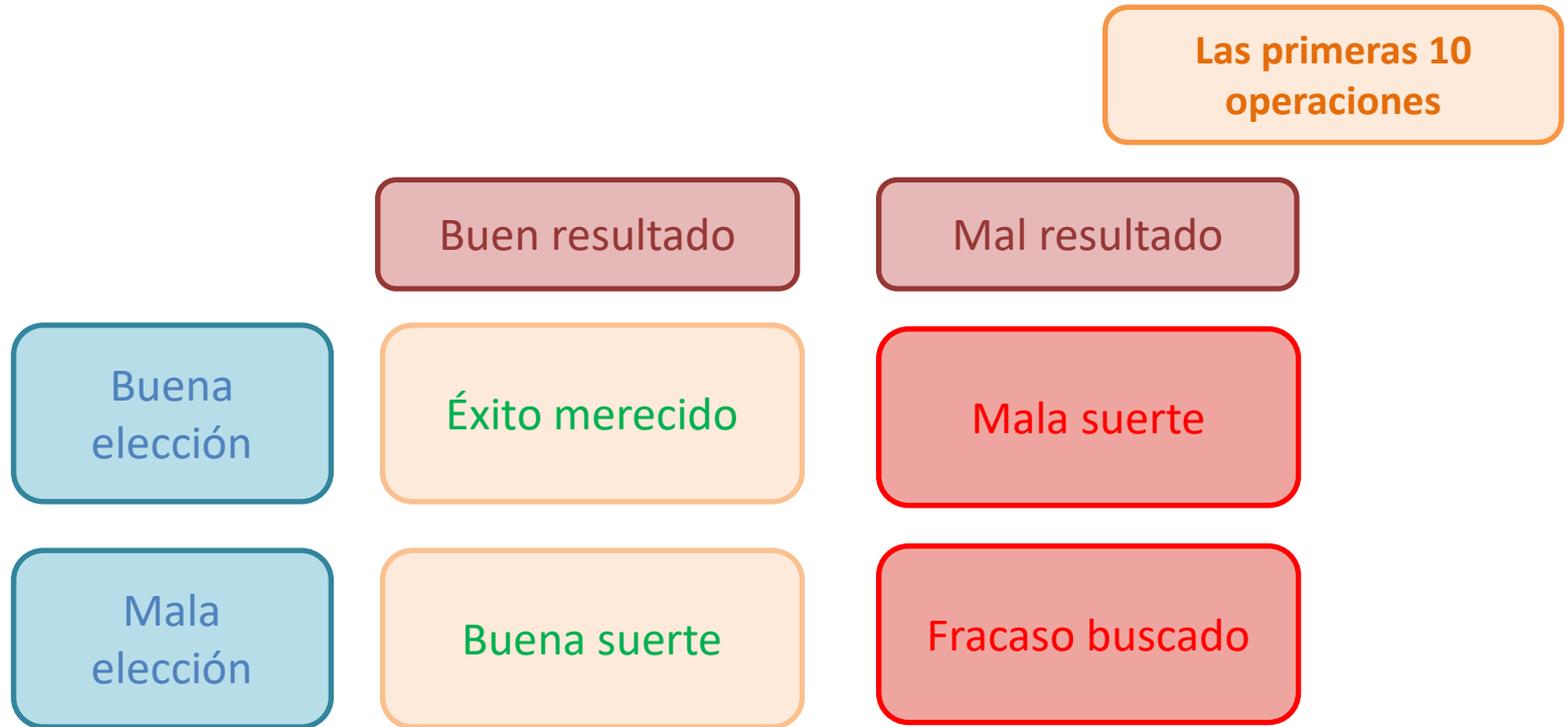
- Luis Francisco Ruiz. [“Trading Room 2021. El ruido, los marcos temporales y la operativa”](#)
- Luis Francisco Ruiz. [“Trading Room 2019. Vuelve la volatilidad y el trading a corto plazo”](#)
- Luis Francisco Ruiz. [“Análisis de liquidez y variabilidad. Las mejores acciones para hacer trading”](#)
- Luis Francisco Ruiz. [“Trading Room 2015. La volatilidad aliada o enemiga de nuestra estrategia”](#)
- Luis Francisco Ruiz. [“Trading Room 2012. Trading con estrategias de momento”](#)
- Barber y Odean. [“Trading is Hazardous to Your Wealth: The Common Stock Investment Performance of Individual Investors”](#).
- Barber y Odean. [“The Courage of Misguided Convictions: The Trading Behavior of Individual Investors”](#)

### Próximos webinarios:

- **15 de junio** (16:00 a 17:30h). [Perspectivas 2S2021](#). María Mira, José Antonio González y Luis Francisco Ruiz. Exclusivo para suscriptores.
- **22 de junio** (16:00 a 17:30h). [Aprende a “colocar” el stop](#). Luis Francisco Ruiz. Exclusivo para suscriptores.
- **06 de julio** (16:00 a 18:00h). [Selección de acciones con Análisis Fundamental](#). Luis Francisco Ruiz. Gratuito con preferencia para suscriptores

Ei

El trading tiene poco de arte e inteligencia y mucho de trabajo y confianza en el proceso



# Ei

## El trading tiene poco de arte e inteligencia y mucho de trabajo y confianza en el proceso

Las siguientes 90 operaciones

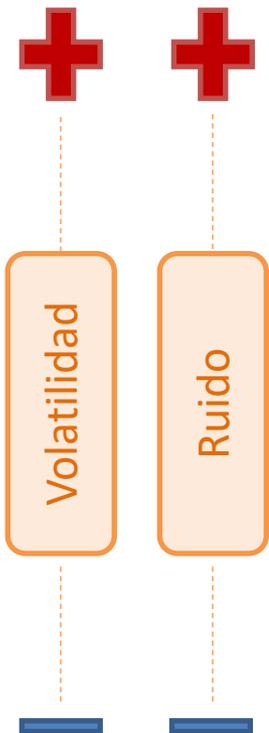


*"We are going to grow traders like they grow turtles in Singapore"*

Richard Dennis (operador en el mercado de futuros del CME que en 1986 se codeaba en ganancias con otros conocidos especuladores: George Soros y Drexel Burnham). Su gran diferencia era que pensaba que ganar dinero en los mercados no era algo innato o "natural" se podría enseñar y aprender.

# Ei

## Dos operativas bien diferenciadas en función al marco temporal, la volatilidad y el ruido



### Principales características de la operativa en rango:

- (1) Operativa a corto / muy corto plazo (las operaciones duran días a lo sumo semanas)
- (2) Es una operativa de mayor frecuencia donde la liquidez / profundidad del activo es vital
- (3) Se suelen establecer objetivos y stops de partida
- (4) Se suele buscar una fiabilidad superior al 50% (relación entre objetivo y stop)
- (5) Se suelen utilizar referencias técnicas menores
- (6) Enfoque más especializado (mercado o activo concreto)
- (7) Consume más recursos (tiempo y capital)

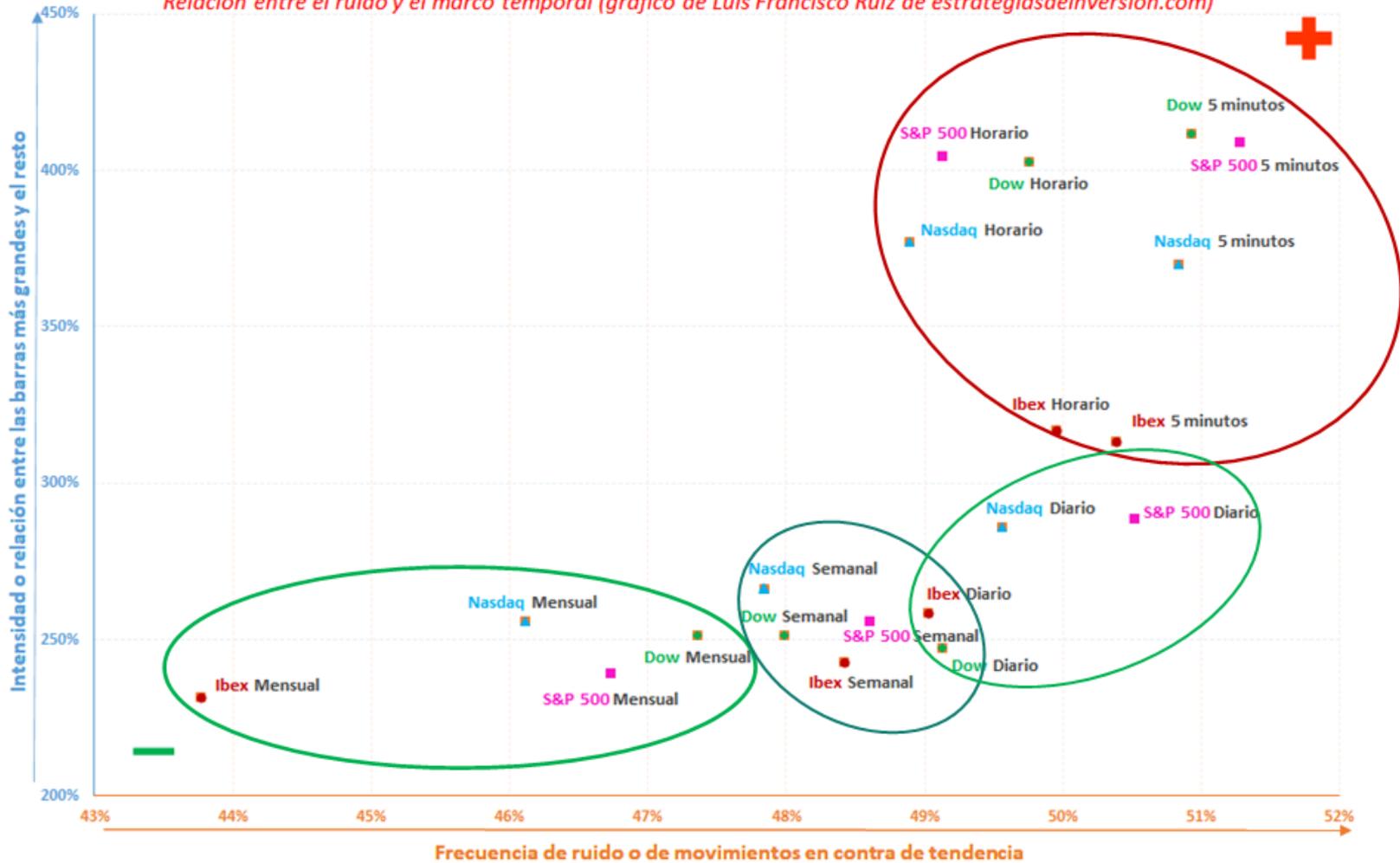
### Principales características de la operativa tendencial:

- (1) Operativa a medio / largo plazo (las operaciones duran semanas / meses / trimestres)
- (2) No hay objetivo, la tendencia se acompaña con stops dinámicos apoyados en medias móviles
- (3) Fiabilidad inferior al 50% (limitar pérdidas y acompañar ganancias)
- (4) Se puede aumentar fiabilidad integrando el análisis macroeconómico y fundamental en la operativa
- (5) Se utilizan referencias técnicas clave o intermedias
- (6) Aplicable a más activos
- (7) Consume menos recursos (tiempo y capital)

# Ei

## Dos operativas bien diferenciadas:

Relación entre el ruido y el marco temporal (gráfico de Luis Francisco Ruiz de [estrategiasdeinversion.com](http://estrategiasdeinversion.com))

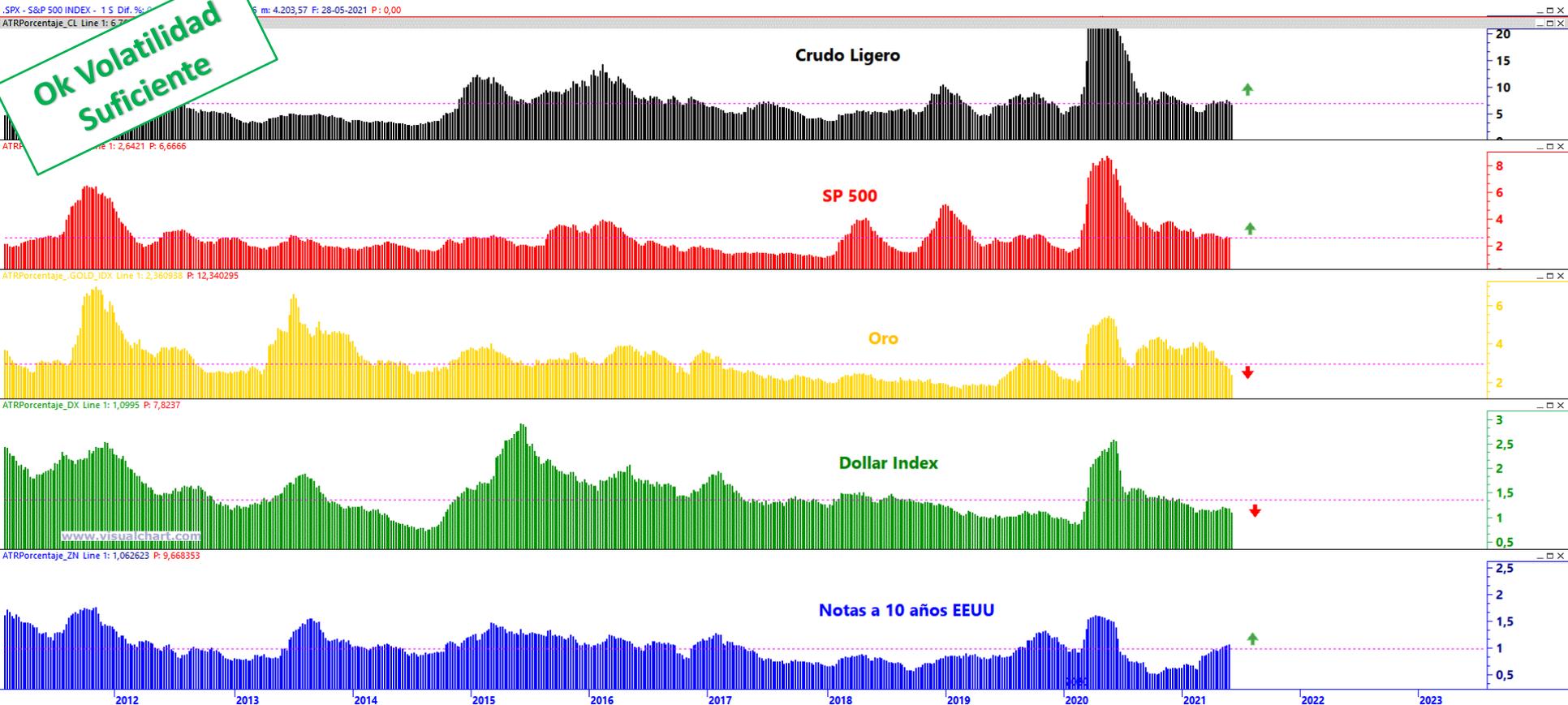


# Ei

## La volatilidad se ha reducido, aunque todavía es suficiente

Rango de amplitud en principales referencias de los mercados (Crudo, S&P 500, Oro, Dollar Index y Notas a 10 años EEUU)

Ok Volatilidad Suficiente

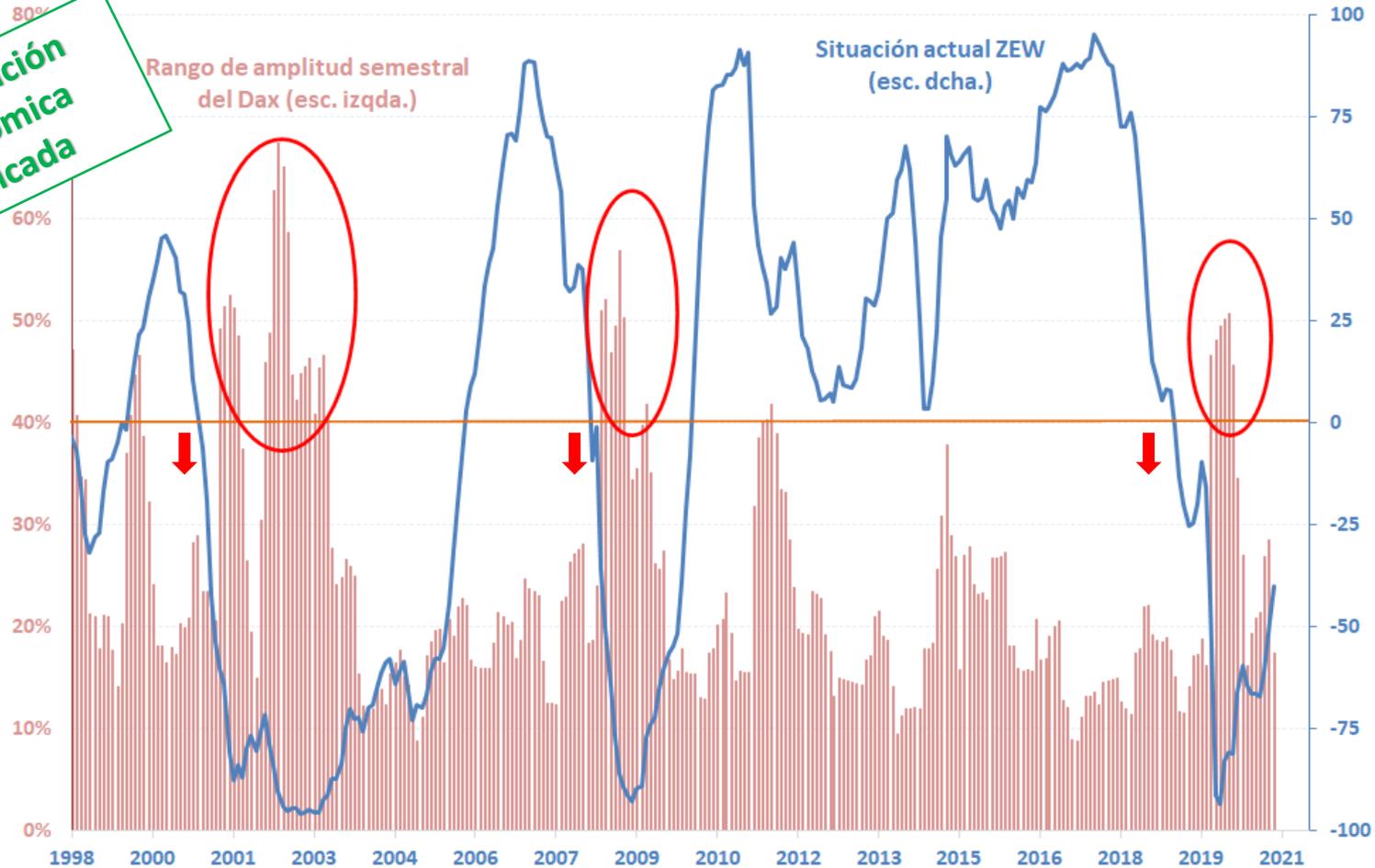


# Ei

## La volatilidad se ha reducido aunque todavía es suficiente

*Situación actual ZEW (esc. dcha.) y Rango de amplitud semestral del Dax (esc. izqda.)*

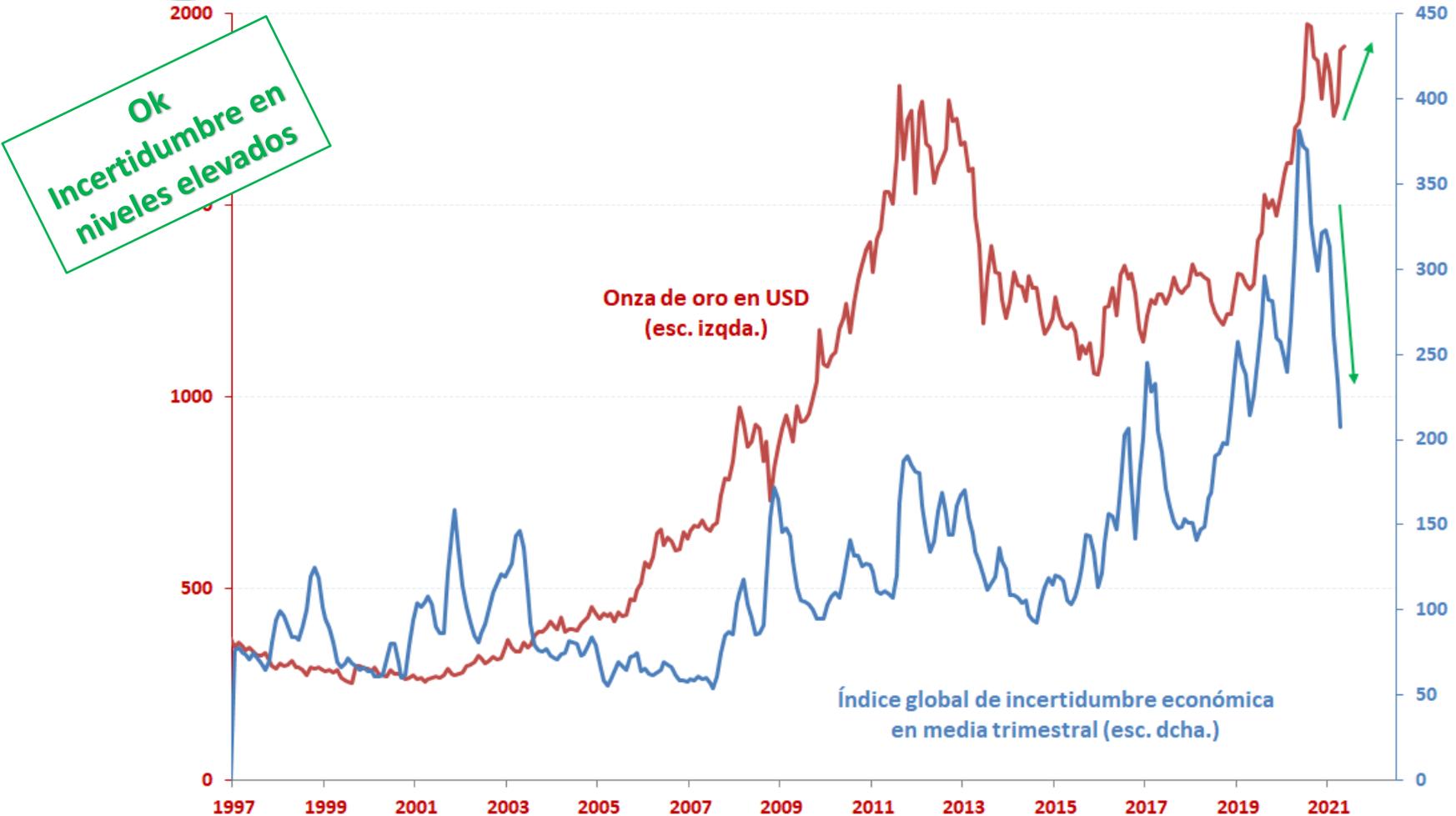
**Ok Situación económica delicada**



# Ei

## La volatilidad se ha reducido aunque todavía es suficiente

Onza de oro en USD (esc. izqda.) e Índice global de incertidumbre económica en media trimestral (esc. dcha.)



# Ei

## La máquina de trading: nuestro método



Universe de inversión

Filtros cuantitativos: momento, volumen, sobrecompra / sobreventa y volatilidad



Las más fuertes para largos



Las más débiles para cortos

Análisis de liquidez y análisis de volatilidad

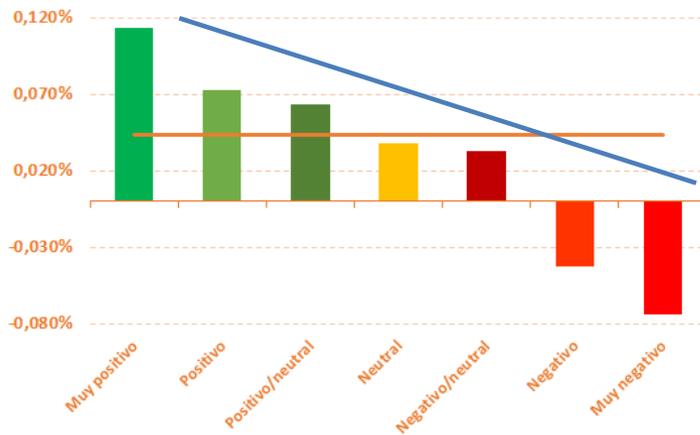
Stops

Tamaño de la posición

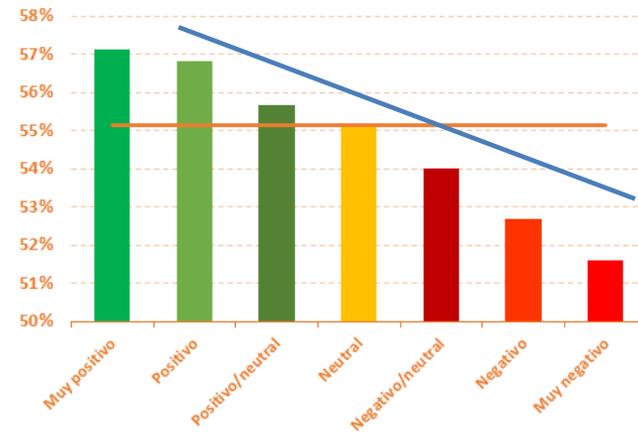


Evidencia empírica de Momento Total sobre acciones líquidas Mercado Continuo español

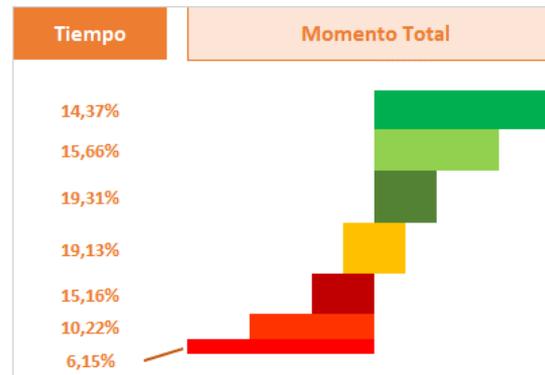
*Esperanza matemática en f (Momento Total)*



*Fiabilidad en f (Momento Total)*

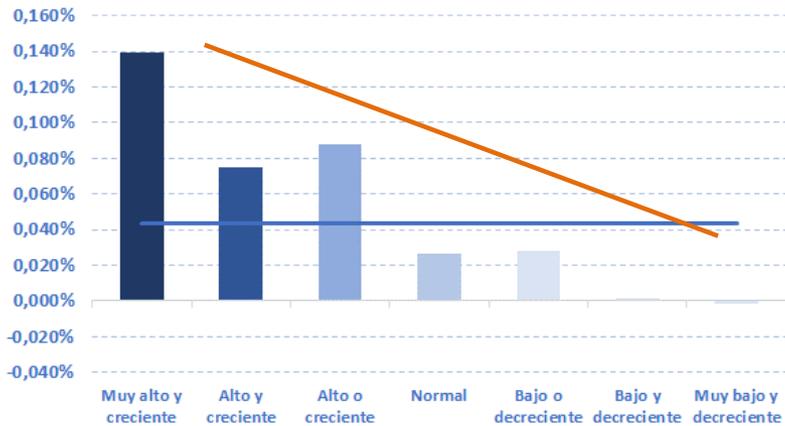


*Distribución de la muestra en función al tiempo de permanencia en cada estado de Momento Total*

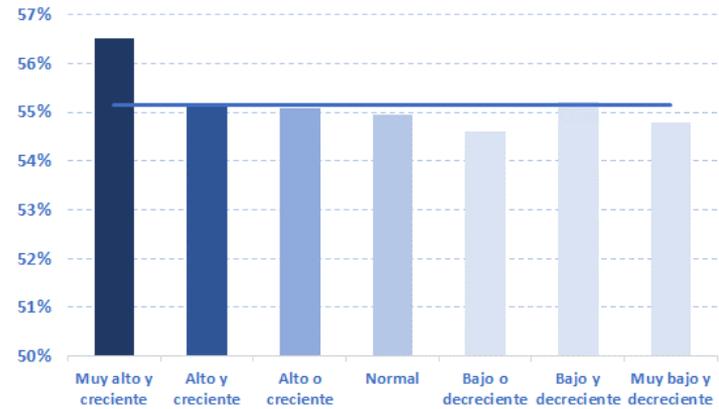


Evidencia empírica de Volumen Total sobre acciones líquidas Mercado Continuo español

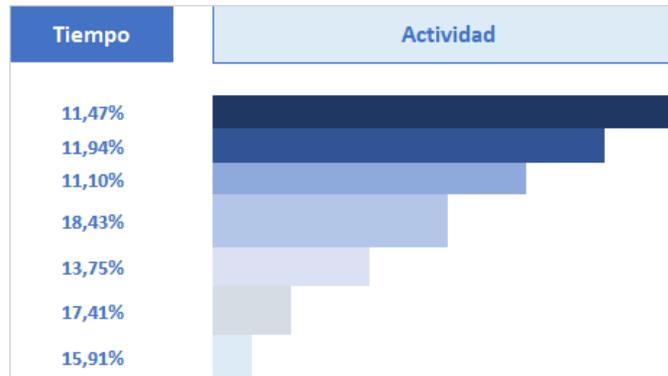
*Esperanza matemática en f (Volumen Total)*



*Fiabilidad en f (Volumen Total)*



*Distribución de la muestra en función al tiempo de permanencia en cada estado de Volumen Total*

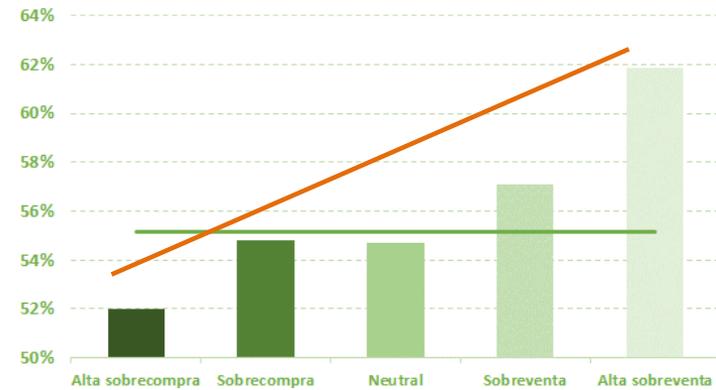


Evidencia empírica de Sobrecompra / sobreventa sobre acciones líquidas Mercado Continuo español

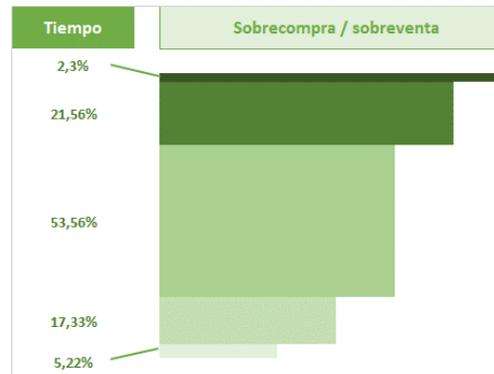
*Esperanza matemática en f (Sobrecompra / Sobreventa)*



*Fiabilidad en f (Sobrecompra / Sobreventa)*

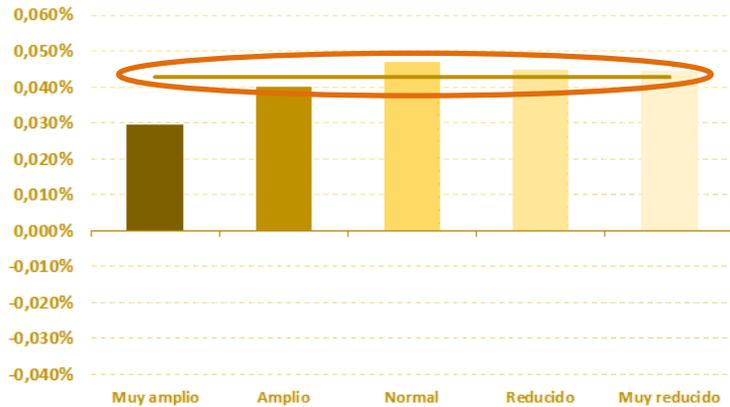


*Distribución de la muestra en función al tiempo de permanencia en cada estado de Actividad*

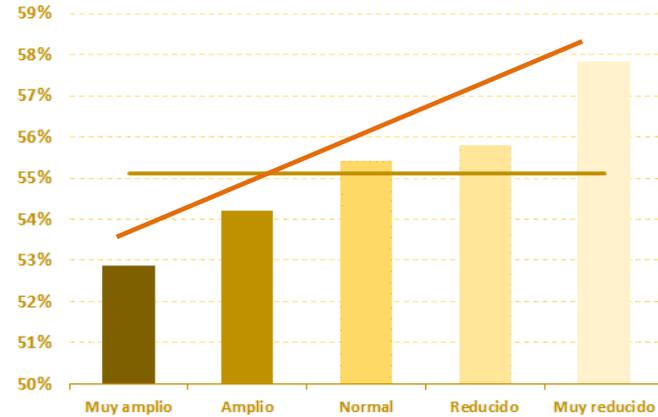


### Evidencia empírica de Rango de variación sobre acciones líquidas Mercado Continuo español

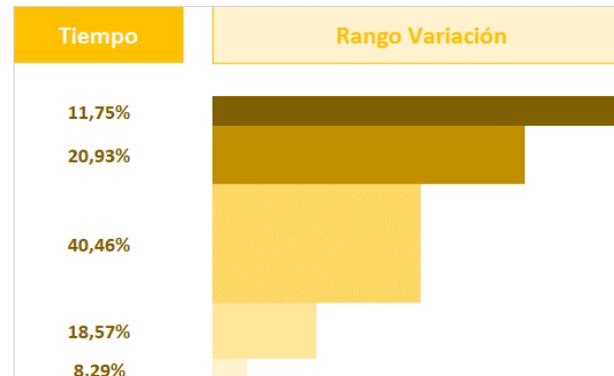
*Esperanza matemática en f (Rango de variación)*



*Fiabilidad en f (Rango de variación)*



*Distribución de la muestra en función al tiempo de permanencia en cada estado de Actividad*

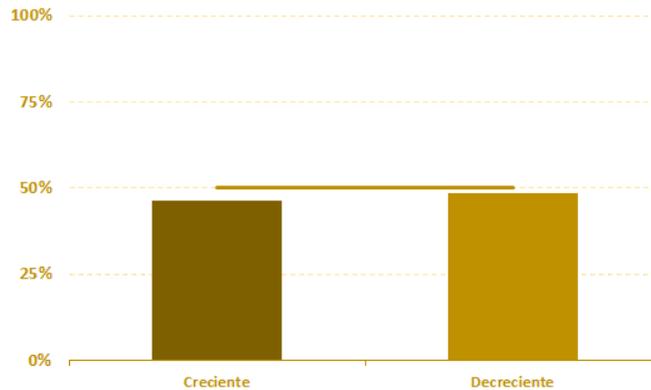


# Ei

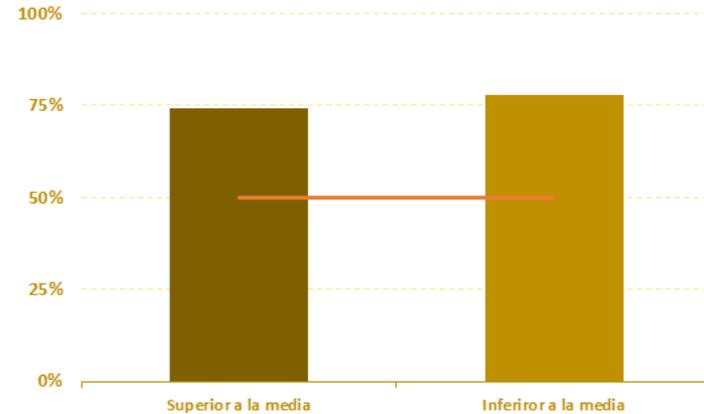
## El corto plazo: la máquina de trading, analizar el riesgo y establecer operativa

**Riesgo de precio:** variabilidad del precio en dirección contraria a la esperada

*Rango de variación persistencia en f (creciente o decreciente)*



*Rango de variación persistencia en f (superior o inferior a la media)*



# Ei

## El corto plazo: la máquina de trading, analizar el riesgo y establecer operativa

**Riesgo de precio:** variabilidad del precio en dirección contraria a la esperada

### DEOLEO

#### Variabilidad y referencias de volatilidad

Rango de variación medio (ATR) en   
%

Volatilidad Superior A La Media; Mejor Stops Y Objetivos Amplios

Volatilidad Inferior A La Media; Mejor Stops Y Objetivos Ajustados

Rango de variación medio (ATR) en   
ticks

Volatilidad Alta Que Permite Operativa De Alta Frecuencia

Volatilidad Baja Que Dificulta Operativa De Alta Frecuencia

Precio +2 ATR

Precio +1 ATR

Último precio

Precio -1 ATR

Precio -2 ATR

### IBERDROLA

#### Variabilidad y referencias de volatilidad

Rango de variación medio (ATR) en   
%

Volatilidad Superior A La Media; Mejor Stops Y Objetivos Amplios

Volatilidad Inferior A La Media; Mejor Stops Y Objetivos Ajustados

Rango de variación medio (ATR) en   
ticks

Volatilidad Alta Que Permite Operativa De Alta Frecuencia

Volatilidad Baja Que Dificulta Operativa De Alta Frecuencia

Precio +2 ATR

Precio +1 ATR

Último precio

Precio -1 ATR

Precio -2 ATR



# Ei

## El corto plazo: la máquina de trading, analizar el riesgo y establecer operativa

**Riesgo de liquidez:** coste de entrar y salir del mercado, baja liquidez más coste más pérdidas

DEOLEO

IBERDROLA

Ibex 35 Mercado Continuo

### Calculadora N° de acciones

Importe a invertir EUR

Precio de entrada

N° acciones a negociar

### Liquidez

Efectivo medio por sesión EUR

Liquidez Elevada Liquidez Media **Liquidez Reducida**

Importe a invertir / Efectivo medio  
por sesión

Tick o unidad mínima de  
negociación EUR

Coste del tick

Ibex 35 Mercado Continuo

### Calculadora N° de acciones

Importe a invertir EUR

Precio de entrada

N° acciones a negociar

### Liquidez

Efectivo medio por sesión EUR

Liquidez Elevada Liquidez Media Liquidez Reducida

Importe a invertir / Efectivo medio  
por sesión

Tick o unidad mínima de  
negociación EUR

Coste del tick