

FDAX / CFDs DE30

Estrategia con contratos ilimitados al ritmo de los ciclos económicos

Introducción

Pensar en probabilidades y diferente que la mayoría de los traders es la famosa clave que lleva al éxito. De qué se trata? Se trata de posiciones continuas fijas y al mismo tiempo operar intradía con posiciones generalmente contrarias, por ejemplo, posiciones cortas continuas y posiciones largas intradía. El objetivo es obtener un resultado a largo plazo de 40 puntos/día o sea 1000 EUR al día laborable. Con el incremento de posiciones el resultado podrá ser superior.

La gestión de la estrategia requiere presencia durante el día. Para el comienzo se aconseja operar con una cuenta de prueba y con CFDs. Los CFD (contratos por diferencias), gracias a su reducido depósito en garantía exigido (margen) y el consiguiente acceso a un fraccionamiento flexible de los lotes de negociación, resultan muy adecuados para empezar a negociar en futuros sobre índices

El Trade Management (Gestión de la negociación) de las posiciones presentado a continuación se refiere entonces a los CFD's. Debido a la necesidad de negociar paralelamente posiciones cortas y largas se requieren dos cuentas o un broker que ofrezca CFDs Futures y Cash. En nuestro caso DE30 FUT y DE30 Cash.

Desarrollo histórico del DAX y estructura del mercado

El desarrollo histórico del índice DAX, la secuencia de los ciclos económicos y su valoración mediante el ratio precio-valor contable (PVC) es importante para entender este enfoque.

El índice DAX se introdujo el 1 de julio de 1988. Su evolución siguió a grandes rasgos la del DJIA, y hasta finales de 2011 ganó solamente 0,8 punto por día de negociación en promedio.

Desde finales de 2000 el DAX cotiza hoy día con pérdidas. Por definición estamos en un mercado secular bajista. Para la mayoría ha sido una década de pérdidas en el mercado de acciones. Durante el periodo de observación del último ciclo completo, el DAX subió 5 puntos por día de negociación desde el mínimo de 2003 hasta el máximo de finales de 2007, con correcciones intermedias. Durante la baja siguiente hasta marzo de 2009, las caídas diarias fueron más importantes, situándose en 15 puntos por día de negociación, con una volatilidad considerablemente mayor. La duración de los movimientos alcistas intermedios es significativamente más larga que la de las bajadas siguientes. Por consiguiente, las

correcciones históricas, acompañadas de una mayor volatilidad, son importantes para la estrategia en el FDAX. El mismo desarrollo podemos observar desde 2010.

Tan seguro como la secuencia de las cuatro estaciones, la actual cotización del DAX de 6400 será en el futuro otra vez infra y supervalorado. Es muy posible que los índices DAX, Dow Jones, Nikkei, etc, a corto plazo no van a conseguir sus valores más altos y que se van a establecer en niveles más bajos.

La estructura de mercado está marcada por unos ciclos económicos que comprenden 3 fases temporales y de precios con correcciones intermedias.

- Tras unas valoraciones exageradamente bajas de las acciones, rápido repunte de los precios que se inicia con los valores financieros.
- Evolución subsiguiente correlacionada con el comportamiento económico mundial.
- Fase de exageración especulativa.

El promedio del ratio precio-valor contable (PVC) del DAX ha alcanzado en la última década los niveles de valoración siguientes:

- Fase 1 de un ciclo económico: 1,0
- Fase 2 de un ciclo económico: 1,5
- Fase 3 de un ciclo económico: 2,0 – 2,5

No es casualidad que en la última década el ratio precio-valor contable (PVC) alcanzó a los mínimos del DAX un valor de 1. Los verdaderamente sabios inversores compran a este nivel masivamente acciones y provocan el inicio de la fase 1 del ciclo. En la actualidad, el precio-valor de 1 se calcula en los 4600 de la cotización del DAX. Por tanto, es lógico orientarse en el precio-valor contable. En septiembre de 2011 después de unas considerables pérdidas cerca de la zona de los 5000 del DAX y de un PVC de 1.05 se produjo una consolidación y el precio subió hasta ahora 6400.

Una rotación de la posición corta en larga será realizada en cuanto el precio del DAX sea otra vez cotizado alrededor de 4600 – 5000. De manera ideal cuando se produce simultáneamente una caída significativa del VDAX-NEW. En caso de posiciones largas continuas las conservamos en cartera solamente para la Fase 1 del ciclo económico es decir unos 1000-1500 puntos porque aquí tenemos el momentum con mayor impulso hacia arriba. Respecto a la estrategia aquí presentada es muy importante de comprender que con la posición abierta de DE30 FUT corta es posible de incurrir en una pérdida inmediata moderada pero a la larga es imposible si con la gestión intradía de una posición larga en cada sesión se consigue promedio tan solo 10 puntos de ganancia. Una ganancia media de 40 puntos por día en un rango entre 80 y 120 puntos con impulsos y correcciones no es magia.

Para entender mejor: Si abriéramos dos contratos FDAX a corto y al mismo tiempo un contrato a largo con la cotización de 6000 y el precio subiese sin ninguna intervención al anterior máximo histórico de 8100, entonces con la posición corta incurriríamos en una pérdida de 4200 puntos. Si vendiésemos la posición a largo tendríamos una ganancia con ella de 2100 puntos. Cabe entonces la máxima probabilidad que después del fin de la tercera fase económica el precio baja y el déficit de la cuenta sería cubierta cuanto cotiza 7050 puntos. El juego con los números es sólo para ilustración. Por supuesto, la cotización podría subir más allá del máximo histórico pero después caerá sin duda alguna por debajo de los 7.000 puntos.

Gestión de la negociación intradía:

La gestión del trading es explicada a continuación de manera comprensible en la forma más simple. Al lector interesado se recomienda leer antes el texto de la Estrategia de Negociación en el FDAX.

[FDAX-TRADING STRATEGIE Espanol.pdf](#)

1. Empezamos con la apertura de 2 CFD DE30 FUT cortas. Es psicológicamente importante de realizar inmediatamente un beneficio con ellas antes de comenzar el trading intradía. Así pues la apertura será hecha como sigue:

a. A un día de tendencia bajista. b. En la segunda zona corta. c. Después de una extensión de rango en la zona corta. En ningún caso durante un día de tendencia alcista.

Las posiciones cortas continuas DE30 FUT hay que renovarlas (roll over) cada 3 meses antes de su vencimiento.

Después de haber procedido a la apertura de la posición corta continua se puede empezar el trading intradía con DE30 cash long. Las posiciones abiertas intradía serán cerradas mas tarde al cierre del FDAX es decir a las 22h y de tal manera solo quedan a las 22h las posiciones cortas. Los fines de semana y días festivos en USA guardamos también un contrato DE30 Cash largo.

1. Entrada a mercado con un contrato DE30 cash largo mediante stop buy después de 22h siendo la distancia 20 puntos respecto al cierre. En caso de una caída del precio después de la apertura por stop buy se consigue una ganancia inicial con la posición corta continua de 2 contratos.

2. Entrada inmediata con 3 contratos largos DE30 cash al constatar a las 8h que se trata de un día de tendencia alcista.

3. Entrada inmediata con 3 contratos largos DE30 cash después de un doble gap bajista.

4. Entrada con un contrato DE30 cash largo en la primera zona de actuación larga.

5. Entrada con un segundo contrato cash largo en la segunda zona de actuación larga.

6. Entrada con un tercero contrato cash largo después de una extensión del rango por la tarde y reverso.

Adicionalmente a los contratos largos negociamos intradía contratos DE30 cash cortos de manera siguiente:

1. Entrada con un contrato al constatar a las 8h que se trata de un día de tendencia bajista.

2. Entrada con un contrato después de un hueco doble alcista.

3. Entrada con un contrato en la segunda zona de actuación corta.

4. Entrada con un contrato después de una extensión del rango por la tarde y reverso.

Objetivos de beneficios intradía:

Para contratos largos unos 40 puntos y para cortos 20 puntos. En días de tendencia larga 2 de los 3 contratos largos no serán cerradas antes las 22h.

Con una volatilidad superior a 30 o inferior a 20 puntos, se ajustan consecuentemente los objetivos de beneficio.

El “micro-trading” es, dentro de la estrategia, una operación para recoger beneficios rápidos. Si una posición se liquida con beneficios y se produce un retroceso de precios por debajo o por encima de la primera toma de posiciones, la posición se renueva en función de los criterios establecidos de apertura de posiciones.

Gestión de riesgos:

En caso de posiciones cortas continuas y operaciones intradía no se utiliza ningún stop loss. Para las posiciones largas continuas se pone un stop de oportunidad para los “cisnes negros” con mayor número de contratos.

Gestión monetaria según la negociación con fixed ratio de Ryan Jones

La gestión monetaria, en el sentido de aumentar las posiciones en función de una curva de capital positiva, es el instrumento más eficaz para incrementar el capital a largo plazo.

Conclusión:

La estrategia expuesta es muy eficaz para traders con la disciplina necesaria y tiene también una ventaja psicológica muy fuerte. Debido a que las posiciones cortas son mayoritariamente fijas, el trader está siempre en el mercado. Ante la posibilidad de desastres, cisnes negros y flash crashes nos encontramos en el lado correcto.

La negociación intradía tiene bastante margen para aplicar métodos preferidos al observar: Entradas largas generalmente debajo y cortas encima del cierre del día anterior o de la apertura.