



Oliver Klemm

Trader profesional de futuros del DAX

Oliver Klemm ha operado durante los últimos 33 años. Comenzó su carrera en el Deutsche Bank, donde completó un programa de formación integral. Luego pasó a trabajar en el departamento de operaciones con acciones de Estados Unidos antes de unirse a otros departamentos y finalmente cambió de bando para convertirse en un agente de bolsa. Este camino le llevó a fundar su propia firma de valores, que finalmente vendió en 2004. Desde entonces, sólo ha estado operando con su propio dinero. Su sitio web es www.ridingthedax.com y durante el último año ha estado ofreciendo un seminario web y chateando para formar a un pequeño grupo de traders. Mediante "Trading Coach Oli", también publica material en Facebook y YouTube. Sr. Klemm vive y ejerce sus actividades en la ciudad chipriota de Larnaca. Marko Graenitz le ha entrevistado a través de Skype, y ha hablado con él acerca de su trading.

» **TRADERS':** Usted ha operado durante más de 3 décadas. ¿Se acuerda de cómo empezó todo?

Klemm: Sí, me acuerdo. De hecho, me acuerdo muy bien. Me sentaba con mi padre en la mesa de la cocina a desayunar. Todos los días, leía el periódico, en particular, la sección de deportes, que tenía especial interés para él. Yo me sentaba frente a él, mirando a la parte trasera del periódico. Ahí es donde estaba la sección de negocios y ya se puede imaginar el resto de la historia. Empecé a hacer preguntas y me interesé cada vez más en el tema.

TRADERS': ¿Cómo se inició en el trading?

Klemm: Completé un programa de capacitación integral en el banco Deutsche Bank en Frankfurt y justo después pedí un trabajo en el departamento de operaciones con acciones de la entidad. Eso fue en 1982 o 1983, cuando el mercado alcista estaba a punto de ponerse en marcha. La situación del mercado era tan buena que estaban buscando desesperadamente gente, así que no perdí tiempo y me subí a bordo.

TRADERS': ¿Tuvo alguna experiencia previa?

Klemm: No, pero desde el principio aprendí a operar en un entorno muy profesional. Operé las acciones estadounidenses por comisión, por ejemplo, metiendo pedidos del cliente. En parte, también operé posiciones para el Banco.

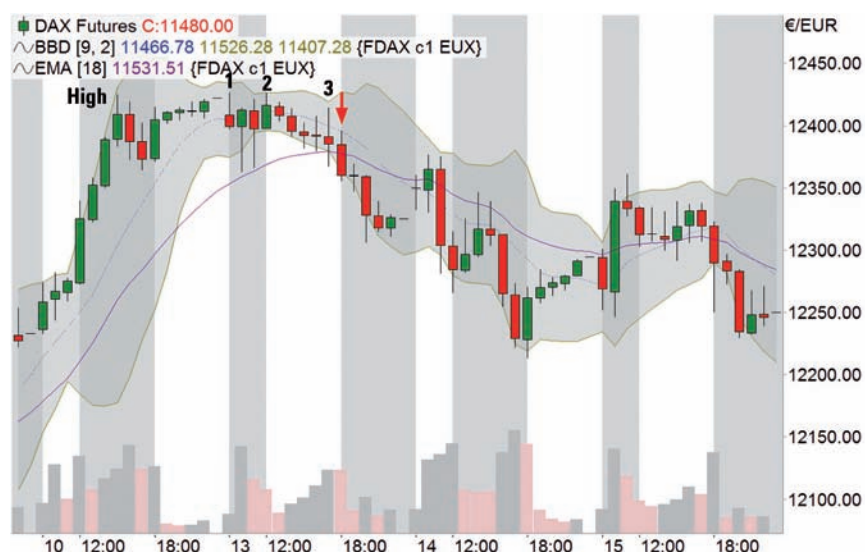
TRADERS': Usted ha estado en diferentes puestos de trabajo para finalmente acabar del lado del agente de bolsa. ¿Fue capaz de continuar la operativa en su propia cuenta en paralelo?

Klemm: Sí, pero no con acciones porque sentí que había un riesgo de conflicto de intereses demasiado alto respecto a los pedidos del cliente. En cambio, pasé a operar futuros y opciones sobre futuros, en donde el gran volumen hacía imposible que se manipulasen los precios.

TRADERS': Desde el 2004, usted sólo ha operado exclusivamente su propia cuenta. ¿Qué instrumentos utiliza?

Klemm: Yo opero el DAX, bund y S&P de futuros, así como de vez en cuando el par EUR/USD. En más impor-

F1) Operación en tendencia



La figura 1 muestra una formación a corto en una tendencia en gráfico de 1 hora en el DAX. Un máximo tiene que tener 3 máximos menores posteriores. Después, se tiene que formar un nuevo mínimo por debajo de los mínimos tras el máximo inicial. Entonces, se entrará a corto (fecha roja).

Fuente: www.tradesignalonline.com

tante, sin embargo, es el trading en el DAX. Todos estos instrumentos son líquidos y trabajan de manera mucho más simple que las acciones ya que no es necesario analizar los fundamentales y no tienes que buscar los mejores niveles técnicos entre innumerables acciones. Es bastante difícil encontrar los ajustes adecuados en un mercado.

TRADERS': ¿Ha usado en el trading otras estrategias?

Klemm: Sí, uso casi cualquier cosa. Modelos de fuerza relativa en acciones, arbitraje entre los futuros y cestas de acciones, acciones de trading de segundo nivel y así sucesivamente.

TRADERS': ¿Cómo encuentra sus configuraciones?

Klemm: tengo un enfoque técnico que llamo "seguimiento de la tendencia inteligente". Me gusta analizar retrocesos para averiguar cómo de fuerte es en realidad un movimiento. Lo siguiente es cierto en este caso: Cuanto menor sea el retroceso, más fuerte es la tendencia. Retrocesos de Fibonacci y el uso de la Teoría de Ondas de Elliott me dan orientación adicional. Identifico mis configuraciones sobre la base de secuencias de máximos/mínimos que analizo y analizo. Digamos que es un trastorno mental del "mapa". Para ello utilizo las Bandas de Bollinger para encontrar zonas de sobrecompra y sobreventa, así como las medias móviles (MAS) para la orientación. De vez en cuando, también utilizo el indicador parabólico. Además, utilizo tablas que indican

el perfil de mercado, todo lo cual me da la ventaja estadística de ir largo o corto en los puntos adecuados.

TRADERS': Entonces ¿Está usted convencido de los conceptos puramente técnicos?

Klemm: Exactamente. Después de todo, tengo que tener algo para orientarme y las herramientas técnicas son simples y eficaces. Los fundamentales, sin embargo, me parecen totalmente inútiles. Lo que cuenta en los mercados son los niveles técnicos y las expectativas, tal que el

nivel real no suele ser evidente hasta que no haya reacciones de precios. Es por eso que, al menos para mí, lo mejor es atenerse a las cosas técnicas.

TRADERS': ¿Puede explicarnos su formación típica?

Klemm: Yo uso la media exponencial de 9 y 18 días, así como las Bandas de Bollinger en el establecimiento de normas. Mis rangos temporales son los siguientes:

- gráfico diario
- de 1 hora
- de 15 minutos (para generar la señal)
- de 3 minutos (nivel mínimo de tiempo para las entradas)
- de 1 minuto (sólo de vez en cuando para generar salidas)

TRADERS': ¿Cuál es su entrada típica?

Klemm: Mis señales se generan en el gráfico de 15 minutos. De lo contrario, los límites de pérdidas serían demasiado amplios en niveles temporales mayores. También es importante decir que sólo hago intradía, es decir, el 99% del tiempo durante las horas más líquidas entre las 9 am y las 17:30.

TRADERS': ¿Cómo administra sus posiciones abiertas?

Klemm: Es de particular importancia tener una buena gestión del riesgo y del dinero para evitar perderlos al inicio. Tengo un nivel máximo de límite de pérdidas de 40 puntos al día. Como regla general, mis límites de pérdidas están entre 10 y 13 puntos y se basan en la vela entrada, así como en una o dos velas anteriores,

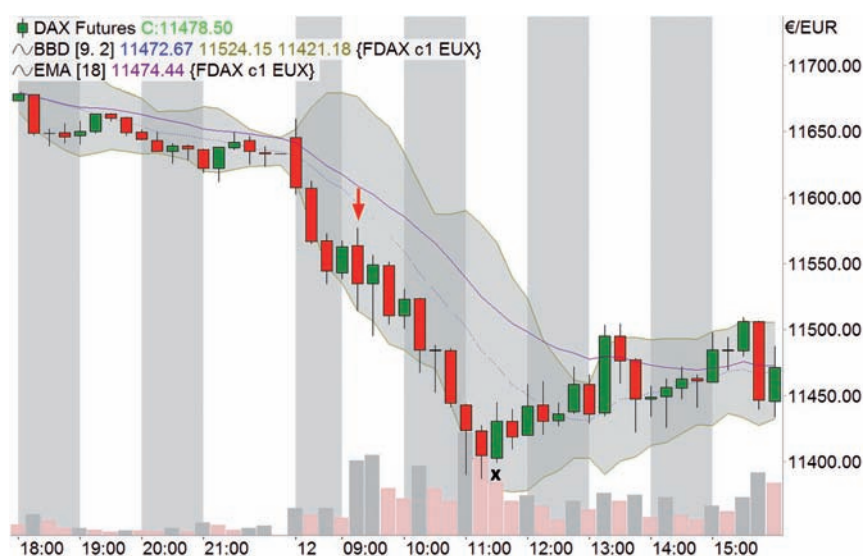
F2) Rotura de rango



El gráfico muestra un rango estrecho en un gráfico del DAX de 3 minutos. En este caso, sólo se puede considerar las entradas a corto ya que la tendencia es bajista. El rango necesita al menos 6 velas en el gráfico de 3 minutos sin precios extremos. Se abrieron los cortos en la parte superior del rango (primera flecha roja) y por debajo de la rotura de precio del rango (segunda flecha roja).

Fuente: www.tradesignalonline.com

F3) Seguimiento de tendencia



Una entrada de seguimiento de tendencia necesita una tendencia. Entraremos tras una pequeña corrección de 1 a 5 velas, no más, y no alcanzó un mínimo extremo. La entrada (flecha roja) se producirá una vez el precio se mueve contra la tendencia, si es a corto, al caer por debajo de la vela anterior del mínimo máximo.

Fuente: www.tradesignalonline.com

en función del entorno de mercado. Además, uso el rango medio verdadero actual (ATR) a la hora de determinar las distancias entre mis límites de pérdidas.

TRADERS': ¿Cuándo cierra sus operaciones?

Klemm: Como dije, uso el ATR para encontrar buenos niveles de toma de ganancias. Por ejemplo, vendo un tercio de la posición si el precio se ha movido un ATR en mi dirección. Otro tercio si llego a un doble ATR y estoy en territorio positivo. Y voy a dejar el tercio final para posibles grandes beneficios. Sé que muchos programas de ordenador también negocian en base al ATR, por lo que este enfoque funciona bastante bien. Vamos a utilizar la estrategia de "rotura de Rango" como ejemplo. Si el rango, que rompe es de 50 puntos, el objetivo mínimo para la ruptura será de 25 puntos y el objetivo normal será de 50 puntos. Sin embargo, hay muchas rupturas falsas; por lo que también es una buena idea salir gradualmente en base al ATR. A veces compro por partes y salgo del mercado de la misma manera. Así, en pocas palabras, salgo si el precio alcanza una resistencia o un soporte y / o utilizaré un límite de pérdidas deslizante, el cual puede ser agresivo o conservador, dependiendo de la distancia entre éste y el precio actual.

TRADERS': ¿Alguna vez ha sometido sus estrategias a cálculos históricos?

Klemm: Sí, absolutamente. Pero ya sabe, hay ciertas cosas que usted no necesita poner a prueba, ya que son como son. Si hay una tendencia, se formarán nuevos máximos (o mínimos) todo el tiempo. Y si ese es el caso, mis estrategias están orientadas a incorporar estos movimientos. Sobre todo en transacciones diarias, por ejemplo, la siguiente observación puede hacerse una y

F4) Entrada tras un 1-2-3



Los futuros del DAX se mueven a menudo en formaciones típicas. Un tiempo típico para posibles máximos y mínimos es a las 9:45 AM. Si ocurre ese extremo temprano, esperamos una formación 1-2-3 antes de entrar. En este ejemplo, el DAX lo forma en el gráfico de 15 minutos tras el mínimo, así se entra tras darse el máximo de la vela 1. Se mantendrá por 15 minutos hasta que caiga por debajo del mínimo de la vela anterior. En este caso no se dio hasta la media mañana (parte superior del gráfico).

Fuente: www.tradesignalonline.com

F5) Operar tras la formación de agotamiento



La figura 5 muestra el DAX en gráfico de 1 minuto. Al final de un fuerte movimiento hay agotamiento. Para determinar el tamaño de la vela debe ser al menos 2 veces el de la vela media anterior (vela azul). Cuanto más larga mejor. Para la señal, necesitamos una vela a favor de la señal seguida de una barra contenida en la anterior. Ésta última tendrá que hacer una rotura falsa en la dirección de la tendencia (fecha roja). Todas las fechas indican puntos en donde puede recoger beneficios u oportunidades en donde hacer una operación contra tendencia.

Fuente: www.tradesignalonline.com

otra vez en el DAX: a veces "se mueve como un loco", una vez que se pone en marcha. Tal vez se produce por-

que los operadores están intentando contrarrestar este movimiento, pero sólo lo alimentan al salir, haciendo que el mercado cierre cerca de un nivel extremo. Veo esas fases principalmente cuando un movimiento es tan fuerte que ni siquiera llega a la primera de retroceso de Fibonacci al 23 %.

TRADERS': ¿Ha probado a automatizar sus estrategias?

Klemm: No, ya que requiere de una enorme cantidad de esfuerzo y el beneficio no es mucho más grande. Así que me mantengo alejado de ella. Además, la competencia es mucho más feroz en trading automatizado. Como ser

humano, todavía tengo una gran experiencia, así como mi intuición. Soy flexible, lo que me da una ventaja sobre mis competidores.

TRADERS': ¿Alguna vez ha pasado por momentos difíciles de rachas de pérdidas?

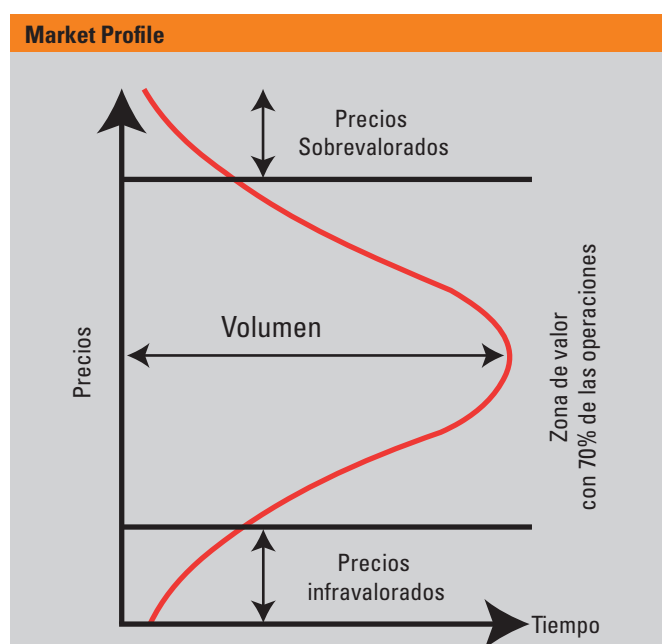
Klemm: Absolutamente, aunque sólo pasa de vez en cuando. Tuve una muy mala racha en el 2004 cuando estuve en números rojos durante 4 meses seguidos. Siempre llegará la próxima racha de pérdidas, la tienes que vivir como trader. Entonces trataré de volver a probar o desarrollar aún más las cosas antiguas, con el fin de obtener ideas sobre la mejor manera de adaptarse al mercado. Solía tenerlo claro, por ejemplo, que el precio iba a romper una vez que pasase por encima de un rango. Hoy en día, hay falsas rupturas todo el tiempo y el precio tiene que hacer intentos por enésima vez y acumulo menos puntos antes de que cuente como una ruptura, o si sobrepasa inmediatamente un rango muy rápidamente. Así que se necesitan diferentes reglas y por ello siempre hay que mantener la flexibilidad. El Perfil del Mercado no funcionaba bien en Alemania, pero por ahora lo usan muchas personas y funciona muy bien.

TRADERS': ¿Podría decirnos cuál ha sido su rendimiento en los últimos años?

Klemm: No he tenido ni un solo año negativo en mi carrera. Lo que quiero decir acerca de mi trading es que mi objetivo mínimo absoluto es un promedio de 10 puntos al día. Sin embargo, no me gustaría decir específicamente lo que es posible o lo que puede lograrse en los buenos tiempos. Por supuesto, mi rendimiento puede ser mucho mejor, especialmente con la alta volatilidad en los últimos tiempos. Pero no me gustaría que nadie tenga falsas expectativas. Sobre todo en el trading, la gente que lee sobre altos retornos de lo contrario se emocionará y estará totalmente ajena a cualquier riesgo. Y no me gusta ser el responsable de proporcionar demasiados incentivos. Se puede vivir bien con 10 puntos al día. Además, con la alta volatilidad intradía del DAX, ese objetivo es bastante realista.

TRADERS': ¿Qué ha cambiado desde sus primeros años en los mercados?

Klemm: me doy cuenta de que hoy en día hay movimientos mucho más grandes que ocurren con mucha más rapidez que en el pasado. Eso bueno para nosotros los traders ya que los grandes diferenciales también darán lugar a buenas oportunidades para obtener una ganancia.



En la zona de valor con un volumen máximo

Fuente: TRADERS' Graphic

En los 1980s, el trader de soja Peter Steidlmeier, junto al Chicago Board of Trade (CBOT), desarrolló el market profile para tener una visión mejor de los mercados. Se basa en asumir que el precio, rango temporal y volumen determinan al mercado. Cada día el mercado se desarrolla en un rango específico. Señalan el interés de los compradores y vendedores en donde encuentran el balance. El precio se dibuja en el eje superior y el tiempo en el horizontal. Tras un periodo se pueden ver las zonas que han negociado más volumen. Dichas zonas nos dan las áreas en donde el precio ha encontrado niveles estables y por lo tanto buenas zonas de trading. Si salen de dichas zonas con bajo volumen pueden no romper el rango y volverán a la zona inicial, con lo cual son interesantes las entradas contra tendencia. Si por otro lado, el volumen es alto al dejar la zona, habrá una reorganización de los mercados respecto al punto de equilibrio.

» Uso el ATR para encontrar buenos niveles de toma de ganancias «

TRADERS': ¿Qué libros tiene que encontraste útil?

Klemm: En primer lugar, los libros estándar en el análisis técnico de Edward Magee, John Murphy, y Steve Nison. Más específicamente, también los libros de Larry Williams y los traders Tortugas Russell Sands y Curtis Faith. Además, le recomiendo el libro de Brian Penfold "Los Principios Universales de éxito comercial".

TRADERS': ¿Tiene algunos consejos para los traders que están empezando?

Klemm: Lo más importante es entender que el "santo grial" en el trading es la combinación de la disciplina y una estrategia con valor esperado positivo. Una vez con-

seguido eso, nos lleva al éxito. Muchos traders pierden por la falta de disciplina. Van en contra de sus reglas, en contra de la tendencia, con límites de pérdidas demasiado grandes y no están preparados para las eventualidades. Para evitar este tipo de cosas, le recomiendo un post-it en el monitor que muestre las cosas más importantes a las que hay que prestar atención. Una vez que tenga una buena estrategia y reciba una señal, también hay que saber actuar y liberarse. Al final, todo el mundo es responsable de su propio éxito. «

*La entrevista
la llevó a cabo Marko Graenitz*