



ALEXANDER ELDER

Dr. en psiquiatría y trader, autor de grandes éxitos como "Vivir del trading", "Come to 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. Y ofrece también formación online en www.elder.com.



ENRIQUE CORDERO

Responsable de los sistemas automáticos de trading en www.esbolsa.com, además realiza colaboraciones en publicaciones especializadas y otros portales. Ingeniero Superior de Telecomunicación de formación, ha encontrado en la investigación del trading sistemático la forma de unir su profesión con su vocación.



JOSÉ ANTONIO GONZÁLEZ

Más de 7 años analizando y operando en los mercados financieros. Colaborador en diversos medios entre ellos la agencia Thomson Reuters. Colabora en los Máster impartidos por el Insituto BME. Actualmente es Jefe del Departamento de Analisis Técnico de EuroStockScreener.



JOSÉ LUIS MARTÍNEZ CAMPUZANO

Estratega de Citigroup en España. Hasta hace ocho años su labor estaba vinculada a la gestión de las posiciones en divisas y tipos de interés. Es economista con Especialidad de Hacienda Pública por la Universidad Autónoma de Madrid. Doctorado en Economía Aplicada. Actualmente es miembro del Observatorio del Banco Central Europeo.



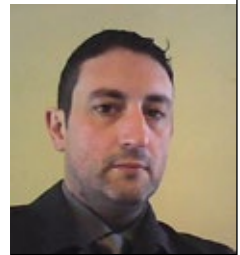
KOOS VD MERWE

Koos van der Merwe ha sido analista técnico desde 1969. Ha trabajado como operador de futuros y opciones en First Financial Futures en Johannesburgo, Sudáfrica y en el Irish&Menell Rosenberg stocks brokers en su departamento del investigación, como analista técnico, especializado en Oro y acciones de compañías relacionadas con él.



JORGE ESTÉVEZ

Científico e informático. Ha trabajado como desarrollador de software y analista de modelos oceano-atmosféricos. Coautor del libro "Simulación y modelización en oceanografía". Coinventor de los modelos SIAMOCOCO2 y RECO2. Fundador en 2004 de la consultoría Grupo ER en la que actualmente trabaja como quant y trader profesional. www.grupoempresarialer.com



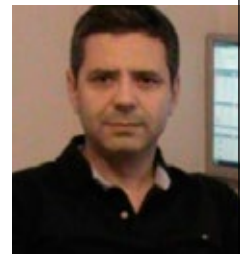
JOSÉ MARTÍNEZ

Tras más de 10 años de formación, inversión e investigación en el mundo de las Commodities a través de diferentes productos surgió Trading12. Un proyecto en el que además de volcar sus conocimientos en los diferentes bloques de formación hace trading en directo.



JOSÉ LUIS DÍAZ

Desarrollador de software, analista de sistemas y trader independiente. Su experiencia en los mercados data de 1995. Está especializado en Swing trading con productos derivados. En 2010 comienza su relación con SharkOpciones y en la actualidad es responsable del Programa de Especialización de Swing Trading con Opciones.



JAVIER MUÑOZ

Licenciado en Medicina y Cirugía, desde hace doce años se dedica al Análisis Técnico como analista independiente. Director de Formación en "Taller de Bolsa S.L.U.". Es la primera y única persona de España en conseguir la Acreditación Internacional Master of Financial Technical Analysis (MFTA) de la International Federation of Technical Analysts (IFTA).



JUAN MANUEL ALMODÓVAR

Director de investigación y desarrollo de www.sistemasinversores.com, (consultora especializada en trading algorítmico), desde donde ha colaborado con los departamentos de sistemas de varios fondos de inversión y diseñado software para trading como www.alphadvisor.com. Centra su carrera profesional en el ámbito de la inteligencia computacional aplicada a los mercados financieros.



LAS PAUTAS ESTACIONALES

En este artículo vamos a tratar de identificar cuál es el comportamiento cíclico/regular de las fluctuaciones de los precios de algunas Materias Primas, dentro de un marco temporal determinado.

POR JOSÉ MARTÍNEZ

EN PRIMER LUGAR, ¿QUÉ ES UNA PAUTA ESTACIONAL?

Definiremos como pauta estacional al comportamiento bursátil de algunos subyacentes, dentro de un marco temporal concreto. Estudiando estos comportamientos observamos que a lo largo de la historia, existen activos que sufren modificaciones importantes cuando cotizan dentro de un mes concreto o de una estación ya sea Invierno, verano, otoño o primavera, como por ejemplo el comportamiento del Gas natural en medio de un invierno muy frío. Tiende a subir por la gran demanda de gas para calefacción.

Las Commodities agrícolas, son muy sensibles a los cambios estacionales ya que en función de la climatología, se obtienen diferentes resultados en las cosechas.

La pauta estacional no hace referencia únicamente a las estaciones del año sino también a comportamientos excepcionales de la bolsa frente a un dato concreto, bien sea semanal, mensual, anual, etc.. Como por ejemplo el comportamiento de determinadas acciones, dentro de la publicación de algún dato regular como puede ser el dato de empleo, stocks, consumo, etc.

Así mismo observamos que las pautas estacionales engloban una serie de estrategias bursátiles basadas en la estadística ya que cuentan con un elevado porcentaje de acierto.

A continuación vamos a detallar una serie de estrategias, que relacionadas con los diferentes activos, pueden ofrecernos buenas oportunidades de negocio, una vez se acerque su pauta estacional previamente identificada.

Con el Grano (principalmente trigo, maíz y soja) deberíamos identificar en qué país se mueve el grueso de las cosechas a nivel mundial, ya que de perderse todas las cosechas de un país que tiene muy poco peso en el stock mundial, no afectaría a la cotización del subyacente. Posteriormente definir cuál es la cantidad de cosechas al año y cuáles son los factores climatológicos asociados a esa zona y a cada cosecha.

DEFINIREMOS COMO
PAUTA ESTACIONAL
AL COMPORTAMIENTO
BURSÁTIL
DE ALGUNOS
SUBYACENTES,
DENTRO DE UN
MARCO TEMPORAL
CONCRETO

Por ejemplo, en América del sur, cada vez que aparece el fenómeno climatológico “el niño”, se pierden materias primas por los efectos de la lluvia, viento y exceso de humedad, haciendo alcanzar máximos a la cotización de estos activos debido al peso que tiene su stock a nivel mundial.

A día de hoy, este fenómeno se puede predecir gracias a sondas marinas, boyas flotantes y satélites, lo que nos proporciona una gran oportunidad de negocio.

Según un estudio, las lluvias que podrían ser catalogadas como fenómenos de “El Niño” se produjeron en los años 1845, 1856, 1864, 1871, 1877, 1878, 1884 y 1891. Con la llegada del nuevo siglo, las lluvias continuaron presentándose en 1918, 1925, 1926, 1929, 1932, 1939, 1940, 1941, 1943, 1951, 1953, 1957, 1965, 1969, 1972, 1973, 1976, 1982, 1983, 1987, 1991, 1993 y 1997, 1998. A partir del año 1983 se declara fenómeno de “El Niño” a este período lluvioso.

Conociendo la noticia de aproximación de dicho fenómeno, la estrategia consistirá en posicionarse alcistas en grano, ►



Figura 1

- protegiendo la posición con un stop loss por debajo del mínimo anterior a la publicación dicha noticia.

El Oro ha sido también un activo con respuestas similares, ante iguales situaciones macroeconómicas o sociales. Tenemos por un lado, que las situaciones de crisis, han revalorizado la materia considerablemente. Ver Figura 2.

Un patrón estacional que se repite con mucha frecuencia a lo largo de la historia de la cotización de este activo, se da en octubre. Época de festivales y bodas en la India, que hasta ahora ocupaba el primer lugar a nivel global como demandante de esta materia. Debido a la fuerte demanda, la cotización tiende a subir en esas fechas.

Ahora que China ha desbancado a la India como primer país consumidor (también es el primer productor) deberemos ►





Figura 2



Figura 3

► atender además, al año nuevo chino y las semanas anteriores por la fuerte demanda, que abarca desde la última semana de Enero a la primera quincena de Febrero. La estrategia a medio plazo consistiría en entrar largos sobre el día 22 de Enero, protegiendo nuestra posición por debajo del mínimo anterior en cuadro diario y deshacer la posición no mas tarde del 10 de Febrero.

A continuación, podemos observar las fechas de entrada y salida para diferentes activos, teniendo en cuenta la mejor secuencia de movimientos en un periodo de 10 años. ►

SECTOR PRIMARIO

SECTOR	FECHAS ENTRADAS/SALIDAS
ENERGIA	25-2/09-05 24-07/03-10
MATERIALES	19-09/05-05
INDUSTRIALES	28-10/05-04
UTILITIES	16-07/02-10
FINANCIERO	20-11/04-04

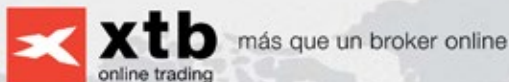
SECTOR SECUNDARIO

SECTOR	FECHAS ENTRADAS/SALIDAS
ORO	12-09/20-10 15-01/10-02
PLATINO	01-01/06-05
AGRICULTURA	01-08/31-12
GAS NATURAL	01-08/21-12
METALES Y MINERAS	19-11/05-5

► Por otro lado, la bolsa en general suele responder al famoso “Rally de fin de año”. En esta pauta intervienen dos variables claramente identificadas:

- Un evidente interés por parte de las empresas en alcanzar un determinado precio, forzando así las subidas.
- La entrada de un importante flujo de capital, que proviene mayormente de las pagas extraordinarias de navidad.

Así pues, encontramos a lo largo y ancho de los mercados financieros, infinidad de activos que en mayor o menor medida se comportan de un modo peculiar llegada una fecha concreta, ya sea por acumulación de oferta o demanda o simplemente por la inercia del sentimiento de la masa. Identificando las pautas en cada uno de los subyacentes podemos contar con más probabilidades a nuestro favor, a la hora de determinar si entramos o no en una operación. Quizás nos convenga mas esperar unos días, semanas o incluso meses. ■



Trading mundial en acciones, a otro Nivel
con los CFD's de xtb



Tus órdenes se ejecutan directamente en el Mercado correspondiente

Multiplica tu poder de inversión por 10*
Aprovecha las caídas operando en “corto”*
Bajas comisiones (0.08%)*

DESCARGA TU CUENTA DEMO

*Conozca las condiciones de CFD's sobre acciones en www.xtb.es

Plataforma xStation (Web-Based), Metatrader4, Iphone, android, Ipad

Gráficos y precios en tiempo real GRATIS

Formación y sesiones diarias GRATIS con analistas

www.xtb.es

cualquier duda llama al **+34 91 5706705**