



Las pautas estacionales

Un comportamiento cíclico

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.

» 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



Definiremos como pauta estacional al comportamiento bursátil de algunos subyacentes, dentro de un marco temporal concreto.



comportamiento del Gas natural en medio de un invierno muy frío que tiende a subir por la gran demanda de gas para calefacción.

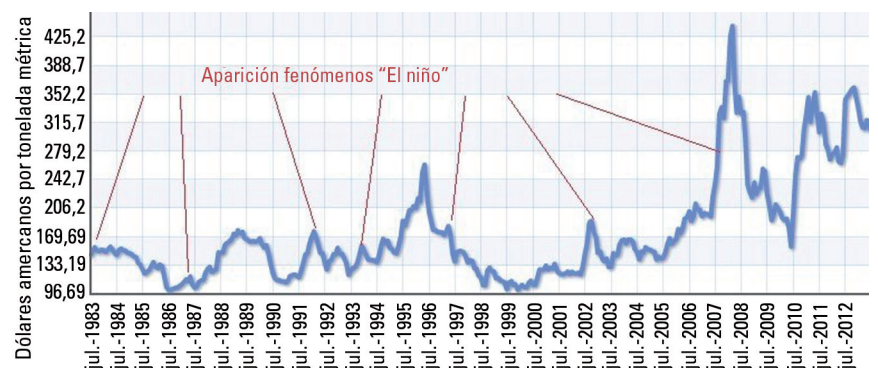
Las Commodities agrícolas, son muy sensibles a los cambios estacionales ya que en función de la climatología, se obtienen diferentes resultados en las cosechas.

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

G1) "El Niño"



Repuntes en la cotización del trigo por la aparición del fenómeno "el niño".

Fuente: Indexmundi/Trading12

G2) Las épocas de crisis



Repuntes en el precio del Oro a causa de las diferentes crisis mundiales.

Fuente: Trading12



El Oro ha sido también un activo con respuestas similares, ante situaciones concretas macroeconómicas o sociales.



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.

El fenómeno de "el niño"

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 o escasez de humedad, haciendo alcanzar máximos a la

cotización de estos activos debido al peso que tiene el stock de esa región 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.

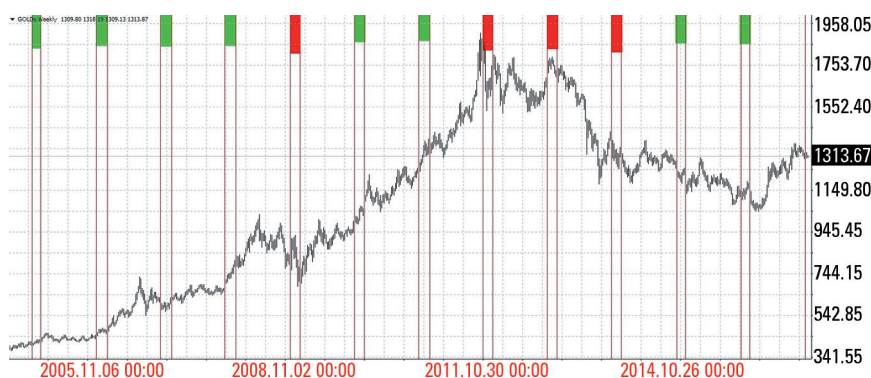
A partir del año 1983 se declara fenómeno de "El Niño" a este período lluvioso.

Atendiendo a la noticia de aproximación de dicho fenómeno, la estrategia consistirá en posicionarse alcistas en grano, protegiendo la posición con un stop loss por debajo del mínimo anterior a la aparición de dicho evento.

El caso del Oro

El Oro ha sido también un activo con respuestas similares, ante situacio-

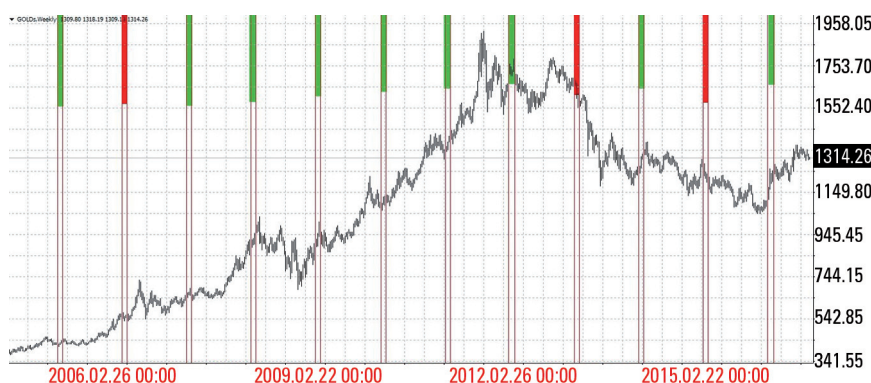
G3) Estacionalidad del Oro: India



Resultados de la compra de Oro en Septiembre y posterior venta en Diciembre de los últimos 14 años.

Fuente: Trading12

G4) Estacionalidad del Oro: China



Resultados de las compras de Oro a finales de Enero y posterior venta a finales de Febrero en los últimos 14 años.

Fuente: Trading12



Un patrón estacional se da entre septiembre y diciembre, época de festivales y bodas en la India.



nes concretas macroeconómicas o sociales. Tenemos por un lado, que las situaciones de crisis, han revalorizado la materia considerablemente. Ver gráfica:

Un patrón estacional que se repite con mucha frecuencia a lo largo de la historia de la cotización de este activo, se da entre septiembre y diciembre, 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 revalorizarse en esos meses y desde el año 2002, entre un 10% y un 20%. En el año 2008 sufrió la caída de Lehman Brothers al refugiarse los inversores en el Dólar y en 2011, 2012 y 2013 el patrón parecía haberse desvanecido aunque la verdad es que el oro dejó de comportarse como activo refugio debido a otras alternativas de inversión.

Ahora que China a desbancado a la India como primer país consumidor (también es el primer productor) deberemos atender además, al año nuevo chino y las semanas anteriores por la fuerte demanda, que abarca desde la última semana de Enero/primer día de febrero a la última semana 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 25 de Febrero.

Entrada y salida para diferentes activos

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

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 me-

nor 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. «



Jose Martínez

Jose Martínez es el fundador y CEO de www.trading12.com. Es trader a tiempo completo desde hace más de 12 años y desde entonces opera todos los días en directo para sus clientes. Máster en gestión financiera y Bolsa, diplomado en gestión de carteras y day trading, especializado en los mercados financieros de las Materias Primas y formador de Traders.

✉ info@trading12.com

G5) Rentabilidad estacional

SUBYACENTE	FECHA ENTRADA	FECHA SALIDA
ORO	09-sep	28-oct
	25-ene	27-feb
PLATINO	01-ene	06-may
TRIGO, SOJA Y MAÍZ	01-ago	31-dic
GAS NATURAL	01-ago	21-dic
METALES NO PRECIOSOS	19-nov	05-may
ENERGIA	25-feb	09-may
	24-jul	03-oct
SECTOR MATERIAL	19-sep	05-may
SECTOR INDUSTRIAL	28-oct	05-abr
SECTOR UTILITIES	16-jul	02-oct
SECTOR	20-nov	04-abr

Fechas mas rentables para la compra y la venta de algunos activos según los últimos 14 años.

Fuente: Trading12