



# DOMINAR EL *TRADING*

Edición revisada

Técnicas probadas para *trading* intradía y a corto plazo

**John F. Carter**

**Prólogo a cargo de Peter Borish**



EDICIONES OBELISCO

Si este libro le ha interesado y desea que le mantengamos informado de nuestras publicaciones, escríbanos indicándonos qué temas son de su interés (Astrología, Autoayuda, Psicología, Artes Marciales, Naturismo, Espiritualidad, Tradición...) y gustosamente le complaceremos.

Puede consultar nuestro catálogo en [www.edicionesobelisco.com](http://www.edicionesobelisco.com)

*Los editores no han comprobado la eficacia ni el resultado de las recetas, productos, fórmulas técnicas, ejercicios o similares contenidos en este libro. Instan a los lectores a consultar al médico o especialista de la salud ante cualquier duda que surja. No asumen, por lo tanto, responsabilidad alguna en cuanto a su utilización ni realizan asesoramiento al respecto.*

### **Colección Empresa**

DOMINAR EL *TRADING*

*John F. Carter*

Título original: *Mastering the Trade*

1.ª edición: noviembre de 2021

Traducción: *Israel Planagumà*

Maquetación: *Juan Bejarano*

Corrección: *TsEdi, Teleservicios Editoriales, S. L.*

Diseño de cubierta: *Isabel Estrada*

© 2019, John F. Carter

(Reservados todos los derechos)

© 2021, Ediciones Obelisco, S. L.

(Reservados los derechos para la presente edición)

Edita: Ediciones Obelisco, S. L.

Collita, 23-25. Pol. Ind. Molí de la Bastida

08191 Rubí - Barcelona - España

Tel. 93 309 85 25

E-mail: [info@edicionesobelisco.com](mailto:info@edicionesobelisco.com)

ISBN: 978-84-9111-783-4

Depósito Legal: B-16.392-2021

Impreso por CPI Black Print - Barcelona

*Printed in Spain*

Reservados todos los derechos. Ninguna parte de esta publicación, incluido el diseño de la cubierta, puede ser reproducida, almacenada, transmitida o utilizada en manera alguna por ningún medio, ya sea electrónico, químico, mecánico, óptico, de grabación o electrográfico, sin el previo consentimiento por escrito del editor. Diríjase a CEDRO (Centro Español de Derechos Reprográficos, [www.cedro.org](http://www.cedro.org)) si necesita fotocopiar o escanear algún fragmento de esta obra.

---

---

## ÍNDICE

---

---

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Agradecimientos ..... | 5 |
| Prólogo .....         | 7 |
| Introducción .....    | 9 |

### **PRIMERA PARTE. CAMPO DE ENTRENAMIENTO PARA *TRADERS* ..... 15**

#### **CAPÍTULO 1. ¿Cuáles son las causas reales de los movimientos en los mercados? ..... 17**

|                                                                                                                                                         |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| ¿Sabía que la mayoría de personas que pierden dinero en los mercados lo hacen por estas cuatro causas? .....                                            | 17 |
| ¿Cómo se incrementa nuestra probabilidad de éxito una vez entendemos el dolor y el sufrimiento de los participantes individuales en los mercados? ..... | 22 |
| El caso práctico sobre el que nunca se leerá en Harvard Business School, o ¿le ha ocurrido esto alguna vez a usted o a su pareja? .....                 | 25 |
| Una nota de mi esposa: ¿Cómo he lidiado con el hecho de estar casada con John Carter <i>el trader</i> ? .....                                           | 33 |
| ¿Cómo superar eso? .....                                                                                                                                | 39 |
| ¿Cuál es el único principio económico que importa en los mercados? .....                                                                                | 43 |

#### **CAPÍTULO 2. Introducción a la psicología 101: lo que no le enseñaron en la universidad acerca del *trading* y las inversiones ..... 47**

|                                                                                                                                |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Las emociones están bien para bodas y funerales; ¿por qué no están bien cuando se trata de <i>trading</i> e inversiones? ..... | 47 |
| ¿Por qué un «tipo con un sistema» siempre es bienvenido en los casinos? .....                                                  | 49 |
| Cuál es la perspectiva correcta ante los mercados y por qué no debería encender su ordenador sin ella .....                    | 50 |

|                                                                                                                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| El tonto de Minnesota .....                                                                                                                                               | 52 |
| ¿Por qué la mayoría de <i>traders</i> tiene que reventar una cuenta antes de entender la realidad? .....                                                                  | 57 |
| La actitud del <i>trader</i> : ¿cuál es la mejor forma de concentrarse en el juego y no perder esta concentración? .....                                                  | 61 |
| ¿Cuál es la manera más fácil de establecer un horizonte de beneficios consistente? .....                                                                                  | 63 |
| ¿Qué tiene que ver la integridad personal con el éxito en el <i>trading</i> ? .....                                                                                       | 64 |
| ¿En qué punto de su viaje en el <i>trading</i> se encuentra? .....                                                                                                        | 65 |
| Primera fase del <i>trading</i> : predestinado a perder. ¿Qué características hacen que la gente tenga éxito en la vida pero pierda rutinariamente en los mercados? ..... | 66 |
| Segunda fase del <i>trading</i> : <i>trading</i> basado en el miedo o «¿por qué todo lo que toco se va al garete?» .....                                                  | 70 |
| Tercera fase del <i>trading</i> : por qué la búsqueda del Santo Grial garantiza que su éxito como <i>trader</i> e inversor se vea limitado .....                          | 71 |
| ¿Qué señales indican que un <i>trader</i> está encallado en la primera, segunda o tercera fase? .....                                                                     | 73 |
| <i>Trading</i> con simuladores: por qué vale menos que el dinar iraquí .....                                                                                              | 76 |
| Pero ¿qué hay de la cuarta fase: cómo se aprende a no perder dinero? .....                                                                                                | 79 |
| El método de gestión de capital por niveles: por qué funciona .....                                                                                                       | 80 |
| Las cosas más importantes que hay que tener en mente a la hora de practicar el <i>trading</i> e invertir .....                                                            | 82 |

### **CAPÍTULO 3. Los movimientos de mercado, ¿siguen algún patrón, o van y vienen sin ton ni son? .....**

|                                                                                                                              |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Los mercados se mueven. ¿Está nadando a contracorriente o a favor de la corriente? .....                                     | 91  |
| ¿Cómo es el movimiento natural de los mercados? .....                                                                        | 94  |
| ¿Qué boletín tiene razón? .....                                                                                              | 106 |
| Cómo establecer prioridades: ¿por qué es su culpa si sufre interrupciones durante las primeras dos horas en que opera? ..... | 107 |
| ¿Por qué ver <i>Harry Potter</i> en DVD después de las 12:00 (hora de Nueva York) es mejor que ver la CNBC? .....            | 108 |

### **CAPÍTULO 4. Ahora que entiendo los mercados, ¿con qué opero? .....**

|                                                                                                 |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Cuénteme sin rodeos: ¿qué mercados ofrecen la mayor probabilidad de éxito? .....                | 111 |
| ¿Cuánto pagaría por un billete de avión a Singapur en primera clase? .....                      | 113 |
| Por qué no compraría estas opciones específicas con la cuenta de operaciones de mi suegra ..... | 117 |

|                                                                                                                   |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Operaciones direccionales: por qué es mejor una delta del 0,70 o más .....                                        | 118 |
| La importancia del colapso de la volatilidad implícita, o... «¡Mira, mamá, todos han<br>entrado en pánico!» ..... | 123 |
| ¿Cómo saber cuándo mantener las opciones y cuándo hacer un <i>spread</i> ? .....                                  | 127 |

## **CAPÍTULO 5. La bolsa ya ha abierto: ¿qué herramientas predicen mejor el próximo movimiento del mercado? ..... 133**

|                                                                                                                       |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Los músicos saben leer partituras; ¿pueden los <i>traders</i> aprender a leer los mercados? .....                     | 133 |
| Perfecto, ¿ahora cómo aprendo a leer los indicadores internos? .....                                                  | 143 |
| ¿Qué indicador nos indica con mayor rapidez que un valor está a punto de empezar<br>un movimiento? .....              | 152 |
| ¿Cuál es la mejor herramienta para medir la presión por comprar respecto de la presión<br>por vender? .....           | 155 |
| ¿Existe una herramienta similar sólo para las acciones del Nasdaq? .....                                              | 160 |
| La ratio <i>put/call</i> ... ¿las llaves del reino? .....                                                             | 161 |
| ¿Cuál es la manera más efectiva de ver lo que realmente está ocurriendo en la bolsa<br>durante el día? .....          | 168 |
| ¿Cómo saber si hoy el mercado se moverá lateralmente? .....                                                           | 170 |
| Resumiendo todo lo expuesto: ¿cómo evaluar la sesión en los mercados desde que suena<br>la campana de apertura? ..... | 172 |
| ¿Qué otras cosas importantes deben ser monitorizadas? .....                                                           | 175 |
| Y... ah, sí, ¿sabía que si ignora esto está perdido? .....                                                            | 178 |
| Resumiendo .....                                                                                                      | 183 |

## **CAPÍTULO 6. El viaje de una principiante. Por Danielle Shay Gum ..... 185**

|                                                                |     |
|----------------------------------------------------------------|-----|
| Y así es como comenzó .....                                    | 185 |
| Una nueva idea .....                                           | 187 |
| Pasados cinco años .....                                       | 188 |
| Mi personalidad como <i>trader</i> .....                       | 189 |
| El inicio de una nueva vida .....                              | 190 |
| Todo lo que sube baja... ¿seguro? .....                        | 192 |
| Si a partir de entonces todo hubiese sido coser y cantar ..... | 193 |
| Cambios importantes .....                                      | 195 |
| Lecciones de los maestros .....                                | 195 |
| Un consejo crucial sobre el camino a la consistencia .....     | 199 |
| Para concluir .....                                            | 200 |

|                                                                                                                                                |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| <b>SEGUNDA PARTE. ¿CUÁLES SON LOS MEJORES PATRONES<br/>INTRADÍA Y SWING PARA FUTUROS, ACCIONES, OPCIONES,<br/>FOREX Y CRIPTODIVISAS?</b> ..... | 201 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|

**CAPÍTULO 7. La brecha de apertura: ¿por qué se trata de la primera  
operación del día y la de mayor probabilidad?** ..... 203

|                                                                                                                                                    |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Nota a la tercera edición .....                                                                                                                    | 203 |
| ¿En qué se parece practicar el <i>trading</i> sin un patrón específico en mente a ir<br>de excursión por la selva amazónica sin una brújula? ..... | 204 |
| ¿Por qué no todas las brechas se forman de la misma manera? .....                                                                                  | 207 |
| ¿Cuáles son las reglas para operar con brechas? .....                                                                                              | 212 |
| ¿Quién está sufriendo con esta operación? .....                                                                                                    | 214 |
| Ejemplos específicos de operaciones con brechas .....                                                                                              | 215 |
| ¿Cómo lidiar con las brechas que no se cierran? .....                                                                                              | 223 |
| ¿Cuáles son las mejores estrategias para la gente que no puede practicar el <i>trading</i><br>a tiempo completo? .....                             | 225 |
| Cómo ajustar el tamaño de una posición para cada patrón .....                                                                                      | 225 |
| Resumen sobre brechas .....                                                                                                                        | 226 |

**CAPÍTULO 8. Los puntos de pivote: por qué son buenos puntos para hacer  
una pausa en días con tendencia marcada y magníficos puntos para  
operar a la contra en días con movimiento lateral** ..... 227

|                                                                                                              |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| ¿Cuál es la mejor manera de adelantarse a los <i>traders</i> que basan su operativa<br>en indicadores? ..... | 227 |
| ¿Por qué no todos los puntos de pivote se crean igual? .....                                                 | 229 |
| Exactamente ¿cómo debería configurar estos puntos de pivote en mis gráficos? .....                           | 230 |
| La psicología subyacente a los puntos de pivote: ¿quién está perdiendo? .....                                | 236 |
| Reglas para compras con puntos de pivote en días con tendencia marcada .....                                 | 238 |
| Reglas para compras con puntos de pivote en días con movimiento lateral .....                                | 240 |
| Algunos ejemplos específicos de operaciones con puntos de pivote .....                                       | 240 |
| La clave es ajustar <i>stops</i> de esta manera .....                                                        | 256 |
| Consejos y trucos para el uso de puntos de pivote .....                                                      | 257 |
| Y... ¿qué hay de los números de Fibonacci? .....                                                             | 258 |
| ¿Cuál es la mejor manera de operar con puntos de pivote en los mercados<br>de materias primas? .....         | 263 |
| Resumen sobre los puntos de pivote .....                                                                     | 264 |

**CAPÍTULO 9. Operaciones a la contra de las lecturas extremas del *tick*:  
¿son realmente la mejor manera de quitarles el dinero a los  
principiantes? ..... 265**

¿Cuál es la alerta número uno disponible hoy en día para los *traders*? ..... 265  
¿Cuáles son las reglas para operaciones en corto a la contra (las operaciones en largo  
funcionan a la inversa)? ..... 267  
Ejemplos específicos de patrones a la contra con el *tick* ..... 268  
Resumen sobre operaciones a la contra con el *tick* ..... 280  
¿Cómo saber si las operaciones a la contra con el *tick* no van a funcionar? ..... 280  
¿Cómo operar «yendo del brazo» de los *ticks* en vez de operar a la contra? ..... 281

**CAPÍTULO 10. La reversión a la media, o «¿cuándo es el mejor momento  
de recoger beneficios?» ..... 289**

¿Cuándo se quedan sin gasolina los mercados y se acaba la tendencia? ..... 289  
Suena maravilloso. ¿Por qué no está todo el mundo haciendo esto? ..... 294

**CAPÍTULO 11. El estrujón: ¿cuál es la mejor manera de posicionarse  
para los grandes movimientos del mercado? ..... 303**

¿Es mejor operar para crear flujo de caja o para crear riqueza? ..... 303  
¿Cómo redefinir la volatilidad y usarla en beneficio propio? ..... 307  
¿Cuál es la mejor manera de entrar justo antes de un movimiento importante? ..... 308  
¿Cuáles son las reglas para operaciones de compra (las operaciones de venta funcionan  
a la inversa)? ..... 309  
¿Cuál es el mayor error que cometen los *traders* novatos? ..... 332  
¿Es posible posicionarse antes de un crac en el mercado? ..... 332  
¿Cuál es la mejor estrategia de *trading* para aquellos de nosotros que tenemos  
un trabajo y no podemos operar a tiempo completo? ..... 337  
Ejemplos actualizados de la crisis financiera de 2008 y posteriores ..... 338  
¿Cuál es la mejor manera de filtrar estrujones que quizá no funcionen? ..... 345

**CAPÍTULO 12. Subirse a la ola: ¿cuál es la manera más fácil de permanecer  
en el lado correcto de la tendencia, en cualquier mercado y en  
cualquier horizonte temporal? ..... 349**

|                                                                                        |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| ¿Por qué es crítico entender el concepto de gráficos de anclaje? .....                 | 349 |
| ¿Qué son exactamente las ondas y cómo funcionan? .....                                 | 352 |
| ¿Cómo usar las ondas para colarse dentro de un estrujón antes de que se dispare? ..... | 356 |

**CAPÍTULO 13. ¿Cuál es la mejor herramienta para mantenerse en una operación y no salir antes de hora? ..... 359**

|                                                                            |     |
|----------------------------------------------------------------------------|-----|
| Entradas hay a montones. Son las salidas lo que le hace ganar dinero ..... | 359 |
| ¿Cómo protegerme cuando me intentan sacudir fuera de mi posición? .....    | 361 |

**CAPÍTULO 14. Alertas de *scalping*: ¿es ésta la mejor herramienta para confirmar rápidamente los cambios de tendencia en los precios? .... 365**

|                                                                                                                                                                 |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| ¿Cómo identificar y aprovecharse de los cambios de tendencia sin tener que atrapar cuchillos en plena caída ni ponerse enfrente de un tren de mercancías? ..... | 365 |
| ¿Por qué los gráficos de <i>ticks</i> son mejores para el <i>scalping</i> ? .....                                                                               | 366 |
| ¿Cuáles son las reglas para operaciones de compra (las operaciones de venta funcionan a la inversa)? .....                                                      | 367 |
| Ejemplos específicos de patrones de compra y venta con alertas de <i>scalping</i> .....                                                                         | 368 |
| Resumen sobre alertas de <i>scalping</i> .....                                                                                                                  | 388 |
| Incrementa la probabilidad de éxito mediante combinaciones de varios patrones .....                                                                             | 388 |

**CAPÍTULO 15. Operaciones con ladrillos: ¿cómo saber cuándo el mercado va a cambiar de tendencia de forma inesperada? ..... 389**

|                                                                                 |     |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Usar ladrillos para capturar cambios de tendencia intradía en el Mini Dow ..... | 389 |
| Reglas operativas para compras (las ventas funcionan a la inversa) .....        | 390 |
| Resumen sobre ladrillos .....                                                   | 400 |

**CAPÍTULO 16. La jugada 3:52... culminando el día con un buen puro ..... 401**

|                                                                          |     |
|--------------------------------------------------------------------------|-----|
| Aquí es donde el resto de la gente comienza a entrar en pánico .....     | 401 |
| Reglas operativas para compras (las ventas funcionan a la inversa) ..... | 402 |
| Resumen sobre la jugada 3:52 .....                                       | 416 |



|                                                                                                                                                      |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>CAPÍTULO 17. HOLP y LOHP: capturar cambios de tendencia sin ser machacado .....</b>                                                               | <b>417</b> |
| Comprar un mercado sólo porque esté barato, o venderlo en corto sólo porque esté caro, es peligroso. A menos que uno lo haga así .....               | 417        |
| Reglas operativas para compras (las ventas funcionan a la inversa) .....                                                                             | 418        |
| Resumen sobre jugadas HOLP y LOHP .....                                                                                                              | 434        |
| <br>                                                                                                                                                 |            |
| <b>CAPÍTULO 18. Jugadas de propulsión: jugadas <i>swing</i> usando acciones, futuros sobre acciones individuales y opciones sobre acciones .....</b> | <b>435</b> |
| Preparándonos para los movimientos más grandes en acciones individuales .....                                                                        | 435        |
| Guía para <i>traders</i> a los futuros sobre acciones individuales .....                                                                             | 437        |
| La única manera de operar con opciones sobre acciones individuales .....                                                                             | 440        |
| Reglas operativas para compras a la contra (las ventas funcionan a la inversa) .....                                                                 | 445        |
| Actualizaciones a las jugadas de propulsión .....                                                                                                    | 462        |
| Resumen sobre jugadas de propulsión .....                                                                                                            | 464        |
| <br>                                                                                                                                                 |            |
| <b>TERCERA PARTE. DE VUELTA AL MUNDO REAL DEL <i>TRADING</i> .....</b>                                                                               | <b>467</b> |
| <br>                                                                                                                                                 |            |
| <b>CAPÍTULO 19. Mi viaje en el <i>trading</i> y mi estrategia. Por Henry Gambell .....</b>                                                           | <b>469</b> |
| ¿Así que quiere ser <i>trader</i> ? .....                                                                                                            | 469        |
| Sin <i>stops</i> .....                                                                                                                               | 471        |
| La búsqueda del éxito .....                                                                                                                          | 472        |
| Serenidad y flexibilidad .....                                                                                                                       | 474        |
| El <i>trading</i> como una forma de apostar .....                                                                                                    | 475        |
| El análisis técnico .....                                                                                                                            | 476        |
| Los horizontes temporales .....                                                                                                                      | 477        |
| Los gráficos semanales .....                                                                                                                         | 478        |
| Los gráficos diarios .....                                                                                                                           | 480        |
| ¿Por qué usar medias móviles simples? .....                                                                                                          | 481        |
| Los colores en los gráficos .....                                                                                                                    | 482        |
| La MME 8 y la MME 21 .....                                                                                                                           | 482        |
| Más patrones <i>swing</i> .....                                                                                                                      | 485        |
| Simetría .....                                                                                                                                       | 486        |
| Pensamientos para concluir .....                                                                                                                     | 489        |

## **CAPÍTULO 20. ¿Qué patrones funcionan mejor para mí?**

**Por Danielle Shay Gum ..... 491**

|                                                                                                                       |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| El patrón de cinco estrellas .....                                                                                    | 491 |
| Calificación de sus patrones .....                                                                                    | 492 |
| ¿De dónde salen estos criterios? .....                                                                                | 492 |
| Mis patrones favoritos .....                                                                                          | 492 |
| Mis estrujones favoritos .....                                                                                        | 493 |
| La fórmula para investigar: cómo los encuentro .....                                                                  | 494 |
| Filtrando mis selecciones .....                                                                                       | 495 |
| Lista de comprobación para filtrado .....                                                                             | 495 |
| Lista de comprobación para tendencias (para apuestas al alza; las apuestas a la baja<br>funcionan a la inversa) ..... | 497 |
| Resumen .....                                                                                                         | 509 |
| Conclusiones .....                                                                                                    | 511 |

## **CAPÍTULO 21. Cómo observo los mercados, cómo pienso sobre ellos**

**y cómo gestioné mis emociones durante una posición en opciones**

**con la que gané 1,4 millones de dólares en una sola operación ..... 513**

|                                                                                                                             |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| En el principio .....                                                                                                       | 514 |
| ¿Cuánto riesgo se necesita para llegar a ser un <i>trader</i> de éxito? .....                                               | 516 |
| ¿Qué aspecto tuvo tu curva de aprendizaje? .....                                                                            | 517 |
| ¿Cómo operas hoy en día? .....                                                                                              | 518 |
| ¿Qué proceso mental sigues para decidir cuándo salir de una operación? .....                                                | 521 |
| ¿Qué consejos les darías a los <i>traders</i> novatos con opciones? .....                                                   | 524 |
| ¿Cuál es tu patrón favorito? .....                                                                                          | 525 |
| ¿Podrías, por favor, compartir la historia de la operación con opciones sobre TSLA<br>de los 1,4 millones de dólares? ..... | 528 |
| ¿Qué cambios hiciste como resultado de esta operación? .....                                                                | 531 |

## **CAPÍTULO 22. ¿Cuán importante es la tecnología correcta para el *trading*?**

**Por Darrell Gum ..... 533**

|                                                                     |     |
|---------------------------------------------------------------------|-----|
| Introducción .....                                                  | 533 |
| Ordenador de sobremesa, tecnología móvil u ordenador portátil ..... | 534 |
| Seguridad informática .....                                         | 537 |
| Las plataformas operativas para el <i>trading</i> .....             | 540 |

|                                                                                                                                                             |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>CAPÍTULO 23. Consejos y trucos para cuando, haga lo que haga,<br/>las cosas no le estén saliendo bien .....</b>                                          | <b>543</b> |
| El que no llora no mama: usando las emociones para ganar dinero .....                                                                                       | 543        |
| La operación del hotel Cuatro Estaciones .....                                                                                                              | 544        |
| Gracias, señor, ¿me podría traer otra? .....                                                                                                                | 544        |
| Cuando marco un <i>tick</i> , marcas un <i>tick</i> , marcamos un <i>tick</i> .....                                                                         | 545        |
| A cubierto, capitán, a cubierto .....                                                                                                                       | 545        |
| Choca esos cinco, cariño .....                                                                                                                              | 546        |
| Encuentre la tipología de su personalidad y descubra si le está perjudicando .....                                                                          | 546        |
| Los rasgos de la personalidad y el <i>trading</i> : lo que desconoce de usted mismo puede<br>perjudicar su operativa .....                                  | 549        |
| El <i>trading</i> no es tan fácil realmente: alternativas que hay que tener en cuenta<br>para hacer el puente y conseguir arrancar si no hay progreso ..... | 552        |
| <br><b>CAPÍTULO 24. Dominar el <i>trading</i> .....</b>                                                                                                     | <b>555</b> |
| Esperanza de <i>amateurs</i> , ganga para profesionales .....                                                                                               | 555        |
| 40 consejos para mantener un estado mental profesional en el <i>trading</i> .....                                                                           | 556        |
| Sobrevivir al viaje del <i>trader</i> .....                                                                                                                 | 561        |
| Antes de la operación .....                                                                                                                                 | 562        |
| Conclusión e ideas finales .....                                                                                                                            | 563        |
| <br>Índice analítico .....                                                                                                                                  | 567        |
| Acerca del autor .....                                                                                                                                      | 581        |

*A todos aquellos que están dando una oportunidad  
al trading como forma de vida.  
Y a la valentía. Tenga la valentía de asumir una pérdida  
para poder conservar parte de sus beneficios.*

---

---

## AGRADECIMIENTOS

---

---

**E**scribir y practicar el *trading* tienen mucho en común; ambas son, en esencia, profesiones solitarias que resultan siendo mucho más agradables cuando hay gente dispuesta a echar una mano. Muchas cosas han cambiado desde la publicación de la primera edición de la versión original de *Dominar el trading*, en enero de 2006, y de la segunda edición original, en 2012. Sin embargo, muchas cosas siguen permaneciendo igual. Hemos visto accidentes financieros (*flash crash*), burbujas de crédito, el gran proceso de desapalancamiento, la crisis inmobiliaria, el *boom* inmobiliario y la moda de las criptomonedas. A lo largo de este proceso, he disfrutado de compartir el viaje con el equipo de Simpler Trading, además de con mi esposa, Maria, y mis hijos, James, Avery y Dylan. Es una aventura que no cambiaría por nada del mundo.

A principios del año 2003, estaba en una conferencia online de *trading* para educar a *traders* en activo acerca de una nueva clase de producto llamado «futuros sobre valores» (*security futures*). Después de más de veinte años en el negocio de la administración de patrimonios, me incorporé a OneChicago porque creía que estos productos mejorarían las operaciones con valores en los mercados de contado, de futuros y de opciones. Después de haber evitado estas conferencias durante años, me sorprendió tener el placer de escuchar a alguien que era increíblemente articulado, elocuente y reflexivo. Me dije a mí mismo: «realmente sabe de lo que habla».

John Carter no estaba hablando de futuros sobre valores; más bien estaba presentando su marco intelectual y su enfoque hacia el *trading*. Era un método con el que yo realmente podía identificarme, por lo que me presenté. Hablamos largo y tendido sobre diversos temas, incluida la idea de que su metodología podría aplicarse a los futuros sobre valores, y que el éxito en el *trading* es un viaje de largo recorrido, no un destino final. John se convirtió en uno de los primeros colaboradores y *traders* en OneChicago, otro indicativo de su capacidad de innovación. Desde entonces hemos continuado intercambiando ideas; por eso fue un honor para mí cuando John me pidió que revisase *Dominar el trading*.

A la hora de juzgar un libro sobre *trading*, uso un criterio simple: ¿he aprendido algo nuevo? *Dominar el trading* no sólo presenta nuevos conceptos; es revelador, penetrante y fácil de leer. Esta combinación es, sin duda, difícil de encontrar. Además, John subraya que no hay ni un enfoque ni una respuesta únicos al éxito en el *trading*. De hecho, enfatiza que, antes de llegar a ser un *trader* de éxito, uno debe conocer plenamente su propia personalidad. Cada decisión, desde la duración de una operación hasta la cantidad de capital propio que se arriesga por operación, refleja las curvas de preferencia inherentes a cada *trader*. Realmente, *Dominar el trading* comienza enfatizando la importancia de un enfoque correcto hacia el *trading* antes de entrar a comentar la metodología.

El libro vuelve a destellar una vez se centra en el proceso del *trading*. Con independencia de cuánto tiempo se lleve en los mercados, podrá encontrar nuevos enfoques, o mejoras en los ya existentes, que encuentro muy beneficiosos. Por ejemplo, desde el punto de vista de un participante activo en los mercados de futuros de índices bursátiles, la singular aplicación que John hace de las lecturas extremas del índice *tick* (NYSE \$TICK) es muy perspicaz. Puedo entonces decidir aplicarla a mi propio *trading*, hacer más pruebas con ella o ignorarla por completo. Lo mejor del *trading* es que no se trata de un sistema de talla única; John no pretende imponer sus ideas sobre nadie. Son presentadas y discutidas, para después ser demostradas. Aunque parezca mentira, no todas las operaciones son siempre ganadoras. Un patrón es un resultado probable que, si se persevera en el tiempo, acabará llevando al éxito en el *trading*. Éste es el mensaje

esencial que John machaca repetidamente. Las malas operaciones se dan con frecuencia; lo que determina el éxito en el futuro es cómo se reacciona ante ellas.

Otro tema que *Dominar el trading* trata de presentar es que no existe una única respuesta a la pregunta: ¿debería uno tomar posiciones cortas o largas en un mercado? Siempre existen razones válidas para ambas opciones. Los mercados proveen algunas pistas, pero el estilo de operar de cada uno tiene que proveer lo que falta. Ésta es la razón por la que John muestra cómo usar todo, desde los gráficos mensuales hasta los pivotes de un minuto. El *trader* a tiempo completo debería tener parámetros de volatilidad y riesgo diferentes de los del *trader* que sólo examina el mercado antes de su apertura y después del cierre.

El *trading* es una profesión emocionalmente extenuante. Siempre se puede explicar a la perfección lo que ocurrió ayer. El *trader* semanal dice: «Con que sólo hubiese seguido el gráfico de un minuto, no me habría encontrado en esa posición». El *trader* que opera en un minuto o intradía dice: «Con que sólo me hubiese apoyado en ese punto de pivote semanal, no se habría ejecutado mi orden de *stop*, y mi operación habría acabado reportándome grandes beneficios». John no juega a ese juego. Aplica un proceso intelectualmente honesto al *trading*, sugiere patrones de riesgo/beneficio, y luego deja que el mercado se encargue del resto. Recuerde, el mercado siempre tiene la razón. Son el análisis o la estrategia los que se equivocan.

*Dominar el trading* refuerza lo que los *traders* de éxito hacen intuitivamente cada vez que entran en una posición: operan con cantidades pequeñas, permanecen en el juego e intentan hacer del tiempo su aliado. Las rachas de pérdidas llegarán tarde o temprano. Pero saber que llegarán y superarlas son dos cosas distintas. Diversifíquese en diferentes mercados. Algunos patrones funcionarán bien en un mercado y después dejarán de funcionar. Ni el mercado ha cambiado ni el patrón ha fallado; cuantas más oportunidades, mayores las posibilidades de éxito. Pero si uno opera con demasiado dinero, quizá no puede iniciar la siguiente operación tras una serie de pérdidas. John es de mucha ayuda a la hora de dar una idea general de con qué cantidades operar.

Le sugeriría que estudie la lista de mercados recomendados y que esté preparado para participar en unos cuantos de estos. Todos tendemos a ser muy exigentes con los patrones en aquellos mercados sobre los que tenemos ideas preconcebidas. El mensaje de *Dominar el trading* es que los patrones son objetivos y pueden ser de ayuda para eliminar las batallas emocionales con que luchamos constantemente. Hoy, el futuro de una acción en concreto puede tener muy buen aspecto en un gráfico, pero el patrón puede indicar que es hora de vender. Si está buscando excusas para no seguir la señal, no compre *Dominar el trading*. Por el contrario, si está cansado de decir: «Sabía que ocurriría esto» aunque no tiene nada que lo demuestre, entonces el libro de John Carter es un punto de partida excepcional: ¡es un enfoque realista y con fundamentos para dominar el *trading*!

PETER BORISH

Presidente, OneChicago

Antiguo director de Investigación para Paul Tudor Jones

La lección más importante que he aprendido sobre el *trading* a corto plazo fue en un viaje para hacer *rafting* por ríos de montaña. Éramos ocho en una balsa cuando ésta golpeó una roca y se volcó, lanzándonos por los aires como una catapulta, directos de cabeza al agua congelada. La mitad del grupo recordamos que, en caso de volcar, debíamos permanecer en calma y ponernos boca arriba, con los pies delante en el sentido de la corriente. Pasamos, volando, alrededor de rocas y a través de cascadas de agua, para finalmente arrastrarnos hasta la orilla sin percance alguno. Pasó una hora hasta que supimos lo que había ocurrido con el resto del grupo. Se había tenido que realizar una operación de rescate para ellos. El resultado final fue una pierna con un corte profundo, una contusión y una persona que casi se ahoga. Posteriormente, hablando con el resto del grupo, supe que todos ellos habían experimentado algún tipo de bloqueo mental. Podían ver el peligro a su alrededor. Sabían que tenían un problema. Incluso sabían que tenían que actuar, que hacer algo. Pero no podían decidir que curso de acción tomar, literalmente. Así que escogieron la opción que les quedaba: se bloquearon, como el típico ciervo deslumbrado por los faros de un automóvil, y no hicieron nada. Ante la ausencia de un plan de acción firme, el río los agarró por las solapas y, como un proxeneta con deudas, los golpeó hasta perder el conocimiento.

Recuerdo que un miembro del grupo dijo: «¡Ese río iba a por mí!». Dejando de lado la paranoia extrema y el egocentrismo, el río no «iba a por nadie». Hacía lo que se supone que debía hacer: fluir rápidamente por su curso hasta llegar al océano. Aquellos que entendían la naturaleza del río estaban preparados y se tomaron con calma la montaña rusa. Los que lucharon contra la corriente acabaron muy mal.

Las similitudes entre esta historia y un día típico practicando *trading* son muy importantes; son casi idénticos. El *trader* sin preparación (novato) está en la misma situación que la persona que practica *rafting* sin estar preparada. En el caso que se den condiciones extremas, ambos quedarán bloqueados, y ambos se podrán considerar afortunados si sobreviven a la experiencia. Una mala operación puede acabar con meses o años de beneficios.

Los *traders* profesionales no ganan dinero porque tengan razón la mayoría de las veces, sino porque saben aprovecharse de toda la «carne fresca» que representan los *traders* novatos sin preparación. «Carne fresca» se refiere a todo aquel que lleva menos de diez años en el *trading*. Dicho esto, muchos *traders* nunca dan el salto, permaneciendo el resto de sus vidas en un estado de ser las víctimas en el *trading*. Una minoría, la que aguanta y se incorpora a las filas de los *traders* que ganan consistentemente, son los que han aprendido las siguientes verdades:



- Los mercados financieros están configurados de manera natural para aprovecharse y alimentarse de la naturaleza humana. Por consiguiente, los mercados inician sus movimientos intradía y a corto plazo con el mínimo número de participantes posible. El *trader* que no entiende cómo funciona esto está destinado a perder dinero.
- Un *trader* puede saber más que el resto del mundo acerca de un mercado, pero si aplica la metodología incorrecta en sus patrones, perderá dinero.
- Un *trader* puede saber más que el resto del mundo acerca de un indicador o grupo de indicadores, pero si aplica la metodología incorrecta a sus indicadores, perderá dinero.
- Un *trader* puede saber perfectamente lo que está haciendo, pero si está operando en el mercado equivocado para su personalidad, perderá dinero.
- Un *trader* puede saber perfectamente lo que está haciendo, pero si aplica las mismas estrategias que utilizó para llegar al éxito en otras áreas de su vida, perderá dinero.

Sin conocer estas verdades, el *trader* es como una gacela herida en medio de una manada de leones: la pregunta no es si la gacela será hecha pedazos y engullida, sino cuándo.

Sin embargo, a pesar de tenerlo todo en su contra, año tras año decenas de miles de *traders* sin preparación acuden en masa a los mercados, como *lemmings* hacia el mar, con la cabeza llena de visiones de dinero fácil y billetes en primera clase y soñando con mandar a su jefe a hacer puñetas. Para cuando la mayoría entrevé la luz de una idea que le permitiría entender cómo funciona el *trading* realmente, ya se ha arrojado al precipicio y está cayendo hacia las rocas del fondo. Lo único que les queda de su trabajo duro es la frustración y desesperación, quizá una pareja furiosa y una cuenta de operaciones saqueada por un profesional.

Todo esto ha llegado al rojo vivo recientemente con el crecimiento del mercado de criptomonedas; los pioneros hicieron grandes fortunas. Pero una vez que los mercados como el de bitc oin se deshincharon y se asentaron, comenzaron a funcionar como el resto de los mercados existentes. Recuerde, no est operando con criptomoneda o Netflix; est practicando el *trading* contra otras personas o instituciones que creen que usted se equivoca y ellos llevan la razón.

El *trading* no se trata de mucha gente agarrada de las manos y cantando *Imagine* de John Lennon a pleno pulmón y ganando dinero junta. Los mercados financieros son, verdaderamente, los lugares más democráticos de la Tierra. No importa que un *trader* sea hombre o mujer, blanco o negro, americano o iraquí, republicano o demócrata. Todo se basa en la habilidad de cada uno.

La nica manera de llegar a ser *trader* profesional es hacerse con algún tipo de ventaja, un arma que le diferencie del resto de ovejas trashumantes. Esta ventaja se gana usando patrones gráficos específicos y metodologías operativas que tienen en cuenta los cinco puntos mencionados anteriormente, así como la psicología del *trader* al otro lado de la operación. Sin esta ventaja, los depredadores se estarán relamiendo los labios mientras usted entra por las puertas giratorias de los mercados financieros, lleno de entusiasmo e ilusión, pues meramente verán un pedazo de carne recién curada, lista para comer. Y se darán un festn, ¡desde luego!

## ¿A quién va dirigido este libro?

Este libro trata de un enfoque único de los mercados, centrándose en las razones subyacentes que realmente motivan el movimiento de los precios en los mercados; puede aplicarse al *trading* con acciones, opciones, contratos de futuros, Forex (mercados de divisas) y criptomonedas. En realidad, los mercados no se mueven porque quieran, sino porque tienen que moverse. Las llamadas de margen (o demandas de garantías adicionales), las barridas de *stops* (*stop runs*) y la claudicación psicológica, en conjunto, fuerzan una serie trepidante de órdenes a precio de mercado en un espacio de tiempo muy corto. Estas series de órdenes generan movimientos intradía bruscos, que duran desde algunos minutos hasta algunas horas y, a mayor escala, movimientos a corto plazo que duran desde algunos días hasta algunas semanas. Estos movimientos infligen dolor a muchos *traders*, los que no entienden cómo funciona este proceso. Aun así, siempre hay un grupo de *traders* que se beneficia de estos movimientos. Este libro trata de las maneras específicas de posicionarse «al otro lado de la operación» para sacar provecho de estos movimientos, basándose en una interpretación única de diversos métodos de análisis clásico y patrones gráficos.

Entrando más al detalle, a la hora de tratar sobre estrategias, este libro provee niveles exactos de entrada, salida y *stop-loss* para las operaciones intradía con acciones, opciones, ETF (fondos de inversión cotizados), con diversos mercados de futuros y de materias primas y mercancías básicas, y con los mercados de divisas (Forex), además de actualizaciones sobre operaciones con criptodivisas y estrategias más recientes que se pueden encontrar a lo largo del libro en forma de enlaces en Internet. Las estrategias se centran en el *trading* diario, el *swing trading* (a corto plazo) y el *trading* de posición, operando en diversos mercados y con diferentes clases de activos.

Tengo la esperanza de que *traders* de todos los niveles de experiencia den la bienvenida a la amplia perspectiva general de los mercados y a las estrategias específicas de *trading* presentadas en este libro. Los *traders* principiantes recibirán una visión realista y sin exageraciones de cómo funcionan realmente los mercados, conocerán conceptos y patrones operativos claros, y llegarán a entender por qué los *traders* más nuevos están destinados a perder dinero hasta que capturen la mecánica básica del mercado, lo que sigue funcionando entre bastidores. Los *traders* principiantes también entenderán cómo otros se aprovechan de ellos repetidamente.

Mi objetivo para los *traders* de nivel medio es que puedan apreciar los conocimientos incluidos en este libro, que está diseñado para llevarlos al siguiente nivel del *trading*. Además, espero que los *traders* profesionales y otros profesionales de los mercados encuentren que este libro clarifica algunas verdades que ellos han verificado instintivamente como ciertas, además de proveer nuevas ideas para mejorar sus balances.

Los *traders* diarios aprenderán por qué basarse solamente en indicadores es un juego que lleva a las pérdidas, descubrirán estrategias específicas para entrar temprano en una operación, y aprenderán las diferencias que les permitirán saber cuándo salir y cuándo agarrarse fuerte y aguantar la cabalgada. Los *swing traders* y los que operan sólo con acciones aprende-

rán cómo leer las idas y venidas del mercado, y a saber si deberían centrarse en las posiciones largas o cortas. Los inversores que están supervisando sus planes de pensiones descubrirán ideas específicas para cronometrar sus inversiones mensual o trimestralmente, para así mejorar sus rendimientos. A pesar de que este libro está dirigido a los *traders* a tiempo completo, existen secciones especiales a lo largo de éste centradas en las personas que tienen trabajos a tiempo completo y, por tanto, sólo pueden operar a tiempo parcial. Esto conlleva ventajas si se hace correctamente.

Si bien creo que este libro será una buena adquisición para cualquiera que esté interesado en los mercados financieros, es importante recalcar que este libro asume que usted domina los principios esenciales del *trading*, aunque también cubro conceptos básicos sobre los mercados en el tercer capítulo. A pesar de que dedico un capítulo a las operaciones con opciones y entro en algunas estrategias básicas con opciones, no es mi intención cubrir todas las formas posibles en que las opciones pueden ser utilizadas. En otras palabras, si ya se ha escrito sobre el tema, o si puede ser buscado en Google, yo no haré aquí un refrito. Este libro se centra en conceptos *nuevos* sobre los que no se ha escrito antes. También trataré sobre sitios web y otros libros que son muy útiles para ponerse al día.

Además de patrones operativos específicos, este libro trata sobre aspectos prácticos del *trading*, como el tipo de componentes y programas informáticos que usar, la administración y asignación del capital y el desarrollo de una estrategia que encaje con la personalidad de cada *trader*. Finalmente, hay un énfasis en información específica que puede usar mañana mismo en su *trading*.

## Notas sobre la presente edición actualizada

Escribí este libro por primera vez durante el año 2005, y una actualización en 2012. Aunque aún utilizo muchas de las técnicas descritas en el libro original, he actualizado algunas de ellas, desechado otras, y he añadido técnicas, capítulos y ejemplos totalmente nuevos. Soy el primero en admitir que actualizar este libro me produce sentimientos encontrados. Una pregunta común que me plantean es algo así como: «Si estas estrategias operativas le funcionan, ¿por qué diablos las comparte? ¿No le preocupa que, una vez todo el mundo las empiece a usar, sean menos efectivas?». Son preguntas razonables.

Una de las víctimas de *Dominar el trading* fue «la operación 3:52», que fue uno de mis patrones favoritos durante un largo tiempo. A medida que más gente leía el libro y comenzaba a emplear esta operación, comenzó a ser cada vez menos efectiva. El problema principal era que esta operación era un patrón para volúmenes bajos durante una hora específica del día, por lo que no hizo falta que entrase mucho volumen adicional para hacerla menos efectiva. Tuve que desecharla y sustituirla por una «operación de final de día», que se basa más en características internas del mercado. Sin embargo, dejé este capítulo en el libro porque ilustra muy claramente quién está al otro lado de cada operación. Entender esto le llevará a encontrar

situaciones similares en otros mercados hasta la campana de cierre de jornada. El resto de los patrones no se han visto afectados. Esto se debe, en gran manera, al hecho de que los mercados en los que opero tienen mucha liquidez. Los *hedge funds* (fondos de inversión libre o fondos de cobertura) son demasiado grandes para emplear estos patrones a escala intradía, y no hay suficientes *traders* minoristas para mover estos mercados y compensar lo que están haciendo los *hedge funds*. Además, trabajando con otros *traders* durante años, he aprendido que incluso si se les enseña un patrón ganador, después de haberlo usado unas siete veces comenzarán a retocar los parámetros para que encaje con su propia personalidad –especialmente si el patrón causa pérdidas dos veces seguidas–. («¡Eh, puedo retocar eso para que no vuelva a ocurrir!»). El resultado final es que no se aprieta un botón gigante cada vez que se dispara uno de mis patrones.

Por lo que se refiere a: «¿Por qué diablos querría compartirlas?», no estoy completamente seguro. Aunque me gusta escribir, producir un libro es una prueba muy dura y requiere mucho tiempo, atención y compromiso. He conocido a mucha gente que me ha dicho que también les gustaría escribir un libro algún día, aunque la mayoría aún ni ha comenzado. No los culpo en absoluto –es un gran compromiso en términos de tiempo, incluso con ayuda externa–. A partir de conversaciones con otros escritores que han publicado libros en diferentes campos, he descubierto una tendencia: la única manera de que un libro salga de las manos de uno es que uno esté obsesionado con expulsarlo del propio cuerpo. Por la razón que sea, tuve que sacar *Dominar el trading* de mi cabeza la primera vez, y la misma sensación surgió seis años más tarde cuando me di cuenta de que debía sacar estas actualizaciones para la segunda edición original, y de nuevo para la tercera edición. Es como si emergiesen burbujas de información de mi cabeza, y sencillamente tenga que sacarlas para aclarar mis pensamientos y seguir adelante. A corto plazo, es práctico. Así, cuando alguien me pregunta: «¿Cuál es su patrón favorito?», simplemente puedo darles el libro y ahorrarme mucho tiempo.

A más largo plazo, me doy cuenta de que un día, un día que llegará, sin darme cuenta, mucho más pronto de lo que me gustaría (eh, no parece que haga tanto tiempo de cuando era adolescente), moriré. Quizá esto sea una manera de que una parte de mí siga viva después de haber pasado a la próxima aventura. No sé nada de mi bisabuelo. Quizá esto sea una forma de que mis tataranietos puedan conocerme un poco. Si ellos deciden practicar el *trading*, espero que mi libro puede ofrecerles suficiente información como para que su curva de aprendizaje sea mucho más corta. El *trading* evoca lecciones dolorosas. Si mis tataranietos pueden leer este libro y sacarle provecho a algunas cosas que les ayuden en el camino a ser *traders* de éxito (con un mínimo nivel de chillidos de frustración hacia sus ordenadores), entonces habré cumplido con lo que me había propuesto.

Estoy agradecido a todos aquellos que han leído este libro y realmente han sacado algo del material y de mis propias lecciones. En las ferias de *traders* –Traders Expos– y otros eventos, conozco a mucha gente que ha leído el libro, y he podido firmar ejemplares y oír historias. Este libro no es para los que buscan el Santo Grial del *trading*, o un sistema simple con el que poder operar mecánicamente durante el resto de sus vidas. Es para gente que está en el camino de

probar sus habilidades y personalidad en el *trading* contra el mercado. Es un proceso diario; esto es lo que hace de vivir del *trading* algo tan interesante, pues no hay dos días iguales. Al fin y al cabo, me siento halagado y agradecido si alguien considera este trabajo lo suficientemente importante para leerlo, aprender de él o criticarlo. Es un verdadero honor.

El *trading* y la vida misma están íntimamente entrelazados. Cuanto mejor se conozca a sí mismo, más probable será que pueda encontrar un mercado, una estrategia y una filosofía global de *trading* que se ajusten mejor a su personalidad. Pongámonos a ello.

# PRIMERA PARTE

## **CAMPO DE ENTRENAMIENTO PARA *TRADERS***

**Cómo funcionan los mercados y cuáles son las mejores  
maneras de prepararse mentalmente para practicar  
el *trading* e invertir con éxito**

Ya no quiero queso, sino salir de la ratonera.

DICHO POPULAR

*Algunos piensan que aguantar nos hace fuertes; pero a veces lo  
que nos fortalece es dejarlo pasar.*

ATRIBUIDO A HERMANN HESSE

# ¿Cuáles son las causas reales de los movimientos en los mercados?

## ¿Sabía que la mayoría de personas que pierden dinero en los mercados lo hacen por estas cuatro causas?

Los *traders* a título individual viven en un estado de flujo constante, atrapados entre dos mundos que combinan tanto lo mejor como lo peor que ofrece el *trading*. Por un lado, pueden entrar y salir de los mercados con una facilidad y eficiencia que los grandes fondos no pueden ni soñar. ¿Alguna vez se ha planteado cómo lo haría para deshacerse de 200 millones de acciones de APPL (Apple) sin llamar la atención? Pues bien, sería tan fácil como intentar esconder un embarazo a sus padres. Es un proceso, no el clic de un *mouse*. Los *traders* a título individual pueden comprar y vender 1000 acciones de APPL o 10 contratos de futuros E-mini S&P al momento sin que quede registrado un mínimo bache en la actividad bursátil del día. En otras palabras, un *trader* de menor dimensión puede moverse sin ser detectado —una gran ventaja—. Los fondos requieren días, incluso semanas o meses, para entrar y salir de posiciones importantes sin enseñar sus cartas. Si enseñan las cartas, se levantará la liebre, y otros fondos les adelantarán (saltarán por delante de sus órdenes) y, si pueden, los enterrarán. Así es como se gana dinero en los mercados: quitándoselo al resto de *traders*. Si cree que esto es cruel, tiene razón. Lo es. No se trata de una reunión holística de mentes con ideas afines que vienen a quemar incienso y a celebrar el sentido de la vida. Esto es *trading*.

Entonces, ¿por qué tanta gente siente atracción hacia esta profesión? Es excitante, cierto. Es interesante, indudablemente. Es una oportunidad de ganar mucho dinero. En una palabra, es libertad. En todas las áreas de nuestra vida se nos dice qué debemos hacer. A alguna gente eso no le gusta. Los *traders* tienen la libertad de labrarse nichos específicos que nadie más en el planeta podrá copiar. La mayoría de los millonarios no son libres, especialmente si llevan un negocio. Tienen obligaciones, exigencias y muchos fuegos que apagar a diario. ¿Vale la pena este sacrificio de la libertad para volar en primera clase? Los jubilados tienen libertad hasta cierto punto, pero ¿a qué precio? Dan Sullivan, a los 75 años, es el encantador y energético propietario de Strategic Coach, y tiene una visión diferente de la jubilación: «La jubilación es una señal de GPS para que la muerte pueda encontrarte. Es importante estar siempre ocupado en un futuro interesante». ¿Amas de casa? Ése es el trabajo más duro del mundo (como lo es casarse siendo rico).

Las únicas profesiones remuneradas que he encontrado que ofrecen un alto nivel de libertad son trabajos autónomos como conductor de Uber o tener un negocio en Upwork. Dicho esto, esos trabajos no están muy bien pagados, por lo que aún se tiene que trabajar muchas horas para llegar a fin de mes. El *trading*, cuando se hace bien, ofrece unos ingresos sustanciales por una pequeña cantidad de trabajo. Los *traders*, al menos los que aprenden el arte de ser consistentes, tienen la oportunidad de montarse una vida independiente, libre de los problemas de las personas corrientes. Estas ventajas son extremadamente atractivas, e imposibles de obtener en muchas otras profesiones.

Las razones para practicar el *trading* a tiempo completo o parcial son diversas. Pueden incluir: el deseo de cambiar de carrera; el deseo de ser más independiente; el deseo de escapar de las responsabilidades inherentes a llevar un departamento de una gran corporación o de un negocio particular; o la elección de ser un padre o madre que se queda en casa. Muchos de los *traders* potenciales que he conocido ya han tenido éxito en otras áreas de sus vidas; simplemente están aburridos. A este tipo de personas las llamo «médicos en busca de emociones», aunque puede incluir a personas de cualquier carrera con altos ingresos. Les gustan sus ingresos y el prestigio, pero no les gusta la burbuja en que están atrapados. Algunos han sufrido las consecuencias de los mercados financieros, y ahora están interesados en tomar el control de sus finanzas futuras. Y otros han ahorrado una pequeña cantidad y quieren probar y perseguir el sueño de llegar a ser *traders*. Compruebo esto, de primera mano, en mi oficina, viendo a tipos como Henry pasar por el ciclo doloroso de «la emoción de descubrir el *trading*» a «guau, no puedo creerme que esa opción haya vencido sin valer nada». Sin embargo, después de un par de años de altibajos y de adaptarse al ritmo, he disfrutado viendo como Henry asume el rol de *trader* consistente. Es la «cosa fácil más difícil» de hacer en el mundo.

Es un «trabajo» que provee la oportunidad de ganarse muy bien la vida, y es más interesante y divertido que cualquier otra profesión —aparte de ser estrella del rock, claro—. Pero si le parece que compartir escenario con U2 le queda un poco lejos, entonces el *trading* es una buena alternativa.

Puede hacerse desde cualquier lugar con conexión a Internet fiable; escribiendo esta actualización en 2018, esto significa prácticamente desde todos los sitios. He llegado a hacer opera-



ciones desde un avión. Por si fuera poco, ser *trader* a tiempo completo comporta muchas ventajas. No hay jefes maniacodepresivos vomitando órdenes inútiles, cambiantes y contradictorias mientras luchan en un sistema que los ha promocionado más arriba y a través de su nivel de competencia. Para algunas personas, trabajar en una corporación es una manera de acumular poder, cosa que consideran más importante que la independencia financiera. Trabajar para un payaso de éstos es razón suficiente para que uno se pregunte sobre el sentido de la vida mientras asalta el bar de la empresa.

Además, el *trading* no requiere tener empleados, aunque en algún momento éstos pueden ser muy útiles si se decide operar en diversos mercados y controlar diversos horizontes temporales (Me encantaría operar durante la jornada europea, pero tengo que dormir en algún momento. No obstante, puedo contratar a alguien para que lo haga por mí). Los que hemos sobrevivido a la experiencia en la gran empresa no podemos encontrar nada en este mundo como la libertad y la belleza provenientes de ya no tener que dirigir un gran grupo de seres humanos sin pasión por nada: «Yo hago ver que te alabo, y tú simulas que te encanta tu trabajo». La buena noticia es que si contrata a alguien para que le ayude en su *trading*, generalmente sentirá la misma pasión y emoción que usted siente por esta aventura.

Los costes de abrir una nueva empresa son mínimos, gracias a la caída en los precios de los equipos informáticos y los planes de leasing, o arrendamiento con opción de compra, de empresas como Dell. No pasa nada por practicar el *trading* en bata o sin ropa. Lo mejor de todo, el *trader* puede escoger su horario laboral. *Traders* de éxito con quienes trabajo tienen calendarios laborales como, por ejemplo, operar activamente desde octubre hasta abril, para después tomarse los cinco meses siguientes de vacaciones; u operar sólo las primeras dos horas desde la apertura de los mercados y tomarse el resto del día libre; u operar hasta haber incrementado el capital en un 50% y después tomarse el resto del año libre. La lista podría continuar. Por cierto, una de las falacias comunes en el *trading* es la idea de que «para ganar más dinero, tengo que operar más». Nada más lejos de la realidad. Operar de manera más inteligente y menos frecuente es uno de los secretos ocultos de ganarse la vida así. No hace falta capturar cada tendencia. Me alegra cada vez que un *trader* descubre que puede ganarse la vida con dos operaciones semanales bien pensadas y planificadas, pues sé que han hallado la verdadera libertad.

Dado que el *trading* tiene mucho que ofrecer, no es de extrañar que decenas de miles de personas se echen al ruedo, intentado triunfar en esta profesión tan atractiva. Realmente representa el típico sueño americano; *traders* de todo el mundo lo intentan. Desde la primera publicación de la versión original de este libro, en 2005, he tenido la oportunidad de hablar con *traders* de todos los Estados Unidos, así como de China, Taiwán, India, Suecia, Australia, Inglaterra, Francia, Singapur, Argentina y muchos otros países. Al final, los *traders* dejan de lado sus diferencias políticas y filosóficas cuando hablan con otros *traders*. Los *traders* de todo el mundo están unidos por una idea: ganar dinero con su mente y cosechar el fruto que este dinero genera: la libertad. Es algo bello. Me encantan los *traders* y la locura que representan.

No estoy bromeando cuando digo «locura». La Universidad de St. Gallen, en Suiza, ha publicado un estudio en el que se compara a los *traders* con psicópatas. El estudio revisó los resul-

tados de un estudio previo que comparaba a 24 psicópatas en hospitales alemanes de alta seguridad con un grupo de control de gente «normal». Lo curioso es que el grupo de control de gente «normal» resultaron ser *traders*. Inversores de bolsa, *traders* en el mercado de divisas y de materias primas, y en los mercados de derivados, resultaron ser el grupo de control *normal* frente a psicópatas que requieren alta seguridad con alambradas. Al final, la actuación del grupo de *traders* fue, de hecho, peor que la de los psicópatas. El estudio indicaba que los *traders* «sienten inclinación hacia una destrucción inmensa» y que su actitud los llevaría a la conclusión lógica de «destrozar el automóvil más caro del vecino con un bate de béisbol con el único objetivo de poseer el automóvil más bonito del barrio».

En otras palabras, los *traders* tienen la necesidad constante de luchar contra su deseo de tener la razón y probar que su visión del mundo es correcta, mientras ésta no les ayuda a ganar dinero de forma consistente de manera o modo algunos. De hecho, si busca la definición de manual de «psicópata», algunas de las definiciones que encontrará incluyen: conducta antisocial, criterio pobre e incapacidad para aprender de la experiencia, incapacidad de verse a uno mismo como lo ven los demás e impulsividad inexplicable. Esto suena al típico *trader* luchando contra el mercado sin saber por qué. Entonces, es la libertad (y la emoción) lo que atrae a los *traders*. Y esta libertad también es la pérdida de muchos *traders*, pues tanta libertad comporta un precio cruel. Dicho de forma simple, los mercados no pueden proteger al *trader* de sí mismo. Los *traders* a título personal, a diferencia de los gestores de fondos (la mayoría, vaya), no son supervisados, y tienen la libertad de actuar sin restricciones de la manera que decidan. Para muchos *traders*, esto significa vivir una vida en la que sólo están a un clic del desastre. Los mercados les infunden una falsa sensación de seguridad, los animan, incluso refuerzan sus malos hábitos. ¿Alguna vez ha quitado un *stop* y después la operación ha acabado completando su objetivo? Pues bien, el mercado le acaba de enseñar que no hay ningún problema con hacer eso, al menos de vez en cuando. Puede salir bien 999 veces seguidas. Pero es la ocasión en que no sale bien la que acaba con sus beneficios de las operaciones anteriores y puede, potencialmente, acabar con su cuenta entera. Es el día en que compra oro mientras el precio de éste baja en picado, quita su *stop*, y éste cae a 80 dólares estadounidenses por onza. «Guau», piensa, «¡no puedo creer que haya caído tanto!».

Exactamente. Es lo que no podemos ver, viniendo en nuestra dirección como un tren de mercancías desbocado, lo que nos destruye. Son los malos hábitos clásicos —perseguir un máximo o mínimo en el mercado, operar con cantidades demasiado grandes para el tamaño de su cuenta, no tener una idea firme de sus límites de pérdidas, y demás— los que crean un mercado que se mueve y crece de manera que impide a tanta gente como sea posible ganar dinero de forma consistente. ¿Recuerda la característica del psicópata: «incapacidad para aprender de la experiencia»? ¿Por qué se da esto? ¿Por qué los *traders* son tan buenos saboteándose a sí mismos? A fin de cuentas, nadie, y digo nadie, comienza una operación con la idea de perder dinero. En pocas palabras, tiene que ver con el hecho de que los *traders* son los mejores vendedores del mundo. Introvertidos, cierto, pero vendedores, al fin y al cabo.