

Unidad D Capítulo 01 - El Perfil del Trader

ABC Box - Temas tratados en este capítulo:

- Las creencias más comunes en el trading
- Las cualidades que se derivan de las creencias persistentes
- Consejos acerca de cómo engañar a nuestra mente para superar las trampas y obstáculos

El Perfil del Trader

En la primera mitad del Curso de Forex hemos obtenido una comprensión amplia de por qué el mercado reacciona y responde como lo hace. Esto se logró desgranando el mercado en varios principios básicos. En la segunda mitad comenzamos a conectar todos los puntos. Uno de los puntos es el perfil del trader.

Mucho se ha escrito sobre qué tipo de personalidad se necesita para ser un trader de éxito. Es una pregunta muy difícil porque no hay una respuesta definitiva acerca de qué rasgos componen el perfil de un trader. Se trata más de aumentar la conciencia sobre nuestra estructura mental que de tener unos rasgos particulares.

Cuando nuestros expertos explican cómo abordan el mercado, es probable que un principiante no pueda comprender la información fácilmente. No es que ellos fallen en la transferencia de esa información en forma de técnicas o conocimientos básicos. Es que cuando tratan de transmitir lo esencial de su forma de operar, no son capaces de transferirle a Vd., el oyente, su estructura mental. La forma en que el experto piensa, probablemente no es la misma en la que piensa un trader principiante. Como resultado, muchas personas se sienten desanimadas y abandonan su educación pensando que les falta talento o inteligencia. ¡Pero eso está lejos de ser verdad! Antes de enseñarle la forma de pensar de un trader, vamos a empezar por mostrarle las creencias más comunes en el trading.

1. Creencias Persistentes

A mucha gente le lleva varios años convertirse en buenos traders. Convertirse en un experto puede incluso llevar más tiempo. No hay fórmulas mágicas. Lo que se necesita es un conocimiento práctico y sólido de los fundamentos y la comprensión de uno mismo. A continuación se presenta una lista de las creencias más comunes que los traders principiantes tienen:

La Metáfora del Santo Grial

Esta metáfora se ha utilizado ampliamente en la cultura occidental para referirse a todo tipo de búsquedas de la perfección, e incluso de la iluminación y la unidad con lo divino. Encontrar el Santo Grial en el trading significa liberarse de la privación y las pérdidas una vez que el secreto acerca del mercado se nos revela. De hecho, muchos traders creen que debe de haber algún tipo de orden inherente al mercado que sólo es conocido por unas pocas personas. Así que trata de encontrar a esas personas y, finalmente, tener acceso a ese secreto.

La creencia en una metodología que es capaz de aportar ganancias con poco esfuerzo o inversión, se basa, en parte, en la búsqueda del Santo Grial.



Un ejemplo: este sesgo cognitivo está muy presente en el término ampliamente extendido de "sistema de trading". El concepto de "sistema" utilizado habitualmente en los mercados financieros tiene sentido cuando se habla de un modelo de trading automatizado. Sin embargo, cuando nos enfrentamos con una realidad que dista mucho de ser puramente mecánica y lineal, las ideas que implica la noción de sistema puede llevar a muchas personas a buscar una solución mecánica o sistemática de sus problemas financieros. **Si los enfoques puramente mecánicos y sistemáticos pudieran traducirse fácilmente a beneficios, tenga por seguro que no se necesitarían las grandes teorías que se han desarrollado para estudiar los mercados.**

La Filosofía Subyacente al Análisis del Mercado

Para que el analista y el trader interpreten la acción del mercado y obtengan beneficios con ello, los gráficos son las herramientas más satisfactorias hasta ahora concebidas. El gráfico no nos transmite toda la información detrás de la acción del precio, sino que requiere que el trader aplique su juicio y perspectiva con el fin de traducir su movimiento en información manejable.

Los métodos de análisis que se han explicado a lo largo de esta sección educativa son los que han sido adoptadas por la comunidad de traders y analistas como los más útiles y relativamente sencillos de entender. Ello se debe a que, en su mayor parte, se basan en principios básicos: no tienen el propósito de predecir el mercado con una certeza del 100%; y deben complementarse entre sí para ser utilizados con eficacia.

A pesar de estos principios básicos de análisis de mercado, desde un punto de vista psicológico, muchos traders todavía quieren entender todo lo que sucede en los mercados. Temas como las correlaciones entre los pares de divisas, el análisis intermercados, el flujo de órdenes institucionales, son temas que siempre fascinan a los seguidores del mercado. Por no hablar de las teorías de conspiración que adornan la realidad con un toque de ficción y romanticismo en su intento de explicar por qué suceden ciertas cosas.

Justo en el núcleo del Análisis Técnico podemos encontrar algunas teorías (Teoría de Dow, Teoría de la Onda de Elliott, etc.) que son en sí mismos intentos de explicar las complejidades del mercado a un nivel racional. Con el análisis fundamental no es muy distinto. Por ejemplo, si un día el par EUR/USD cae más de 400 pips, al día siguiente los medios financieros están repletos de numerosas explicaciones. Las mismas explicaciones no serían válidas la próxima vez que el par baje otros 400 pips, pero sirven momentáneamente para satisfacer la necesidad del público de saber lo que está pasando.

En la negociación en los mercados, realmente no importa cuál es la causa de que los precios se muevan. El hecho de que se muevan es lo único que cuenta. No existe un método capaz de evaluar con precisión la infinidad de datos que afectan a los mercados: los acontecimientos, estados de ánimo de las masas, las realidades individuales en forma de necesidades, las esperanzas, los temores y las estimaciones. Todos estos elementos se combinan para generar la oferta y la demanda de una determinada divisa, que es en definitiva lo que mueve los tipos de cambio.

Facts Box - ¿Sabía Vd. que los mercados bajistas hacen que el análisis técnico y la búsqueda de puntos de entrada en el momento adecuado sean más populares? Bob Prechter, experto de la onda de Elliott, explica:

"[Existe] una conexión entre las modas sociales y la visión cambiante de la validez del análisis técnico. En 1982, después de 16 años de mercados laterales (y cuatro recesiones), la mayoría de los entrevistados en la Financial News Network (FNN) fueron analistas técnicos. A finales de 1990, la gran mayoría de los entrevistados en la CNBC eran economistas y gestores.

En la década de los setenta durante un mercado bajista, la Foundation for the Study of Cycles, que se formó durante los años de mercado bajista en 1941, tuvo un renacimiento. En 1999, se replegó, siendo una víctima del estado de ánimo alcista del mercado y del desprecio resultante hacia las teorías de ciclos.

[...] En la década de los setenta, el Departamento de Análisis de Mercados de Merrill Lynch contaba con una plantilla de 15 personas [analistas]. A finales de los noventa se había reducido paulatinamente a 1/3 de su tamaño anterior. [Durante] el mercado alcista, los inversores vuelcan su dinero en estructuras institucionales de inversión en lugar de

gestionarlos por sí mismos; después de todo, han aprendido que el "largo plazo" es siempre alcista, por lo que ¿quién necesita el análisis y la búsqueda del momento de entrada adecuado?"

Fuente: www.elliottwave.com

Psicología Colectiva

Un paso muy importante y necesario para convertirse en un trader consistente y de éxito es entender cómo afecta la psicología a nuestro carácter y a la forma en que la masa reacciona ante los cambios de los mercados. La razón de esto es que un trader debe darse cuenta de que una vez que abre una operación, se hace parte de la masa.

Es fundamental darse cuenta de lo importante que es la psicología - no sólo su psicología personal, sino también la psicología de masas.

Muchos expertos postulan que los factores externos, tales como los datos económicos, no pueden cambiar el estado de ánimo de los participantes del mercado y cambiar una tendencia de fondo. En su lugar, es el estado de ánimo de la masa lo que cambia primero, por razones endógenas, y a su vez forma las tendencias en los mercados.

Los analistas técnicos, así como los neurofísicos están familiarizados con un número creciente de evidencias que apoyan la idea de que los patrones en los mercados financieros no son el resultado de un pensamiento racional, sino de los comportamientos en manada. Según los neurofísicos, este comportamiento se genera en las partes más primitivas del cerebro: el sistema límbico. Aunque alguna vez fue muy útil para la supervivencia de la especie, el sistema límbico no pasa por el neocórtex, lo que lleva a la persona a producir reacciones puramente emocionales.

Cuando observamos la acción del precio, realmente estamos mirando las ondas de optimismo y/o pesimismo colectivo que se despliegan de manera más o menos predecible ante nuestros ojos. **Una de las razones por las que el análisis técnico trabaja excepcionalmente bien hoy en día, es básicamente porque los mercados son libres y de naturaleza muy emocional.**



Los Indicadores Simplifican la Realidad

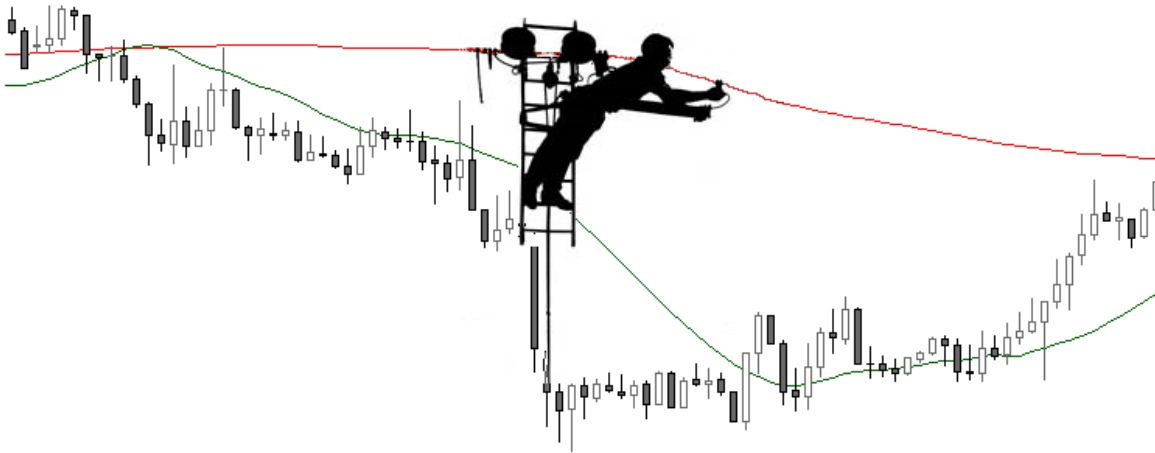
Con el fin de interpretar lo que vemos en las gráficas, debemos seleccionar la información que deseamos tener. Con la ayuda de la tecnología, somos capaces de hacer esa selección en forma de indicadores con el fin de que seamos capaces de procesar fácilmente grandes cantidades de información. Si tuviéramos que intentar calcular una media móvil simple con sólo mirar una secuencia de cierre de precios en un gráfico, la mayoría de nosotros probablemente no podríamos, porque nuestro cerebro no es capaz de hacerlo.

Pero el hecho es que una media móvil se basa en la idea de que procesar la media de una serie de datos pasados nos ayudará a interpretar el gráfico. Esto significa que primero tenemos que creer que procesar esos datos es útil para construir este tipo de indicador y usarlo de manera efectiva. **Está bien basar nuestras decisiones en los indicadores, pero también debemos ser conscientes de que cada indicador se basa en una creencia. Con tan sólo ser consciente de esto, comenzaremos a cambiar tu forma de entender los mercados.**

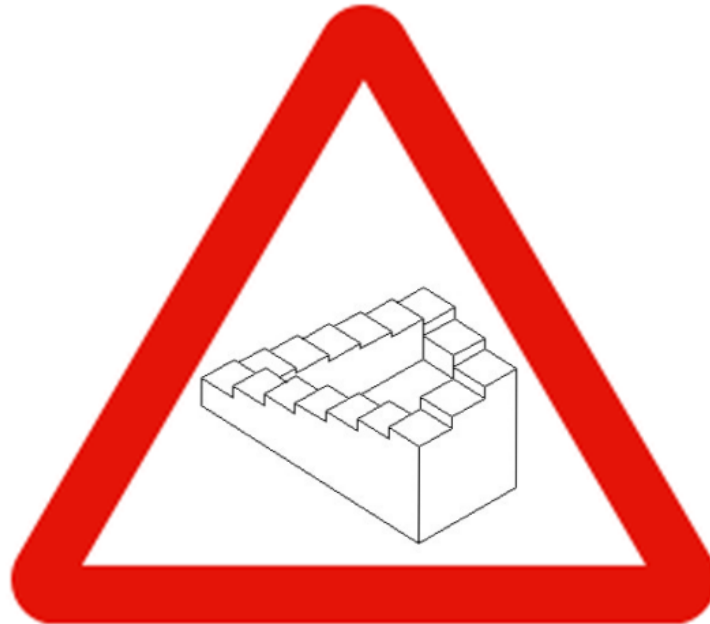
Un paso adicional a la hora de tomar conciencia sobre este fenómeno es darse cuenta de que los indicadores son un mecanismo diseñado para reducir y procesar la información disponible que aparece en un gráfico. Por lo tanto, no representan la realidad del mercado en su conjunto, sino que tan sólo representan una parte de ella. Muchos traders no se dan cuenta que el MACD, RSI, o incluso un indicador económico como el Producto Interior

Bruto son sólo intentos de representar la realidad del mercado, pero no son la realidad en sí misma.

Lo mismo ocurre con las nociones de soporte y resistencia. A menudo se toman como si fueran un fenómeno real en vez de conceptos que representan la relación entre compradores y vendedores. Herramientas tales como las líneas de tendencia, los niveles de Fibonacci o los Pivot Points no existe en ninguna parte excepto en los gráficos. Esto puede sonar obvio, pero asumirlo nos llevará más cerca de tener la mentalidad del trader experto.



Los Sesgos Cognitivos del Trading



Como hemos visto, hay varias creencias o sesgos, comenzando por el supuesto de que los gráficos son fiables porque ellos son lo que negociamos, y no el mercado. Estas creencias también se encuentran en la ilusión de que una señal de compra o venta generada por un indicador da al trader algún tipo de control o un mayor conocimiento de lo que está sucediendo en el mercado.

Los vendedores de sistemas saben que a su público le fascina esta capacidad de entrar en el mercado siguiendo señales. Esto le da al operador una sensación de control, ejecutando una operación en el momento en que el mercado está haciendo algo determinante. Incluso si esto no funciona y conduce a una pérdida, al menos el trader estaba en un falso estado de control preferible a sentirse abandonado en una situación en la que haya que tomar decisiones.

Recuerde la noción de "búsqueda de oportunidades", la cual mencionamos como uno de los principales problemas que el backtest mecánico trata de derrotar (véase el Módulo 6). Este es también un fenómeno basado en un sesgo cognitivo: no miramos los gráficos de forma neutral. **Cuando exploramos visualmente un gráfico, trataremos de ver lo que queremos en lugar de lo que es.** Dado que este reconocimiento es esencial para desarrollar nuestra hipótesis, debemos tener conciencia de que nuestro sesgo resulta crucial desde el principio cuando estamos desarrollando un método de trading.

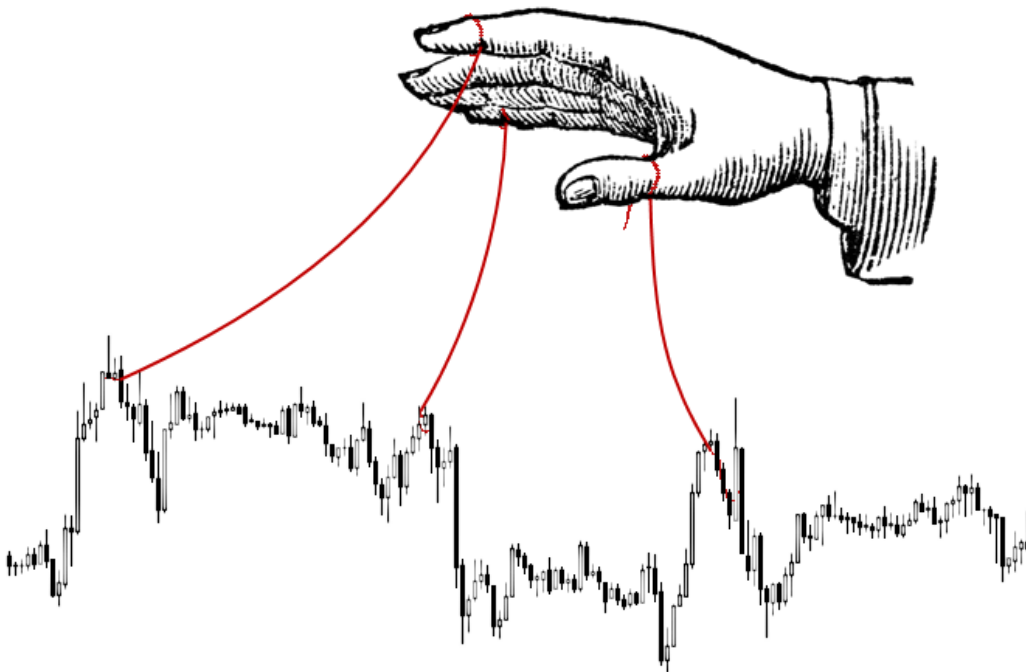
Si el sesgo de un trader dice que el mercado se está moviendo rompiendo máximos y mínimos previos, este trader inevitablemente verá solo roturas en el gráfico, hasta el punto de que no reconocerá las pruebas que le indiquen lo contrario. El problema común es que, por un lado, necesitamos un concepto de trading a fin de desarrollar un sistema, pero por otro lado, ignoramos totalmente toda la evidencia que contradice nuestro concepto.

Personificando el Mercado

Al establecer su propia visión personal del mercado, lo definiremos de una forma que tenga sentido para Vd. Durante este proceso es posible que tienda a considerar el mercado como un ente viviente, como si fuera otra persona. En algún momento esto tiene sentido porque, al igual que las personas que son animales de costumbres, el mercado también se comporta aparentemente siguiendo patrones.

El concepto de personificación utilizado en el mundo del trading, conduce a falsos mitos y asociaciones incorrectas. Esto se refleja en los términos que utilizamos para describir la acción del precio tales como “el mercado reaccionó negativamente a las noticias” o “el mercado ha tomado beneficios hoy”. Por supuesto sabemos que no hay un “mercado” en algún lugar tomando decisiones, pero el uso habitual de esta imagen personificada tiende a ocultar el aspecto psicológico más importante a la hora de comprender el comportamiento del mercado. Fundamentalmente, que el mercado es la representación de los pensamientos y estados de ánimo de sus participantes en todas sus variedades y similitudes. Además, la lógica que motiva el denominado “comportamiento del mercado” tiene su origen dentro de la mente y la psicología de los participantes del mercado, es decir, desde el interior de cada trader.

Personificar el mercado y verlo como un todo no nos permite discernir cuál es el grupo de traders que tomando las decisiones incorrectas. Por cruel que pueda sonar esto, identificar este grupo es el primer paso para dejar de perder y empezar a ganar.



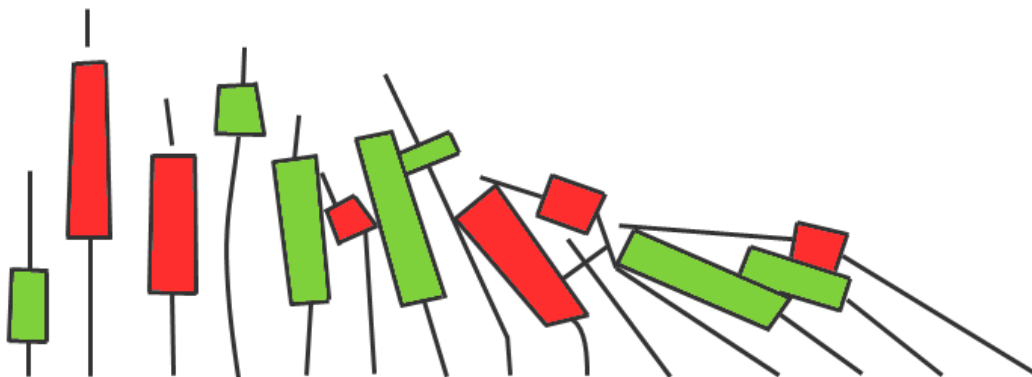
Aunque el mercado parece confundir a la mayoría de los participantes la mayor parte del tiempo con sus giros, en realidad no hay un mercado persiguiendo nuestro dinero o nuestras emociones. Por lo tanto, no se lo tome como algo personal si es Vd. víctima de un movimiento de precios adverso. **El mercado no busca su dinero, sino que es un reflejo del comportamiento de la masa, siendo su posición arrastrada por él.**

Causalidad y Aleatoriedad

Las creencias comunes caracterizadas por la causalidad y la aleatoriedad pueden afectar al trader durante la fase de desarrollo de una estrategia, durante la fase de testeo y también durante la ejecución de la operativa.

Cuando trabajamos con el análisis fundamental, por ejemplo, los traders asumen una relación de causalidad entre los acontecimientos externos y los movimientos del mercado, incluso sabiendo que las relaciones de causa-efecto están sujetas a cambios. Los datos fundamentales en sí implican la necesidad de pensar en términos de causa-efecto ya que el resultado previo de un determinado dato es necesario para prever el resultado del siguiente dato publicado, y nuevos datos requieren de un valor previsto antes de poder elaborar una conclusión.

Con en el análisis técnico, ocurre algo similar: existe el peligro de caer en la creencia de que, por ejemplo, un RSI por encima de 70 es una indicación de un mercado sobrecomprado, que tiene que llevar a un giro del mercado. Como consecuencia, tratamos de cazar techos o suelos guiados por una profunda y arraigada creencia de que las tendencias no se pueden sostener durante mucho tiempo.



En el lado opuesto del sesgo de la causalidad vemos que los traders, tanto los que se basan en los fundamentales, como los técnicos, son propensos a caer en la creencia de

que los mercados son aleatorios, lo que significa que cualquier cosa puede suceder, incluso lo más inesperado. El mercado puede tener características de aleatoriedad, así como características de causalidad, pero eso no significa que sólo sea aleatorio o que se rijan exclusivamente por relaciones de causa-efecto.

Los seres humanos muestran esta tendencia al tratar la realidad como si todo fuera comprensible y previsible, y tienen dificultades para hacer frente a la incertidumbre. El peligro del sesgo de la aleatoriedad es subestimar la importancia de una educación adecuada. Si de todos modos los mercados no se pueden predecir, entonces, los resultados dependerán de la suerte más que de las habilidades, así que ¿para qué molestarse con el control del riesgo, por ejemplo? Por extraño que pueda parecer, la creencia en el azar tiene la misma consecuencia que la creencia en la causalidad en el sentido de que cuando se observa una tendencia, lo menos probable – un giro del mercado- es precisamente lo que debería suceder. Esto lleva a la gente a tratar de cazar techos y suelos.

Condiciones Perfectas para Operar

Hay una creencia común de que mientras más afinemos las reglas del sistema, mejor operaremos. Si Ud. tiene que esperar a que se verifiquen diez condiciones para generar una señal de entrada o salida, pasará mucho más tiempo viendo los gráficos que operando. Las condiciones perfectas de trading, como las que se ven en los manuales, rara vez se dan. Por eso hemos insistido muchas veces a través del Curso de Forex, que sumar ventajas es mucho mejor que sumar indicadores, algo que resulta redundante. Los profesionales entienden que muchos de los indicadores dan la misma señal casi al mismo tiempo. Por otra parte, un trader debe aceptar la ambivalencia de que algunos indicadores den una señal una compra mientras que otros den una de venta al mismo tiempo. **El trading consiste de tomar decisiones con información imperfecta.**

Su actitud mental tiene que cambiar de la de una persona normal a la de un especulador. Con la excepción de unos pocos traders de éxito que realmente obtienen beneficios del mercado, la mayoría de los traders no van más allá del aprendizaje de la teoría básica de la perfección. Pero el trading es un juego mental y si no tiene un estado de ánimo adecuado, es un juego perdedor incluso antes de que comience.

FAQ Box - ¿Qué Puedo Hacer para Evitar la Búsqueda de Operaciones Perfectas?

Le sugerimos que entienda el concepto detrás de su sistema de trading tan bien que no sienta la necesidad de cambiarlo, optimizarlo, agregar indicadores o construir una complicada teoría que explique por qué funciona. Además, cuanto más entienda el concepto con el que negocia, menos tendrá que confirmarlo en función de pruebas con datos históricos. Eso es sin duda algo por lo que muchos de Vds. estarán agradecidos.

2. Principales Trampas y Obstáculos

Sucede no sólo en el trading sino también en otros muchos campos: para alcanzar la excelencia se requiere mucha práctica. La segunda y tercera parte de este capítulo le ayudará a hacer justamente eso: alcanzar la excelencia.

Miedo al Éxito

Por extraño que pueda parecer, esto les sucede a los traders cuando han alcanzado un cierto grado de éxito. Cualquier presión social o la de un educador obligan a la gente a convertirse en grandes triunfadores. Esta necesidad heredada de tener éxito cueste lo que cueste hace que el trading sea más difícil. **Tener miedo a aceptar las pérdidas generalmente puede llevar a un trader a dejar abiertas las posiciones perdedoras hasta niveles insostenibles.** O peor aún, pueda llevar a que el trader añada posiciones con la esperanza de recuperarse.

Otro signo de miedo al éxito es realizar una amplia investigación sobre un par de divisas, preparar una posición de manera exhaustiva y, sin embargo no tener la confianza suficiente para poner el plan en práctica.

Otro más: no saber qué tipo de gestión del dinero es la más adecuada para la personalidad del trader. Especialmente durante una racha de operaciones ganadoras, el miedo al éxito puede llevar al trader a reducir el tamaño de la posición en lugar de perseguir el potencial de una eventual racha ganadora. No hay nada malo en la gestión de su tamaño de la posición de acuerdo con su zona de confort o incluso superándola un poco, pero esta decisión debe basarse en el reconocimiento de los límites de su zona de confort y no por miedo.

FAQ Box - ¿Qué Puedo Hacer Si Tengo Miedo al Éxito? En primer lugar, tratar de averiguar si este es su problema. Pregúntese si siente la necesidad de ganar a toda costa; si tiene miedo de verse como un perdedor (tal vez delante de sus amigos o familiares), o si se le ha enseñado a ser un ganador. Los sentimientos desarrollados a partir de estas situaciones le darán una pista acerca de si necesita trabajar en este aspecto.

Si su respuesta es afirmativa, entonces intente olvidarse de la Tasa de Rendimiento y del Ratio de Operaciones Ganadoras, y céntrese más en cifras tales como el Factor de Beneficio, la Relación de Pago, o la Esperanza (véase el capítulo C02) o las medidas relacionadas con la curva de beneficios. Las estadísticas le ayudarán a centrarse en los aspectos técnicos del trading y a abandonar la obsesión por el dinero.

Una operación que finalice en pérdidas no es causada necesariamente por una mala ejecución de su broker o por haber escuchado a un analista en los medios. Así que asuma la responsabilidad de sus acciones y acepte el hecho de que los mercados a veces se mueven de manera impredecible. Si tiene dificultades para aceptar los cambios en el mercado, examine su método y su flexibilidad para cubrir dichas contingencias -esto va desde las reglas del sistema al control de riesgo y el tamaño de las posiciones.

Coste de Oportunidad

Se podría pensar que si no operamos, no perdemos. Bueno, eso no es realmente cierto. **Tener dudas e incumplir la ejecución de una operación planeada implican un coste, del mismo modo que atar el capital a una posición perdedora.** Este coste se llama "coste de oportunidad" y es el resultado de un mal hábito, el de ignorar las señales de su sistema.

Si empezamos a dudar de nuestro análisis, terminaremos evitando muchas operaciones. Tomar precauciones es bueno hasta cierto punto pero ser demasiado cauteloso puede conducirnos a una espiral de dudas y pérdida de confianza.

El miedo en forma de dudas acerca de nosotros y ansiedad proviene, en parte, de no conocer nuestras estrategias suficientemente bien. Si su rendimiento muestra una Racha de Pérdidas Máxima del 20% y la serie actual de pérdidas reduce nuestra cuenta en un 10%, debemos sentirnos confiados de que nuestra cuenta se recuperará. Simplemente asegúrese de que otras cifras estadísticas no estén alcanzando niveles extremos. Si ese fuera el caso, revise sus reglas e intente detectar el origen de la Racha de Pérdidas actual.

Pensar estadísticamente le permitirá combatir su necesidad de triunfar, porque su objetivo pasará a ser recolectar datos para su historial. Mientras más operaciones añada a su historial, más operaciones ganadoras y perdedoras verá construyendo una curva de beneficios suavizada. Además, cuanto más opere, más se acostumbra a asumir sus pérdidas.

Indecisión

La indecisión, como podemos ver, puede deberse a aspectos tan dispares como el miedo al éxito y el miedo de la pérdida, y estos, a su vez, también pueden tener raíces diferentes en su sistema de creencias. Por eso no hay remedio seguro para las barreras psicológicas comunes -tiene que tomar conciencia de su origen.

FAQ Box - ¿Qué puedo hacer con la indecisión? Un trader puede dudar acerca de las entradas, las salidas, o ambas. Si Vd. vacila en las entradas, ¿por qué no divide sus posiciones en varias entradas a diferentes niveles de precio? De esta forma el precio de entrada será menos importante y podrá gestionar pequeñas porciones de una posición.

Si todavía duda, pregúntese a sí mismo si ha analizado en exceso el gráfico o si es una primera impresión. No ignore su intuición -que debe ser cultivada junto con sus otras habilidades. Si la salida es lo que le hace dudar, trate de usar el stop de pérdidas. Sí, esta es una respuesta fácil, pero hay muchos tipos de stop (véase el capítulo C01).

Consecuencias Imprevistas

Una barrera importante para nuestra evolución como traders es la incapacidad de considerar que nuestras acciones tienen consecuencias tanto previstas, como imprevistas. Esto conduce a subestimar las consecuencias y sobrevalorar los motivos. Es común entre los principiantes considerar sólo el potencial de beneficios de una operación, sin aceptar la posibilidad de que esta acción se pueda traducir en una pérdida. A pesar de saber que cada entrada puede llevar a una pérdida, en la mayoría de los casos esta

posibilidad no está contemplada en realidad en el método, por lo que el resultado es mucho más doloroso.

Emociones Extremas

Piense en la última vez que abrió una posición asumiendo demasiado riesgo, bien porque estaba enfadado con el mundo tras una serie de grandes pérdidas, o le embargaba la sensación de ser invencible después de una racha ganadora. Las emociones extremas tales como la imprudencia o la euforia pueden tener su origen en las creencias antes mencionadas. Vd. puede pensar después de una serie de pérdidas: "El mercado va a hacer lo que quiera y es imprevisible todos modos, así que ¿por qué molestarse en tomar precauciones?" o "¡Esta tendencia ha durado demasiado tiempo, es el momento de que se gire y yo seré el primero en beneficiarme de ella!". Esté atento a este tipo de pensamientos que surgen de su mente consciente. Tiene que aprender a conocer bien su mente y ser consciente de ellos tanto como pueda.

Proyectar una Visión Personal sobre el Mercado

En este caso esperamos un cierto patrón mientras que el mercado está mostrando otro completamente distinto. El más habitual es, probablemente, la dirección de la tendencia. Sabemos por la teoría de la Onda de Elliott (véase el capítulo B03) que los traders rara vez reconocen el principio de una tendencia. Si vemos un gráfico con cinco ondas a la baja y tres al alza, y luego otra vez cinco ondas bajando y tres subiendo, cinco para abajo y tres para arriba, y una última vez cinco hacia abajo y luego, de repente, cinco ondas al alza, su mente ve en ello una oportunidad de vender de nuevo en un gran giro. Y como Vd., muchos traders no reconocerán que el rally tenía cualidades impulsivas, algo evidente incluso para quienes no estén familiarizados con la teoría de la Onda de Elliott. Sólo unos pocos traders serán capaces de pensar diferente de la multitud –esa es una de las razones principales por las que los mercados presentan tendencias.

Miedo y Avaricia

Se trata de unos de los sentimientos más habituales en el trading. Un comportamiento característico de los traders es que tienen a mantener posiciones perdedoras y a tomar rápidamente beneficios en sus posiciones ganadoras. A medida que la tendencia se desarrolla, el desequilibrio entre operaciones seguidoras de tendencia y contra tendencia se acentúa hasta que finalmente la mayoría de las operaciones abiertas están en contra de la tendencia y presentan pérdidas latentes.

El miedo provoca que los traders no hagan lo que deberían porque se asustan y cierran corriendo las operaciones ganadoras, al contrario que en el caso de las operaciones perdedoras o que no vayan a ningún sitio. En resumen, la codicia hace que hagamos lo que no deberíamos hacer, y el miedo hace que no hagamos lo que deberíamos hacer.

Inconsistencia

Especialmente cuando los traders se adhieren a la creencia de Santo Grial, se involucran en la búsqueda eterna del sistema o indicador perfecto. Esto provocará que el trader cambie las reglas y cambie los parámetros o las herramientas cada vez que se produzca

una serie de pérdidas. Si Vd. sigue un sistema por algún tiempo y luego la abandona, entonces no hay razón en absoluto para seguir una estrategia.

Si su estrategia genera una señal de entrada, ¿siente la necesidad de verificar esa señal con otras herramientas? O incluso peor, ¿siente la necesidad de encontrar un argumento que invalide la señal, por miedo a que sea perdedora? **Sea consciente de que añadir variables desconocidas a su método puede traducirse en una falta de comprensión del verdadero concepto con el que pretendemos obtener beneficios.**

Exceso de Confianza

Esto sucede cuando el trader sobreestima su capacidad para predecir la acción futura del precio. Especialmente los nuevos operadores consideran que pueden vencer a los profesionales con pocos conocimientos. El exceso de confianza por lo general no dura mucho tiempo. ¿Se ha fijado cómo el mercado sacude a la mayoría de los traders antes de que se mueva en la dirección correcta? Tome nota del siguiente axioma: El mercado se mueve en la dirección que va a infligir el mayor daño al mayor número de traders.

Familiarícese con la forma en la que los profesionales del mercado operan, prestando especial atención a la acción del precio (véase el Módulo 3), y construya un plan para tomar ventaja de la acción del precio que normalmente lleva dinero a su bolsillo.

Subestimar los Riesgos No Previstos

Muchos traders ignoran por completo o no tienen en cuenta los riesgos que son menos frecuentes pero igualmente importantes, tales como problemas de conectividad, huecos en el precio, fallos técnicos o incluso un uso perverso de la tecnología (deslizamientos abusivos, por ejemplo).

En el trading, nunca se puede tener un conocimiento completo o el control total de los mercados y sus riesgos asociados. Vd. está siempre expuesto al proverbial "cisne negro", o aquel acontecimiento imprevisible, que desafía la predicción. ¿Dónde está la "vela del cisne negro" en el siguiente gráfico?



Edge Box – El riesgo se mantiene mientras la posición está abierta. Pero existen dos formas de reducirlo: operar con posiciones de muy corto plazo, tratando simplemente de capturar porciones de movimientos más amplios del precio, o reducir el apalancamiento en sus posiciones de tal forma que los movimientos adversos no fueren un cierre de la posición por falta de garantías.

Condiciones Cambiantes del Mercado

Parte de su Plan de Trading debería tener en cuenta la probabilidad y la gravedad de los sucesos extremos, o de los cambios estructurales en los mercados. Un modelo basado en el concepto de acumulación de diferenciales de tipos de interés (el llamado "Carry Trade"), debe considerar por ejemplo el hecho de que el diferencial entre tipos puede desaparecer o reducirse a un valor que anule el modelo.

Ignorar el Tamaño de las Posiciones

Este escollo nace de una falta de comprensión de los conceptos de apalancamiento y margen, y de no implementar una técnica de determinación del tamaño de las posiciones en su modelo de trading. **Los traders generalmente están más centrados en la revalorización del capital que en su preservación. Pero si el segundo objetivo no se cumple, el primero es inalcanzable.**

El tamaño influye en su objetividad, y la mayoría de las personas reaccionan de manera diferente cuando operan bajo la presión de estar excesivamente apalancadas. En estos casos tienden a ser más emocionales o reactivos.

Pereza

Los vendedores de señales y de servicios de trading automático saben cómo aprovecharse de los traders perezosos. Después de todo, parece más fácil comprar un servicio de análisis o un software de señales, que analizar las gráficas a diario o semanalmente. Esto no quiere decir que no se pueda complementar su análisis o cartera con estos servicios, algo que es muy recomendable especialmente si Vd. está empezando. El problema es cuando el trader busca sustitutos para ocultar su falta de compromiso.

Exceso de Análisis

El exceso de análisis puede llevar al trader a buscar causas o efectos que no existen. Naturalmente, siempre hay una razón por la que se mueve el precio, pero no quiere decir que sea un motivo recurrente. Puede ser un caso aislado. Las sorpresas y los eventos improbables pueden producirse mientras el trader está en el mercado. Visto desde un punto de vista probabilístico, cuanto más tiempo tarde en producirse un caso poco probable, mayor será la probabilidad de que dicho evento ocurra. Así que esté preparado para experimentar un montón de sorpresas a lo largo de su carrera como trader.

Estimaciones Erróneas de Causa-Efecto

Pensar que un efecto tiene una causa de las mismas dimensiones es otra trampa típica. Por ejemplo, un movimiento muy fuerte en la acción del precio no debe tener necesariamente una explicación. Podría ser suficiente que no haya liquidez suficiente en el mercado y un participante importante ejecute una posición para hacer que el precio alcance un nuevo máximo o salga de una zona de consolidación.

Atribuir un efecto a una sola causa, cuando en realidad puede haber múltiples causas para este efecto es otra incapacidad para estimar relaciones de causa-efecto. Considerar una correlación como una causa es un fallo habitual. Por ejemplo: si sube el precio del Oro, el Dólar tiene que caer. Si bien hay veces en las que tal correlación es evidente, esto no significa que un movimiento del Oro (causa) producirá un movimiento en el Dólar (efecto).

Algunos traders establecen una relación causa-efecto a partir de un solo ejemplo, lo que indica una incapacidad para considerar la información o las pruebas de lo que puede ser la causa verdadera en otros ejemplos. En el desarrollo de estrategias hemos hablado en detalle sobre cómo medir y verificar una hipótesis (véase el capítulo C01). Muchas veces nos fijamos en las medias móviles y creemos que un cruce entre ellas causará un movimiento en el precio. En realidad es al revés: el cruce está mostrando algo que ya ha sucedido en el precio. Cuando tratábamos el desarrollo de un sistema de trading, veíamos cómo un sistema comienza con un concepto, y cómo la base de esta conceptualización es entender qué causa el movimiento que tenemos la intención de capitalizar.

No entender la causa de los efectos deseados es otra variante de fallo en la comprensión de una relación causa-efecto. Al centrar la atención en las señales emitidas por un indicador, por ejemplo, no somos capaces de ver lo que el indicador está interpretando en términos de acción del precio.

Resultados Hipotéticos no son Garantía de Resultados Futuros

Este aspecto se deriva del anterior. Al evaluar un sistema, es importante preguntarse por qué se obtuvo ese resultado, qué condiciones deberían conducir a idénticos resultados en el futuro y qué variables pueden estar sujetas a cambios. La advertencia que señala que resultados pasados no son garantía de resultados futuros sigue estando empañada por la creencia de que un sistema puede revelar el funcionamiento supuestamente ordenado del mercado, aunque podemos basar toda nuestra vida de traders en obtener beneficios utilizando el mismo concepto.

No Pensar en Términos Estadísticos

Los traders muestran una falta de pensamiento estadístico cuando consideran los resultados de una sola operación de forma aislada. Al hacer esto, no es posible saber cómo se relacionan con otras operaciones en términos de frecuencia y magnitud. En la mayoría de los casos, esto se deriva de la incapacidad de usar cálculos aritméticos básicos y no saber cómo cuantificar los resultados. Las consecuencias son evidentes al no ser posible evaluar el riesgo e incorporar la gestión monetaria en su método de trading.

La falta de pensamiento estadístico también conduce a la creencia de que se pueden controlar los resultados dictados por el azar. Todos los modelos de trading tienen una serie de características medidas por las estadísticas: ratios de rendimiento, fiabilidad, etc. El rendimiento debe evaluarse en términos estadísticos con el fin de evitar la tentación de pensar que podemos obtener mucho más de un sistema.

Otra consecuencia de esta aversión a los cálculos es la subestimación de los efectos del interés compuesto. Esta característica indica también una subestimación del factor tiempo en la revalorización del capital. **Su capital actual debe ser visto como una cuenta con mucho mayor potencial en el futuro.** Sin embargo, estas proyecciones deben basarse en una evaluación estadística de su método de trading, de lo contrario, sería poco realista. El trader principiante por lo general quiere ganar un montón de dinero en poco tiempo. El resultado suele ser una pérdida de todo el dinero de la cuenta.

Salir en Falso

Hay muchas razones que pueden llevar a un trader a realizar una operación a toda prisa. Una de las raíces del problema proviene de sobrestimar la probabilidad de los escenarios en los que muchas señales se deben cumplir para obtener un resultado. Si Vd. tiene un método que requiere la alineación de muchas señales (o la confirmación de una serie de condiciones), tendrá una frecuencia de operaciones menor que la de un método con menos señales. Considere esta estadística, de lo contrario se encontrará con tener que apretar el gatillo con demasiada frecuencia sólo porque Vd. no puede obtener ninguna señal válida de su sistema.

Ignorar los Costes del Trading

Si no se tiene en cuenta el marco temporal que se utiliza para operar, pueden cambiar las probabilidades de una estrategia. Por ejemplo, si un sistema tiene una alta frecuencia de transacciones, los traders novatos suelen subestimar los costes derivados de las horquillas o comisiones. Es aconsejable tener en cuenta este hecho. Es sorprendente la cantidad de beneficios generados por un sistema adoptado por el bróker en forma de horquillas o comisiones.

En las posiciones a largo plazo, a su vez, también puede suceder que el trader no tenga en cuenta los costes en términos de tipos de interés en aquellas posiciones donde la diferencia resulta a favor del bróker (véase el capítulo A02, apartado sobre el Rollover) .

Operar en Exceso

Debido al fascinante potencial inherente al mercado, es fácil sentir que nos estamos perdiendo la fiesta si no operamos demasiado. Como resultado de ello, empezamos a operar con patrones de menor calidad y terminamos operando en exceso. Los traders principiantes sienten la necesidad de operar y con frecuencia están entrando y saliendo del mercado de forma aleatoria. **Sobreoperar no sólo acabará con su cuenta, sino también con su forma de pensar.** Proteja su manera de pensar usando patrones de calidad.

En Forex, el mercado no cierra al final del día. Otros mercados hacen borrón y cuenta nueva para comenzar el día siguiente, pero no el de divisas. Vd. tiene que cortar en algún momento. Nuestro consejo es que se dé cuenta de que siempre hay otro patrón a la vuelta de la esquina -especialmente si es un operador intradía.

3. Mejorando su Trading

¿Cuáles son sus Motivaciones?

Se trata de saber de dónde saca la motivación para el trading. Cuando se enfrenta a la codicia y al miedo, piense que Vd. está probablemente más motivado por la codicia que por el miedo. El mero hecho de ser un trader quiere decir que está motivado por ganar dinero y tiene menos miedo que otras personas que no están involucrados en transacciones financieras.

Si su motivación es la búsqueda de dinero sólo por dinero, podrá llegar a un punto en el que el cansancio de no conseguir todo el dinero que quiere se haga más fuerte que su sentido del deseo. A su vez, si su motivación es llegar a ser una mejor persona, o un mejor trader, siempre podemos encontrar objetivos que valgan la pena y que nos den mayor margen de maniobra. Las virtudes clásicas de honestidad, disciplina, paciencia, humildad, entre otras, llevan a ser una mejor persona, un mejor trader, y en última instancia, a las grandes ganancias. Irónicamente, muchos traders de éxito reconocen que comenzaron a hacer grandes ganancias cuando pasaron de centrarse en el miedo y la codicia (miedo a no tener dinero y codicia de no tener nunca el suficiente) a centrarse en disfrutar de los pequeños éxitos de llegar a ser un mejor trader (ser honesto con uno mismo, enfoque disciplinado, trabajo diligente, etc.).

Especular es Bueno

Los traders desempeñan un papel vital en los mercados financieros y en la economía en su conjunto, porque están dispuestos a asumir el riesgo que otros participantes (no especuladores) no están dispuestos a asumir. Al asumir el riesgo a cambio de la posibilidad de beneficiarse de un movimiento favorable del precio, los traders también están proporcionando la liquidez necesaria al mercado y ayudan a crear un flujo de precios eficiente. Sin los especuladores, los mercados financieros en general y los precios en la economía real, serían mucho más erráticos e inciertos.

Lo importante es no sentirse mal cuando a los traders se les culpa de las distorsiones o de manipulación de los precios. Este es un tema ampliamente discutido que está fuera del alcance de este capítulo.

Haga un Inventario Mental

Parte de este inventario son todas las asociaciones que se tienen alrededor del concepto de dinero. La mayoría de nosotros aprende a asociar el dinero con varios tipos de bienes tangibles (propiedades, objetos de lujo, etc.) e intangibles (seguridad, prestigio, etc.) El dinero se convierte en un símbolo de las profundas y arraigadas nociones de prosperidad y libertad. Por eso, un movimiento brusco de los precios contra una posición abierta, por ejemplo, simboliza una amenaza contra nuestras nociones de bienestar.

Aparte de los conceptos sobre los que se basa su estrategia, un inventario de trading también le incluye a Vd. mismo -su potencial y sus limitaciones. Disfrutar cuando nos sentamos delante de la pantalla viendo como las barras de precios se mueven arriba y abajo sugiere que le gustaría operar intradía. Aburrirse de ver los gráficos evolucionando minuto a minuto o tener su mente pensando en cosas más interesantes sugiere que el swing trading podría ajustarse más a su personalidad.

Vd. puede descubrir que su planteamiento global sobre el mercado no es el adecuado para su estilo de vida, su naturaleza emocional o sus objetivos a largo plazo. Por ejemplo, Vd. puede pensar que podemos ganar dinero operando en gráficos de un minuto, y reprimir su tendencia a ser un operador a largo plazo. Cuanto antes ajuste su estilo de trading con su personalidad, más pronto Vd. comenzará a ver buenos resultados. Recuerde que todos los estilos tienen sus pros y sus contras, ninguno es mejor que otro.

Haga una lista de sus ideas, creencias, expectativas, miedos, etc. relacionados con el trading. Esta lista que siempre estará en continuo cambio le ayudará a entender su relación con todo lo relacionado con el trading.

Ignorando a las Cabezas Parlantes

Si Vd. dedica tiempo a preparando una operación, tiene bastante sentido pasar a la acción en forma de entrada o salida, intentando bloquear toda información ajena y concentrándose en la ejecución de su plan. Aunque no hay nada malo en saber cuál es la percepción del sentimiento general del mercado, viendo los medios de comunicación o consultando con otros traders y analistas, una decisión informada no es la que toma la mayoría, sino una que sea coherente con sus ideas y su sistema de trading. Conocer su metodología, significa conocerse a sí mismo.



Asuma Pérdidas Más a Menudo

Este consejo no debería ser entendido literalmente. De hecho, si Vd. experimenta demasiadas pérdidas, su cerebro comenzará a asociar el trading con el dolor, y es perjudicial para su éxito global. Pero si sus rachas de operaciones ganadoras son, por el motivo que sea, muy grandes, Vd. comenzará a sentirse como si no pudiera perder nunca. Esto es igualmente perjudicial, porque ahora el riesgo es que pierda el control, opere con un exceso de apalancamiento y realice demasiadas operaciones. El equilibrio entre operaciones rentables y perdedoras es algo más que una cifra estadística -¡también es un ratio emocional!

Las operaciones perdedoras son un fenómeno natural en el negocio del trading. Los buenos traders reconocen esto y se aseguran de ejercer un cuidadoso control del tamaño de las posiciones para mitigar el riesgo de pérdida. Es obvio que a nadie le gusta perder, especialmente si ello conlleva dinero, pero en el trading podemos ser ganadores si siente simpatía por las pérdidas. Ello será porque Vd. está asumiendo el riesgo de que sus beneficios puedan ser excepcionales. Tomemos como ejemplo el sistema que aparece en el capítulo C01: presenta una Porcentaje de Operaciones Ganadoras del 46% en cinco años de resultados de trading, acumulando un 300% en un sólo par!

La Siguiente Operación será Perdedora

El siguiente consejo consiste en adoptar una creencia que puede parecer poco intuitiva: creer que la próxima operación será perdedora en vez de una operación espectacular. Ello le animará a controlar el riesgo y a gestionar su capital. Observe que esto no está de acuerdo con el conocido concepto de pensamiento positivo, pero en su lugar se abstendrá de tener demasiado pensamiento positivo, sobre todo si tiene exceso de confianza. A su vez, si Vd. tiene mucho miedo, la adopción de esta nueva creencia no es recomendable, ya que sólo podría empeorar sus temores.

No hay nada como el auto-conocimiento y averiguar qué tipo de pensamientos albergamos más habitualmente, de tal forma que pueda encontrar las soluciones más adecuadas a sus problemas.

Motivos para No Operar

Oír a muchos expertos mencionar muchas veces este interesante axioma: busque razones para no operar.

Trate de cultivar el hábito de no hacer nada. Si nos pidieran que hiciéramos algo delante del gráfico, piense que comprar y vender no son respuestas válidas. También podemos decidir esperar, o comprar y vender más tarde a otro precio.

Hablando en términos generales, evite desear el hecho de estar ocupado planeando operaciones, realizarlas, cerrarlas y planear más operaciones. Ello no le hará necesariamente un mejor trader y pueden pasar años antes de que nos centremos y limitemos nuestras acciones a únicamente las definidas en nuestro plan de trading. **Conserve sus energías. No se va a perder nada por no operar. Pero se puede perder algo por operar demasiado.**



La imagen anterior ilustra el concepto de “Wu Wei”, un importante concepto del Taoísmo, que implica conocer cuando actuar y cuando no.

¿Una Afición o un Negocio?

Su compromiso con el trading se mide por la seriedad con que Vd. realiza su operativa. Imagínese que no se le paga por el logro de beneficios, sino por una impecable ejecución de su plan. Las cosas serían diferentes, ¿verdad? **Como puede ver, no se trata de obtener ganancias, se trata de la ejecución.** Si ejecuta cada operación en la medida de su capacidad, los beneficios vendrán solos.

Un paso importante en su educación como trader es aprender a experimentar emociones sólo en relación con su enfoque de trading, es decir, sus emociones no deben estar relacionados con el dinero, sino con la ejecución: cómo de bien está siguiendo su sistema, las estadísticas que genera, etc.

Juzgar un método por las ganancias o las pérdidas que produce puede tener consecuencias perjudiciales. Al cerrar una transacción con un beneficio, pregúntese si la operación estuvo bien ejecutada o no, según su plan. ¿Arriesgó demasiado? ¿Entró muy rápido?. Del mismo modo, las operaciones perdedoras no siempre son el resultado de fallos en la ejecución, pueden ser simplemente pérdidas.

Responsabilidad

Le sugerimos que sea responsable ante alguien de su trading en vivo y en demo. Realice un repaso de sus operaciones por lo menos una vez por semana, vea lo que hizo bien o mal, y si puede hacer alguna mejora. **Tener a alguien a quien informar de sus resultados le ayudará a mantenerse honesto y realista.**

Lo ideal es elegir a alguien de quien nos sintamos responsables -su esposa o su marido. Asimismo debería considerar darle a esta persona acceso de solo lectura a su cuenta – muchos brokers permiten hacer esto.

El acuerdo puede ir un poco más allá si no podemos demostrar suficiente disciplina. Por ejemplo, si tendemos a operar en exceso, podemos dar a alguien los datos de acceso a nuestra cuenta junto con instrucciones de dejarnos acceder si no hemos realizado un número determinado de operaciones a la semana.

Si las fórmulas anteriores le parecen demasiado intimidantes, entonces simplemente busque a alguien con quien compartir algunos datos de su Diario de Trading. De esta forma construirá una comunidad de traders con la que trabajar. Encontrará mucha gente generosa que compartirá sus descubrimientos acerca de técnicas y herramientas. Hay muchos sitios para encontrar compañeros de trading, como foros www.Forex.es o redes sociales especializadas www.ForexStreet.net

Backtest

Su backtest también le enseñará que mientras siga cada señal de su sistema de trading y cada regla de su técnica de gestión monetaria, Vd. alcanzará su objetivo de beneficios antes o después.

Realizar el backtest manualmente puede ser muy útil para prepararle psicológicamente para las primeras etapas de su educación en el trading, que son básicamente mecánicas. Muchas personas argumentan que no se adquiere el componente emocional cuando se realiza un backtest o un forwardtest en demo. Desafortunadamente, no se dan cuenta de

que al hacerlo se sientan las bases técnicas que serán de vital importancia más adelante cuando se opere en tiempo real con dinero real.

A su vez, **los traders que utilizan el backtest como parte de su preparación, admiten que es uno de los mejores propulsores de confianza que se puede tener.** Al estudiar velas pip por pip, Vd. no sólo está aplicando conocimientos técnicos, sino que también acumula mucha experiencia visual. Cada patrón de trading se "imprime" en su mente subconsciente, educándole para detectar y gestionar pautas futuras de precios.

Comprenderse a sí mismo es la lección más difícil de todas las que debe aprender. Enfrentarse a sus propios defectos humanos no es una tarea agradable y es algo que la mayoría de nosotros evitamos a toda costa.

Este capítulo es una invitación para hacer frente a los problemas mentales que están causando estos comportamientos. Haga las paces con sus obstáculos y comprométase a ponerlos detrás de sí, restándoles importancia. La transformación personal es algo que lleva tiempo, pero puede resurgir como una persona completamente nueva por la unión de estos ingredientes: una voluntad de cambio, una clara determinación de lo que quiere ser, y un fuerte deseo de ponerse en marcha.

ABC Box - Resumen de lo esencial del capítulo D01:

- La mayoría de nosotros tenemos la capacidad de convertirnos en traders de éxito. Pero sólo unos pocos desarrollan la actitud correcta.
- Se necesita tiempo para desarrollar nuevos hábitos de pensamiento. La única manera es a través de la práctica deliberada.
- Vd. probablemente puede desarrollar un programa de trading que se ajuste a su personalidad con más facilidad de lo que puede adaptar su personalidad a un programa de trading en particular.
- El trading es una de las habilidades más difíciles de dominar que existen para ganar dinero, porque el mercado refleja los rasgos de carácter de la gente en un grado elevado.