

▶ EL BUEN CONTROL DE RIESGOS ES LA CLAVE: EL CONTROL DE RIESGOS ES PROTEGER SU CAPITAL Y..... 1, 2, 3, 4

▶ MERCADOS: FACTORES INTERNOS ATEMORIZANTES, CARNE CALIENTE..... 5

▶ NOTICIAS: REFCOFX A PUNTO DE SER COMPRADO, LANZAMIENTO DEL INDICE DE BONOS FUTUROS..... 6

Futuros Trading

SU ALTERNATIVA DE INVERSION

El control de riesgos se refiere a proteger su capital de inversion y apalancar sus operaciones ganadoras. Aquí le decimos por donde empezar.

El buen control del riesgo es la clave.

Cúal es la parte mas importante en el éxito de la inversión en futuros?. Identificando la correcta oportunidad de negociar, entrando a la correcta posición, teniendo las últimas herramientas o teniendo una estrategia definida para la salida, todos estos obtendrian votos, pero ninguno de estos es el más importante.

Usted puede estar lleno de conocimientos para operar o tener sistemas de

trading muy buenos con los últimos indicadores técnicos, pero los traders profesionales le diran que ese no es el factor mas importante en los mercados de futuros.

El factor mas importante para tener éxito en la inversión en futuros es tener buenos principios para la administración del dinero.



Meta: Supervivencia

Teniendo un alto porcentaje de operaciones ganadoras o aún otra herramienta de inversión podria ser util, pero si usted no tiene un buen plan para la administración del dinero cuando invierta en futuros, es muy probable que no permanezca en el juego de la inversión por mucho tiempo. Para ser exitoso, usted necesita desarrollar su propio programa de administración de dinero para entrar y salir de los mercados, midiendo su posición y colocando sus stops.

Usted todavía tiene que entender el análisis técnico o fundamental, pero la administración del dinero podra hacer o romper a un operador de futuros. La razón es el apalancamiento.





Cuando usted esta afuera de una operación perdedora pero ha seguido su plan de operativa al dedillo, usted debería estar satisfecho. Ese es el proceso correcto que todo operador debería seguir. Tener éxito en la operativa es mas la sobrevivencia que pretender ganar en todos los mercados.

Todos los operadores tendrán operaciones perdedoras. Si un operador no emplea bien la administración de su dinero, ellos muy probablemente habrian malgastado sus ganancias.

Inversamente , el inversionista principiante que usa una buena, y conservativa técnica de administración del dinero sera capaz de absorver alguna pérdida y sera capaz de operar otro día. La habilidad para absorver una pérdida y mantenerse activo en el mercado es la clave para sobrevivir y alcanzar el éxito.

Muchos operadores de futuros con éxito le diran a usted que durante el transcurso de un año ellos usualmente tendran mas pérdidas en sus operaciones, que ganancias. Aún asi ellos son exitosos porque tienen un buen control de riesgos. En la hoja de balance, unas cuantas ganancias grandes seran mucho más que las operaciones perdedoras.

Stops de protección

Una de las herramientas mas importantes para el control de riesgos en la operativa en futuros, es el uso de stops de protección. Los operadores con éxito fijan stops de protección para salir rápidamente de las posiciones perdedoras y ellos permiten correr las operaciones ganadoras utilizando stops de seguimiento.

Al fijar un stop de protección una vez entrada a la operación usted sabe aproximadamente cuanto dinero esta en riesgo para esa operación. Usted no puede asumir que su stop sera llenado a su precio , y la cantidad para “resbalon” es una parte importante dentro del esquema de la administración de su propio dinero. Esto es importante porque la decisión del control de riesgo es hecha antes de que usted entre en la posición y no en el calor de la batalla. Uno de los metodos más populares y efectivos para colocar stops es encontrar un soporte o area de resistencia que este dentro de su parametro de perdida para esa operación en particular.

Cúal stop le puede producir mejores resultados a usted? (el grafico en la siguiente página) le puede dar una idea. Después de estar bajando por cerca de un mes, el contrato de futuros del euro parece oscilante y listo para moverse por encima de la media móvil de 10 días, una señal de compra usada por muchos operadores seguidores de tendencia. Asumiendo que usted quiere operar con la tendencia, usted entra en una posición con una compra stop en \$1.2050 porque es el rompimiento del reciente rango.

Para cuadrar esta reciente operación, usted debería conocer con anticipación donde poner su stop de venta una vez que usted haya comprado en \$1.2050. El punto lógico para el stop de venta es cuando pierda el nivel de soporte técnico proporcionado por el punto más bajo del reciente rango. Eso pondría el stop cerca de \$1.1910. Si usted esta largo en \$1.2050 y el mercado cae, un stop en \$1.1910 debería significar una pérdida de \$1,750 por contrato (140 puntos a \$12.50 por punto para el contrato de futuros del euro).

Mucho? o muy poco?

La administración del dinero se refiere a tomar la correcta decisión. Por ejemplo, usted debe considerar si debería hacer la operación de un contrato que lleva un cierto nivel de riesgo. Quizas usted debería estar operando solo con cantidades pequeñas o mercados con menos volatilidad.

Usted también necesita considerar si la cantidad de riesgo en una operación es demasiado grande para el tamaño de su cuenta o para el potencial de ganancias si los precios van a su favor. Pueden haber mejores oportunidades con señales mas ajustadas de entrada y salida.

Si usted entra largo en \$1.2050 y no quiere perder mas que \$500, entonces debería tener puesto un stop para vender a \$1.2010, lo cual no le daría mucho espacio para sobrevivir en un mercado tan volátil como el euro.



Si usted entra largo en \$1.2050 y baja sus stops de ventas a los puntos de soporte técnico que son mas probables de evitar los movimientos del mercado, usted tiene mas dinero en riesgo. Un stop en \$1.1870 pondría en riesgo \$2,250; un stop a largo plazo en \$1.1770 pondría en riesgo \$3,500. Si usted compra en los niveles actuales alrededor de \$1.2000 y tiene un stop de venta en \$1.1960, usted también tendría riesgo \$500, pero usted está tomando un riesgo mas grande si es que la subida se llega a materializar.

Note que no es usualmente recomendable colocar un stop a un precio mas alto. Otros operadores que también miran las gráficas pueden ver donde es el lugar lógico para poner sus stops de protección, entonces usted debería poner su stop en un punto menos "lógico" para evitar lo obvio. La desventaja de esta teoría es que su stop puede ser tocado de todos modos si un montón de stops arriba de su stop son activados y los precios caen en cascada, agregando al daño de perder en la operación.

Que es bueno?

Una buena administración del dinero practicada por un operador, puede no ser tan buena para otro. Si usted tiene una cuenta de \$50,000, sus decisiones pueden ser algo diferentes que si usted tuviera una cuenta de \$5,000.

Digamos que usted está ganando \$3,000 en una operación de azúcar y la cantidad total en su cuenta es solo \$4,000. Usted debería pensar en activar la caja registradora y acumular en su cuenta así usted podrá soportar esos bajones y pérdidas que ocurren eventualmente.

Por otro lado, si usted tiene una cantidad de \$30,000 en cuenta y está ganando \$3,000 en la operación del azúcar, usted podría permitir que esta operación ganadora siga corriendo un poco más, manteniéndose en la posición pero ajustando los stops para protegerse contra un revertimiento. El beneficio para su bolsillo en este caso no doblaría su cuenta, como si lo haría si su cuenta fuera mas pequeña.

En otras palabras, no sea un operador codicioso. Hay un adagio financiero que dice, los toros hacen dinero, los osos hacen dinero, pero los cerdos son sacrificados.

Pautas para operar

En general, usted debería evitar basar su operativa en los muchos axiomas usados, pero aquí tiene algunas pautas generales que han sido probadas con el tiempo :

- No mover el lugar de un stop de protección en una operación que esta por debajo del agua. Eso revocaría el propósito de tomar su decisión de cuanto debe tomar como pérdida, antes de iniciar la operación y estar en el calor de la batalla.
- En las operaciones ganadoras usted debería ajustar sus stops diariamente o mas a menudo, si el mercado se esta moviendo rápidamente.
- Si usted tiene una cuenta pequeña, no comprometa mas de una tercera parte de su capital operativo para una operación.
- Operadores con grandes o medianos capitales no deberían comprometer mas del 10% de su capital para una operación.
- Cuanto mas grande sea su cuenta, menor debe ser el porcentaje que usted debería comprometer para una operación.
- Nunca agregue a posiciones perdedoras.
- Su riesgo/recompensa debería ser por lo menos 2:1

La administración del dinero es el factor más crítico para su éxito a largo plazo. La pobre administración del dinero puede perfectamente llevar a la ruina a un buen sistema, y un buen sistema no podra superar las consecuencias de la pobre administración del dinero.

ESPECIFICACIONES DEL EURO
Aquí tienen las especificaciones del Euro futuros negociado en el CME
Unidad de Negociación: 125,000 euros
Horas de Negociación: En rueda de bolsa de 7:20 a.m. a 2:00 p.m. En forma electrónica: Lun/Vie de 5:00 p.m. a 4:00 p.m., Domingo de 5:00 p.m. a 4:00 p.m., hora de Chicago.
Simbolos: EC en rueda de bolsa y Y2 en electrónico.
Meses de Expiracion: Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre
Movimiento minimo de los precios: 0.0001 = \$12.50
Entrega: Físico
Requerimiento de Margen: Inicial: \$2,835. Mantenimiento: \$2,100.

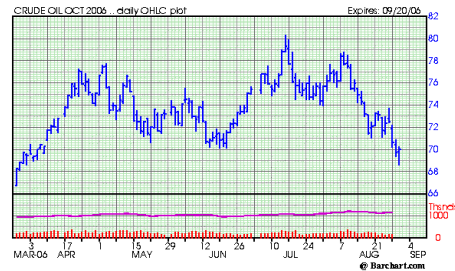


Mercados Calientes

Factores Internos Atemorizantes

En el contrato de futuros de Octubre el petróleo sobrepasó los \$79 por barril por primera vez en la historia de este producto básico. Y con diferentes conflictos cocinándose en el Medio Oriente, \$79 parece ser barato. Con el conflicto en el Medio Oriente moviéndose de una guerra fría a una caliente, “todas las apuestas están sobre la mesa”. Asimismo, tenemos violencia en Nigeria, donde militantes han tomado dos oleoductos, Iran rehúsa dejar sus ambiciones nucleares y los atentados terroristas en la India son los principales factores para mantener los precios al alza.

No hay razón para fijar niveles, Israel está invadiendo Líbano y Siria respalda a Hezbola. No hay precios máximos cuando hay una confrontación global actual. Además de la violencia en el Medio Oriente, la falta de capacidad de refinación está llevando también los precios del petróleo al alza. Esperamos que el petróleo encuentre soporte en el área de \$68, y de ahí haga una retracción máxima al área de \$74. La pérdida de soporte en \$68 nos indicaría que el mercado puede bajar a los sesentas.



Carne Caliente

El contrato de ganado vivo en pie manejó una escasez de cerdos y una temporada buena de barbacoas, alcanzando nuevas máximas alrededor de 90 centavos por libra a fines de Junio, pero bajó un poco en Julio. Sin embargo, el final del verano y la menor cantidad de cabezas de ganado puestos a matanza, deben ayudar a los precios a seguir al alza. A pesar de que la producción está un 6% a 10% por arriba en relación al año pasado, el contrato de Octubre está \$6 a \$8 (por ciento de peso) más alto. Además que la producción del cuarto trimestre será solo 1% mayor que la del año pasado. Podemos ver que hay buena cantidad de compradores en el área de 85.50/86.00 y el mercado



debe alcanzar los \$94 a finales de Septiembre sin problemas.

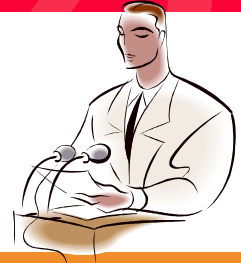
La especulación de “vacas locas” en el Canadá ha fallado en su intento de afectar los precios en los Estados Unidos, y creemos que el Japón y Corea del Sur pronto levantarán sus moratorias de compra de carne de ganado de los EE.UU. A pesar de la preocupación de Corea del Sur de la habilidad que tienen los americanos de mantener el ganado Canadiense fuera de los límites del ganado Americano. Si el mercado no pudiera sobrepasar el área de los \$94, debe regresar al área de \$90 como primer soporte y \$86 como segundo soporte.



Noticias Internacionales

SEMINARIO DE FUTUROS y Opciones. Sept. 21 y 22

Lanzamiento del Índice de Bonos



RefcoFX a punto de ser comprado

Los clientes de Refco forex aún no han recuperado su dinero y la mas reciente oferta sobre la mesa parece ser peor para ellos que la que rechazó seis meses atras el Comite de Acreedores de Refco. Gain Capital Group LLC ha ofrecido comprar la base de clientes de Refco FX (RFX) y sus listas de marketing por \$2.5 millones. Si la propuesta es aprobada por la corte de bancarrotas, los clientes de RFX tienen la

opción de aperturar cuentas de inversion con la division de Gain, empezando con \$150 de bono puesto por la empresa y despues recibir 25% de lo que tenia en cuenta con RFX cada seis meses por los siguientes dos años. Esto es 25% de su propio dinero si es que se atienden a los requerimientos minimos de operativa. Refco se declaró en bancarrotta en Octubre después que se descubrio que Phillip Bennett, ex-CEO, escondió \$430 millones de malas deudas. El enfrenta cargos de conspiracion, fraude y otros cargos.

Derechos Reservados © 2006 Futuros Trading LLC Prohibida su reproducción parcial o total sin la autorización del autor.

Esta buscando negociar futuros sobre una canasta de deuda corporativa? La SEC y el CFTC le han dado el visto bueno, provyendo que el subyacente de bonos contado sea lo suficientemente liquido para evitar manipulaciones. El índice se considerara como de base ancha si esta compuesto de 10 o mas emisores. Cada componente individual tiene que tener un tamaño de emisión no menor de \$250 millones, y una serie de otras disyuntivas estandares también aplican para cada emisor.

Durante nuestro curso le enseñaremos los conceptos de la negociación en futuros y opciones, desde lo mas básico hasta lo mas avanzado. Además le mostraremos la utilización de un grupo seleccionado de herramientas de análisis técnico. Para mas información entre a esta página www.futuros.com/seminario_futuros.html



Futuros Trading LLC

2800 Glades Circle
Suite 137
Weston, FL 33327
U.S.A.

La inversión en futuros require de considerable riesgo. Usted debe de evaluar su decisión de invertir en futuros dentro de sus posibilidades financieras. Tenga presente...HAY POSIBILIDAD DE PERDIDA EN LA INVERSION EN FUTUROS.