

Índice

Prólogo	xix	
Agradecimientos	xxiii	
CAPÍTULO 1	Introducción	1
	El papel en expansión del análisis técnico	1
	La convergencia de los estilos de trading en acciones y futuros	2
	Una línea en la arena entre los factores fundamentales y técnicos	4
	Profesional y aficionado	5
	El paseo aleatorio	6
	Material de referencia	8
	Técnicas de investigación	10
	Objetivos de este libro	11
	Perfil de un sistema de trading	11
	Notación utilizada en este libro	15
CAPÍTULO 2	Conceptos básicos	17
	Acerca de los datos y los promedios	18
	Sobre las medias	21
	Distribución de precios	24
	Dispersión, asimetría y curtosis	29
	Estandarizar las rentabilidades y el riesgo	38
	El índice	42
	Probabilidad	45
	Oferta y demanda	52

CAPÍTULO 3	Chartismo o análisis gráfico	61
	Encontrar patrones consistentes	62
	¿Qué crea los principales movimientos de precios y tendencias?	64
	El gráfico de barras y su interpretación por Charles Dow	65
	Formaciones chartistas (patrones gráficos)	75
	Líneas de tendencia	77
	Patrones de un día	85
	Patrones de continuación	96
	Conceptos básicos en el trading chartista	99
	Acumulación y distribución. Techos y suelos	101
	Patrones episódicos	114
	Objetivos de precios para gráficos de barras	116
	Estrategias implícitas en gráficos de velas	122
	Utilización práctica del gráfico de barras	125
	Evolución en los patrones de precios	129
CAPÍTULO 4	Sistemas y técnicas chartistas	131
	Dunnigan y el método del empuje	131
	El sistema de fase de congestión de Nofri	134
	Días exteriores con un cierre exterior	136
	Acción y reacción	136
	Ruptura de canales	144
	Canales móviles	147
	Combinar técnicas	149
	Patrones complejos	150
	Un estudio de patrones chartistas	152
CAPÍTULO 5	Tendencias impulsadas por eventos	155
	Swing trading	155
	Crear un gráfico de swing utilizando un filtro de swing	157
	Gráficos de punto y figura	168
	La ruptura de N días	203
CAPÍTULO 6	Análisis de regresión	211
	Componentes de una serie temporal	211
	Características de los datos de precios	212
	Regresión lineal	213
	Correlación lineal	222
	Aproximaciones no lineales para dos variables	226
	Mínimos cuadrados de segundo orden	228

Transformar de no lineal a lineal	229
Evaluación de las técnicas de dos variables	231
Aproximaciones multivariantes	233
Arima	239
Señales de trading básicas utilizando un modelo de regresión lineal	245
Medir la fortaleza de mercado	249
CAPÍTULO 7 Cálculos de tendencia basados en el tiempo	251
Predicción y seguimiento	251
La media móvil	257
Media geométrica móvil	269
Efecto de corte	270
Suavizado exponencial	271
Relación entre la media móvil exponencial y la estándar	280
CAPÍTULO 8 Sistemas de tendencia basados en el tiempo	287
Por qué funcionan los sistemas de tendencia	287
Señales básicas de compra y venta	290
Bandas y canales	294
Aplicaciones de una sola tendencia	302
Comparativa de los principales sistemas de tendencia	310
Técnicas utilizando dos líneas de tendencia	334
Más de dos tendencias	339
Estudios exhaustivos	339
Selección de la media móvil adecuada	339
Secuencias de medias móviles: progresión de señales	343
Vivir con una filosofía de seguimiento de tendencia	346
CAPÍTULO 9 Momento y osciladores	351
Momento	352
Osciladores	364
Momento de doble suavizado	379
Velocidad y aceleración	386
Técnicas de momento híbridas	390
Divergencia de momento	392
Algunos comentarios finales sobre el momento	403
CAPÍTULO 10 Estacionalidad	405
Un factor consistente	405
El patrón estacional	406
Métodos populares para calcular la estacionalidad	407
Filtros estacionales	430

Estacionalidad y el mercado bursátil	439
Sentido común y estacionalidad	447
CAPÍTULO 11 Análisis de ciclos	449
Componentes básicos del ciclo	449
Descubrir el ciclo	455
Entropía máxima	472
Índice de ciclo de las commodities – CCI	480
Sincronización de fases	481
CAPÍTULO 12 Volumen, interés abierto y amplitud	485
Un caso especial en el volumen de los futuros	485
Variaciones de los patrones normales	487
Interpretación estándar	489
Indicadores de volumen	493
Indicadores de amplitud	504
Interpretar el volumen y la amplitud de forma sistemática	508
Un modelo de probabilidad integrado	510
Patrones de volumen intradía	511
Filtrar el volumen bajo	514
Índice de facilitación del mercado	515
CAPÍTULO 13 Spreads y arbitraje	517
Dinámicas de los spreads intramercado en los futuros	517
Spreads sobre acciones	519
Relaciones de spread y arbitraje	521
Reducción del riesgo en los spreads	522
Arbitraje	522
Costes de carry	540
Cambios en las relaciones de los spreads	542
Spreads intermercado	547
Análisis técnico de los spreads	550
Apalancamiento en los spreads	562
CAPÍTULO 14 Técnicas conductuales	565
Medir las noticias	566
Trading de eventos	571
Informe del compromiso de los traders (commitment of traders report)	581
Opinión y opinión contraria	585
Fibonacci y el comportamiento humano	591
El principio de la onda de Elliott	595

Cálculo de objetivos de precios utilizando el ratio de Fibonacci	605
Sistema de compás de la sección dorada de Fischer	607
W. D. Gann: tiempo y espacio	611
Astrología financiera	616
CAPÍTULO 15 Reconocimiento de patrones	631
Proyectar máximos y mínimos diarios	633
Hora del día	634
Huecos de apertura y patrones intradía	655
Tres estudios sobre el movimiento del mercado: días laborables, fines de semana y patrones de cambio de tendencia	675
Reconocimiento de patrones con el ordenador	694
Métodos de inteligencia artificial	700
CAPÍTULO 16 Trading intradía	701
El impacto de los costes de transacción	702
Aplicabilidad de las técnicas de trading	708
Operar utilizando patrones de precios	716
CAPÍTULO 17 Técnicas adaptativas	733
Cálculos de tendencia adaptativa	733
Cálculos de momento adaptativos	748
Sistema de ruptura intradía adaptativo	750
Un proceso adaptativo	751
Consideraciones sobre los métodos adaptativos	752
CAPÍTULO 18 Sistemas de distribución de precios	755
Medir la distribución	755
Utilización de las distribuciones y los patrones de precios para prever movimientos	758
Distribución de los precios	761
Perfil de mercado de Steidlmayer	773
CAPÍTULO 19 Marcos temporales múltiples	783
Ajustar dos marcos temporales para que funcionen juntos	783
El sistema de trading de pantalla triple de Elder	785
Los múltiples marcos temporales de Robert Krausz	787
El sistema KST de Martin Pring	790

CAPÍTULO 20 Técnicas avanzadas	795
Medir la volatilidad	795
Selección de operaciones	813
Distribución precio-volumen	814
Tendencias y ruido	815
Sistemas expertos	819
Lógica difusa	822
Fractales, caos y entropía	827
Redes neuronales	833
Algoritmos genéticos	842
Consideraciones sobre los algoritmos genéticos, las redes neuronales y el feedback	848
CAPÍTULO 21 Tests de sistemas	851
Expectativas	853
Identificar los parámetros	854
Selección de los datos del test	857
Buscando el resultado óptimo	862
Visualización e interpretación de los resultados de los tests	865
Test hacia delante por pasos y datos de fuera de la muestra	875
Tests masivos	878
Cambiar las reglas de la estrategia	881
Llegar a resultados de tests válidos	883
Test de punto y figura	891
Comparar los resultados de dos sistemas	893
Beneficiarse de los peores resultados	900
Estudios exhaustivos	905
Shocks de precios	925
Anatomía de una optimización	927
Un plan para la robustez	931
CAPÍTULO 22 Consideraciones prácticas	941
Uso y abuso del ordenador	942
Shocks de precios	952
Técnicas de apuestas. La teoría de las rachas	960
Trading selectivo	969
Sacrificios y compromisos con los sistemas	970
Límites de trading y mercados desconectados	978
La plata y el Nasdaq. Demasiado bueno para ser verdad	982
Similitud de las señales de trading sistemáticas	983

CAPÍTULO 23 Control del riesgo	989
Confundir la suerte con la habilidad	989
Aversión al riesgo	990
Liquidez	995
Medir la rentabilidad y el riesgo	996
Apalancamiento	1006
Riesgo de las operaciones individuales	1009
Clasificación de mercados para su selección	1018
Probabilidad de éxito y ruina	1027
Componer una posición	1031
Tendencias de capital	1034
Invertir y reinvertir: la f óptima	1038
Comparar los resultados esperados y los reales	1042
CAPÍTULO 24 Diversificación y asignación de carteras	1049
Diversificación	1050
Cálculos de teoría clásica de cartera	1054
Asignación de pesos en carteras utilizando el solver de excel	1056
Solución a la asignación de pesos en carteras mediante algoritmos genéticos de Kaufman	1060
APÉNDICE 1 Tablas estadísticas	1089
Tablas de distribuciones de probabilidades	1090
APÉNDICE 2 Método de los mínimos cuadrados	1093
Instrucciones de operación	1093
Programas informáticos	1094
Método de los mínimos cuadrados para el maíz frente a la soja	1100
Solución de los mínimos cuadrados sólo para la soja	1104
APÉNDICE 3 Solución de matricial de las ecuaciones lineales y cadenas de Markov	1109
Solución directa y método de convergencia	1109
Formato general de la matriz	1109
Solución directa	1110
Método de convergencia	1116
APÉNDICE 4 Regresión trigonométrica para hallar ciclos	1119
Regresión trigonométrica de frecuencia única	1119
Regresión trigonométrica de dos frecuencias	1124

APÉNDICE 5	Transformada de Fourier	1131
	Programa de transformada rápida de Fourier	1131
APÉNDICE 6	Construcción de un pentágono	1135
	Construcción de un pentágono partiendo de una diagonal fija	1135
	Construcción de un pentágono partiendo de un lado	1136
	Bibliografía	1139
	Sobre el CD-ROM	1157