

REPASO DIA 2



**CARTA
FINANCIERA**
IDEAS CONCRETAS

Unidad 4

Estrategias de Short Selling



1. Cuándo vender en corto

Vender en Corto sólo cuándo los índices generales (S&P 500, Dow Jones, Nasdaq) entren en tendencia bajista o den señales claras que podrían indicar el comienzo de una.

Señales a mirar: Precios de índices abajo de media de 50 / Precios abajo de media de 200 / Media de 50 cruza hacia abajo media de 200 (death cross).

Recomendación: Para los principiantes, hacer shortselling únicamente cuando el mercado confirme tendencia bajista.

Nunca hacer shortselling en un mercado alcista.



2. Qué vender en corto

- Vender en corto a los grandes líderes del mercado alcista anterior. Son las acciones que tuvieron enormes crecimientos porcentuales el último tiempo.

- Acciones con gran participación de inversores institucionales.

- Buena técnica: ver lo que está pasando con los sectores (podemos tomar ETFs como referencia).

- **No vender en corto:** empresas con pocas acciones en circulación, con bajo volumen y/o con baja capitalización bursátil.

- **Nunca vender en corto sólo porque la valuación de la empresa es muy elevada.**



III. Reglas de Money Management

Reglas para Short Selling:

Position Sizing: Es recomendable usar posiciones más chicas (ej. un 50% de lo que se use en posiciones long).

No arriesgar más del 15% del capital en una posición short.

No usar apalancamiento.

Stop Loss: Usar stops largos (15% recomendado).

Trabajar con objetivos de ganancias: En general, 30%.
No tiene sentido usar trailing stop.

Se pueden usar opciones para cobertura (Comprar calls).



Unidad 5

Indicadores de Tendencia y Análisis Técnico



Mapa de indicadores (2)

A. Tendencia

- a. Medias móviles
- b. Cruce de medias móviles
- c. MACD

B. Reversión

- a. RSI
- b. Estocástico

C. Sentimiento

- a. A/D line
- b. 52w Highs and Lows
- c. P/E
- d. P/S

D. Económicos

- a. Tasa de interés
- b. PBI
- c. Empleo
- d. Ventas minoristas
- e. Inflación



Unidad 6

Introducción a las opciones

¿Qué afecta el precio de una opción? (Prima)

1. TIEMPO

Cuanto más tiempo falte hasta el vencimiento, más cara la prima.

2. RELACIÓN STRIKE- PRECIO ACTUAL

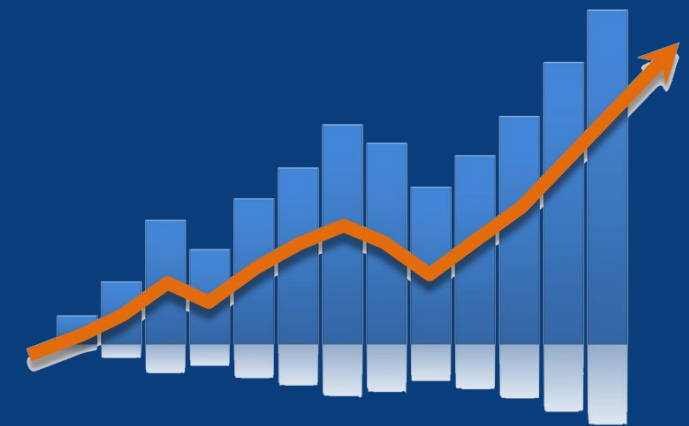
Cuanto más fuera del dinero el strike esté respecto del precio actual, más barata será la prima (relación directa entre costo de la prima y probabilidades de éxito!).

3. VOLATILIDAD

Cuanto más se mueva la acción, más cara será la prima de la opción.



¿Cómo tengo que operar opciones?



- La clave está en la relación RIESGO - RETORNO: buscar opciones baratas con un gran potencial de ganancias si se da el movimiento esperado.
- En general se buscan vencimientos cercanos (vencimientos largos son muy caros).
- Lo ideal sería encontrar una acción que no se venga moviendo mucho, pero que tenga potencial para moverse (esperar que el ETF SPY suba 30% en 5 días es muy difícil!).
- Hay que estar preparados para perder mucho y tener unos pocos trades espectaculares. Por eso es central dejar correr las ganancias.



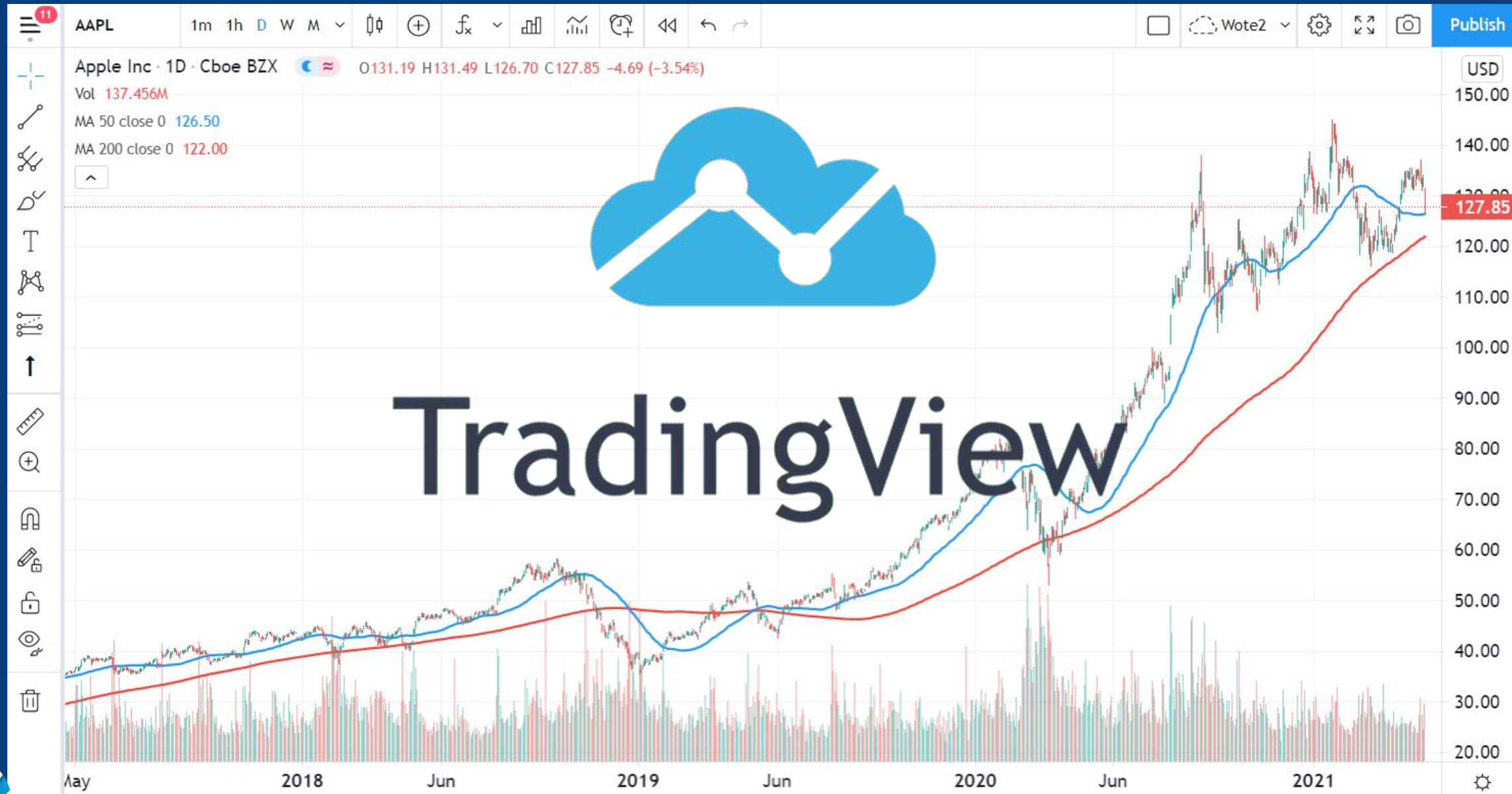
Reglas de oro para Opciones



- Las opciones sirven para multiplicar las ganancias si esperamos movimientos violentos.
- Operar opciones es MUY complejo: Muchos factores entran en juego (Strike, Vencimiento, Volatilidad, etc.)
- Máximo Riesgo: Nunca arriesgar en opciones más del 1% o 2% del capital!
- NO recomendamos vender opciones en ninguna circunstancias: Ganancias limitadas y pérdidas ilimitadas.
- Nos pueden servir también como cobertura.



La herramienta del día



Práctica día 2

Unidad 4:

“Indicadores de tendencia y Análisis Técnico”



Ejercicio de Indicadores

Les vamos a poner una serie gráficos de precios con un indicador y para cada uno van a tener que tomar una decisión de las siguientes dos:

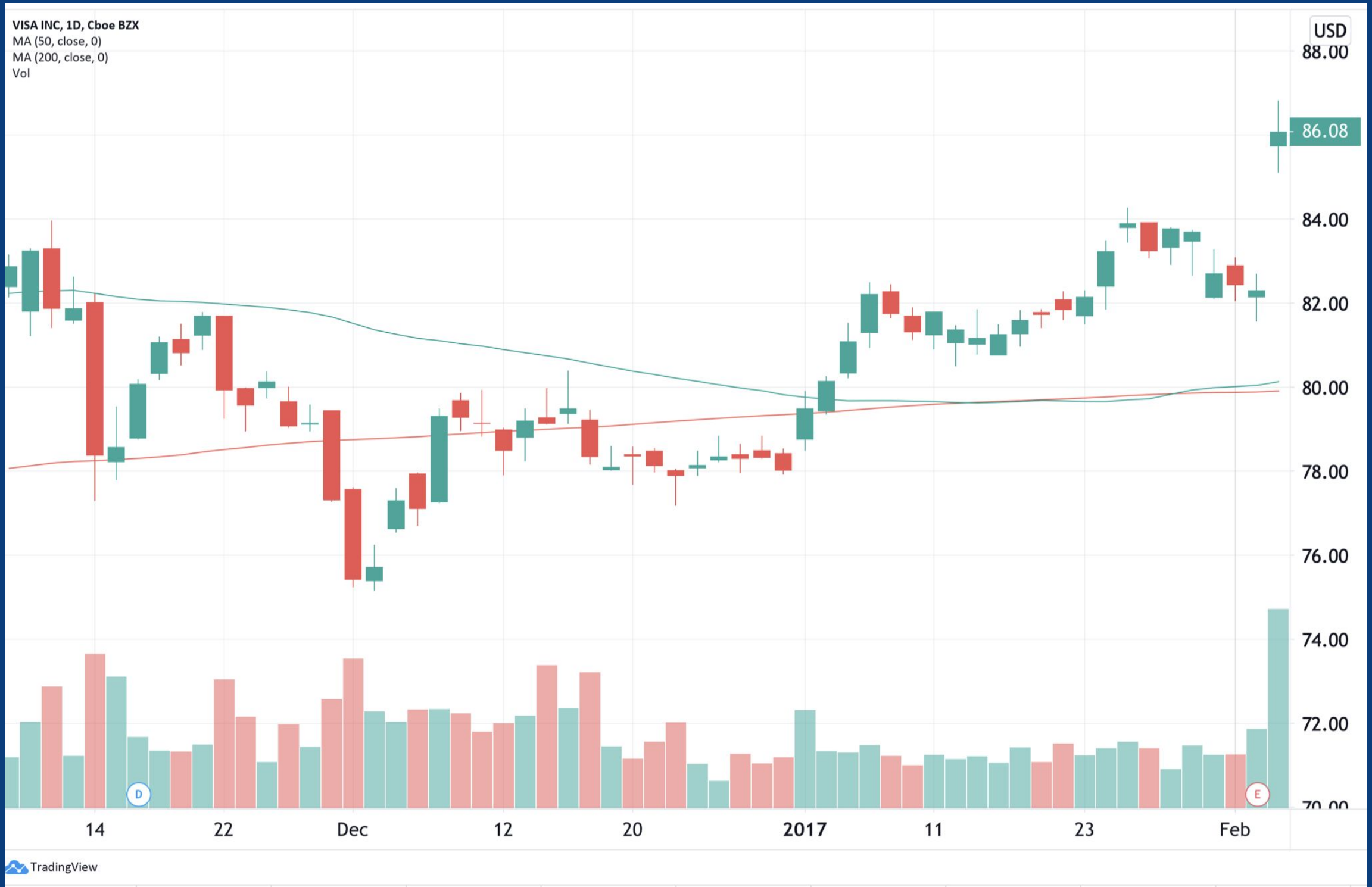
A. Compro

B. Vendo



Cruce de medias móviles

1



Cruce de medias móviles



Cruce de medias móviles

2

COCA-COLA CO, 1D, Cboe BZX
MA (50, close, 0)
MA (200, close, 0)



Cruce de medias móviles



Cruce de medias móviles

3



Cruce de medias móviles

CITIGROUP INC, 1D, Cboe BZX

MA (50, close, 0)

MA (200, close, 0)

Vol



RSI

4



RSI



RSI

5



RSI

