

GESTIÓN DE RIESGOS

Gestión de riesgos en Forex



«No importa para nada si tienes razón o no. Lo que sí importa es cuánto ganas cuando tienes razón y cuánto pierdes cuando estás equivocado.»

George Soros,
inversor, magnate financiero y
filántropo

Índice

Características de un operador con éxito	4
Diversifica tus inversiones	4
Interpreta los indicadores	5
No te quedes delante de tu ordenador!	6
Corta las pérdidas y deja correr los beneficios	7
Ejemplo de estrategia paso a paso	8
Volumen de trading	8
Ratio riesgo/remuneración	9
Bloquea los beneficios gradualmente	10
Siguientes etapas - Empezar a negociar con Swissquote	11

Características de un operador con éxito

Los operadores con éxito tienen algunos comportamientos en común, sea cual sea su estrategia de trading. A continuación veremos cuatro maneras de aumentar las probabilidades de ser uno de ellos.

Diversifica tus inversiones

Incluso los cuentos infantiles nos enseñan el valor de la gestión del riesgo y la diversificación. Por ejemplo, el cuento de la mujer que puso todos los huevos en una cesta para llevarlos al mercado nos muestra que el problema no es que tiene muchos huevos en la cesta, sino que los tiene todos en la misma cesta. De igual manera, puede que decidas realizar grandes operaciones o asignar grandes cantidades de dinero a una sola estrategia. Esto no supone un problema en sí, pero el importe debería decidirse en función del resto de tus inversiones.

En el ejemplo que te mostraremos más adelante veremos cómo calcular los volúmenes de trading para respetar los límites de márgenes. Además, es importante asegurarse de que se varían las operaciones para que un movimiento o pérdida del mercado no te afecte demasiado.

Según tu estilo de trading, puede que prefieras utilizar uno o varios parámetros de diversificación, como pares de divisas, aspectos geográficos o tipo de estrategia.

Existen varias filosofías acerca de la diversificación. De acuerdo con la primera, se deben cubrir todas las operaciones, de manera que si se pierde en una se pueda ganar en otra. Para eso, es fundamental dejar correr los beneficios y cerrar las operaciones con minusvalías, para obtener un resultado óptimo y que los gastos de trading no se coman todos los beneficios.

La segunda consiste en conseguir la diversificación mediante múltiples parámetros, para garantizar que cualquier operación con minusvalías dentro de una categoría se vea compensada por un sólido beneficio en otra categoría.

CONSEJO Busca maneras de diversificar tus operaciones que correspondan con tus preferencias de mercado y tu estilo de trading.

Interpreta los indicadores

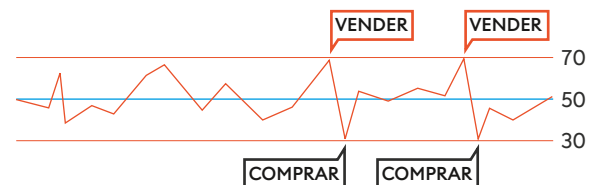
El trading técnico, es decir, la búsqueda de oportunidades de trading utilizando indicadores calculados en gráficos de precios, es todo un arte. Aunque la mayoría de los operadores utilizan gráficos de precios para introducir operaciones, algunos creen que los indicadores técnicos no son fiables. Sin embargo, muchos operadores utilizan indicadores técnicos y simplemente subrayan que siempre debe aplicarse el sentido común.



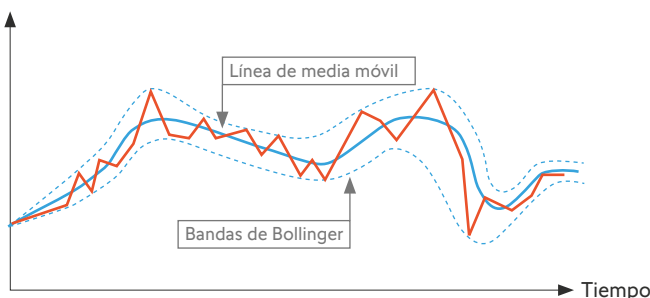
Los operadores técnicos experimentados siempre utilizan varios indicadores para descubrir y confirmar oportunidades de trading. Muchos recomiendan seleccionar y experimentar con indicadores de todos los tipos (adelantados, atrasados, de volatilidad, de tendencias, etc.) antes de escoger un indicador favorito en función del carácter, el estilo de trading, la estrategia, el mercado o el par de divisas.

Los gráficos de precios muestran las operaciones pasadas, pero no predicen el futuro. Por lo tanto, siempre es mejor confirmar cualquier señal de trading, por muy clara que sea, utilizando otros métodos antes de abrir una posición.

Una vez que te acostumbras a los indicadores que has elegido, es mucho más fácil aplicar el sentido común y la disciplina necesarios para operar. Sin embargo, no todas las señales son viables. La experiencia y el conocimiento te ayudarán a distinguirlas.



CONSEJO Cuando busques tus operaciones abiertas, define siempre tus puntos de salida, sea cual sea el indicador técnico con el que estés trabajando. Muchos indicadores incluyen reglas generales para volver a cerrar operaciones.

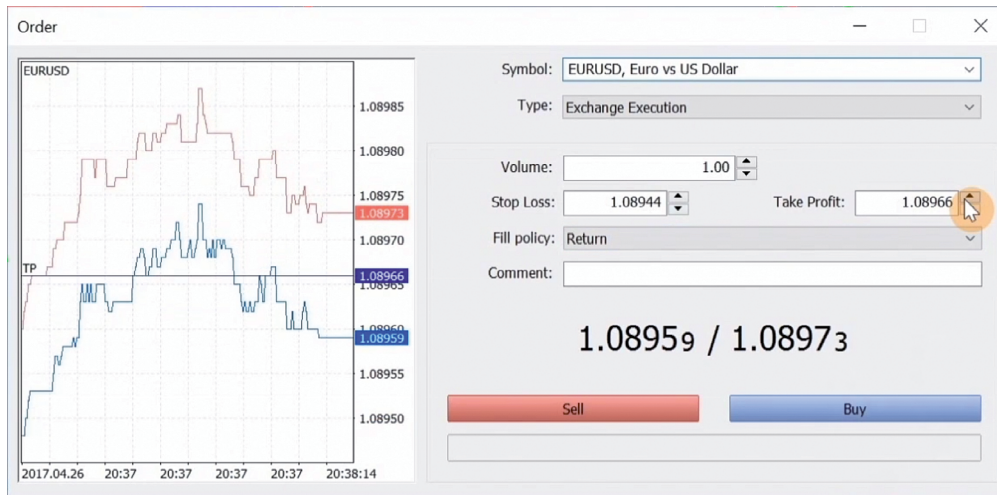


No te quedes delante de tu ordenador!

¿Alguna vez te has quedado absorto viendo un partido o un montón de videos para nada importantes en Internet? Estos son buenos ejemplos de cómo nuestros actos pueden alcanzar una prioridad mayor de la necesaria. En el caso de los deportes, podrías ver el resultado en los periódicos y los videos de Internet, al fin y al cabo no eran importantes. Este principio se aplica también al trading. Si estás empezando en la plataforma de trading, la actividad te cautivará.

Los estudios han demostrado que, a largo plazo, los operadores menos impulsivos tienen más éxito que aquellos que se dejan guiar por sus emociones.

Por supuesto, observar la evolución de los precios de un instrumento financiero en el que tienes una posición abierta puede ser emocionante, sobre todo si está evolucionando rápidamente o de manera impredecible y hay una gran cantidad de dinero en juego. Sin embargo, en el momento, puede que estés tentado de ignorar los umbrales de precios que tan bien habías considerado para los cierres de tus operaciones, lo que podría tener consecuencias costosas.

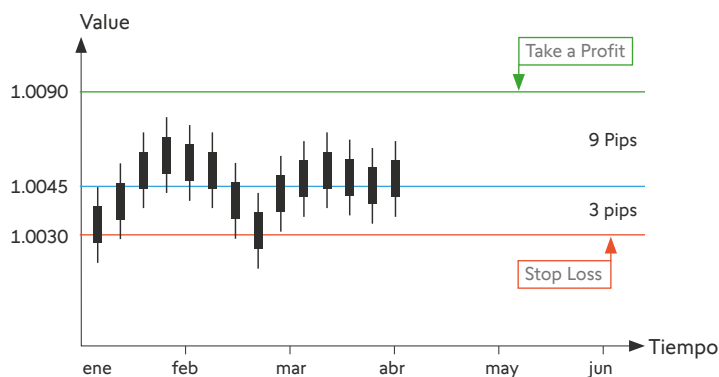


La mejor manera de evitarlo es pasar a la siguiente operación o realizar una actividad que no esté relacionada con el trading, para que no estés tentado de interferir por impulso.

CONSEJO Termina de preparar tu operación antes de abrirla, es decir, define tus precios de salida cuando abras una posición.

Corta las pérdidas y deja correr los beneficios

Una única operación puede aportarte la independencia financiera, si lo haces bien. Sin embargo, es bastante improbable que esto suceda. Lo que queremos decir es que no importa el número de operaciones que realices: lo principal es la relación entre las pérdidas y los beneficios. Si generas la misma cantidad de pérdidas y beneficios en cada operación con minusvalías o plusvalías, evidentemente, tendrás que abrir más posiciones con plusvalías para ganar dinero. Pero tienes otra opción: si te aseguras de que los posibles beneficios de cada operación son mayores que las posibles pérdidas, necesitarás menos operaciones con plusvalías para compensar las pérdidas.



El ratio riesgo/remuneración varía en función de las divisas y el entorno del mercado. Cuando se asume que el movimiento del precio está limitado, como en el caso del trading dentro de un rango, es frecuente un ratio riesgo/remuneración de 1:2.

Sin embargo, cuando se espera una mayor variación de precios, por ejemplo, cuando se sigue una tendencia, un ratio riesgo/remuneración de 1:3 sería razonable.

Por ejemplo, digamos que tu análisis te ha llevado a cuatro operaciones potenciales. Para cada operación, defines el umbral de precio al que cerrarás la posición. Configura los beneficios potenciales (orden take profit) a 9 pips desde el precio de apertura y las pérdidas potenciales (orden stop loss) a 3 pips desde el precio de apertura. Dicho esto, si solo una de tus cuatro operaciones evoluciona en la dirección que indica tu análisis, seguirás en una posición neutra. Si fueran dos, tus beneficios serían de 12 pips (solo 6 pips de pérdidas, pero 18 pips de beneficios).

Resumiendo, al asegurarte de que los beneficios potenciales de cada operación son mayores que las posibles pérdidas, reduces el ratio del número de veces que tienes que acertar.

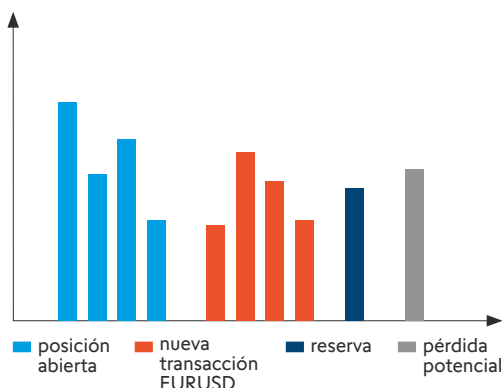
CONSEJO Mantén un cálculo simple de las operaciones con plusvalías y minusvalías y observa si vas por buen camino para el éxito dejando correr los beneficios.

Ejemplo de estrategia paso a paso

Volumen de trading

Esta sección definirá el volumen de trading, los umbrales de precios para cerrar una operación y cómo bloquear beneficios cerrando una posición gradualmente. Por ejemplo, imagina que deseas abrir una posición y tener una cuenta de trading de USD 10'000. Supongamos que ya tienes posiciones por valor de USD 4'000 en tu cuenta. Dicho de otro modo, te quedan USD 6'000 para conseguir un apalancamiento 1 a 100 con USD 600'000 de trading. Sin embargo, ten en cuenta que esto se basa en una pérdida máxima de USD 6'000, por lo que, manteniendo una parte en reserva, imagina un apetito de riesgo de no más de USD 5'000.

La primera decisión que debes tomar es qué volumen de trading utilizar. Un lote es 100'000 de cualquier divisa de base, así que con los USD 5'000 y un apalancamiento de 100 a 1 puedes comprar EUR/USD 400'000 con USD 441'800. Dicho de otro modo, puedes comprar 4 lotes de EUR/USD a 1.0045 dólares por euro, lo que pondría USD 4'418 del dinero de tu cuenta en juego.



1 pip = 0.0001

Un pip es la menor oscilación posible en la mayoría de plataformas de trading. En la mayoría de pares de divisas es el cuarto dígito después de la coma o punto decimal.

A continuación, comprueba si el volumen de trading está en línea con tu apetito de riesgo, o si necesita un ajuste. Puesto que el valor de un pip al comprar un lote es de USD 10, para los 4 lotes de este ejemplo, el valor será de USD 40 por pip. Si el precio oscila 10 pips, el beneficio o pérdida será de USD 400, lo que entra dentro del apetito de riesgo restante de USD 582 (el apetito de riesgo total menos el importe al abrir una operación, esto es $\text{USD } 5'000 - 4'418 = 582$). Esto quiere decir que, en este ejemplo y teniendo en cuenta el apetito de riesgo, el operador no puede permitirse una oscilación mucho mayor a 10 pips frente a su posición.

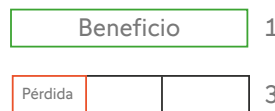
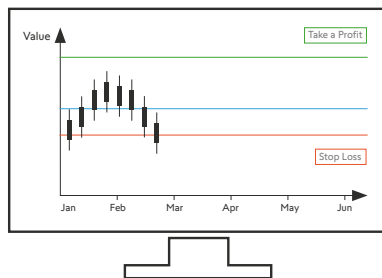
Ten en cuenta que este ejemplo utiliza un gran apalancamiento que amplifica el valor de cualquier oscilación de precios por 100. Ajusta tu apalancamiento de acuerdo con la confianza que tengas en tu análisis y el capital disponible en tu cuenta. Si posees un gran capital podrás obtener el mismo beneficio o pérdida con un apalancamiento menor.

CONSEJO Comprueba siempre el valor de pip a la hora de decidir el volumen de trading para garantizar que el riesgo está en línea con tu apetito de riesgo.

Ratio riesgo/remuneración

Como ya hemos dicho, al cerciorarte de que tus posibles beneficios son mayores que tus posibles pérdidas, reduces el ratio del número de veces que tienes que acertar. Esto está relacionado con el ratio riesgo/remuneración, que indica la relación entre las pérdidas y los beneficios:

$$\text{Ratio riesgo/remuneración o ratio pérdidas/beneficios} = \frac{\text{beneficio medio por operación}}{\text{pérdida media por operación}}$$



Existen varias maneras de medir el riesgo. La más sencilla es por volumen de trading, valor de operación o valor pip. Otra opción es observar la volatilidad del activo, es decir, cuánto puede oscilar el precio y con qué probabilidad (magnitud y frecuencia de las oscilaciones de los precios). Una vez que conozcas el riesgo, podrás limitarlo ajustando el volumen de trading, el apalancamiento o los umbrales de precios de las órdenes de salida para la posición; de manera alternativa, puedes ajustar el ratio riesgo/remuneración:

La oscilación del precio está dentro de un rango limitado

set the take-profit order twice as far from the entry level as the stop-loss order.

riesgo/remuneración 1:2

La oscilación del precio muestra una mayor variación

establece la orden take profit tres veces más alejada del nivel de entrada que la orden stop loss.

riesgo/remuneración 1:3

Volviendo al ejemplo, podemos decir que el precio se encuentra dentro de la tendencia, es decir, se espera que el precio oscile en cierta medida. En este caso, sería razonable configurar las órdenes de salida con un ratio riesgo/remuneración de 1:3. Asume que es una operación larga, así que la orden stop loss estará por debajo del precio de entrada y la orden take profit estará por encima de este.

En la sección sobre volumen de trading, encontramos que el apetito de riesgo del ejemplo no permite una oscilación de precios mucho mayor de 10 pips frente a la posición. Por tanto, configura la orden stop loss a 10 pips por debajo del precio de entrada. Con un ratio riesgo/remuneración de 1:3, la orden take profit debería situarse 30 pips por encima.

CONSEJO Analiza tus divisas preferidas y observa el volumen general de los movimientos de precios en distintas situaciones. Utiliza esta información para decidir el posible ratio para tus mercados y tu estrategia.

Bloquea los beneficios gradualmente

Los operadores experimentados suelen cerrar las posiciones con plusvalías gradualmente, a veces para reducir el riesgo gradualmente en grandes volúmenes de trading y otras simplemente para bloquear los beneficios conforme están disponibles.

En nuestro ejemplo de posición larga de 4 lotes, cuando el apetito de riesgo y el mercado apuntaban a un beneficio de 30 pips por encima del precio de entrada, se podía cerrar la posición gradualmente en tres etapas:

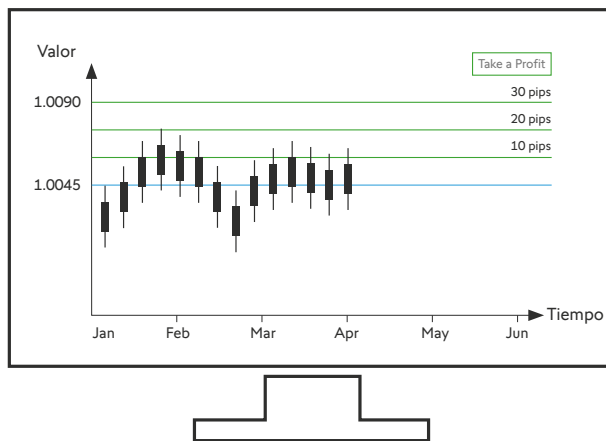
Retirar beneficios de 1 lote a 10 pips, dejando correr la mayoría del beneficio = USD 100

Retirar beneficios de 2 lote a 20 pips, bloqueando la mayoría del beneficio = USD 200

Retirar beneficios de 1 lote a 30 pips, retirando el beneficio final de la operación = USD 300

Aunque el total es inferior que si la posición entera se hubiera cerrado en una sola vez en el momento perfecto, no podemos conocer el momento idóneo de antemano. Retirar los beneficios gradualmente te garantiza un aumento continuado de tu capital y, por lo tanto, tu habilidad para operar.

Para muchos operadores, tener disciplina a la hora de recoger beneficios resulta difícil psicológicamente. Tener cuidado con tus impulsos y hábitos puede ser muy valioso, al igual que explorar la psicología del trading en general.



CONSEJO Explora el uso de las órdenes trailing stop para reducir aún más el riesgo en mercados menos volátiles: estas oscilan con el precio en la dirección de tu orden take profit.

Siguientes etapas - Empezar a negociar con Swissquote

1

Conéctate a **swissquote.cy/forex**

2

Abra una cuenta demo.

3

Puedes practicar la negociación en el mercado de divisas con USD 100'000 de dinero virtual. Sin riesgos ni obligaciones.

¡Pruebe ya una cuenta demo!

Por qué negociar en el mercado de divisas con Swissquote

- 25 años de experiencia en la negociación en línea
- Más de 520'000 inversores en todo el mundo confían en Swissquote
- Atención al cliente multilingüe
- Análisis de mercados exclusivos con informes diarios y semanales
- Liquidez mundial y ejecución precisa
- Cuentas segregadas
- Grupo internacional cotizado en la Bolsa de Suiza (SIX:SQN)

Los medios de comunicación financieros internacionales suelen mencionar y consultar a Swissquote periódicamente.

Bloomberg



Investing.com

THE WALL STREET JOURNAL.

swissquote.cy/education