

# LOS MERCADOS NUNCA DUERMEN



## Jose Luis Garcia Lopez

Trader profesional y analista bursátil con más de 20 años de experiencia. Es cofundador de EnBolsa.net donde actualmente ejerce su actividad como CEO. Imparte Master Class en el Instituto de Estudios Financieros de Cajasol y en el centro de formación BME (Bolsas y Mercados Españoles).

✉ jlgarcia@enbolsa.net

Los mercados financieros están divididos en varios grupos de activos cotizados y entre estos grupos podemos encontrar subyacentes tan distintos como el mercado de divisas, los índices bursátiles o/y las materias primas y acciones. La realidad nos dicta que el mercado de Forex es el único que permanece abierto 24 horas al día y 5 días a la semana, ya que el resto de activos como Índices, acciones o materias primas van a cotizar en los horarios establecidos en sus respectivas bolsas mundiales en las que coticen. Alguien puede pensar que esto no es cierto porque su bróker le permite operar un activo como el índice americano o una materia prima a la hora que él considera oportuno, incluso cuando el mercado de procedencia de este activo permanece cerrado y es cierto, pero el activo cotiza en el bróker, no el mercado real. Entonces la realidad de la frase de Gordon Gekko no reside en que el mercado y sus activos coticen 24h, sino que debido a las distintas fases horarias de los países que cotizan activos operables, podemos trabajar con subyacentes referentes en ASIA, AMERICA o EUROPA en sus horarios de mercado respectivos y esto nos permite estar conectado al mercado a lo largo de casi las 24 horas del día. ¿Es lo mismo operar un activo como el índice alemán DAX 30 en un horario asiático o americano que operar este mismo índice en horario europeo?

La respuesta es clara, no es lo mismo. Por lo tanto, para un operador intradiario en Índices Europeos la frase del "mercado nunca duerme" puede ser una trampa más que una ventaja. ¿En qué nos basamos para decir que un índice bursátil como el alemán o el español no funciona igual en horario asiático que en horario europeo? ¿O en qué nos basamos para decir que estos índices europeos no funcionan igual en horario europeo que el horario vespertino americano? No solo es que no funcionen igual, es que funcionan mucho peor. Para demostrar este hecho real vamos a recurrir a un factor absolutamente decisivo

como es el rango de volatilidad diario. Para poder medir la evolución de la volatilidad, a lo largo de las distintas 24 horas del día que un activo aparezca cotizado, podemos incorporar un indicador de volatilidad muy simple y conocido por todos como es el ATR o rango medio de volatilidad verdadero.

### Welles Wilder definió el rango verdadero como el más alto de los siguientes tres valores:

- La diferencia entre el máximo y el mínimo actual
- La diferencia entre el precio de cierre anterior y el máximo actual
- La diferencia entre el precio de cierre anterior y el mínimo actual

La aplicación de este sencillo indicador en un periodo de 14 velas e incorporado en un gráfico de 5 o 15 minutos en un índice de referencia, nos muestra una información muy relevante sobre la importancia de las horas del día en la operativa de trading de este activo y desmienten totalmente la creencia de que un activo pueda ser operable a lo largo de las 24 horas del día que cotiza en la pantalla de nuestro bróker.

### El resultado que obtenemos es muy claro.

Entre las 12 de la noche y las 7.30 am hora española la volatilidad diaria del DAX por ejemplo es prácticamente nula y se mueve en los entonos de los 6-8 puntos en gráficos de 5 minutos. Entre las 7.45 am pre-apertura de la bolsa de Frankfurt y las 10.00 am hora española, una hora después de la apertura de Londres, la volatilidad diaria del DAX se mueve al alza con energía y entusiasmo pasando desde los 6-8 puntos de Asia a los 25-30 puntos de la post apertura de Londres. Después de las 10.00 de la mañana hora España, la volatilidad tiende a bajar diariamente hasta los niveles de los 8-10 puntos y permanece estable en ese rango hasta 13.30-14.00 donde pasado el descanso de la comida de los operadores europeos el mercado vuelve a moverse con entusiasmo hasta una volatilidad media de unos 15-20 puntos por vela de 5 min. Finalmente, una vez que el mercado de acciones europeo ha cerrado en Alemania, Inglaterra, Francia, Italia y España podemos volver a asegurar sin ninguna duda que la volatilidad y operatividad de los índices europeos vuelve a caer de forma progresiva a pesar de que EE.UU sigue abierto unas horas más. Así pues, que el mercado nunca duerma, no significa que sea operable y puede suponer en algunos casos un inconveniente en vez de una ventaja.