



# Cómo operar como un mago del mercado

## Secretos de trading de la leyenda Mark Minervini

Los estilos de trading difieren entre los principales actores de éxito del mercado. Pero sin excepción, los traders que ganan tienen en común ciertas claves. Si no llega a adquirirlas seguramente perderá su dinero. La buena noticia es que no necesita nacer con ellas. Además de aprender las técnicas efectivas del trading, debe desarrollar la mentalidad y la disciplina emocional para ganar a lo grande en los mercados de valores. Para ello se requieren 2 cosas: el deseo de ganar y una estrategia ganadora. Hay una gran diferencia entre ganar en los mercados y obtener un súper retorno, y esa diferencia le puede cambiar su vida. Ya sea contable, profesor de colegio, doctor, abogado, plomero, o si está sin blanca o sin empleo (situación en la que estaba el autor cuando empezó), puede alcanzar un súper rendimiento.

**G1) Operación en fuerte rotura**

La acción Repligen (RGEN) rompió de forma dinámica en marzo de 2015. Movimos el límite de pérdidas al nivel de entrada para proteger el principal y nos mantuvimos en la tendencia a largo plazo.

Fuente: [www.tradesignalonline.com](http://www.tradesignalonline.com)

**» La consistencia gana la partida**

La gente compra acciones con la esperanza de ganar dinero e incrementar su riqueza. Sueñan con los grandes retornos que tendrán en el futuro gracias a sus escogidas inversiones. Pero antes de invertir su dinero duramente ganado, debe pensar primero cómo evitar perderlo.

Si hay algo que Mark Minervini ha aprendido a lo largo de los años, es que la gestión del riesgo es la parte más importante para alcanzar el éxito consistente en los mercados de acciones. Note que he dicho consistente. Cualquiera puede alcanzar el éxito si está en el momento y en el lugar adecuado. Pero la consistencia es lo que diferencia a los pros de los principiantes, las imperturbables leyendas así lo indican.

Durante su carrera, el autor ha visto a varias personas ganar millones de dólares durante los buenos tiempos, sólo para devolverlo después con intereses y finalmente quebrar. Le diremos cómo evitarlo.

**Es su dinero, pero solo mientras lo proteja**

Alcanzar la consistencia significa proteger sus beneficios y su principal. De hecho, Mr Minervini no los diferencia. Un gran error entre los traders es considerar a los beneficios del trading como dinero de la casa y actuar como si dicho dinero fuese menos importante a la hora de jugarlo que el capital original. Si ya tiene esta manera de pensar, debe cambiarla inmediatamente para alcanzar el súper rendimiento.

Digamos que el autor gana 5000\$ el lunes. Si considera esa ganancia libre de riesgo, disparará a la estrellas. La cuenta tiene un nuevo balance de inicio, sujeto a las mismas reglas que antes. Tras ganar, el dinero le pertenece. Los beneficios de ayer son ahora parte del principal.

No caiga en el falso razonamiento de los jugadores aficionados. Empiezan jugando consistentemente y haciendo apuestas conservadoras, lo cual les hace ganar \$ 1,500 en la mesa de blackjack. Pero luego comienzan a hacer grandes apuestas, imprudentes. Creen que ahora están jugando con el dinero de la casa. Lo mismo sucede todo el tiempo en el mercado de valores. Los traders aficionados tratan a sus ganancias como dinero de la casa en lugar de

su propio dinero y, a su debido tiempo, el mercado se lo lleva de nuevo.

Digamos que alguien compra una acción a \$ 20 por acción y sube a \$ 27. A continuación, el trader decide que puede “darle holgura” a la posición porque tiene un colchón de 7 puntos. ¡Se equivoca! Una vez que una acción sube una cantidad decente desde su precio de compra, Mark Minervini generalmente le da menos holgura a la baja. Entra en modo protección de ganancias. Por lo menos, protege su punto de equilibrio. Desde luego, no va a dejar que una buena ganancia se transforme en una pérdida.

Al final de cada sesión bursátil, al revisar su cartera, pregúntese lo siguiente: A día de hoy ¿soy optimista sobre esta posición? Si no, ¿por qué la mantengo? ¿Se mantienen aún las razones para seguir alcista? Termine todos los días con una evaluación franca de todas sus posiciones. No estamos sugiriendo que no permita a la acción realizar una reacción normal o retroceso de precios si usted cree que la acción puede ir mucho más lejos.

Por supuesto, las acciones tienen que tener cierto margen para fluctuar, pero esa libertad tiene poco que ver con su ganancia pasada. Evalúe sus acciones en base a la rentabilidad futura que se espera de ellas, frente a lo que usted está arriesgando. Cada día, una acción debe justificar la confianza que ponemos en ella esperando un mayor beneficio.

### Evite los grandes errores

Recientemente, el autor tuvo la oportunidad de hablar con Itzhak Ben-David, coautor del estudio "¿Son los inversores realmente reacios a realizar sus pérdidas? Respuestas a Retornos Pasados y el Efecto Disposición". Los economistas llaman efecto disposición a la tendencia a vender operaciones ganadoras demasiado pronto y a mantener las perdedoras demasiado tiempo. Sr. Ben-David y David Hirshleifer estudiaron las transacciones en acciones de más de 77.000 cuentas de un agente de bolsa entre 1990 a 1996 e hicieron una variedad de análisis que nunca se había hecho antes. Examinaron cuándo los inversores compraban acciones individuales, cuándo las vendían y cuánto ganaban o perdían con cada venta. También examinaron cuándo los inversores eran más propensos a comprar acciones adicionales de una acción que ya habían comprado con anterioridad. Sus resultados fueron publicados en la edición de agosto de 2012 de la Revista de Estudios Financieros.

El estudio pone de manifiesto varias conclusiones interesantes:

- Los inversores son más propensos a permitir que una acción alcance una pérdida grande de lo que lo son para que logre una ganancia grande. Mantienen las perdedoras demasiado tiempo y venden las ganadoras demasiado rápido.
- La probabilidad de compra de acciones adicionales es mayor para las acciones que han perdido valor que para las que lo han ganado. Los inversores pueden duplicar fácilmente sus apuestas cuando las acciones pierden valor.
- Los inversores son más propensos a tener una pequeña ganancia que una pequeña pérdida.

La mayoría de los inversores son simplemente demasiado lentos cerrando posiciones perdedoras. Como resultado, se aferran hasta que no pueden aguantar más el dolor y han perdido un capital preciado y valioso. Para tener éxito, debe tener en cuenta que la única manera de hacerlo es con una operativa que proteja su

### G2) Tomar pequeñas pérdidas



En noviembre de 2014, Marcos Minervini compró una cuestionable formación en "V" en Alcoa (AA). Como la acción no confirmó la ruptura y comenzó a bajar más, reconoció el error y cerró la posición con una pequeña pérdida.

Fuente: [www.tradesignalonline.com](http://www.tradesignalonline.com)

cuenta tras un importante revés o, peor aún, la devastación.

Evitar grandes pérdidas es el factor más importante para ganar a lo grande, como un trader profesional. No se puede controlar la cantidad que sube una acción, pero en la mayoría de los casos, tomar una pequeña pérdida o una gran pérdida depende totalmente de usted. Hay una cosa que podemos garantizar: si no aprende a aceptar pequeñas pérdidas, tarde o temprano va a tener grandes pérdidas. Es inevitable.

Para dominar el arte de la especulación, debe hacer frente a su capacidad destructiva; una vez que usted entiende y reconoce esta capacidad, podrá controlar su destino y lograr la coherencia. Usted debe centrarse durante una cantidad significativa de tiempo y esfuerzo en aprender a perder la menor cantidad posible de dinero cuando se equivoque. Usted debe aprender a evitar los grandes errores.

### La práctica no le hace perfecto

Marcos Minervini conoce personas que han logrado ganar durante décadas en Wall Street pero que todavía tienen resultados mediocres. Se podría pensar que después de tantos años practicando que su rendimiento sería estelar, o por lo menos, mejoraría con el tiempo. No necesariamente. La práctica no le hace perfecto. De hecho, la práctica puede hacer que el rendimiento sea peor si usted está practicando de forma equivocada.

**T1) Pérdida vs Ganancia asimétrica**

Pérdida	Ganancia a punto de equilibrio
5%	5.26%
10%	11%
20%	25%
30%	43%
40%	67%
50%	100%
60%	150%
70%	233%
80%	400%
90%	900%

Cuanto mayor sea su pérdida, más difícil le será recuperarla. Eso es una realidad matemática que siempre debe tener en cuenta.

Fuente: [www.minervini.com](http://www.minervini.com)

Cuando repite algo una y otra, su cerebro refuerza las vías nerviosas que refuerzan la acción. El problema es que estas vías se verán reforzadas con acciones incorrectas, así como acciones correctas. Cualquier patrón de acción repetido continuamente se hará con el tiempo un hábito. Por lo tanto, la práctica no le hace perfecto; la práctica sólo hace las cosas habituales.

En otras palabras, el hecho de que usted ha estado haciendo algo durante un tiempo no significa que le

garantice el éxito. Usted podría estar reforzando malos hábitos. El autor suscribe la opinión del legendario entrenador de fútbol Vince Lombardi cuando dijo: "La práctica no le hace perfecto. Sólo la práctica perfecta le lleva a la perfección."

En el mercado de valores, la práctica equivocada le traerá el éxito de vez en cuando, incluso si está utilizando principios erróneos. Después de todo, usted podría lanzar dardos a una lista de acciones y señalar a un ganador de vez en cuando, pero no le va a permitir tener retornos consistentes con lo cual eventualmente perderá.

La razón por la que la mayoría de los inversores practican de forma incorrecta es que se niegan a analizar objetivamente sus resultados para descubrir dónde va mal su enfoque. Ellos tratan de olvidar las pérdidas y seguir haciendo lo que siempre han hecho.

La proliferación de comisiones baratas de corretaje, trading por Internet y los datos del mercado de valores a través de la Web ha proporcionado a todos la misma tecnología, pero no todos los inversores tienen igual capacidad para utilizar esos recursos.

Seleccionar un hierro del 5 no te hace ser como Tiger Woods, la apertura de una cuenta en un agente de bolsa y sentarse al frente a una pantalla de ordenador no le hace Peter Lynch o Warren Buffett. Eso es algo que hay que trabajar, y se necesita tiempo y práctica. Lo que es importante es que usted aprenda cómo practicar correctamente.

**Evite el trading en papel**

Mientras los nuevos inversores aprenden lo básico, a menudo usan el trading en papel para practicar antes de poner dinero real en situación de riesgo. Aunque esto suena razonable, el señor Minervini no es un fan del trading en papel, y él no recomendaría hacerlo por más tiempo de lo absolutamente necesario hasta que se tenga algo de dinero para invertir. El trading en papel es el tipo incorrecto de práctica. Es como prepararse para un combate de boxeo profesional con una sombra de un boxeador; usted no sabe lo que se siente al ser golpeado hasta que entre en el ring con un oponente real. El trading en papel hace poco para prepararle para cuando usted esté negociando de verdad y el mercado le dé un puñetazo real. Debido a que usted no está acostumbrado

**F3) Configuración SEPA©**

Esta configuración de compra se estaba produciendo a finales de febrero de 2015, en Amphastar Pharmaceuticals (ANF). Es una salida clásica de un patrón de contracción de volatilidad.

Fuente: [www.tradesignalonline.com](http://www.tradesignalonline.com)

a sentir las emociones, así como la presión financiera, será poco probable que vaya a tomar las mismas decisiones que tomó en sus sesiones de práctica. Aunque el trading en papel puede ayudarle a aprender, también puede crear una falsa sensación de seguridad e impedir su funcionamiento y el proceso de aprendizaje.

El psicólogo Henry L. Roediger III, es el principal investigador del departamento de psicología de la Universidad de Washington en St. Louis. Llevó a cabo un experimento en el cual los estudiantes se dividieron en 2 grupos para estudiar un texto de historia.

El grupo A estudió el texto de 4 sesiones. El grupo B lo estudió una sola vez, pero se puso a prueba en 3 ocasiones. Una semana más tarde, los 2 grupos se pusieron a prueba y el grupo B ganó en un 50% más de aciertos que el grupo A. Esto demuestra el poder de la realidad respecto al uso de la simulación.

Si usted acaba de empezar, debe hacer trading con dinero real tan pronto como le sea posible. Si usted es un trader novato, una buena manera de ganar experiencia es operar con una cantidad de dinero que sea lo suficientemente pequeña como para perder sin que le cambie su vida, pero lo suficientemente grande para que las pérdidas sean por lo menos algo dolorosas. No se engañe con un falso sentimiento de la realidad. Acostúmbrase a operar de verdad, porque eso es lo que le va a hacer ganar dinero real.

### Comprometerse con un enfoque

Usted no necesita un doctorado en matemáticas o física para tener éxito en el mercado de valores, sólo el conocimiento correcto, una buena ética de trabajo y mucha disciplina. La metodología SEPA® fue desarrollada por el autor después de décadas de búsqueda, pruebas y vueltas de pizarra en innumerables ocasiones para descubrir lo que realmente funciona.

Usted, también, pasará a través de su propio período de prueba y error: Ventana de compras, experimentación de diversos conceptos y enfoques en el mercado de valo-

res, ya sea buscando valor, etc. Al final, para tener éxito, tendrá que conformarse con un enfoque que tenga sentido para usted. Lo más importante, es que debe comprometerse en perfeccionar y refinar su comprensión de su metodología y su ejecución.

Una estrategia de trading en acciones es como un matrimonio; si no eres fiel, es probable que no tenga un buen resultado. Se necesita tiempo y dedicación, pero su objetivo debe ser convertirse en un especialista de su propio enfoque del mercado.

Aunque la estrategia es importante, no es tan importante como el conocimiento y la disciplina al aplicarla y cumplir las reglas. Un trader que realmente conoce las fortalezas y debilidades de su estrategia puede hacerlo mucho mejor que alguien que sólo sabe un poco acerca de una estrategia superior. Por supuesto, la situación ideal sería la de saber mucho sobre una gran estrategia. Ese debe ser su objetivo final.

### Invierta primero en usted

Cuando el autor comenzó a operar a principios de 1980, tuvo que soportar un período de 6 años en el que no obtuvo ningún retorno positivo. De hecho, tuvo una pérdida neta. No fue sino hasta 1989 que comenzó a alcanzar el éxito. ¿Qué lo mantuvo en la brecha? Su persistencia incondicional! Es una inversión en conocimiento, que necesita tiempo para adquirirse y que es una inversión en sí mismo, pero que requiere persistencia.

Cuando usted se compromete de forma inquebrantable con una forma de vida, usted se pone muy por delante

### Bibliografía

**Título:** Trade Like a Stock Market Wizard

**Subtítulo:** How to Achieve Super Performance in Stocks in Any Market

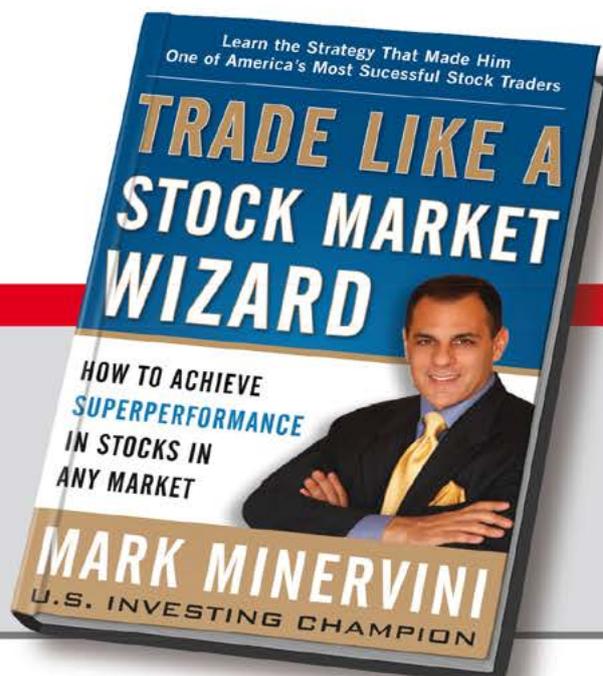
**Autor:** Mark Minervini

**Páginas:** 352 páginas

**Editorial:** McGraw-Hill (Abril 2013)

**Precio:** \$ 27.00 Hardcover, \$ 27.00 Ebook

**ISBN:** 978-0-07180-722-7





Debería operar con dinero real tan pronto como le sea posible.



de la mayoría de los otros en su carrera por el éxito. ¿Por qué? Porque la mayoría de la gente tiene una tendencia natural a sobrestimar lo que pueden lograr en el corto plazo y subestimar lo que pueden lograr en el largo plazo. Ellos piensan que tienen un compromiso, pero cuando se encuentran con una dificultad, pierden fuerza o abandonan.

La mayoría de la gente se interesa por el trading pero pocos se vinculan con un compromiso real. La diferencia entre el interés y el compromiso es la voluntad de no darse por vencido. Cuando realmente se compromete a algo, no tiene más remedio que alcanzar el éxito. Interesarse le ayudará a empezar, pero sólo el compromiso es el que le hará llegar a la línea de meta.

La primera y la mejor inversión que puede hacer es invertir en sí mismo, un compromiso para hacer lo que se necesita y persistir en el tiempo. La persistencia es más importante que el conocimiento. Usted debe perseverar si desea tener éxito en cualquier cosa. El conocimiento y habilidad se pueden adquirir a través del estudio y la práctica, pero nada del otro mundo le llega a los que renunciaron.

### Espere algunos días podridos

La clave del éxito es llegar a ser un pensador de éxito y luego actuar en base a esos pensamientos. Eso no quiere decir que todas sus ideas y acciones siempre le produzcan resultados deseados. A veces usted sentirá que el éxito es inalcanzable. Usted puede incluso sentir el deseo de rendirse. El autor lo sabe bien ya que ha estado en esa situación. En el camino tuvo días en que se sintió tan desmoralizado por sus resultados insatisfactorios que casi tira la toalla y se rinde.

Sin embargo, Mark Minervini conocía el poder de la persistencia. Entonces, después de más de una década de ensayo y error, pudo ganar más dinero en una sola

semana de lo que soñaba hacer en un año. Él experimentó lo que el poeta y dramaturgo Robert Browning quiso decir cuando escribió en Inglés, "El éxito de un minuto paga el fracaso del año." Recuerde, que si usted decide no tomar riesgos, y jugar seguro, nunca sabrá lo que se siente al lograr sus sueños. Persista tras lo que quiere y espere algunos contratiempos, algunas decepciones, y algunos días podridos. Acójalos a todos como una parte valiosa del proceso de aprendizaje y dígalos: "Gracias maestro".

Sea feliz, siéntase agradecido y célebrela cuando gane. No mire hacia atrás con remordimientos sobre sus fracasos. El pasado no se puede cambiar, sólo aprenda de él. Lo más importante, nunca dejes que los días podridos le hagan renunciar.

### Conclusión

Para obtener beneficios invirtiendo en acciones, debe tomar 3 decisiones correctas: qué comprar, cuándo comprar y cuándo vender. No todas sus decisiones serán correctas, pero pueden ser inteligentes. Lo único cierto es que el mercado es brutal para la mayoría de las personas que lo desafían. Pero también lo es el Monte Everest, y no impide a la gente siga tratando de llegar a su cima. ¿Qué se espera de una montaña o un mercado? Que no tenga favoritos, que trate a todos los rivales de igual a igual.

El trading puede ser un estímulo intelectual, así como una manera de hacer dinero. Interpretado así, exige habilidades de primer orden y para adquirirlas el trader debe trabajar muy duro. Una operación bien concebida y ejecutada es algo bello, que debe ser experimentado, disfrutado y recordado. Debe llegar a la esencia que trasciende de la recompensa monetaria.

El mercado de valores ofrece la mayor oportunidad en la tierra de obtener ganancias financieras. También enseña grandes lecciones a los que ganan y los que pierden, una educación que va más allá del trading y la inversión. Sin lugar a dudas, el mercado de valores le proporcionará una increíble euforia cuando gane y una profunda humildad cuando pierda. Es el juego más grande en la tierra. «

*Extractos tomados de: "Trade Like a Stock Market Wizard: How to Achieve Superperformance in Stocks in any Market". Copyright 2013 Marcos Minervini. Publicado por McGraw Hill.*



Mark Minervini

Mark Minervini es uno de los inversores con más éxito del mercado de valores de Estados Unidos. A partir de unos pocos miles de dólares, ganó varios millones. Marcos educa a los traders sobre su metodología de negociación a través de Minervini Private Access, una plataforma que permite a los usuarios una experiencia única en el trading trabajando codo con codo con Marcos en tiempo real.

✉ [www.minervini.com](http://www.minervini.com)