

Turboletter



JOAN CABRERO, ANALISTA DE BOLSÁGORA

JOAN CABRERO ES ANALISTA DE BOLSÁGORA Y COLABORADOR HABITUAL DE NUMEROSOS MEDIOS ECONÓMICOS, EN LOS QUE APORTA SU ELEVADO CONOCIMIENTO DEL MERCADO FORJADO A LO LARGO DE AÑOS COMO TRADER. DESDE BOLSÁGORA ANALIZA CADA DÍA EL MERCADO PARA SELECCIONAR LAS MEJORES OPORTUNIDADES DE TRADING QUE BNP PARIBAS PONE A DISPOSICIÓN DE LOS INVERSORES DESDE EL APARTADO "ESTRATEGIAS". ¿CUÁL ES SU TÉCNICA Y SU VISIÓN DE MERCADO? ¿QUÉ HA APRENDIDO DESPUÉS DE AÑOS DE TRADING?... HOY NOS ACERCAMOS A JOAN CABRERO PARA APRENDER DE UN EXPERTO.



Joan, desde mediados del mes de Marzo en el que el Ibex comenzó su subida ha propuesto 13 estrategias para los clientes de BNP Paribas, siendo todas ellas alcistas y por lo tanto aprovechables con Warrants y Turbos Call. ¿Por qué vio entonces lo que muchos no veían y lo que para muchos era imposible de prever? Pensar en lo impensable, esa es la tarea. La respuesta sería muy larga y lo ideal, si alguien está interesado en conocer los motivos

En Bolságora sólo trabajamos con los mejores y BNP Paribas es uno de ellos en este campo, de ahí que podamos recomendar sus productos

que nos llevaron a tomar la decisión de apostar por un suelo en la renta variable por allá en marzo, sería leer los distintos blogs que publicamos a partir de febrero advirtiendo de esa posibilidad en Bolságora, nuestro blog en elEconomista.es.

La estrategia que aún continua abierta (y en positivo) también se centra en un Call, en este caso un Call 25 sobre FCC. ¿Por qué elegir uno de BNP Paribas? En Bolságora sólo trabajamos con los mejores y BNP Paribas es uno de ellos en este campo, de ahí que podamos recomendar sus productos. En el caso de FCC puede analizar el mercado y verá que, en el momento de lanzar la estrategia (o ahora mismo), no sólo BNP Paribas tiene la mayor oferta en FCC sino que sus precios y las cantidades que ofrecen para posicionarse son mejores que las de la competencia. Y esto es como ir al mercado a por peras: hay que poder elegir entre distintas clases y coger, entre las mejores, las más baratas y las que estén respaldadas por un frutero que ante cualquier problema con el género nos va a echar una mano.

¿Cómo ve las siguientes estrategias? ¿sigue siendo su sentimiento alcista con respecto a los mercados? ¿hasta donde prevé que puede llegar la subida en el caso español? Durante las últimas cinco semanas los principales índices internacionales vienen desarrollando un proceso



BNP PARIBAS |

BNP Paribas Productos Cotizados. Expertos en conducirle a la mejor opción.



lateral que define perfectamente el debate que está teniendo lugar en el mercado. Cuando las curvas de precios se mueven lateralmente significa que hay un empate entre los que compran apostando por mayores subidas y los que venden pensando en evitar un escenario de caídas. En este tipo de situaciones lo ideal es esperar a que se resuelva el debate y en función de ello tomar decisiones.

Como bien saben esta semana se está iniciando la temporada de resultados en EEUU y consideramos que ésta, a todas luces, podría ser el catalizador de un movimiento en la renta variable que ayude a resolver el lateral descrito. De hecho, valoramos como escenario bastante probable que la resolución de la actual fase de consolidación provoque un tramo en la renta variable que podría

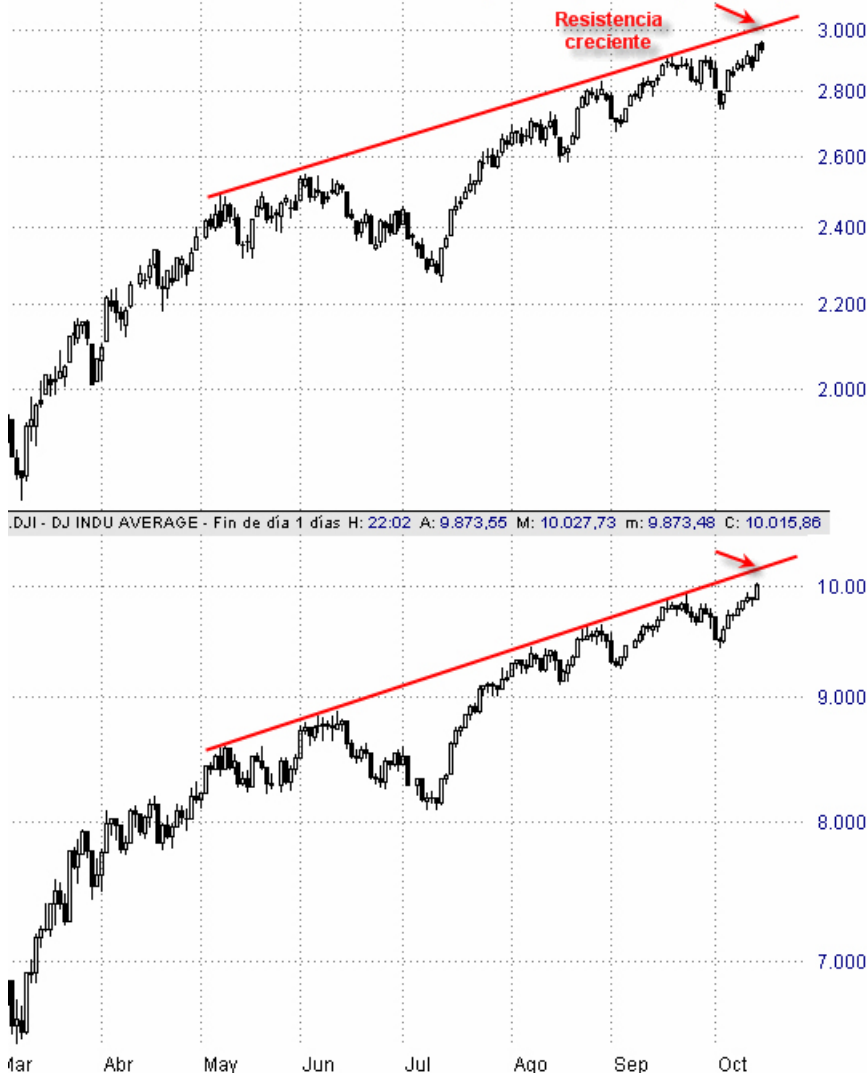
ser sensible. Tengan presente que un lateral de más de un mes de duración está sirviendo bien como fase de acumulación de títulos o bien de distribución. Lo primero sería algo alcista y podría desembocar en un nuevo rally mientras que lo segundo sería bajista y habilitaría probablemente la formación de un techo relevante.

Otro motivo, y el más importante de cara a pensar que la resolución del actual proceso lateral podría desembocar en algo importante, lo encontramos en el hecho de que algunos índices tienen como techo de este lateral resistencias muy significativas y técnicamente muy relevantes.

En el caso del IBEX 35 esta resistencia aparece claramente en los 12.000 enteros. Su superación unida a la ruptura de resistencias crecientes que en el gráfico adjunto pueden ver, habilitaría probablemente una extensión de la tendencia al alza que se inició en marzo. Esto nos llevaría a abrir nuevas estrategias alcistas. Por el contrario, si el mercado vuelve a fallar en zona de resistencias y se pierden los mínimos de hace dos semanas (en el IBEX 35 le hablo de los 11.265), todo apuntaría a que podría darse una corrección importante en la renta variable y esto invitaría a que posiblemente abramos alguna estrategia bajista.

¿Cuándo escoge usted Warrants y cuándo Turbos? Si tuviera que elegir entre un Turbo y un Warrant no tendría duda de que siempre elegiría el Turbo pero desafortunadamente el abanico de Turbos no es lo amplio que quisiéramos y aprovecho esta ocasión para animarles a que sigan

SX5E - DJES 50 PR.EUR - Fin de día 1 días H: 14:38 A: 2.955,29 M: 2.960,13 m: 2.926,23 C: 2.935,64





umentando su oferta. Los TURBOS son ese gran desconocido aún a día de hoy como podemos comprobar tratando con clientes e inversores, pero estoy convencido de que a la larga serán uno de los instrumentos más utilizados por los traders, tal y como ya sucede en otros países. Por ejemplo, en un país como Alemania los Turbos ya constituyen el 50% de todo el trading que se hace con derivados...

¿Qué ventajas les ve a los Turbos con respecto a otros instrumentos como los futuros o los CFDs?

Básicamente por la facilidad con la que se puede hacer gestión monetaria con los mismos algo que con los futuros, resulta muy difícil por el gran nominal que tienen. Son muy baratos si los comparamos con los CFDs. La sensibilidad al tiempo es baja y el movimiento del subyacente afecta especialmente, motivo por el cual los preferimos a las opciones.

Cuando analiza el mercado, ¿qué aspectos tiene en cuenta?

Principalmente identificar la tendencia de corto y medio plazo y una vez sabemos esto es cuestión de buscar una ventana de Trading que trate de incorporarse a esa tendencia cumpliendo una serie de parámetros de riesgo y recompensa.

¿Cree que los inversores deberían seguir el análisis técnico a la hora de invertir en Bolsa?

Sin duda.

En su opinión, cuando operamos con instrumentos apalancados, ¿cuál es la mejor manera de gestionar el riesgo?

Es esencial una gestión activa y una revisión constante de la posición. El mercado de apalancamiento es darwinista ciento por ciento ya que solamente sobreviven los mejores, el resto simplemente desaparece. En Bolságora no nos cansamos de decir a nuestros clientes que nosotros no nos consideramos esencialmente analistas técnicos, sino que preferimos vernos como gestores de riesgo. Si alguien gana sin tener experiencias suficientes, sin pensar en proteger su capital, sin valorar los riesgos por encima de todo está confundiendo lo que le entregan la diosa fortuna y la tendencia con lo que le depararán a largo plazo

sus maneras, esto es, probablemente la quiebra de su cuenta de trading.

¿Qué consejos le daría a aquellos inversores que están empezando?

Le diría que se forme. Nadie empieza enseñado y de hecho es por ello que en breve vamos a realizar formación online, en colaboración con elEconomista.es; pues somos conscientes de las dificultades que tienen muchos de desplazarse hacia destinos como Barcelona o Madrid donde puntualmente hacemos formación presencial. Para Bolságora este no es un negocio esencial, pero sí lo es que su cliente entienda lo que está haciendo porque ese es el modo que nos permite conseguir clientes a largo plazo.



Los TURBOS son ese gran desconocido aún a día de hoy como podemos comprobar tratando con clientes e inversores, pero estoy convencido de que a la larga serán uno de los instrumentos más utilizados por los traders, tal y como ya sucede en otros países

*¿Quiere suscribirse? Hágalo desde la sección de Miembros y recibirá todas las Turboletters en su e-mail.
www.productoscotizados.com*

ADVERTENCIA LEGAL

Las opiniones expresadas y la información contenida en estos informes han sido obtenidas por fuentes consideradas fiables por BNP PARIBAS, si bien BNP PARIBAS no garantiza su exactitud ni ha llevado a cabo una evaluación o comprobación independiente. Dicha información está destinada al público en general y no toma en consideración ni las circunstancias personales, situación financiera u objetivos de inversión (perfil de riesgo) de cada inversor en particular, ni su experiencia o conocimientos, y no constituye una oferta de venta o suscripción de valores. Es recomendable que el inversor consulte con su asesor financiero para analizar detalladamente todas las cuestiones financieras, legales, regulatorias, contables y fiscales que se deriven de la inversión, a fin de valorar la idoneidad de la misma. Existen múltiples factores y variables de tipo económico, financiero, jurídico y político incontrolables e impredecibles que pueden ocasionar una evolución desfavorable de los valores e instrumentos financieros a los que se refieren estos informes. BNP PARIBAS declina toda responsabilidad derivada del contenido de los mismos.



BNP PARIBAS |

BNP Paribas Productos Cotizados. Expertos en **conducirle** a la mejor opción.