Nº 10 - Julio 2025

Actualidad de los mercados financieros

con ACTIVTRADES
Broker Online desde 2001

ActiVerso Summer Series: *aprende y opera desde la playa*

Por Jaime Juez | Pág. 36

Pág. 08
Los hermanos DAX al completo: TECDAX30-DAX40-MDAX50
Por Javier Alfayate

Pág. 25
Especial San Juan. Patrones de verano: realidad, no leyenda
Por Ioannis Kantartzis

Pág. 40
El Rincón del Trader: Entrevista con nuestros expertos
Entrevista a Miguel Cano

Canadá y la *revolución silenciosa* de los minerales críticos

Ion Jauregui
Editor y Responsable para España ActivTrades

En un contexto global marcado por la dislocación geopolítica, la fragmentación del comercio y la transición hacia economías bajas en carbono, Canadá ha comenzado a desplegar una de las estrategias industriales más ambiciosas y discretas de su historia reciente. Alejado del estruendo de tratados multilaterales o guerras comerciales, Ottawa está apostando por un rediseño estructural de sus vínculos económicos e industriales, con un recurso largamente subestimado como eje: su subsuelo.

Desde los bosques boreales de Ontario hasta las formaciones geológicas de Quebec, Canadá alberga una de las mayores reservas mundiales de minerales críticos —litio, níquel, cobalto, tierras raras, grafito, entre otros— esenciales para la electrificación de la economía global. Pero más allá de su valor tecnológico, estos minerales han adquirido un peso geopolítico inédito. Controlarlos significa tener influencia sobre industrias clave, rutas de suministro y equilibrios diplomáticos.

DEL ROL EXTRACTIVO AL LIDERAZGO ESTRATÉGICO

Canadá no quiere repetir el patrón histórico de exportador de materias primas sin transformación local. Su nueva visión apuesta por construir cadenas de valor completas dentro del país o en alianza con democracias afines. Esto implica extraer, procesar, manufacturar, reciclar y reutilizar minerales, generando empleo, tecnología y soberanía industrial. Es una estrategia que se alinea con el paradigma emergente del friendshoring:

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

sustituir la eficiencia basada en costos por relaciones comerciales fundadas en afinidad política, transparencia y valores compartidos.

Este cambio responde también a las lecciones recientes: la pandemia, la guerra en Ucrania y la creciente rivalidad con China revelaron los riesgos de depender de cadenas de suministro concentradas y políticamente frágiles. China controla más del 80% del procesamiento de tierras raras y ha demostrado estar dispuesta a usar ese poder como instrumento de presión internacional.

POLÍTICA INDUSTRIAL Y DIPLOMACIA ACTIVA

Para llevar adelante esta transformación, Canadá ha reactivado su política industrial. Se han desplegado incentivos fiscales, financiación pública y apoyo regulatorio para atraer inversiones en refinamiento bajo en emisiones, fabricación de baterías y tecnologías verdes. Además, se promueven consorcios con participación indígena, garantizando beneficios compartidos y legitimidad social.

La diplomacia económica también ha asumido un papel protagonista. Embajadas y oficinas comerciales actúan como promotores industriales, mientras Canadá firma acuerdos con Alemania, Corea del Sur y Japón para fortalecer cadenas críticas, desde el hidrógeno verde hasta la inteligencia artificial aplicada a la minería.

CAPITAL HUMANO, TECNOLOGÍA Y GOBERNANZA ÉTICA

Una estrategia de esta magnitud exige talento. Por ello, se están reformando programas universitarios y técnicos para formar ingenieros, geólogos y expertos en automatización, reciclaje y energía limpia. En paralelo, el país invierte en soberanía tecnológica, desarrollando patentes propias y evitando una dependencia futura de propiedad intelectual extranjera.

Pero la revolución canadiense también enfrenta retos. Muchas reservas están en territorios remotos y habitados por comunidades indígenas, lo que obliga a una gobernanza compartida. La infraestructura actual no está preparada para la escala de expansión proyectada, y existe resistencia social ante una posible “nueva fiebre minera” sin los controles adecuados.

TRAZABILIDAD, TRANSPARENCIA Y SOSTENIBILIDAD

Canadá busca establecer un nuevo estándar global: trazabilidad total de los minerales, transparencia en las cadenas y sostenibilidad ambiental. Esto no solo responde a exigencias éticas o regulatorias (como las de la UE), sino que se convierte en ventaja competitiva. Promover acuerdos internacionales, evitar el dumping ambiental y desincentivar prácticas abusivas posiciona a Canadá como un referente responsable.

UN MODELO EXPORTABLE PARA UN NUEVO ORDEN ECONÓMICO

Canadá se encuentra en una posición única. No es una potencia hegemónica como EE. UU. ni un país periférico. Es una economía intermedia capaz de tender puentes entre el Norte y el Sur global, entre desarrollo económico y justicia social. Su apuesta no solo busca liderar en minerales críticos, sino en una forma distinta de hacer política industrial: ética, democrática, verde.

Este modelo canadiense redefine el papel de las economías intermedias. Lejos de ser espectadores o simples proveedores, pueden ser arquitectos de un nuevo comercio internacional, más resiliente, transparente y justo.

En definitiva, **Canadá está trazando una hoja de ruta para el siglo XXI**. Una que combina crecimiento con valores, riqueza con equidad y recursos con responsabilidad. **Su revolución silenciosa podría ser el comienzo de una transformación global más profunda de lo que muchos imaginan**.

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

ACTIVTRADES
Broker Online desde 2001

DIRECCIÓN
Ion Jauregui

EDICIÓN
Ion Jauregui

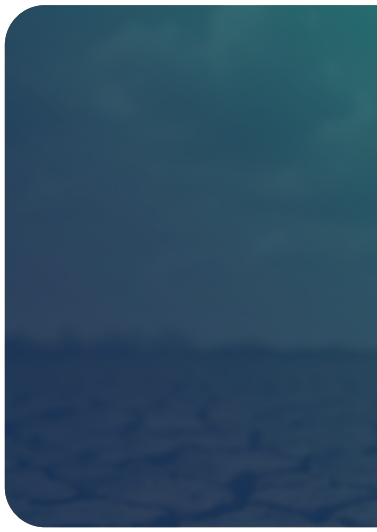
DISEÑO
Social Advisor S.L.

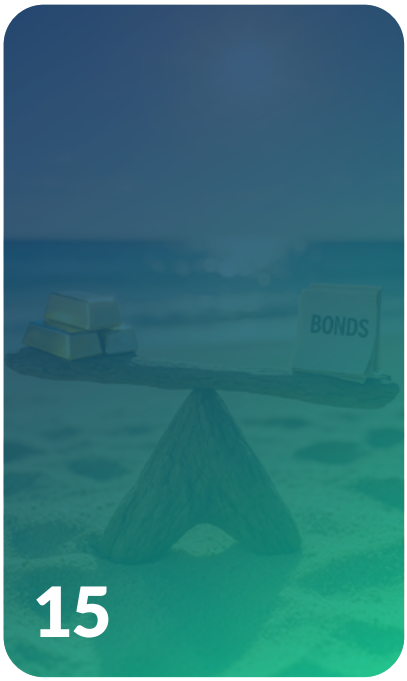
ARTÍCULOS
Deyvid Semerdzhiev
Eduardo Vicho
Enrique Hernández
Germán Antelo
Giancarlo Prisco
Ion Jauregui
Ioannis Kantartzis
Jaime Juez
Javier Alfayate
Miguel Cano

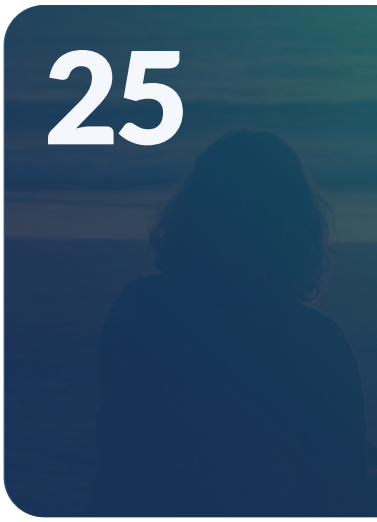
AVISO DE RIESGO:
La información facilitada no constituye un análisis de inversiones. El material no ha sido preparado de conformidad con los requisitos legales destinados a promover la independencia de la investigación de inversiones y, como tal, debe ser considerado como una comunicación de marketing.

Toda la información ha sido preparada por ActivTrades («AT»). La información no contiene un registro de los precios de AT, o una oferta o solicitud de una transacción en cualquier instrumento financiero. Ninguna representación o garantía se da en cuanto a la exactitud o integridad de esta información.

Cualquier material proporcionado no tiene en cuenta el objetivo específico de inversión y la situación financiera de cualquier persona que pueda recibirlo. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. AT presta un servicio exclusivamente de ejecución. En consecuencia, toda persona que actúe sobre la base de la información facilitada lo hace por su cuenta.







Contenidos

02 **Editorial**
Por Ion Jauregui

06 **Forex**
Por Eduardo Vicho

08 **Índices**
Por Javier Alfayate

12 **Educación**
Por Giancarlo Prisco

15 **Materias Primas**
Por Miguel Cano

18 **Educación**
Por Jaime Juez

20 Materias Primas
Por Enrique Hernández

24 Índices
Por Germán Antelo

25 Materias Primas
Por Ioannis Kantartzis

27 Crypto
Por Deyvid Semerdzhiev

30 Materias Primas
Por Enrique Hernández

33 Materias Primas
Por Giancarlo Prisco

36 Educación
Por Jaime Juez

40 Entrevista
A Miguel Cano

44 Expertos

45 Redes Sociales

FED y BCE ante un verano inflacionario: *¿Qué esperar de ellos?*

Eduardo Vicho
Analista independiente

Cuando parecía que la inflación poco a poco estaba controlada y que sería cuestión de tiempo que llegase al famoso objetivo impuesto por la FED y el BCE del 2%, todo

Las últimas lecturas nos muestran un panorama mixto: **el IPC de la Eurozona en mayo se situó en un 1,9% interanual, alcanzando el objetivo del BCE**, mientras que **el IPC de Estados Unidos en mayo alcanzó el 2,4% interanual**, aún por encima de la meta de la FED.

La **FED**, bajo la atenta mirada de Jerome Powell, ha transitado un camino de n**ormalización monetaria** que podríamos considerar avanzado.

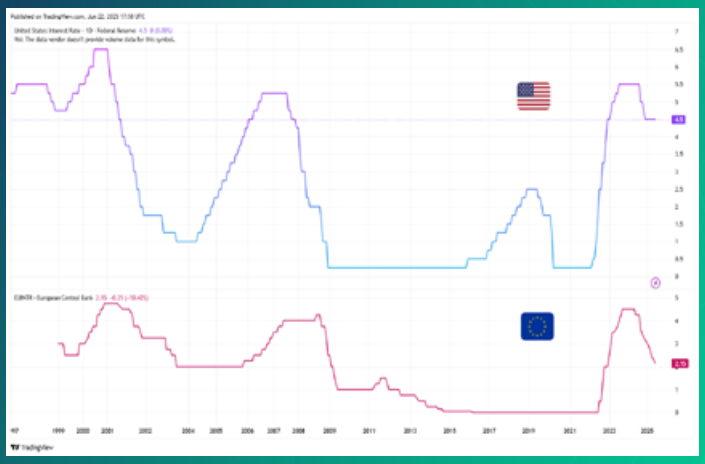
Tras los primeros recortes, ahora la Reserva Federal se debate entre si sucumbir ante la presión que ejerce el presidente Donald Trump para que se retomen las bajadas de tipos, o permanecer a la espera hasta ver el impacto real que tendrá la guerra comercial que ha comentado EE. UU. y donde todavía faltan muchos detalles por conocerse.

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

"Personalmente creo que este verano, el BCE probablemente se moverá con cautela, sopesando la necesidad de impulsar el crecimiento frente al riesgo de reavivar las presiones inflacionarias".

Si bien el mercado laboral estadounidense sigue mostrando una resiliencia notable, con una **tasa de desempleo del 4,2% en mayo**, la economía empieza a dar señales mixtas tras cerrar un primer trimestre de crecimiento negativo y un dato de ventas minoristas que no ha gustado nada.

Para este verano, es probable que la FED mantenga una postura de "esperar y ver", con la puerta abierta a un recorte si la inflación general muestra una tendencia clara a la baja y el mercado laboral da alguna señal de enfriamiento, pero sin prisas. La credibilidad del dólar y el control de las expectativas inflacionarias siguen siendo su prioridad.



En Europa, el **BCE** también ha avanzado en su lucha contra la inflación (ya que, a diferencia de la FED, es su único mandato), y como nos muestra el último dato de IPC, parece que se encuentra cerca de objetivo de medio plazo. Christine Lagarde y su equipo, como vemos en la gráfica, no han cesado en seguir con los recortes de tipos hasta posicionarlos en torno al 2%.

Ahora, la incertidumbre está en torno al impacto que puedan tener las negociaciones comerciales con EEUU (todavía no se conocen los detalles), y un precio del petróleo que sube con fuerza ante la situación que se está viviendo entre Israel e Irán, un foco de incertidumbre adicional que podría dar una pausa en los recortes de tipos.

Personalmente creo que este verano, el BCE probablemente se moverá con cautela, sopesando la necesidad de impulsar el crecimiento frente al riesgo de reavivar las presiones inflacionarias. Es posible que veamos algún movimiento de flexibilización si los datos lo justifican, pero siempre con una mano en el freno.

En síntesis, este verano de 2025 será un periodo de gestión de expectativas para ambos bancos centrales.

Para los que llevamos décadas en esto, **la capacidad de leer entre líneas los mensajes de la FED y el BCE será, más que nunca, una habilidad crucial**. La macroeconomía sigue siendo el tablero de juego principal, y los datos económicos del verano nos darán las claves.

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

TecDAX30
DAX40
MDAX50

Los hermanos DAX al completo:

TECDAX30-DAX40-MDAX50

Javier Alfayate
Gestor de fondos de inversión en Grupo Link

Supongo que alguna vez te habrán hablado de los índices bursátiles alemanes más conocidos como el TecDAX30, el DAX40 (anteriormente DAX30) y el MDAX50. Pues bien, hoy conoceremos su composición, comportamiento técnico y patrones estacionales, con datos actualizados. Nos centraremos en el análisis técnico, utilizando herramientas como medias móviles, fortaleza relativa y demás pistas del espectro técnico. **Vamos a ello**.

TecDAX30 - El índice tecnológico alemán:

El TecDAX30(Ticker: GERTEC) contiene muchos de los valores de sectores como software, biotecnología y energías renovables alemanes más importantes. Muestra una **estructura alcista de medio plazo, aunque con ligeras señales de agotamiento en el corto plazo**. Desde los mínimos de 2023, el índice ha mantenido una tendencia alcista, apoyada por una media móvil ponderada de 30 semanas (WMA30) que actúa como soporte dinámico en torno a los 3.700 puntos.

Históricamente, los meses de verano (junio-agosto) son volátiles debido a una menor liquidez y la publicación de resultados corporativos. Datos de los últimos 10 años indican que el verano tiene un rendimiento promedio del +0,5%, pero con una probabilidad de correcciones del 40%.

Los principales componentes ordenados por mejor comportamiento en 2025:

- HENSOLDT AG - Hensoldt AG **+168,70 %**
- IONOS GROUP SE - IONOS Group SE **+86,27 %**
- UNITED INTERNET AG - United Internet AG **+56,22 %**
- NORDEX SE - Nordex SE **+48,27 %**
- 1&1 AG - 1&1 AG **+47,78**

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

DAX40 - El buque insignia de Alemania:

El DAX40 (Ticker: GER40), ampliado en 2021 desde el DAX30, incluye las 40 empresas más grandes y líquidas de la Bolsa de Fráncfort y tiene un peso significativo en sectores industrial, automoción, financiero y químico. Su cálculo, basado en el retorno total (reinversión de dividendos), lo diferencia de otros índices europeos, por ejemplo el Ibex35 que no incluye los dividendos en su valoración.

Su aspecto técnico es el mejor de los hermanos DAX ya que **muestra un comportamiento relativo Mansfield en verde o superior a cero desde comienzos de 2025, a diferencia de los otros**. Esto quiere decir que ha aprovechado mejor los ascensos cuando se han producido, minorando las pérdidas en las bajadas. Su media de 30 semanas ha permanecido alcista más tiempo lo que genera confianza en su cotización.

Los datos de los meses de verano (junio-agosto) indican que el periodo estival tiene un rendimiento promedio del +0,1%, pero con una probabilidad de correcciones del 45%. Es cierto que es un resultado algo pobre, sin embargo, la tendencia y fortaleza actual desafían a estos datos tan regulares.

Los componentes con mejor comportamiento en lo que va de año son:

- RHEINMETALL AG - Rheinmetall AG **+181,48 %**
- COMMERZBANK AG - Commerzbank AG **+79,33 %**
- SIEMENS ENERGY AG - Siemens Energy AG **+74,87 %**
- HEIDELBERG MATERIALS AG - Heidelberg Materials AG **+47,49 %**
- DEUTSCHE BANK AG - Deutsche Bank AG **+44,92 %**

MDAX50 - La mediana capitalización alemana con potencial:

El MDAX50 (Ticker: GERMID50) incluye las 50 empresas de mediana capitalización de la Bolsa de Fráncfort, justo por debajo del DAX40. Entre sus componentes destacan nombres como Lufthansa, Porsche SE, Fresenius y Symrise. Con el foco puesto en sectores como consumo, salud y tecnología industrial lo hace más sensible a los ciclos económicos domésticos.

El aspecto técnico de este índice de valores es alcista **aunque viene de un proceso de extrema debilidad lo que nos hace ser cautelosos a la hora de sobreponderar este tipo de índices y de valores en cartera**.

Mucho del tiempo la media de 30 semanas ha estado con baja pendiente e incluso bajista durante bastantes semanas del estudio lo que nos dice que ha estado lateral mientras otros índices lo hacían especialmente bien.

En verano es el índice que peor se comporta de los tres con un promedio de -0,5% con una probabilidad de caídas de un 55%. Esto puede deberse a que la volatilidad puede acentuarse en los mercados en esas fechas y el dinero busca protección en grandes empresas en detrimento de las pequeñas y medianas algo más volátiles.

Los principales componentes de estos valores medianos ordenados por mejor comportamiento en 2025 son:

- RENK GROUP AG - RENK Group AG **+276,30 %**
- HENSOLDT AG - Hensoldt AG **+170,29 %**
- THYSSENKRUPP AG - Thyssenkrupp AG **+123,31 %**
- BILFINGER SE - Bilfinger SE **+62,81 %**
- K+S AG - K+S AG **+60,33 %**

La debilidad es palpable en este índice, con la mayor parte del tiempo mostrando un Mansfield por debajo de cero o débil.

Análisis final y algunas conclusiones:

Los hermanos DAX ofrecen oportunidades distintas para inversores en función de su perfil de riesgo. El TecDAX30 es ideal para quienes buscan crecimiento en tecnología, aunque con riesgo de correcciones a corto plazo. El DAX40, como índice principal, ofrece estabilidad y exposición a la economía alemana, pero está sujeto a riesgos macroeconómicos globales. Por su parte, el MDAX50 es una apuesta por la diversificación y el potencial de las medianas capitalizaciones, aunque requiere paciencia en su fase lateral actual.

¿Cuál de los DAX escogerías tú?

La respuesta depende de lo que vayas buscando y de tu perfil como inversor, como no podía ser de otra manera. En mi modesto parecer, un DAX40 clásico ofrece una respuesta adecuada para muchos de los perfiles de inversión, pero cada caso debe ser estudiado y valorado con detenimiento.

¡Hasta el siguiente análisis y que disfrute de un feliz verano!

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

Fuego purificador:

Errores de trading que debemos dejar atrás

RECOPILACIÓN DE ERRORES COMUNES ENTRE TRADERS MINORISTAS E INSTITUCIONALES, CON CONSEJOS PARA EVITARLOS

Giancarlo Prisco
Trader Institucional en Dubai y Scalper en Índices

En el mundo del trading, equivocarse no solo es humano, sino también inevitable. Sin embargo, repetir los mismos errores una y otra vez es lo que realmente frena el progreso. Uno de los desafíos más grandes que enfrenta el trader minorista no es solo técnico o financiero, sino psicológico.

A diferencia de los operadores institucionales, que cuentan con equipos, sistemas automatizados y años de formación, el trader individual suele entrar al mercado con recursos limitados, altas expectativas y una presión mental constante.

La velocidad del mercado, sumada a la falta de experiencia, provoca estrés, decisiones impulsivas y dificultad para mantener la disciplina. Cada movimiento parece urgente y cada error se siente como un fracaso personal.

Tras la pandemia, muchas personas han perdido el contacto con la realidad económica y emocional. El aislamiento, la sobreexposición digital y la búsqueda de ingresos rápidos empujaron a miles hacia el trading sin preparación, buscando una salida inmediata o un cambio de vida rápido.

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

A esto se suma la influencia de las redes sociales, que muestran una versión distorsionada del trading: ganancias rápidas, cero pérdidas y lujos constantes. Esta comparación genera ansiedad, frustración y expectativas irreales.

¿Qué evitar como trader minorista?

1. TRAMPAS PSICOLÓGICAS

Trampa	Error	Solución
Operar sin un plan	Entrar al mercado sin reglas claras.	Crear un plan de trading por escrito que incluya criterios de entrada, salida, tamaño de posición y gestión del riesgo.
Trading por venganza	Tratar de recuperar pérdidas operando impulsivamente.	Tomar una pausa después de una pérdida significativa. Evita operar emocionalmente.
Obsesión por tener razón	Dar prioridad al ego en lugar de la rentabilidad.	Concentrarse en la gestión del riesgo y en seguir el sistema, no en demostrar que tienes razón.

2. ERRORES DE GESTIÓN DEL RIESGO

Trampa	Error	Solución
Arriesgar demasiado en una sola operación	Exponerse a pérdidas grandes en un solo trade.	Limitar tu riesgo a un 0.5%–1% del capital por operación.
No usar stop-loss (o usarlos mal)	Esperar que el precio se recupere sin proteger la operación.	Usar stop-loss técnicos bien colocados según el análisis, y cúmplelos sin excepciones.
Sobreapalan-camiento	Operar con apalancamiento excesivo esperando mayores ganancias.	Usar apalancamiento moderado. Priorizar la preservación del capital antes que la ganancia rápida.

3. ERRORES DE ESTRATEGIA Y PROCESO

Trampa	Error	Solución
Cambiar de estrategia constante-mente	No dar tiempo a una meto-dología para desarrollarse.	Elegir una estrategia y opera con ella durante un tiempo definido. Evaluar los resultados antes de cambiar.
Ignorar el backtesting o demo trading	Probar ideas directamente con dinero real.	Validar toda estrategia en simulación o con backtesting antes de operarla en vivo.
Operar con demasiada frecuencia (overtrading)	Pensar que más operacio-nes generan más ingresos.	Filtrar solo las operaciones de alta probabilidad. Menos es más en trading.

4. INEFICIENCIAS EN EL APRENDIZAJE

Trampa	Error	Solución
Seguir "gurús" sin criterio	Copiar señales sin entender el porqué.	Aprender análisis técnico/ fundamental. Contrastar cada idea externa con tu propio criterio.
No analizar las operaciones realizadas	Repetir errores sin darte cuenta.	Revisar cada operación (ganadora o perdedora) para extraer lecciones prácticas.
No llevar un diario de trading	No tener registro de tus decisiones y emociones.	Escribir un diario donde documentes entradas, salidas, emociones y análisis de cada sesión.

En el mundo de la gestión institucional, incluso los actores más sofisticados pueden incurrir en errores estratégicos que comprometen la eficiencia, la alineación con los objetivos del fondo y la resiliencia frente a shocks de mercado. **A continuación, recopilamos algunos de los fallos más frecuentes y consejos prácticos para mitigarlos.**

1. CONFIANZA EXCESIVA EN LOS MODELOS CUANTITATIVOS

✗ **Error**: Confiar ciegamente en los algoritmos, sin considerar cambios estructurales en el mercado.

✓ **Solución:** Complementar los modelos con análisis macroeconómicos, seguimiento de la liquidez y pruebas de estrés.

2. ROTACIÓN FORZADA DE CARTERA

✗ **Error:** Rebalancear automáticamente sin evaluar las condiciones reales del mercado.

✓ **Solución:** Revisar los criterios de asignación dinámica según el ciclo económico y los flujos de capital.

3. SUBESTIMACIÓN DE RIESGOS SISTÉMICOS

✗ **Error:** Centrarse solo en riesgos específicos, ignorando correlaciones y posibles efectos de contagio.

✓ **Solución:** Utilizar herramientas para la gestión del riesgo sistémico y simulaciones de escenarios complejos.

4. TIEMPOS DE REACCIÓN DEMASIADO LENTOS

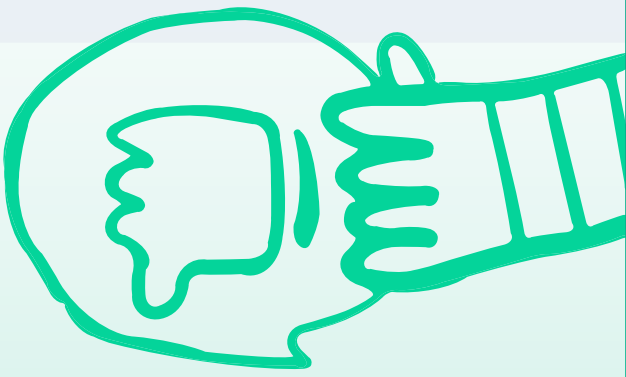
✗ **Error:** Procesos de decisión excesivamente burocráticos que retrasan la respuesta operativa.

✓ **Solución:** Automatizar las alertas críticas y crea comités ágiles con capacidad de acción inmediata.

5. DESALINEACIÓN CON LOS OBJETIVOS DEL FONDO O DEL CLIENTE

✗ **Error:** Operar con una visión de corto plazo que no refleja el mandato real del fondo.

✓ **Solución:** Reforzar la gobernanza, mejorar la comunicación y adoptar métricas coherentes con la estrategia a largo plazo.



¿Seguimos con *apetito especulador* en el mercado?

Miguel Cano
Trader Profesional y CEO de Efficiency Trading Academy

Tras un 2024 dominado por la subida de tipos, 2025 ha comenzado con un giro claro: la búsqueda de cobertura vuelve a primar, y el dinero caliente se refugia en los metales, mientras que los bonos apenas ofrecen cambios de precio pese a sus cupones más altos. En este artículo analizaremos la situación entre los principales metales preciosos y la renta fija americana y europea, para buscar conclusiones acerca de cuál es el activo refugio que mejor está ejerciendo su papel en la actualidad.

ORO Y PLATA: EL REFUGIO REVALORIZADO

- **Oro (ETF GLD, +26% YTD):** El oro superó los 3.300$/oz en mayo y marca un récord de precio histórico, con todo y con haber arrancado el año en 2.650$, lejos de las cotas actuales. La combinación de compras de bancos centrales, el dólar débil y la actual tensión geopolítica mantiene la demanda del metal precioso refugio por excelencia muy viva.

Gráfico de precio del oro, desde el 1 de enero de 2025 hasta la fecha actual. Fuente: ActivTrader.

- **Plata (ETF SLV, +24% YTD)**: El salto por encima de 35$/oz obedece tanto a las mismas razones que han movido el oro como al tirón industrial (principalmente de las industrias fotovoltaica y de vehículos eléctricos). Pese a que el oro está en máximos históricos, el ratio oro/plata ha caído de 105 a 94, lo cual es señal de la indudable fuerza de la tendencia de precio alcista de la plata en 2025.

Gráfico de precio de la plata, desde el 1 de enero de 2025 hasta la fecha actual. Fuente: ActivTrader.

BONOS: RENTAS ALTAS, PRECIO PLANO

- **Treasuries largos (ETF TLT, –1% YTD):** El cupón roza el 5%, pero la convicción de que la FED recortará tarde y poco ha frenado las compras; la duración elevada amplifica cada repunte de la TIR al 4,4%.

Gráfico de precio del TLT, desde el 1 de enero de 2025 hasta la fecha actual. Fuente: ActivTrader.

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

- **Eurobonos (ETF IEGA, –0,2% YTD):** El Bund alemán a 10 años ronda 2,6%, pero el resto de bonos europeos no han mostrado un buen comportamiento en el año. El BCE apenas señala bajadas contundentes; el carry trade compensa, pero la apreciación de precios sigue ausente.

Gráfico de precio del IEGA, desde el 1 de enero de 2025 hasta la fecha actual. Fuente: Yahoo Finance.

¿DÓNDE SE ENCUENTRA EL REFUGIO ACTUALMENTE?

El flujo hacia metales revela, sin dejar ningún tipo de duda, que el mercado aún paga por protección ante shocks macro o políticos. En cambio, los tramos largos de deuda pública no han validado todavía un giro suficiente para atraer especulación direccional; los inversores de renta fija, por ahora, deberán conformarse con "cobrar cupón y esperar".

Si la FED o el BCE sorprenden con recortes de tipos de interés más profundos en el segundo semestre, el precio los bonos podría recuperar terreno; de lo contrario, la ventaja seguirá en los metales, donde la narrativa de déficit de oferta (plata) y compras oficiales (oro) mantiene viva la chispa especuladora.

En síntesis: 2025 no ha eliminado el apetito por riesgo, solo lo ha redirigido. Los metales preciosos son actualmente la opción predilecta en las búsquedas de momentum, mientras que los bonos siguen necesitando un catalizador de tipos para dejar de ser simples generadores de flujo y convertirse, otra vez, en apuestas de precio.

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

Sugerencias prácticas para operar en *mercados con menor volumen* y mayor volatilidad

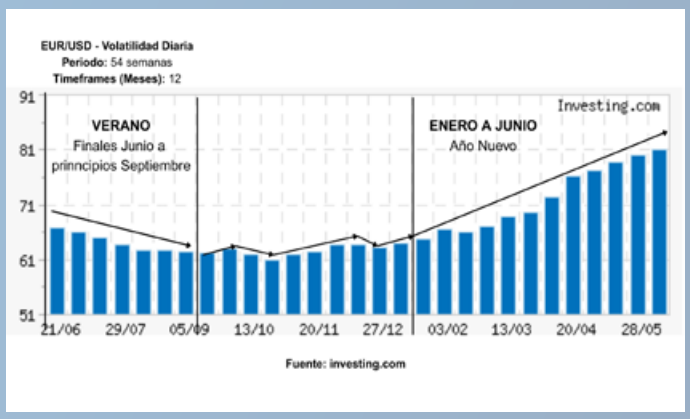
Jaime Juez
Trader Educator & President de Zona De Meta

En numerosas ocasiones me han preguntado: "Jaime, ¿cuál es la cualidad más importante que necesita un trader para poder ser rentable?". Mi respuesta siempre ha sido y será la misma: **volatilidad**.

Cuando hablamos de volatilidad, nos referimos a la variación en el precio de un activo. Cuanto más grande es esa diferencia, mayor es la volatilidad. Y es allí precisamente donde entramos los traders: buscamos aprovechar esos movimientos bruscos del precio en el menor tiempo posible. Sin embargo, cuando hablamos de volatilidad en finanzas, decimos que es sinónimo de riesgo: a mayor volatilidad, mayor riesgo.

Pero sin volatilidad, no hay oportunidad. Por este motivo, es interesante analizar los meses de más y menos volatilidad.

En el siguiente gráfico podemos ver que, a partir de la última semana de junio, la volatilidad cae en picado hasta septiembre. Después se mantiene con altibajos hasta final de año y, a partir de enero, aumenta progresivamente hasta el verano.



INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

¿Qué situaciones nos solemos encontrar en verano?

Es muy común encontrarnos deslizamientos (***slippage***) en nuestras órdenes y costes de transacción más altos. Resumiendo, mucho: el ***slippage*** es cuando estableces una orden de compra o venta a un precio determinado, pero desafortunadamente no se ejecuta exactamente a ese precio, sino que se desplaza ligeramente unos pips. Esto suele ocurrir cuando hay poca liquidez (y baja volatilidad), porque al no haber suficientes contrapartidas, la propia operación desplaza el precio, y eso cambia por completo tu gestión del riesgo porque no entras en el punto que creías inicialmente.

Por ese mismo motivo, los ***spreads***, que son la diferencia entre el precio de compra y el precio de venta, suelen ser ligeramente más amplios que en momentos de mucha actividad. Esto implica que es un poquito más caro operar.
Y, por supuesto, si operas activos de renta variable, muy atento a los ***gaps*** de liquidez, es decir, ese "vacío" que se produce a veces en el libro de órdenes donde no hay precios intermedios y, por eso, el precio salta, dejando un hueco o ***gap***.

Pero no todo son desventajas: también hay oportunidades, como por ejemplo en oscilaciones rápidas. Cuando el volumen es bajo, los movimientos del precio tienden a ser más agresivos, y si eres capaz de anticiparte (por ejemplo, detectando un giro en la dirección del precio cuando está en una zona importante de rebote, como un soporte o resistencia), verás que este tipo de oportunidades se dan frecuentemente. Este tipo de oportunidades es típico de traders ***scalpers*** que trabajan en gráficos de 1–5 minutos.

Otra ventaja de la baja volatilidad es que el trading algorítmico, y sobre todo los sistemas de alta frecuencia (HFT), suelen funcionar mejor en activos de mucha liquidez, por lo que la baja volatilidad no les beneficia, y suelen evitar estos escenarios por riesgos de ***slippage*** o incluso de impactar demasiado en el precio. Esto nos deja a los traders una ventana de oportunidad.

Finalmente, tenemos otra oportunidad en nichos poco analizados, como algunas ***small caps***, ***commodities*** exóticas o incluso ***tokens*** emergentes, que normalmente no tienen seguimiento por parte de los bancos y otras grandes manos del mercado. Si consigues información relevante al respecto, puedes posicionarte antes que el resto del mercado.

Como apunte final:

¿Cuál es la clave para evitar los riesgos mencionados e intentar aprovechar las oportunidades comentadas?

Practicar en demo, por lo menos hasta que seas capaz de identificar "automáticamente" dónde están las zonas más relevantes para entrar y salir del mercado, teniendo en cuenta que en los próximos meses se espera que la volatilidad se reduzca y los ***slippages***, ***spreads*** y ***gaps*** aumenten.

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

México vive una crisis en la *producción del maíz*

Enrique Hernández
Reportero de economía, negocios y finanzas en la revista Forbes México

Sinaloa, el mayor productor de maíz en México, tendrá una caída del 70 por ciento en la cosecha del grano para 2025.

Sinaloa, el granero de México, está pasando por un problema serio y preocupante en la producción de maíz, la materia prima usada para hacer el principal alimento de los mexicanos: **la tortilla**.

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

"La crisis en la producción de maíz se debe a los bajos volúmenes de agua, que hay en las presas de Sinaloa, a dónde existe el cultivo de riego o temporal", señala Emilio González Gastélum, **presidente de la Asociación de Usuarios de Riego y Productores Agrícolas (AURPAES)**.

Al cierre de 2025 habrá una caída del 70 por ciento en la producción de maíz en Sinaloa, a causa de la sequía registrada en los últimos meses, expresa el también presidente del Sistema Producto Maíz Sinaloa.

"Ojalá que los productores cosechen un millón 900 mil toneladas de maíz al cierre de 2025, cuando cada año se levantan más de 6 millones de toneladas del grano de los campos de Sinaloa".

"Hace un año los productores agrícolas de Sinaloa sembraban alrededor de 540 mil hectáreas del grano, pero hoy andamos en 140 mil hectáreas de maíz que se sembraron, entonces bajará 70 por ciento la producción".

Ojalá que los productores cosechen un millón 900 mil toneladas de maíz al cierre de 2025, cuando cada año se levantan más de 6 millones de toneladas del grano de los campos de Sinaloa, expresa el empresario.

De acuerdo con analistas, el 2024 terminó con una producción anual de 23.6 millones de toneladas, la cifra "más baja" en los últimos 10 años. La producción de maíz nacional del 2025 será todavía menor y posiblemente la más baja de los últimos 15 años.

El presidente de la Asociación de Usuarios de Riego y Productores Agrícolas agrega que el problema hídrico y los bajos precios del maíz sí han complicado las finanzas de los productores agrícolas de Sinaloa.

El precio de los futuros de maíz ha tenido una caída del 9 por ciento entre el 1 de enero y el 25 de junio de 2025, según **ActivTrader**, la plataforma de trading de ActivTrades.

Cotización futuro maíz septiembre 2025 - ActivTrader.

"México enfrenta un problema complicado, por lo que el gobierno de Claudia Sheinbaum comenzó con la compra de maíz de diferentes partes del mundo o Estados Unidos".

LAS IMPORTACIONES DE MAÍZ

México enfrenta un problema complicado, por lo que el gobierno de Claudia Sheinbaum comenzó con la compra de maíz de diferentes partes del mundo o Estados Unidos.

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

"Con la sequía, los productores sustituyeron los cultivos de maíz por un cultivo de mucha menor demanda de agua, es decir, comenzaron a sembrar garbanzo, frijol y sorgo, alimentos que demandan menos agua".

Las importaciones de maíz comenzaron a subir desde Estados Unidos a México, debido al ***"desabasto en la producción del grano, que esperemos en Dios que la temporada de lluvias sea benévola y nos traiga agua"***, apunta Emilio González Gastélum.

Si hay fuertes lluvias habrá una alta acumulación en las presas de Sinaloa, lo cual ayudará a salir adelante y el próximo ciclo empezará de una manera diferente, comenta.

"Es una sequía que venimos viendo acá en Sinaloa, al menos desde hace 3 años", destaca el productor de maíz. Ha disminuido la presencia de lluvias en Sinaloa, lo que ha ocasionado una baja de los embalses de las 11 presas en función.

A pesar de la inauguración de 2 sistemas de riego entre la presa Picacho y la presa Santa María, pues "no frenó la caída en la superficie sembrada de maíz, el principal cultivo de México y Sinaloa", dice.

Con la sequía, los productores sustituyeron los cultivos de maíz por un cultivo de mucha menor demanda de agua, es decir, comenzaron a sembrar garbanzo, frijol y sorgo, alimentos que demandan menos agua en su crecimiento y cosecha, detalla el presidente de la Asociación de Usuarios de Riego y Productores Agrícolas.

"Al menos estos dos últimos años hemos tenido un incremento los cultivos de garbanzo y frijol, obvio que el maíz, el sorgo y todos los demás productos producidos en la zona de temporal de Sinaloa, pues han bajado la producción a causa de que no ha habido lluvias en la sierra".

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

ACTIVTRADES / HL NIKOLA TSOLOV

WINNER

MONACO GRAND PRIX

Si no vences el miedo a perder...

Germán Antelo
Trader Independiente, Coach Financiero
y Experto en PsicoTrading

En el corazón de cada trader, cada día hay una batalla desgastante y silenciosa: el miedo a perder. Éste se disfraza muchas veces de una falsa prudencia, y suele susurrar: ***"mejor no entres ahora"***, ***"sal antes de tiempo"***, ***"no operes hoy"***. Y así, día tras día, te va robando oportunidades, bajando la confianza y perdiendo la visión.

Te pongo un ejemplo real de un ex-cliente sobre este problema. Este trader, llevaba dos años de experiencia en el trading, y cada vez que una operación se acercaba a su stop, sentía un nudo en el estómago. Por lo cual, cerraba sus posiciones antes de tiempo, incluso cuando la operación aún tenía margen para recuperar. Otras veces, después de un día de pérdida, dejaba de operar durante semanas. **Su sistema no fallaba, su real problema, era su mala relación con el miedo**.

El miedo a perder no se elimina con más técnica. Se lo enfrenta y minimiza con trabajo emocional, con autoconocimiento, y con la valentía de exponerse de forma controlada a lo que más le duele al ser humano: la incertidumbre.

El problema no es perder, sino cómo reaccionas ante la pérdida: **¿Te bloqueas? ¿Te castigas? ¿Te obsesionas con recuperarlo?** Sin gestión emocional, hasta la mejor estrategia, se convierte en una trampa infranqueable.

La diferencia entre un trader profesional y uno que solo sobrevive, no está únicamente en lo técnico, está en la capacidad de actuar pese al miedo, como también, de aceptar que perder es parte del juego para poder ganar.

El verdadero cambio comienza cuando dejas de protegerte del dolor y te atreves a mirarlo de frente.

¿Estás dispuesto a perder para aprender a ganar?

En los mercados financieros, quiénes vencen al miedo, se dan permiso para crecer y ganar.

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

Especial San Juan

Patrones de verano: realidad, no leyenda

Ioannis Kantatzis
Options Strategist & Editor-in-Chief
at Traders' Magazine

Cuando llega el verano, el mercado cambia el paso. Y no lo digo solo porque lo vea en los gráficos: tras años pegado a la pantalla, sé que el calor y la baja liquidez traen oportunidades… y también más trampas de las habituales. No hay magia, pero sí ciertas pautas que se repiten. El truco está en no obsesionarse con ellas y, sobre todo, saber cuándo toca quedarse quieto.

El famoso *"Summer Rally"* es de manual. A veces, justo cuando parece que todo está parado, los índices americanos sorprenden y se mueven rápido, casi sin volumen. El Ibex 35, si viene de una primavera floja y hay buenas expectativas turísticas, puede dar alegrías, pero siempre insisto: **si el mercado ya ha descontado la noticia, hay poco que rascar.**

Julio es otro mes con su propio carácter. He visto cómo, en plena calma, los balances trimestrales y el rebalanceo de fondos mueven el S&P 500, el Nasdaq o el DAX más de lo esperado. Pero cuidado, porque **la falta de manos fuertes puede dar sustos que castiguen a quienes no pongan stops.**

El verano en materias primas y divisas es puro clima y ciclos: el maíz, la soja o el crudo responden a informes, sequías y, cómo no, a la temporada de viajes. En el Forex, pares como AUD/USD o NZD/JPY son los que más miro estos meses.

Y lo repito cada año, porque me lo aplico a mí mismo: en verano, proteger el capital va primero. Si el análisis técnico no da señal, mejor esperar. La historia ayuda, pero el gráfico manda.

La estadística no engaña: en los últimos 20 años, julio ha sido el mejor mes para el S&P 500, con una rentabilidad media del 2,5 % y un 80 % de meses en positivo. Noviembre y abril tampoco fallan, pero la diferencia del verano es clara. Por el contrario, septiembre y junio tienden a ser los meses más flojos del año, con más caídas que subidas.

Estacionalidad Mensual del S&P 500 (últimos 20 años)

Mes	Frecuencia de Ganancia	%Rentabilidad promedio	Retorno Máximo	Año	Retorno Mínimo	Año
Ene.	50%	0,00%	7,90%	2019	-8,60%	2009
Feb.	60%	0,10%	5,50%	2015	-11,00%	2009
Mar.	65%	1,40%	8,50%	2009	-12,50%	2020
Abr.	80%	1,80%	12,70%	2020	-8,80%	2005
May	75%	0,40%	5,30%	2009	-8,20%	2010
Jun.	60%	-0,10%	6,90%	2019	-8,60%	2008
Jul.	80%	2,50%	9,10%	2022	-3,20%	2007
Ago.	55%	0,00%	7,00%	2020	-6,30%	2015
Sep.	55%	-0,70%	8,80%	2010	-9,30%	2022
Oct.	55%	0,60%	10,80%	2011	-16,80%	2008
Nov.	75%	2,30%	10,80%	2008	-7,50%	2018
Dic.	65%	0,60%	6,50%	2010	-9,20%	2018

El gráfico lo deja claro: hay patrones que se repiten y pueden ayudarte a decidir cuándo apretar el gatillo… o cuándo dejar pasar la ola. La historia nunca garantiza el futuro, pero tampoco conviene ignorarla. Aquí, los números mandan.

Así navego yo el verano.
Buena suerte y feliz trading

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

Bitcoin se mantiene sobre los $104,000, pero el triángulo simétrico advierte *posible corrección*

Deyvid Semerdzhiev
Trader de Cryptos y Analista en ActivTrades

Bitcoin continúa cotizando en torno a los $104,000, un nivel que ha actuado como soporte clave en las últimas sesiones. Sin embargo, el precio se encuentra consolidando dentro de una figura de triángulo simétrico, lo que indica compresión de volatilidad y una posible ruptura inminente.

En el gráfico diario, observamos que este triángulo se ha ido formando desde finales de mayo, con máximos descendentes y mínimos ascendentes que convergen hacia un punto de decisión. El máximo reciente fue marcado el 22 de mayo en $111,978, mientras que el mínimo clave se produjo el 5 de junio en $100,000.

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

Esta estructura técnica suele ser neutral, pero el contexto actual sugiere que podría actuar como figura de continuación bajista si se pierde el soporte crítico.

CLAVES TÉCNICAS:

RSI (Índice de Fuerza Relativa)

El RSI diario se mantiene estable alrededor de los **50 puntos**, lo cual refleja un mercado sin una presión clara por parte de compradores o vendedores. Sin embargo, es importante señalar que el RSI viene mostrando **máximos descendentes**, lo que puede interpretarse como **debilidad en el impulso alcista**. Una ruptura por debajo de 45 confirmaría una posible extensión bajista.

MACD

El **MACD** se mantiene en terreno negativo, con la línea MACD por debajo de la línea de señal. Esto indica que el **impulso bajista aún domina**, aunque sin una fuerza extrema. Mientras el MACD no cruce al alza la línea cero, es poco probable que veamos un cambio estructural hacia una tendencia más positiva. De hecho, la falta de volumen en los últimos días también refuerza la idea de **indecisión en el corto plazo**.

NIVELES TÉCNICOS A VIGILAR

- **Resistencia superior**: $108,000 – $112,000 (zona de salida del triángulo al alza).
- **Soporte clave:** $104,000 (actual línea inferior del triángulo).
- **Objetivos bajistas en caso de ruptura:**
  - Primer nivel: **$94,000** (zona de retroceso importante).
  - Segundo nivel: **$88,500**, como soporte estructural más amplio.

CONCLUSIÓN

Bitcoin está en un momento decisivo. El **triángulo simétrico** sugiere que se avecina un movimiento fuerte. Mientras el soporte de **$104,000** se mantenga, existe la posibilidad de una recuperación hacia la zona de los **$108K–$112K**. Sin embargo, una ruptura bajista abriría la puerta a una corrección más profunda, con objetivos claros en **$94,000** y **$88,500**.

Los traders deben estar atentos a los próximos días, ya que el **volumen** y los **indicadores de momentum** probablemente anticiparán la dirección del rompimiento.

TradingView

Enlaces TradingView:

- **Redeia (RED): presionada por el "Gran Apagón":** https://es.tradingview.com/chart/RED/UqDnr9v7/
- **Eurobono: Europa aprovecha el patinazo fiscal de Trump:** https://www.tradingview.com/chart/EU10Y/Ymb6bsWh/
- **Tesla se recupera tras anuncio de diálogo entre Trump y Musk:** https://www.tradingview.com/chart/TSLA/3k731OT6/
- **¿Volverá el cobre a máximos históricos?:** https://www.tradingview.com/chart/COPPERN2025/JnS6JzgJ/
- **UBS sufre un duro revés:** https://es.tradingview.com/chart/UBSG/KoyqF17f/
- **Crudo al alza tras conflicto armado entre Israel e Irán:** https://es.tradingview.com/chart/BRENTQ2025/6jZQlQoI/
- **El Lima General se mantiene en máximos históricos:** https://www.tradingview.com/chart/SPBLPGPT/n295InQ7/

Las mineras mexicanas brillan por la bonanza del *oro* y la *plata*

Enrique Hernández
Reportero de economía, negocios y finanzas en la revista Forbes México

Los ingresos de las mineras aumentaron más de 50 por ciento en el primer cuatrimestre de 2025, a pesar de que su producción tuvo una caída del 8.2 por ciento. El oro y la plata ayudaron a las empresas.

Los precios récord del oro, plata y cobre disparan las ganancias de las mineras en México, a pesar de una caída en la producción de las materias primas usadas como joyerías, monedas de cambio y refugio de los inversionistas.

"*Tener precios de los metales altos, como el oro, la plata, y el cobre, representan más flujos para las empresas mineras*", asegura Octavio Alvidrez Ortega, director general de Fresnillo PLC.

La industria minera vive un muy buen momento para seguir impulsando sus proyectos y seguirlos desarrollando para que generen un mayor crecimiento de la economía regional, estatal y nacional, dice el directivo del productor más grande del mundo de plata de mena y primer productor de oro más grande de México.

En el primer cuatrimestre de 2025, los ingresos de las mineras mexicanas aumentaron más de 50.69% derivado de los precios récord del oro, plata y cobre,

"Las mineras tuvieron ventas por más de 132 mil 686 millones de pesos entre enero y abril de 2025 frente a los 88 mil 047millones de pesos comercializados en igual período del año pasado".

según el Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI). **Las mineras tuvieron ventas por más de 132 mil 686 millones de pesos entre enero y abril de 2025 frente a los 88 mil 047 millones de pesos comercializados en igual período del año pasado**. Mientras que la producción de metales cayó 8.2% entre enero y abril de 2025.

Las compañías extrajeron más de 10 millones 505 mil toneladas de minerales en las tierras mexicanas en el primer cuatrimestre del año, comparadas con las 11 millones 446 mil toneladas de materias primas producidas en 2024. Zacatecas, Sonora, Durango, Chihuahua, Guerrero, San Luis Potosí, Guanajuato, Oaxaca, Hidalgo y Sinaloa son los mayores productores de oro, plata, cobre y otros metales.

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

El precio del oro ha subido más de 27%, la plata ha aumentado más de 21% y el cobre ha tenido un incremento de 21% del 1 de enero al 25 de junio, según **ActivTrader**, la plataforma de trading de ActivTrades.

Los precios récord han beneficiado a los productores de oro y plata, señala Raúl García Reimbert, presidente del Colegio de Ingenieros de Minas, Metalurgista y Geólogos de México. Agrega que las minas mexicanas están respondiendo a la producción de metales preciosos adquiridos en el mercado global.

Las mineras se han visto beneficiadas por el incremento de los metales, algo que "ya les tocaba, porque venimos de una temporada larga de precios bajos".

México es un país de oro y plata, lo que apoya al crecimiento de la minería, dice Jaimen Lomelín Guillén, director Corporativo de Grupo BAL. Una vez que el gobierno de Claudia Sheinbaum Pardo presente las leyes secundarias para que opere la industria minera en México le "*vendrían a dar definición a lo que sería la actividad minera*", expresan productores mineros. Actualmente, las mineras están trabajando con el gobierno de Claudia Sheinbaum Pardo para lograr una adecuación de la Ley Minera para que sea más fácil la operación.

Hoy hace falta generar condiciones para aprovechar de manera más pronta y expedita los recursos minerales que hay en México, considera Rubén de Jesús del Pozo Mendoza, presidente de la Asociación de Ingenieros de Minas, Metalurgistas y Geólogos de México.

"México ya no debe perder tiempo, debemos darle celeridad a las leyes secundarias de la ley minera, que permitan darle confianza a la inversión".

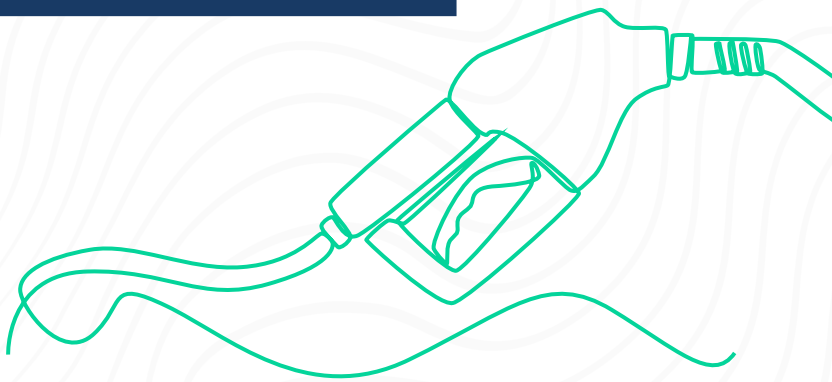
"No han podido ser explotados (las minas), a veces por la dilación en el otorgamiento de permisos para la exploración o explotación".

México ya no debe perder tiempo, debemos darle celeridad a las leyes secundarias de la ley minera, que permitan darle confianza a la inversión, concluye Rubén de Jesús del Pozo Mendoza.

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

Combustibles en verano: ¿brillan o se enfrían?

Análisis de activos Gas, Crudo, Diesel en contexto actual



Giancarlo Prisco
Trader Institucional en Dubai y Scalper en Índices

El verano suele ser un periodo de impulso para los combustibles por el aumento estacional de la demanda energética, pero en 2025 el contexto es más complejo. A pesar del crecimiento del consumo de gasolina, diésel y electricidad por los desplazamientos y el uso de aire acondicionado, factores estructurales como la desaceleración económica de China y la Eurozona, la fortaleza del dólar y la incertidumbre geopolítica limitan el potencial alcista.

En particular, los conflictos en Medio Oriente —incluyendo las tensiones entre Israel e Irán, así como la inestabilidad en el Golfo Pérsico y Yemen— elevan el riesgo sobre rutas estratégicas como el Estrecho de Ormuz. **Una escalada podría afectar infraestructuras críticas y generar interrupciones en el suministro, provocando picos de volatilidad y subidas abruptas de precios**. Además, el reciente aumento de inventarios de crudo en EE. UU. y la falta de un ciclo claro de recortes por parte de la Fed podrían enfriar la presión compradora.

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

En este escenario, los inversores deberán seguir de cerca los datos semanales del EIA, la movilidad global, las decisiones de la OPEP+, los patrones climáticos extremos y la relación entre el crudo y el dólar para anticipar si los combustibles brillarán este verano o, por el contrario, se enfrentarán a un enfriamiento estructural.

Vamos ahora a analizar el crudo, el gas y el diésel a la luz del escenario actual, marcado por tensiones geopolíticas, volatilidad estacional y desequilibrios en la oferta. Factores como el conflicto entre Irán e Israel y la evolución de la demanda global están generando movimientos bruscos y reacciones técnicas en niveles clave.

Crudo

El reciente repunte del petróleo —con picos de hasta +11% en un solo día tras los ataques entre Israel e Irán— ha reavivado temores sobre la seguridad energética global. JP Morgan advierte que una escalada con cierre del Estrecho de Ormuz podría llevar el Brent a $120–130/barril. Sin embargo, los analistas ven un rango más realista en torno a $70–80, sostenido por la resiliencia de la oferta de Arabia Saudí y EAU y la caída proyectada de inventarios.

Ticker AT: LCrude - TradingView.

Tras probar el soporte clave entre $57,11 y $63,24, mostró rebote, pero fue frenado por resistencias en $73–76. El mercado permanece lateral entre $57 y $88,30. Solo una ruptura semanal por encima de este techo abriría el camino hacia los máximos de largo plazo (~$114). Por el contrario, perder $63 reactivaría el sesgo bajista con objetivos en $57 y $43,56. Mientras tanto, el rebote técnico sigue vivo mientras se mantengan los mínimos recientes.

Gas natural

Ticker AT: NGas - TradingView.

En EE. UU., los precios del gas (Henry Hub) subieron de $3,12 en mayo a $3,55 actualmente, con previsiones de hasta $4,30/MMBtu en el segundo semestre por la combinación de mayor demanda estacional y caída en la producción. Técnicamente, el precio se consolida por encima de los $2,80, con posible objetivo en $4,05–4,20 si se rompe resistencia, y extensión hacia $5,28–6,95 en caso de aceleración alcista.

En Europa y EE. UU., la demanda para generación eléctrica y exportaciones de LNG sostiene el sesgo positivo. Aunque los inventarios ofrecen cierto colchón, el equilibrio entre presión estacional y fundamentos podría sostener precios en rango medio-alcista durante el verano. Un retorno bajo $2,80 invalidaría el impulso y abriría riesgo bajista hacia $1,26.

Diésel

En Europa, los precios del diésel se mantienen elevados (€1.50–1.80/litro), impulsados por márgenes de refinado ajustados, fuerte demanda y presión regulatoria. Argus advierte un mercado tenso por oferta limitada.

En cambio, en EE. UU. y Canadá los precios son más estables o a la baja (12.6 % interanual), gracias a buena capacidad refinadora y menor tensión en el crudo. Europa enfrenta mayor volatilidad; América del Norte, un entorno más equilibrado.

Activo	Situación Actual	Riesgos / Catalizadores	Proyección Corto Plazo
Crudo	$71-75	Oriente Medio, OPEP, demanda global	Volátil; rango $60-80 con picos
Gas	$3.6-3.9 (EE.UU.)	Clima, generación eléctrica, LNG	Tendencia alcista: $4.3-5
Diésel	Alto en Europa	Márgenes de refinado, regulación climática	Estable o con alza moderada

Tabla de Situación de Activos (Prisco, 2025).

ActiVerso Summer Series: *aprende y opera desde la playa*

Jaime Juez
Trader Educator & President de Zona De Meta

No hace falta tener décadas de experiencia en el sector de las inversiones para darte cuenta rápido de que "la película más vendida en redes sociales" sobre aprender a generar ingresos recurrentes con el trading, desde cualquier lugar del mundo, con solo un teléfono móvil y conexión a internet, técnicamente es posible; sin embargo, la realidad es que es altisimamente improbable. Esto no quiere decir que no se pueda hacer trading de vacaciones, sino que debemos tomar este sector con más respeto aún, si cabe, y adaptar nuestra forma de operativa.

Soy el primero que ha caído en el cliché de creer que puedo hacer el mismo trabajo desde mi oficina que desde un hotel en la playa, y aunque yo me llevo mi PC más un adaptador de varias pantallas, no hay ni punto de comparación. Lo primero, porque el wifi de los hoteles es una lotería: si te funciona bien en la habitación, genial, pero como te pille al final del pasillo, todo se complica. Lo segundo: ¿te vas una semana a la playa para estar 8 horas metido en un hotel? En cuanto llevas media hora en la habitación, estás deseando salir y el primer impulso es bajar al bar de la piscina con vistas al mar. El siguiente problema es el reflejo del sol en las pantallas: aunque estés en la sombra, no se ve igual una pantalla que en un despacho. Después volvemos al problema del wifi: en la piscina suele o no llegar o tener baja calidad. Y por último, la batería: no es tan fácil encontrar un enchufe donde tú estás posicionado, por no hablar de los ruidos constantes del propio hotel y de la calle.

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

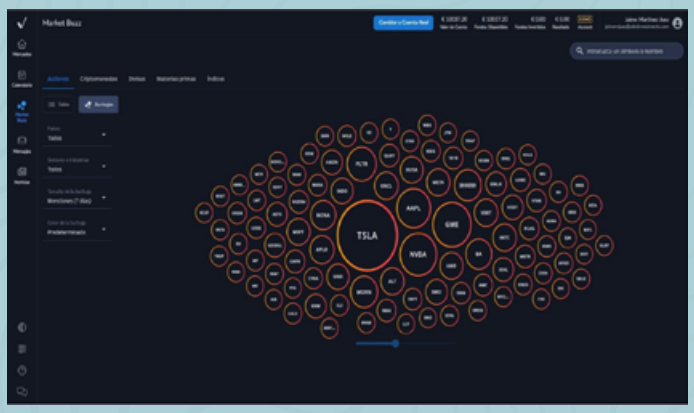
Después de esta experiencia, **¿cómo adapto mi operativa desde la playa?**

A) HORARIO DE OPERATIVA DESDE LA PLAYA

1. **Olvidándome del daytrading.** Estás de vacaciones en la playa; es el momento de invertir tu tiempo en tu familia/amigos, no en las pantallas. La solución es el swing trading.
2. **Analiza por la noche.** Para mí, la mejor hora para analizar los mercados desde la playa es a las 22:30 (hora española), porque la jornada ya está acabada. Además, a esa hora todas las bolsas están cerradas y tanto el mercado forex como el de cripto están siempre muy tranquilos.
3. **Siempre ejecución pendiente.** Operar a las 22:30 es un "suicidio", porque es el momento de menor volatilidad y, por tanto, no nos interesa. Por tanto, evita operar a mercado. Sin embargo, es el momento de encontrar los puntos de entrada (compras o ventas) y los puntos de salida (stop loss y take profit). Por último, también es el momento de dejarlo programado para que entren en cualquier momento. Como siempre estará tu stop loss perfectamente calculado y controlado, no hay nada que temer.
4. **Seguimiento desde el teléfono.** Para esto sí que sirven las apps: para dar seguimiento. Igual que te metes a Instagram a ver "qué se cuece", métete a tu app para ver cómo van tus posiciones. Solo seguimiento, no operativa.

B) QUÉ ACTIVOS ELEGIR EN VERANO

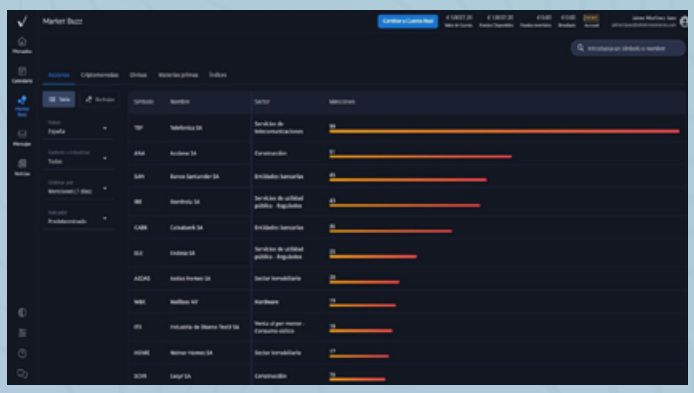
Aquí sí que te doy una recomendación de una herramienta muy potente y sin coste: el ***Market Buzz***, que encontrarás dentro de la plataforma de ActiveTrades y que tiene este aspecto.



Las burbujas quedan muy bonitas, pero a mí me gusta el orden, y prefiero la opción de listas que sería algo así:

En este caso no tenemos ningún filtro aplicado, ya que, como verás en el menú de la izquierda, aparecen todos los países y todos los sectores industriales. Pero lo interesante está en los filtros:

- Si filtramos, por ejemplo, **España**, el *Market Buzz* me está dando una pista de que, por alguna razón, se está hablando mucho en los últimos 7 días de **Telefónica**. Por tanto, a priori, podríamos pensar en empezar a analizar Telefónica.



Si haces clic en **"Análisis de tendencias"**, nos encontramos sorpresas:

- Nada más y nada menos que un análisis completo del activo con posibles puntos. ¿Esto es mejor que tu análisis? Ni tú ni yo lo sabemos, porque será el mercado quien dé la razón a unos u otros.
- Lo que sí te recomiendo es que hagas **tu propio análisis** y después vengas aquí, compares y, si lo ves necesario, complementes tu análisis con otro punto de vista.

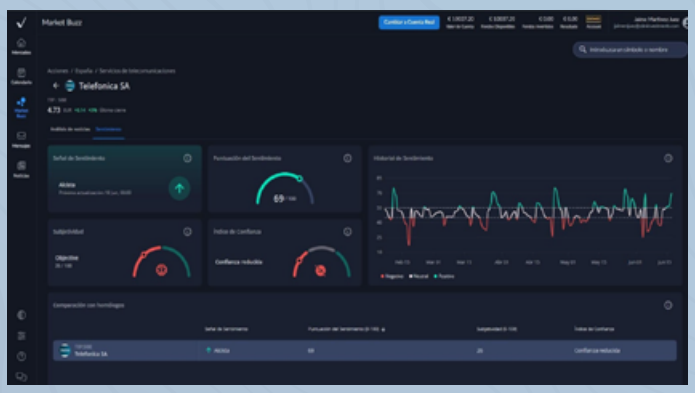
Pero no todo acaba ahí. Cuando nos adentramos en el mercado, vemos información muy relevante:

- En el primer menú **"Menciones totales en las últimas 24 horas"** sorprende que han sido 18, que, tal y como muestra el indicador, están en la media.
- El **89 % de las menciones** son noticias; esto es importante porque es mucho más fiable que si la fuente es social, donde se pueden viralizar muchas cosas falsas.
- En el **historial de menciones** vemos los últimos 30 días, donde el pico de noticias fue entre el 20 y 22 de mayo.

- Es decir, si ahora estamos en junio, el momento pico pasó… ¡una pena! Pero eso no significa que no vayamos a otro.

Por último, para cerrar esta sección de *Market Buzz*:

Haz clic sobre **"Sentimiento"**, que lo encontrarás a la izquierda bajo el precio de cotización.



La mayoría de las plataformas de trading te dan el dato de **Señal de sentimiento** (en este caso alcista), pero lo que diferencia a *Market Buzz* del resto son tres factores:

- **Puntuación del sentimiento**, que dice cómo se siente el público en general en relación con un instrumento financiero y oscila entre 0 y 100 puntos.
- **Subjetividad**, que mide cuán racional es la opinión del público en general sobre una entidad; esto puede resultar útil para identificar burbujas en el mercado y oscila entre 0 y 100 puntos.
- **Índice de confianza**, que representa el volumen de noticias o pruebas que respaldan la puntuación de sentimiento, lo que denota cuánto se puede confiar en dicha puntuación. Se desglosa en tres niveles: bajo, medio y alto.

En conclusión, tras analizar tanto los datos técnicos como los de confianza, podemos apuntar a un escenario **moderadamente alcista** para Telefónica, con un precio objetivo de **4,81 €** siempre que respete el soporte clave en **4,46 €**. El optimismo es claro (sentimiento 69/100) y racional (subjetividad baja de 26/100), pero el respaldo de datos es débil (confianza reducida), por eso tenemos que extremar la prudencia. Por otro lado, aunque el **RSI** es positivo, el **MACD** introduce dudas, y además el sentimiento podría revertirse fácilmente si surgen nuevas noticias. Por tanto, yo solo operaría largos mientras se mantenga el soporte, con **stops ajustados** y sin **sobreapalancamiento**.

Rincón del Trader:
Entrevista con nuestros expertos

Miguel Cano sobre la *gestión moderna de carteras y el trading algorítmico*

Miguel Cano
Trader Profesional y CEO de
Efficiency Trading Academy

Miguel, cuéntanos un poco sobre tu trayectoria: ¿cómo llegaste al trading algorítmico?

Miguel Cano: Pues mi trayectoria empezó en 2020, cuando descubrí el mundo del trading y de las inversiones y enseguida decidí que era algo que quería dominar (y, por qué no, a lo que quizá podría dedicarme profesionalmente algún día). Empecé a estudiar como loco todo lo que encontraba a mi alcance, y a hacer mis primeras inversiones. Cinco años después, ¡aquí estamos, dedicándome profesionalmente a ello...! El trading algorítmico fue una más de las ramas que descubrí dentro el mundo del trading; la idea de poder testear una estrategia de trading antes de utilizarla para saber si funciona o no fue lo que me hizo ver que el trading algorítmico era algo que debía abordar sí o sí. Incluso trabajé en una empresa de trading algorítmico por un tiempo, pero, ya sabes, uno entra a este mundo con la idea de libertad financiera, y volver a estar de lunes a viernes en una oficina cuando ya había logrado dicha libertad no me sentó bien; sin duda fue algo que me consolidó como profesional, pero decidí seguir mi rumbo por mi cuenta, de forma independiente.

En tu experiencia, ¿qué ventajas ofrece el trading algorítmico frente al discrecional? ¿Y cuáles son los principales retos?

MC: Las ventajas son claras: puedes testear una estrategia y comprobar que realmente funciona antes de ejecutarla (lo cual da una enorme seguridad y permite seguir ejecutando la estrategia incluso en los malos momentos), te hace tener las normas de la estrategia claras y no equivocarte en

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

la ejecución (**veo mucha gente que se sabe todos los "trucos de videojuego" del trading discrecional, pero que con tanto lío en la cabeza no ejecuta correctamente y no logra ser rentable**), y te permite encontrar estrategias para cualquier tipo de activo y en cualquier temporalidad (lo cual me ha permitido desde tener éxito en el scalping hasta gestionar mis carteras de inversión mirándolas una vez al mes, al trimestre, e incluso al año, según la cartera y su estrategia). **Antes, el reto era aprender a programar; ahora, con ChatGPT, eso está dejando de ser tan importante** (y, además, siempre puedes encontrar estrategias que alguien testeó y validó en el pasado, y simplemente ejecutarlas manualmente; yo a día de hoy lo hago así, con estrategias de más largo plazo, que me dan excelentes resultados sin la necesidad de operar cada día, y a la vez evitando los elevados costes de comisión de operativa frecuente, los gastos mensuales de VPSs donde mantener los bots de trading operando, el dolor de cabeza y tiempo invertido de programar las estrategias, etc.).

En cuanto a gestión de carteras, ¿cómo integras los modelos cuantitativos con una visión macroeconómica más tradicional?

MC: Cuando tienes una estrategia testeada y que funciona, la estrategia sobrevive a cualquier tipo de entorno macroeconómico; al tener algo testeado durante 100 años y ver que ha funcionado siempre, el tema macro deja de ser una preocupación. Además, la macroeconomía sirve muy bien para explicar lo que ya ha pasado, pero rara vez ayuda a hacer buenas inversiones; los traders algorítmicos no "*predecimos el futuro*" (ni nosotros ni nadie), simplemente vemos algo que ha funcionado durante 100 años y lo ejecutamos a la perfección, controlando que no nos salimos de los parámetros previstos y poco más. No tenemos en cuenta la macro para nada, no nos hace falta.

¿Qué peso le das al backtesting y cómo evitar caer en el sobreajuste?

MC: A día de hoy, yo no invierto con ninguna estrategia que no tenga un buen backtesting hecho, ¡creo que eso responde a la pregunta del peso que le doy…! Porque, pudiendo aplicar algo que sabes que va a funcionar, ¿por qué usaría algo de lo que no tengo la certeza? Para mí no tiene sentido.

En cuanto a evitar caer en el sobreajuste, realmente la respuesta a ello es muy compleja; no obstante, en mi caso personal, lo que hago es que sólo me quedo con ideas de inversión que tienen un sentido y que conozco el por qué funcionan, y en base a ello se ha construido (o yo mismo he construido) algo. Así, aunque la idea tuviera cierto sobreajuste (estoy muy seguro de que yo hoy en día no estoy ejecutando nada que esté sobreoptimizado, mis estrategias son realmente simples), igualmente funcionaría dado que estoy haciendo algo con sentido y que funciona a causa de una razón determinada y que conozco y entiendo.

¿Cómo gestionas el riesgo en sistemas automáticos? ¿Tienes reglas fijas o adaptativas?

MC: Buena pregunta: cuando testeas un sistema o estrategia antes de utilizarlo, al analizar sus resultados puedes ver muchísimos datos relevantes para ello; sin duda, el más relevante es el máximo drawdown o caída desde máximos (también es relevante para mí el drawdown más largo en tiempo, no sólo en importe). Teniendo esos dos datos, puedes ejecutar la estrategia tranquilamente sin preocuparte mientras el máximo drawdown (tanto en importe como en tiempo) no se supere; si estás dentro de los parámetros, todo está bien. Y, una vez los drawdowns se superan (aún no me ha sucedido en mi carrera como trader con ninguna de las estrategias que he utilizado), decides si reoptimizar la estrategia o bien dejar de usarla y cambiarla por otra.

Por otro lado, si haces estrategias "long only" sin apalancamiento (es decir, compra de acciones, ETFs, materias primas o criptomonedas), la gestión del riesgo se consigue con la diversificación. Si eliges, por ejemplo, entre 10 y 20 activos distintos, se te tendrían que ir todos ellos a cero exactamente al mismo tiempo para quebrar la cuenta;

si tu estrategia es buena y tiene sentido, y en consecuencia estás seleccionando bien los activos que compras, puedes estar tranquilo; no va a suceder. A pesar de ello, puedes ejecutar diversas estrategias de este estilo, lo cual te hace tener más activos en cartera y reducir todavía más el riesgo. Yo mismo, con las distintas estrategias de este estilo que utilizo, tengo como unos 40 activos en cartera (algunos de ellos, además, son ETFs de acciones bien diversificados); es la suficiente diversificación como para estar 100% tranquilo de que no vas a quedarte a cero, y además no te estás diversificando (y, con ello, diluyendo en la efectividad de tus estrategias) demasiado, lo cual te permite aprovechar el potencial de las estrategias que ejecutas.

¿Crees que la IA generativa cambiará el panorama del trading cuantitativo en los próximos años?

MC: No lo creo, lo sé: yo mismo no estaría donde estoy hoy en día si no hubiera descubierto que puedo programar (y, en consecuencia, testear) las estrategias que ejecuto por mí mismo. Igualmente puedes ejecutar estrategias que se diseñaron hace décadas y no necesitarás programar en absoluto, por lo cual no creo que la IA sea imprescindible; no obstante, sí creo que ayudará a muchísima gente, más que a encontrar estrategias efectivas, a dejar de hacer cosas mal, sobre todo.

Por otro lado, casi el 100% los que estamos en el mundo del trading y la inversión tenemos también inversiones en empresas, ya sea mediante acciones, ETFs o índices; yo creo que la IA va a aumentar dramáticamente la eficiencia de las empresas, por lo que de cara al futuro creo que muchas empresas tendrán mayores ganancias a las que podrían haber tenido jamás sin la IA, y con ello creo que el precio de muchas acciones subirá a causa de la IA, ya sea directa o indirectamente.

Desde tu punto de vista, ¿cuáles son los errores más comunes que cometen los traders cuando intentan automatizar sus estrategias?

MC: Entre los que buscan automatizar su trading, la sobreoptimización está a la orden del día; mucha gente utiliza softwares como StrategyQuant, que te da estrategias que parecen perfectas, pero que son fruto de una tremenda sobreoptimización y que enseguida dejan de funcionar bien y continuamente hacen perder dinero. Luego, incluso en traders más expertos que buscan optimizar sus estrategias, siempre hay un riesgo de caer en cierta sobreoptimización cuando estás tratando de mejorar algo; muchas veces se cae en ella incluso tratando de evitarla conscientemente (a veces sucede por motivos muy técnicos). Yo, por eso, hago sólo cosas que tengan sentido; aunque hay traders que usan estrategias sin saber el porqué de estas y que, gracias a sus avanzados conocimientos de trading algorítmico, no caen en sobreoptimización; creo tener esos conocimientos, pero de igual manera, haciendo cosas con sentido y de las cuales comprendo su causa y su funcionamiento, me aseguro así de no caer en sobreajustes.

Luego, hay errores que se cometen en menor medida, como fallos de programación, sobreapalancamiento (este en los novatos es bastante frecuente también), etc., pero **creo que la sobreoptimización es el error principal**.

¿Qué libro, autor o fuente de aprendizaje te ha marcado especialmente en tu carrera?

MC: ¡Uf, hay muchos libros interesantes…! **Quizá mi libro favorito de todos los tiempos es "*El pequeño libro que bate al mercado*" de Joel Greenblatt; es un libro fantástico**, que te enseña a cómo elegir acciones de empresas que tienen potencial de batir al mercado atendiendo a

sólo dos variables, una de ellas para saber si la empresa "*está barata o cara*" y otra de ellas para saber si la empresa es de mayor calidad que la media del mercado. Además, Greenblatt hizo incluso una web en la que hay un Screener que te vuelca las acciones del mercado americano que mejor cumplen con sus criterios; facilita muchísimo la tarea a alguien que esté empezando en el mundo de la inversión pero que a la vez quiera hacer grandes cosas y/o ser profesional. Y luego uno siempre puede continuar leyendo otros libros acerca de Value Investing para "*afinar más el tiro*" a la hora de seleccionar las acciones a incorporar a su cartera, dentro ya de un universo correcto en el que seleccionar empresas con potencial. Al final, eso es trading algorítmico: estamos seleccionando activos en base a variables, y ejecutando una estrategia siempre con unas mismas normas, muy sencillas además (y por supuesto bien testeada, ya que fue testeada por algunos de los mejores profesionales de la historia del mundo de la inversión).

Luego, en cuanto a trading puro, está el famoso "*Trading Systems and Methods*" de Perry Kaufman, aunque es un libro muchísimo más denso y técnico (y que, además, muchos de los sistemas que se ven sirven sólo para gestionar el riesgo y tener curvas de beneficios rectas, pero no para tener grandes rentabilidades, y a mí personalmente me gusta más perseguir puramente una alta rentabilidad, siempre que tenga el riesgo controlado obviamente). Aun así, sirve para ver ***"lo que funciona y lo que no funciona"*** en cuanto a trading en los mercados.

Para terminar, ¿qué consejo le darías a un trader que, aprovechando este 'nuevo comienzo' de mitad de año, quiere llevar su operativa al siguiente nivel?

MC: Sin duda el mejor consejo a alguien que está empezando es decirle que antes de operar se forme con alguien profesional. Y, si puede ser, aprender de varios formadores, no hace falta formarse sólo con uno. Para mí, operar sin tener una formación correcta es una temeridad; la receta perfecta para el desastre. Yo he gastado varios miles de euros en mi formación, y son las mejores inversiones que he hecho; sin ellas, aún estaría en mi anterior trabajo, frustrado, triste y quemado, pero gracias a haber invertido en mí mismo, hoy soy libre y me dedico a lo que me apasiona.

Por esa razón, yo mismo he creado una academia en la que formo a gente que está empezando, o que lleva ya un tiempo, pero no tiene los resultados que desea, y noto un cambio brutal en mis alumnos: aclaramos muchísimo las ideas, nos centramos en lo que funciona y aprendemos a detectar y descartar lo que no funciona, nos orientamos a ejecutar cosas 100% objetivas con las que es casi imposible equivocarse… Todo esto te lo tiene que enseñar un profesional; si lo quieres aprender por tu cuenta, probablemente tardes años (o décadas) y puede ser que nunca llegues a aprender lo suficiente. El que quiera formarse conmigo, sólo tiene que buscarme en LinkedIn y enviarme un mensaje; estaré encantado de ayudarle. Para resumir, en mi opinión, **al igual que cuando estamos enfermos vamos al médico, o cuando se nos rompe el coche vamos al mecánico, si queremos tradear tenemos que acudir a un profesional que se dedique a ello para aprender de él; sin duda es la mejor manera**.

INVERTIR CONLLEVA RIESGOS

Nuestros expertos

Deyvid Semerdzhiev

Trader con más de 4 años de experiencia en acciones y criptomonedas. Con formación en Administración y Dirección de Empresas, combina sus conocimientos en finanzas con su pasión por el análisis técnico para interpretar los mercados y tomar decisiones estratégicas. Actualmente es Representante de Cuentas en ActivTrades.

Eduardo Vicho

Analista técnico y gestor financiero desde hace 20 años. A lo largo de su trayectoria profesional ha podido profundizar en algunos de los métodos de análisis más populares como son: el Análisis Técnico y el Análisis Fundamental. En los últimos años se ha especializado en Value Investing.

Enrique Hernández

Reportero especializado en economía, negocios y finanzas con una sólida presencia internacional. Colabora con Forbes México, donde analiza temas clave del ámbito financiero, participa semanalmente como comentarista en Canal E de Argentina y publica una columna en la revista Caretas de Perú.

Germán Antelo

Coach Certificado por ICF (International Coach Federation), Mentor y Formador especializado en liderazgo, habilidades directivas, gestión de equipos y psicotrading, centrado en la gestión emocional de inversores y traders. También es Asesor Financiero e inversionista, integrando su experiencia en finanzas y desarrollo personal.

Giancarlo Prisco

Desde 2014, ha trabajado con los principales traders de España y ha participado en varios eventos internacionales, incluido el evento anual más importante de la península ibérica, The Forex Day. Su enfoque principal para operar es a través del análisis de diferenciales de volumen y está especializado en índices estadounidenses, DAX, cripto, oro y pares de divisas JPY.

Ion Jauregui

Doctorado en Dirección Empresarial (Guglielmo Marconi). Con más de 15 años de experiencia en Dirección Comercial, Publicidad y Finanzas, lanzó diversos proyectos empresariales y ha colaborado en iniciativas internacionales. Actualmente es Responsable de Soporte Institucional y Cliente Premium de habla española en ActivTrades.

Ioannis Kantartzis

Con más de 25 años en mercados financieros (opciones, futuros, CFDs y forex), ha ocupado altos cargos en firmas como Citibank, CMC Markets y FxPro. Socio y editor de Traders' Magazine, ejerce como conferenciante internacional y formador en estrategias de trading, y es fundador del Instituto de Bolsa.

Jaime Juez

Empezó en trading en 2010 y en 2015 fundó BrokerJunior.com y ZDM Investments, además de presidir el Club de Triatlón Zona De Meta. Licenciado en ADE por la URJC y Asesor Financiero certificado por el I.E.B., se ha consolidado como formador en trading y autor de varios libros, incluyendo 'De analista a Trader'.

Javier Alfayate

Gestor de fondos y autor de libros como «Advanced Master Trader» y «La Guía del Autoestopista Financiero», estudia y explica algoritmos de inversión rentables. Como profesor invitado en universidades de España, comparte su experiencia de más de 20 años en inversión y programación.

Miguel Cano

Fundador y CEO de Efficiency Trading and Investments, enfocado en gestión de capital, empresas de fondeo, creación de contenido en redes sociales y docencia en academias de trading. Desarrollador de sistemas algorítmicos en Sersan Sistemas y consultor financiero con OVB Allfinanz.

Nuestras RRSS

¡Síguenos en nuestras redes sociales!

@ActivtradesEs

@Activtrades Español

@Activtrades_es

@ActivTrades Europe

@activtrades_espanol

@Activtradesen

ACTIVTRADES

Broker Online desde 2001