



**Manager
Financiero**



BOLETÍN SEMESTRAL
1ER SEMESTRE 2018

CIERRE DEL PRIMER SEMESTRE DEL 2018

QUÉ NOS HA DEJADO AGOSTO Y NIVELES TÉCNICOS

Después de unas semanas de vacaciones y relax, volvemos a los mercados y reiniciamos actividad. Hay que recordar que los mercados internacionales no paran ni dan tregua. Analizando lo ocurrido durante el mes de Agosto destacaría entre los diversos focos de tensión ocurridos:

La devaluación de la Lira Turca

El 10 Agosto ("Viernes negro"), ha provocado un foco de tensión e inestabilidad en Turquía; dejando sobre la mesa una prueba de fuego para el Presidente Erdogan, quien se enfrenta al mayor desafío desde la crisis del 2001. En España el BBVA debido a sus intereses en la zona, es un afectado muy directo en esta crisis, y así se ha visto reflejado en su cotización a la baja, arrastrando aunque en menor medida al resto del sector financiero y por el impacto que tiene y ponderación al IBEX-35, que se ha movido entre los niveles de 9863 y 9375.

El incremento de la Deuda Pública Italia

El gobierno Italiano quiere seguir llevando un presupuesto expansivo, lo que provoca sin duda, un aumento de la deuda y una preocupación dentro de La Unión Europea, ya que tenemos muy reciente lo que ha pasado en Países como Grecia, Irlanda, Portugal o España. Si bien, El BCE, Bancos Locales y la Unión Europea están dispuestos a apoyar e intervenir en las finanzas Italia, "debido a la repercusión negativa que podría tener", ha provocado un impacto a la baja en la cotización del Euro, fortaleciendo aún más el Dólar.

La Guerra Comercial "Aranceles" entre EEUU y China

El gobierno de Donald Trump está imponiendo aranceles a los productos Chinos, con una réplica inmediata desde China a los productos EEUU. Este episodio que estamos viniendo durante todo el 2018 nos está dejando una muestra de poder entre ambas potencias. La guerra comercial, sin duda, tendrá una solución en la mesa negociadora ya que ambas potencias les interesa tener un acuerdo y que sea bien visto por el resto de Países. Esta guerra comercial está ayudando a fortalecer al Dólar y muy directamente está afectando en Europa en especial al sector Automóvil "Volkswagen- BMW" y por tanto, poniendo obstáculos a una evolución alcista de los índices. Ambos países están sentenciados a entenderse, ya que sus economías y exportaciones tiene un peso muy importante, si bien, existe una balanza en este momento a favor de China. Una prolongada disputa provocaría para China una desaceleración de su economía y una devaluación del Yen frente al Dólar.

Por si no fuera poco, se acaba el plazo de las negociaciones para el Brexit, se intensifica la crisis económica en Argentina y empresas tecnológicas EEUU han tenido un severo castigo en su cotización, como "facebook", "Tesla" y "Netflix".

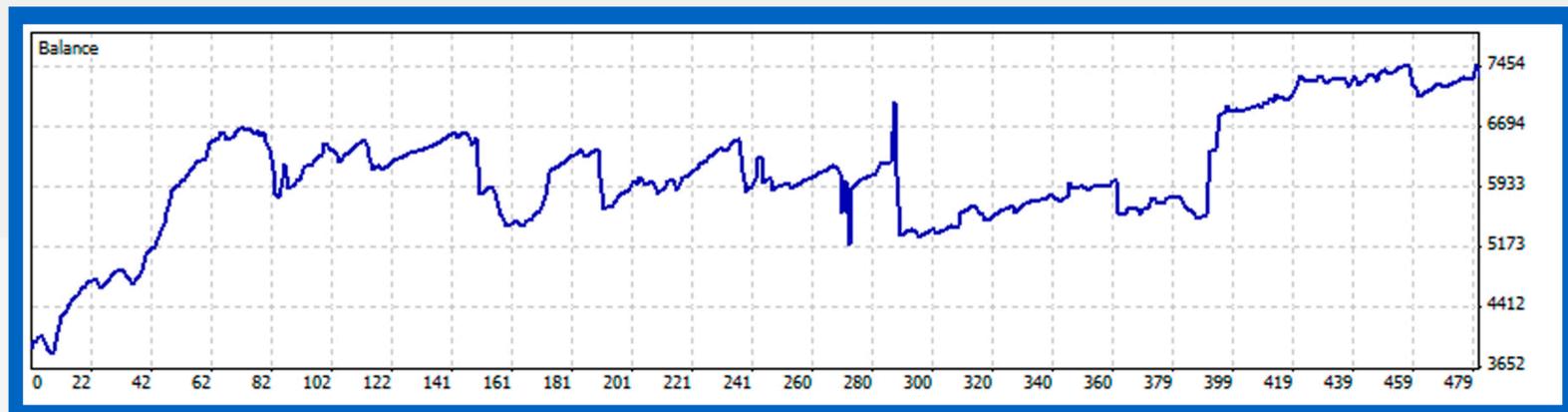
Con todo ello, hemos vivido una de cal y otra de Arena, Mientras en EEUU los índices realizaban nuevos máximos históricos en Europa retrocedían.

EL IBEX 35 inicio Agosto en niveles de 9863 y ha cerrado en 9376 cerca de un 5% caída. Se encuentra en niveles mínimos del año de Marzo 2018. El soporte está situado en 9286 y tan sólo la rotura al alza de 9553 nos marcaría un cambio de rumbo y posición de entrada compradora.

EL DAX 30, inicio Agosto en niveles de 12802 y ha cerrado en 12343, una caída del 3,58%. Su aspecto técnico es bajista. En marzo del 2018 realizó el mínimo del año en 11704 y el 22 Mayo realizó su máximo en 13204. En el mes de Junio volvió a intentar romper el máximo anterior sin conseguirlo, iniciando una fase bajista que le ha llevado a en dos ocasiones el 28 Junio y 15 Agosto a buscar niveles de 12805. Desde este mínimo está dibujando un triangulo donde la base la tiene situada en 12307, si aguanta estos niveles buscará volver a niveles de 12529. Estos dos niveles hay que prestarles importancia ya que la rotura al alza de los niveles de 12500-12530 supondría un nuevo recorrido alcista a buscar niveles de 12744 y la rotura a la baja del soporte de 12307/12268 supondría un nuevo recorrido bajista a buscar niveles de 12080, desde considero que nos daría una buena opción de compra con vistas al cierre del año. Mi pronóstico de cierre del año para el Dax lo sitúo en niveles de 12850/12950.

⌚ Rentabilidad Acumulada en el 1er Semestre del 2018

Rentabilidad Neta en Equidad: **-20.54%**



Rentabilidad en Equidad	-20.54%
Trades Totales	460
Posiciones Cortas (ganadas %)	264 (70.08%)
Trades Ganados (% del Total)	323 (70.22%)

Drawdown (máx.):	27.77%
Posiciones Largas (ganadas %)	196 (70.41%)
Trades Perdidos (% del Total)	137 (29.78%)

DETALLE PORTAFOLIO DE RENTABILIDAD

Rentabilidad Cierre 2017	Rentabilidad Primer Trimestre 2018	Rentabilidad Primer Semestre 2018
111.81%	22.92%	-20.54%

RENTABILIDAD EN EL 1ER TRIMESTRE DEL 2018



Rentabilidad Neta en Equidad: **22.92%**



Rentabilidad	22.92%
Trades Totales	213
Posiciones Cortas (ganadas %)	112 (67.86%)
Trades Ganados (% del Total)	159 (74.65%)

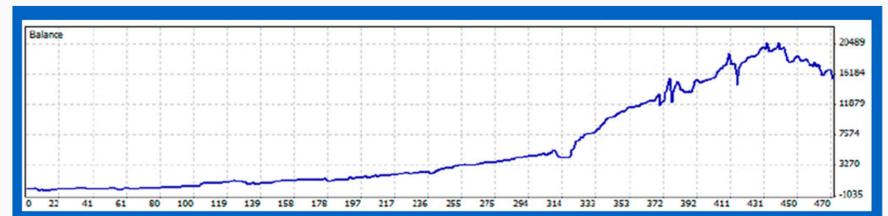
Drawdown (máx.):	19.97%
Posiciones Largas (ganadas %)	101 (82.18%)
Trades Perdidos (% del Total)	54 (25.35%)

RENTABILIDAD ACUMULADA EN EL 2017



Rentabilidad Neta (US\$): **11,017.36**

Rentabilidad Neta (%): **111.81%**



Depósitos Totales:	\$9,853.64
Reíntegros Totales:	\$3,272.60
Depósitos Netos 2017:	\$6,581.04
Closed Trade P/L:	\$15,970.52
Saldo Final 2017:	\$17,598.40

Ganancias Totales:	\$42,797.01
Ganancias Netas:	\$15,970.55
Trades Totales:	464
Trades Ganados:	353 (76.08%)
Mayor Ganancia:	\$2,480