



La estrategia correcta en todo momento

Sistemas de trading ganadores apoyados en indicadores

Usted tal vez ya ha experimentado algo parecido a lo que le describo a continuación: Al mirar un gráfico con indicadores identifica claramente algunos patrones recurrentes y comienza a operarlos. Inicialmente, obtiene unas buenas ganancias. Pero ¡horror! pronto ve cómo las ganancias se convierten en pérdidas debido a varias rachas negativas que se comen no sólo los beneficios obtenidos hasta ese momento, sino que también destruye lentamente su capital. Nuestro artículo de portada intentará mostrar cómo trabajar con indicadores, lograr un éxito duradero y también cuándo evitarlos.

» Bienvenido al mundo de los indicadores

Los indicadores técnicos no son un invento reciente. Ya en los años 80, el aumento del uso de los ordenadores en el trading hizo que los indicadores se utilizaran para ayudar a modelar la opinión de la gente y a ayudar en la

toma de decisiones. Las conocidas bandas de Bollinger, por ejemplo, se desarrollaron en los años 80. Todos estos indicadores sirven principalmente para ayudar a los operadores profesionales, analistas bancarios y mesas de operaciones a tomar sus decisiones de trading. Sin



Cuanto más tiempo emplee,
mejores resultados obtendrá.



embargo, fue a finales de los años 90 cuando el mundo de los indicadores se abrió a los traders privados a través de conexiones rápidas a Internet y se abrieron nuevas oportunidades de trading gracias al bajo coste de negociación a través de los bancos online e intermediarios que proporcionaban el mejor software disponible en ese momento de forma gratuita.

Si miramos de cerca a las estrategias con indicadores, la lamentable verdad es que incluso los traders experimentados tienen pérdidas regularmente al utilizarlos. Muchos nuevos traders llegan a considerar a los indicadores como una droga potente que les lleva a generar beneficios y lograr tasas de éxito del 100%. Pero tarde o temprano se dan cuenta que desafortunadamente están equivocados. Ganar en todas y cada una de las operaciones no puede ser el objetivo del trading. En su lugar, es necesario obtener un beneficio neto. El veterano del mercado André Kostolany hizo hincapié hace mucho tiempo que para estar en lo cierto es suficiente estarlo el 51% de

las veces, lo que es igual de cierto para las estrategias de trading con indicadores.

¿Por qué las estrategias basadas en indicadores funcionan?

"Si el precio se ha elevado en este preciso momento por encima de la línea de 200 días obtendrá un impulso adicional". Seguramente usted habrá oído algo así en algún comentario sobre el mercado. ¿Y a qué se debe? Fundamentalmente, podría no haber cambiado nada. Así que ¿se supone que el precio debe seguir subiendo sólo porque haya alcanzado un nivel matemático determinado respecto a los precios históricos? Lo que parece ser ilógico a primera vista, resulta ser a menudo una sorprendente profecía auto cumplida. Para que sea bien recibido, los medios lo publicarán a toda página en sus comentarios de mercado y esto será suficiente para desencadenar una mayor demanda en el mercado.

Los indicadores como la media de 200 días (media de cada uno de los 200 últimos precios de cierre, también llamada media móvil) se pueden identificar con sencillez y claridad. La documentación disponible sobre el tema, proporciona el significado de los valores de los indicadores. Así, por ejemplo, si el precio de cierre excede al alza a su media móvil, se considera una señal alcista. Si cae por debajo de su media móvil, es interpretado como una señal bajista.

Dado que su cálculo e interpretación son a la vez simples y ampliamente utilizados, así como muy observados, es interesante entrar al mercado para la compra, o la venta, sólo en determinados momentos. Lo cual significa que las señales determinadas por los indicadores del mercado tendrán una buena tasa de éxito.

Esto es algo de lo que usted también puede hacer uso si sabe la forma en la que funcionan los indicadores. No le explicaremos aquí los indicadores específicos que



Maik Schober

Maik Schober es el director general de la consultora Treasury GmbH, mientras que Cristof Ensslin es el director general de la compañía mindful FX. Gracias a sus varias décadas de experiencia en el mercado financiero de acciones y forex, han desarrollado conjuntamente el indicador FX así como el método del indicador FX. En www.united-signals.com se pueden ver sus resultados de trading verificados por dicha web en la cual puede suscribirse a sus estrategias, automatizarlas y usarlas en su propia cuenta (ver el símbolo FXI).



Cristof Ensslin

usemos ya que puede encontrar una gran cantidad de información en Internet y en los libros. Es mucho más importante aprender a desarrollar su propia estrategia con indicadores.

¿Cómo desarrollar estrategias de Trading?

¿Es usted un trader que no sigue con regularidad al mercado de valores? o que por el contrario ¿invierte mucho tiempo en el trading? El mercado de valores no es diferente de cualquier otro negocio: Cuanto más tiempo se invierte en él, mejores serán sus resultados. Un comerciante de chatarra, por ejemplo, no tendrá éxito en su trabajo si no está profundamente involucrado en lo que está pasando en su mercado. Lo mismo puede decirse del mercado de valores: cuando se opera un par como el EUR/USD o el índice Dow, lo que necesita saber es cómo se comporta dicho mercado. Así que un seguimiento regular del mercado es la base de una buena estrategia comercial.

En primer lugar, elija el gráfico que quiera operar; por ejemplo, el gráfico de 30 minutos. Ahora inserte los indicadores cuyo cálculo e interpretación le sea familiar y que considere prometedores. Como ejemplo de partida, usaremos las medias móviles (por ejemplo, de 200 y 130 días) que definitivamente deben ser consideradas. Las bandas de Bollinger o las envolventes son igualmente adecuadas. A continuación, estamos a punto de empezar con el trabajo real: Su tarea es la de encontrar en los gráficos e indicadores patrones que se produzcan regularmente. Usted puede notar, por ejemplo, que en un mercado lateral las bandas de Bollinger pueden funcionar muy bien como límites superior e inferior y que, después de ser alcanzadas, el precio se moverá de nuevo a su nivel medio. O se dará cuenta de que en la mayoría de los casos, el precio no es más que un 1% de su nivel promedio antes de que se dé un giro.

Por supuesto, este trabajo es tedioso y hay que invertir mucho tiempo en él. Como mencioné anteriormente, su éxito dependerá en gran medida de su compromiso. Cuanto más tiempo mire un gráfico (preferiblemente durante varias semanas o meses), mejor idea tendrá del movimiento potencial. Con el fin de ilus-

trar claramente el procedimiento empleado para desarrollar una estrategia basada en indicadores, se explicará a continuación la llamada estrategia "DSMA".

En la Figura 1, se puede ver un gráfico de 60 minutos de la cotización del par de divisas EUR/USD con las medias móviles de 120 y 240 periodos. Después de una observación detallada de este gráfico se llega a la conclusión de que siempre se da un cambio de tendencia bajo condiciones concretas. A continuación listamos los criterios para las operaciones a largo, siendo lo opuesto para las operaciones a corto.

- 1ª condición: La media móvil (MA) de 120 periodos debe estar por encima de la MA de 240. Si se cumple esta condición, se debe observar el precio de cierre de cada vela. Esto significa que, al inicio de cada nueva hora se deben examinar los siguientes criterios:
- 2ª condición: El precio de apertura de la vela recién formada debe estar por encima de la MA de 240.
- 3ª condición: El precio de cierre de la vela que se acaba de formar debe estar por debajo de la MA de 240.

En otras palabras, si la media más rápida está por encima de la media más lenta y si el precio de apertura de una vela está entre las dos medias y el precio de cierre está por debajo de las dos medias, entonces, la estrategia in-

G1) Modelo DSMA, señales de trading



La figura 1 muestra un gráfico de 60 minutos del EUR/USD. La línea de color negro representa la MA de 120 y la línea roja la MA de 240 periodos. De conformidad con las normas de trading del modelo, se han producido 3 operaciones a largo en este periodo, cuyas señales de entrada y de salida se muestran mediante flechas en el gráfico (cada flecha va desde la entrada hasta la salida).

Fuente: www.tradesignalonline.com

dicará que debemos introducir una orden a largo en el mercado. Así que la estrategia supone que el retroceso de la tendencia predominante es de naturaleza temporal. Como parte de la gestión de su dinero, esta orden incluirá entonces un stop de pérdidas del 0,5% y un objetivo de ganancias del 1,0%.

Para una salida óptima, definiremos una regla que fije la toma de ganancias: Una vez una vela cierre por encima de la MA lenta, la operación a largo siempre se cerrará en el precio de apertura de la siguiente vela.

Más adelante en este artículo llamaremos a este sencillo grupo de reglas que hemos utilizado como ejemplo: estrategia DSMA. DSMA significa doble media móvil simple, es decir, la combinación de dos medias móviles calculadas linealmente.

¿Sigue su plan?

Seguramente usted ya ha abierto una operación anticipando un precio objetivo específico. Antes de situar la orden en el mercado determinó cuál era su stop de pérdidas y dio la orden al agente de bolsa. Ahora que el precio se está viniendo en su contra y se acerca al nivel del stop de pérdidas, usted decide echar todo el plan por la borda y realiza nuevas correcciones a su stop de pérdidas, viendo que con el tiempo su pérdida sigue aumentando. O quizás por otro lado, usted no pueda resistir la tentación de tomar beneficios y los toma demasiado rápido en vez de seguir con su plan original.

Llegados a este punto es especialmente importante que defina las reglas de su estrategia ¡por escrito! Así

le será más fácil llevar a cabo el plan de manera rigurosa cuando se enfrente a todas las eventualidades del mercado y, especialmente, durante todas las trampas psicológicas del mismo. Un conjunto escrito de normas es esencial para todos los traders de éxito y tiene varias ventajas. Por un lado, usted estará en condiciones de aplicar automáticamente las normas en un programa de ordenador (como, por ejemplo, un Asesor Experto (EA) en la popular plataforma de trading MetaTrader). Así, no se compromete a aplicar las reglas, sino a "instruir" a un ordenador. El ordenador se adhiere estrictamente a sus instrucciones para que las imperfecciones humanas se descarten del trading. En segundo lugar, sólo se puede aplicar la estrategia a un histórico de datos siguiendo una serie de reglas claras. Este cálculo histórico nos permite saber el éxito teórico de su sistema de trading el cual es necesario en última instancia para ver si la estrategia es en absoluto capaz de conducirnos a la ganancia deseada. Si cambia su estrategia de negociación una y otra vez, nunca será capaz de averiguar si el modelo es capaz de generar beneficios. Y, por último, la estrategia debe implementarse exactamente como se ha especificado en su plan de trading, ya sea de forma manual o sistemática.

¿Por qué la mayoría de los traders tienen pérdidas?

Al principio del artículo se afirmaba que sólo algunos traders habían descubierto una "super estrategia". Sin embargo, una vez que operan con dinero real, los beneficios esperados podrán materializarse como máximo sólo por un corto periodo de tiempo. De hecho, se sufrirán pérdidas

que podrán exceder al beneficio que se acaba de generar. Muchos inversores asumen que debe existir una especie de estrategia maestra que puede generar beneficios en todas las fases de mercado con una certeza de (casi) 100%. Si este fuera el caso, entonces ¿por qué existirían tantos doctores en física y matemáticas en la nómina de los grandes bancos de inversión para que realicen sus operaciones por cuenta propia? ¿No sería suficiente que estas personas desarrollaran una estrategia maestra sólo una vez y posteriormente usarla con éxito durante los próximos años?

La verdad es que los mercados están en constante cambio. Dependiendo del estado de ánimo del mer-

G2) Modelo Rebot, curva de patrimonio



La figura 2 muestra la curva de patrimonio del modelo Rebot. Se puede ver claramente que debido a las diferentes fases del mercado, el EUR/USD muestra ambos períodos, uno de pérdidas y otro de ganancias.

Fuente: Gráfico TRADERS'



La verdad es que los mercados
están continuamente cambiando



cado de valores y la situación económica, los participantes del mercado no siempre se comportarán de la misma forma sino que siempre estarán ajustando sus hábitos de compra y de venta, así como su disposición a tomar riesgos en la situación actual. Esto hará que los mercados evolucionen sobre una base normal.

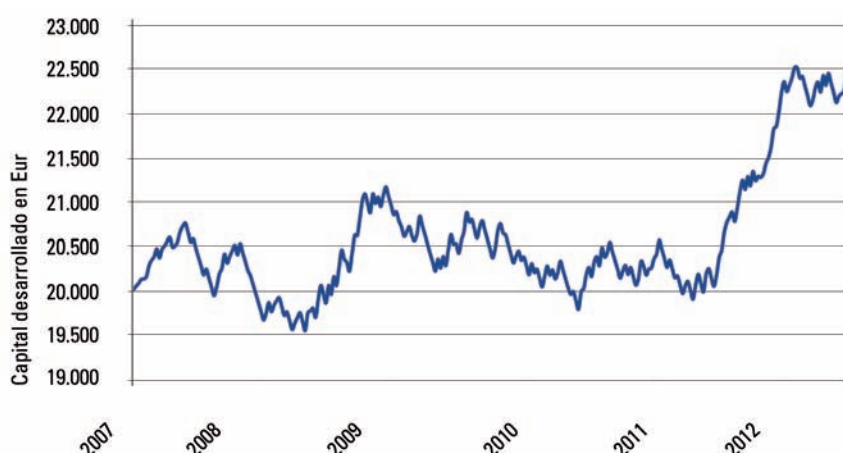
Para describir en qué fase se encuentra actualmente el mercado, destacamos cuatro segmentos básicos: mercados en tendencia estable y volátiles, así como mercados laterales con baja y alta volatilidad (rango de fluctuación). Si ha encontrado una estrategia que es óptima para mercados laterales, y el mercado se mueve ahora en una fase de tendencia, es probable que obtenga pérdidas al usarla incluso habiendo funcionado de maravilla en las últimas semanas. Incluso si la tendencia lateral sigue activa pero la volatilidad aumenta ligeramente, es posible que sus niveles de stop de pérdidas se alcancen debido a las fluctuaciones de los precios provocándole pérdidas, a pesar de que su precio objetivo resulte ser "correcto" al final.

¿Cuáles son las consecuencias de lo que acabamos de ver en sus estrategias? Si usted no tiene en cuenta las diferentes fases del mercado al seleccionar sus estrategias, probablemente no tendrá éxito en el mercado de valores a largo plazo. Esto puede verse claramente en la curva de patrimonio de la llamada "estrategia Rebot". Es una estrategia de seguimiento de tendencias, que tan pronto como el EUR/USD completa un fuerte movimiento dentro de un

periodo de una hora, se une a la misma, es decir, sigue la dirección del mercado.

La figura 2 muestra cómo una inversión inicial de € 20.000 cambia con el tiempo utilizando esta estrategia (curva de capital o equidad). Se han tenido en cuenta los gastos del bróker en forma de horquilla entre la oferta y la demanda, por lo que la curva representa el crecimiento neto sin apalancamiento (el volumen de cada operación se corresponde con el capital invertido). Es evidente que esta estrategia ha generado ganancias consistentemente a partir de abril de 2010 durante todo el período desde Enero 2007 a Junio de 2012, sin embargo, el retorno habría sido de alrededor de 0%, o negativo, debido al movimiento lateral que hubo entre 2007 y mediados de 2010. Si se configuran varias estrategias que funcionen bien y

G3) Curva de patrimonio del modelo DSMA



La Figura 3 muestra la curva de patrimonio del modelo DSMA en el EUR/USD. Aquí, también, se puede observar que el modelo generado a veces no proporciona retornos positivos, o incluso genera rendimientos negativos durante largos períodos de tiempo.

Fuente: Gráfico TRADERS'

se realizan algunas pruebas retrospectivas durante un largo período de tiempo (5 años o más), lo más probable es que encuentre que (casi) todas estas estrategias generarán pérdidas al cabo de un tiempo prolongado, o varios, periodos de tiempo. En consecuencia, no sólo es importante desarrollar una estrategia de negociación excelente a través de la supervisión del mercado a largo plazo, sino también utilizarla correctamente durante la fase apropiada de mercado. En última instancia, dicho seguimiento va determinar en gran medida si usted tiene éxito o no.

¿Cómo saber en qué fase del mercado nos encontramos?

¿Y cómo se supone que debes operar en dicha fase de mercado? Básicamente, tiene dos opciones disponibles. Una es que usted decida por sí mismo en qué fase de mercado se encuentra actualmente y actúe en consecuencia. La otra es dejar la decisión a las matemáticas objetivas. Si elige la primera opción, es necesario que decida de manera discrecional la fase del mercado que usted espera para las próximas semanas y meses. Este procedimiento implica el riesgo de la evaluación humana en la toma de esta decisión pudiendo equivocarse. Además, necesitará algo de investigación adicional ya que estas decisiones se basan en parte en datos fundamentales.

Es mucho más simple, y sin embargo efectivo, elegir un enfoque matemático para determinar la fase actual del mercado. El objetivo aquí no es describir la fase de mercado mediante el uso de palabras como mercado "lateral" o "en tendencia", sino más bien simplemente responder a la pregunta de si la estrategia elegida debe operar en el mercado actual o no.

Supongamos que usted ha desarrollado una estrategia que tiene mucho éxito en mercados en tendencia. Ahora, ¿cómo sabrá si el mercado entra en tendencia? La respuesta a esta pregunta puede parecer trivial, pero es muy efectiva: Mientras la estrategia genere ganancias, la fase del mercado es la correcta. En otras palabras, puede dejar a la estrategia que averigüe si la fase actual del mercado es la apropiada.

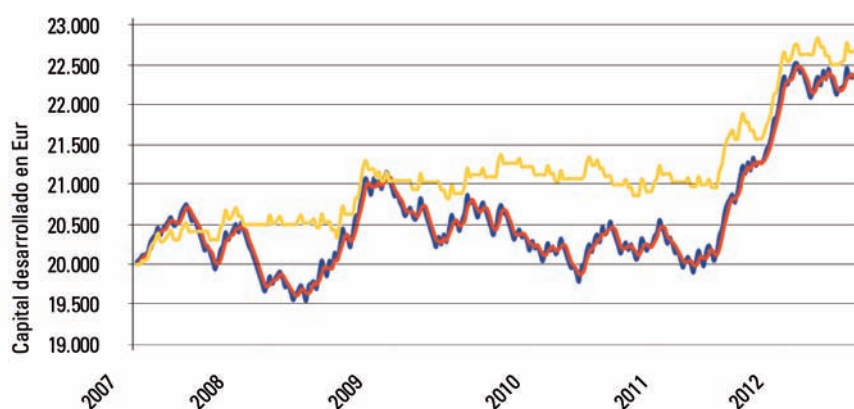
Para ilustrar lo indicado, volveremos ahora a discutir la estrategia DSMA descrita anteriormente. En la Figura 3, se puede ver cómo un capital inicial de € 20.000 se habría transformado usando esta estrategia. Es evidente que hubo rachas prolongadas. No fue hasta el año 2010 en el que comenzó a aparecer una fase de mercado que era la combinación perfecta para esta estrategia.

¿Cuál es el mecanismo exacto por el cual la estrategia o el modelo comprueba si hay una fase favorable para el mercado actualmente? Para determinarlo, se usa la media móvil de la curva de patrimonio. La estrategia sólo operará si el nivel actual de la curva de patrimonio es mayor que la media. Si es así, se deduce que es una clara indicación de que la estrategia es rentable en la actualidad. Se supone ahora que esta fase continuará hasta que se produzcan una o más operaciones perdedoras que empujarán la curva de patrimonio de vuelta por debajo de su propia media móvil.

Este enfoque puede parecer complejo a primera vista, por lo que también se ilustra en la Figura 4. Podrán ver en la curva de patrimonio el impacto que tiene en el enfoque de la estrategia DSMA. La línea azul representa la curva de patrimonio clásica del modelo desde Enero 2007 a Agosto 2012 (análoga a la Figura 3). La línea roja es

el promedio de los últimos 3 puntos en cada curva de patrimonio (es decir, las últimas 3 operaciones). Después de este filtrado (también conocido como "estrategia de filtrado"), sólo se operará si la línea azul está por encima de la línea roja, ya que en este caso no hay un entorno de mercado favorable para el modelo. Si hay alguna operación que esté de acuerdo con la estrategia de filtrado, habrá en consecuencia menos operaciones que con la estrategia original. El resultado es evidente a partir de la línea amarilla. Esto describe la curva de patrimonio que se consigue a través del filtrado de la fase de mercado.

G4) Curva de patrimonio del modelo DSMA con el filtro MA



La figura 4 muestra la curva de patrimonio del modelo DSMA (azul) y una media móvil de 3 días (MA, roja). La línea amarilla representa la curva de patrimonio de la estrategia de filtrado DSMA. Vemos que el filtro de fase mercado puede mejorar el resultado y reducir significativamente las rachas de pérdidas.

Fuente: Gráfico TRADERS'

En muchos puntos de la línea amarilla, se puede ver que se está moviendo hacia los lados. Esto significa que en la operativa real no se realiza ninguna transacción mediante la estrategia DSMA original, pero sí hay que mantenerlas "en el papel" (o con un volumen de operaciones muy reducido). Sin embargo, es absolutamente necesario continuar en todo momento utilizando la estrategia original aunque sea usando las operaciones sobre el papel con el fin de ser capaz de calcular la media móvil en la curva de patrimonio original.

Resultado del filtrado de la fase del mercado

Además de la ganancia extra que se ve claramente en la figura 4, el método de filtrado reduce el riesgo inherente de la estrategia. Mientras que la estrategia clásica (línea azul) pasa a través de varios ciclos ascendentes y descendentes, el potencial a la baja de la estrategia de filtrado es significativamente menor. Esto se puede medir en términos de la racha de pérdidas (fase de pérdida máxima medida por la divisa de la cuenta o por el porcentaje del capital). En la estrategia DSMA anterior, la racha de pérdidas máxima será de un 6,54%. El filtrado de la fase del mercado usando la media móvil de la curva de patrimonio reduce la racha de pérdidas al 2,37%.

El filtro de las fases de mercado tiene otro impacto positivo en el retorno global. Por el contrario, la reducción de las rachas de pérdidas permite un apalancamiento de 2,76 (6,54 dividido por 2,37). Este apalancamiento implica que las rachas de pérdidas de la estrategia de filtrado corresponderán exactamente a las rachas de pérdidas de la estrategia original, aunque ahora con una rentabilidad significativamente superior (ver Figura 5). Filtrada y apalancada con un factor de 2,76, la estrategia DSMA generó 6,88% anual según el cálculo lineal sobre el histórico en un período de más de cinco años y medio (incremento de capital de € 20.000 a más de € 27.500, lo que equivale a un rendimiento global de casi el 39%, ver la línea verde en la Figura 5).

Veamos lo que realmente significa: Si usted desea tomar un riesgo aún mayor respecto a las rachas de pérdidas ya que es afín a un mayor riesgo, podrá hacerlo fácilmente mediante el uso de la estrategia de filtrado. Si, por ejemplo, desea utilizar hasta un 20% de su capital, puede triplicar su apalancamiento (6.54%,

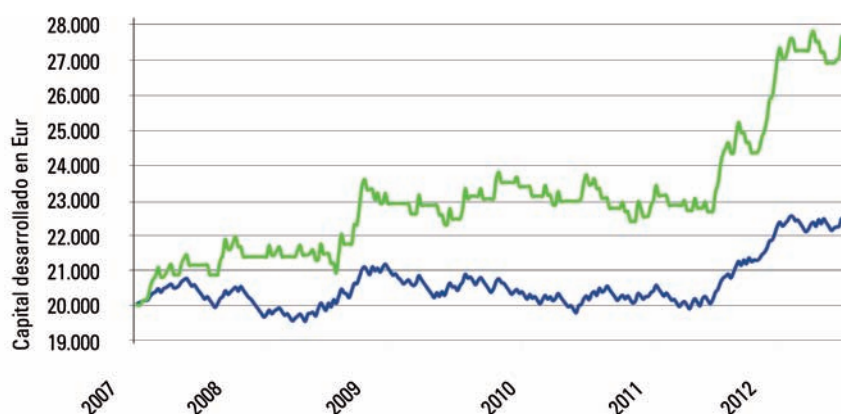
tres veces las rachas de pérdidas). Si lo extrapolamos sobre un histórico de datos, posiblemente el retorno aumente en más del 20% anual.

En combinación con el filtrado de la fase de mercado, la estrategia DSMA que aquí se presenta revela un hallazgo importante: un modelo potente ajustado por riesgo no generará ganancias rápidas que multipliquen su capital en unas pocas semanas. Al contrario, una estrategia sostenible proporcionará un riesgo manejable, obtendrá un rendimiento invariablemente positivo y, sobre todo, requerirá tiempo y paciencia. Sólo un inversor paciente con confianza en las estrategias que ha desarrollado disfrutará del éxito a largo plazo en el mercado de valores.

Conclusión

En este artículo, sin duda no habrá encontrado ningún método que le haga millonario de un día para otro. No se consigue operar con éxito sin una gran dedicación personal, como sin duda ya habrá experimentado usted mismo. Sin embargo, este artículo le será de mucha utilidad si lo usa como una buena guía para saber si su trading está estructurado de la manera apropiada y está orientado a beneficios a fin de que sus estrategias le sean permanentemente útiles. La estrategia de filtrado de la fase de mercado anterior utiliza matemáticas simples (medias), con el fin de que pueda ver si sus normas operacionales usando indicadores son adecuadas, o no, para la fase actual del mercado. A largo plazo, esto le ayudará a reducir sus rachas de pérdidas, y posiblemente le permitirá un mayor apalancamiento logrando una acumulación de ganancias durante las buenas fases. «

G5) Curva de patrimonio del modelo DSMA con el filtro de apalancamiento



La figura 5 muestra la curva de patrimonio del modelo DSMA (azul) con la curva de patrimonio del modelo de filtrado DSMA (verde) apalancado en 2,76. En el 6,54%, las rachas de pérdidas de las dos estrategias son idénticas. Sin embargo, el filtro de la fase de mercado provoca un aumento del retorno alcanzado por la estrategia de filtrado.

Fuente: Gráfico TRADERS'