

JULIO - SEPTIEMBRE 2016

HISPATRADING



xtb
online trading

más que un broker online

MAGAZINE

BIG DATA & PATRONES

Enrique Valdenebro

Pág. 34

PIVOT POINTS
¿CÓMO UTILIZARLOS?

Pág. 16

OPERANDO CON EL
INDICADOR ADX.
MIDIENDO LA FUERZA
DE LA TENDENCIA

Pág. 11



ENRIQUE VALDENEYRO

Informático y economista. Socio Fundador de GesTrading Strategies (gestrading.es), especializada en la investigación, desarrollo y ejecución de algoritmos automatizados de trading orientados al cliente particular e institucional. Socio fundador de un CTA en EEUU dedicado a la gestión y asesoramiento de clientes en Managed Futures. CEO en QuantPeak, dedicada al desarrollo de soluciones y herramientas de análisis cuantitativo de estrategias de inversión para institucionales (quantpeak.com).



VÍCTOR GARCÍA VELA

Actualmente CEO de YAt trading S.L., www.yatrading.es, empresa especializada en el desarrollo y análisis de algoritmos de trading automáticos, con experiencia previa en Auriga Global Investors S.V. como Consultor Financiero para inversores, realizando labores de coordinación para la administración de carteras de valores. Seguimiento especializado de las inversiones en los principales mercados de derivados mundiales (MEFF, EUREX, NYSE Euronext, CME Globex, ICE USA).



ALEXANDER ELDER

Dr. en psiquiatría y trader, autor de grandes éxitos como "Vivir del trading", "Come to my trading room" y "Entries and exits" entre otros. Desde hace varios años se dedica a dar formación y conferencias por todo el mundo desde EEUU, China, Holanda, Brasil, etc. Ofrece también formación online en www.elder.com.



SERGIO NOZAL

Director de www.sharkopeiones.com y coach del Programa de Formación Spread Trader. Ingeniero Industrial postgraduado en Administración y Dirección de Empresas. Es poseedor de las licencias Series 3 (CTA) y Series 65 (RIA) obtenidas por FINRA. Trader y Gestor Independiente desde el 2001. Especialista en la operación sobre Acciones, Índices y ETFs del Mercado Americano.

MÁS INFORMACIÓN

WORLD más que un broker online

BROKER REGULADO en 20 PAÍSES

FORMACIÓN PROFESIONAL

LA MEJOR PLATAFORMA DEL MERCADO

www.xtb.es

contacta sin compromiso +34 91 5706705

La operativa con CFD y contratos a futuro conlleva un alto nivel de riesgo y requiere una continua vigilancia de la inversión. El XTB Broker está incluido en el registro de la CNMV con el nº43.

¿CÓMO IDENTIFICAR SI UN SISTEMA DE TRADING

ES BUENO?



¿Cómo saber si estamos ante un sistema interesante? Veamos en qué parámetros deberíamos fijarnos para evaluar un sistema de trading.

POR YATRADING

En primer lugar vamos a definir qué es un sistema automático de trading. Un sistema automático de trading es un conjunto de reglas matemáticas programadas que proporciona una serie de señales de compra y de venta sobre un mercado concreto en el que opera, sin la necesidad de intervención humana.

Este tipo de operativa representa una serie de ventajas respecto a la operativa discrecional, respetando la estrategia de inversión al 100%, con un control total de las operaciones para una correcta valoración objetiva y eliminando el factor psicológico del inversor, tanto de euforia como de desánimo.

Desde nuestra experiencia, los puntos más destacados para un análisis objetivo de la estrategia de inversión van dirigidos a conseguir un elevado profit factor en el sistema de trading empleado, y a obtener un mayor retorno en las sesiones ganadoras frente a las perdedoras.

El profit factor juega un papel muy importante, al representar el rendimiento que tiene un sistema concreto, que se obtiene de dividir las ganancias totales entre las pérdidas totales. Por este criterio se considera que cuanto más elevado es el beneficio obtenido, mejor es el sistema. Por defecto, a partir de 1,5 es un sistema bueno y a partir de 2,5 excelente.

Por otro lado, hay que resaltar las sesiones ganadoras frente a las perdedoras. La idea radica en analizar objetivamente la operativa diaria real de la estrategia. Cuantas más veces acierte el sistema será más valorado por el inversor. Por regla general, con valores superiores al 55% el sistema se considera bueno.

Es posible encontrar sistemas rentables con sesiones ganadoras inferiores a las perdedoras. Estos sistemas cortan las pérdidas pronto y dejan correr los beneficios y por ello no vamos a ▶

- descartarlos; sin embargo nunca serán tan fáciles de ejecutar y respetar por parte del inversor incluso obteniendo el mismo rendimiento que otros sistemas con sesiones ganadoras más elevadas.

Estamos intentando encontrar la manera idea para valorar sistemas de trading. Otro apartado más arduo será la dificultad de encontrarlos.

Reflexión: ¿Cuántas veces un trader que lleva varias sesiones seguidas de pérdidas (independientemente de lo grandes o pequeñas que sean), deja de operar por la desconfianza que le produce y en la siguiente sesión cuando ya no está ejecutando la estrategia, ésta recupera todas las pérdidas que tenía en una sola entrada?

La psicología en el trading tiene que ser el pilar a reforzar continuamente y partir de la premisa de conocerse a sí mismo como trader identificando claramente la tolerancia al riesgo que uno es capaz de soportar.

Las estrategias de inversión por muy rentables que sean pueden no ser aptas para todos los inversores.

El drawdown es otro punto a tener muy en cuenta, el drawdown consiste en el retroceso en la curva de resultados que se mide respecto al anterior máximo producido. Por lo tanto el mayor drawdown de un sistema valorando su histórico indica las mayores pérdidas consecutivas que ha tenido.

Este valor nos tiene que guiar para ver si en el pasado el sistema se comportó de forma semejante a la actualidad. Hay inversores y traders que lo utilizan para descartar o parar una estrategia de inversión, basando su decisión en si el máximo drawdown histórico es perforado por X veces su tamaño.

El estándar entre los profesionales del sector es considerar que una desviación entre valores de 2 inclusive 3 veces su máximo histórico es asumible y tolerable. Si sobrepasa estos valores el sistema tiene que ser estudiado para ser reajustado e inclusive ser descartado.

Por último y no menos importante, hay que analizar los rendimientos que obtiene el sistema y diferenciar los rendimientos obtenidos en backtesting de los rendimientos auditados y reales.

Los rendimientos en backtesting son aquellos que se han obtenido en un período pasado que puede no volver a repetirse en el futuro si la optimización realizada no ha sido correcta. El período auditado nos da la consistencia de los resultados de backtesting en el mercado y por ello tienen que ser muy semejantes al backtest.

Se debe analizar como mínimo entre tres y seis meses antes de utilizar la estrategia con cuentas reales y si todo el proceso de optimización ha sido correcto (contemplando deslizamientos medios del mercado, restando comisiones, etc.), los resultados de ambos periodos serán muy semejantes.

Si por el contrario los resultados obtenidos en el período de backtesting y el auditado no son semejantes, será conveniente aguantar más tiempo antes de llevar la operativa a modo real, hasta que se reajusten o se mejore la estrategia. Por ejemplo acotar un período puntual o identificar algo que se hizo mal en la fase previa de optimización.

LAS PRISAS EN TRADING NO SON BUENAS

Un análisis y estudio correcto de los resultados de un sistema como mínimo tiene que englobar entre tres y cinco años, para valorar diferentes períodos y tipologías que se producen en los mercados y se deben analizar períodos tanto tendenciales como laterales para evitar sorpresas en el futuro.

Con el fin de evitar sobresaltos, los rendimientos obtenidos a través de los años deben mantener la homogeneidad entre sí. De nada sirve un sistema que va muy bien cuando el mercado es tendencial, pero que empieza a batir el drawdown indiscriminadamente cuando se el mercado pone lateral.

Debemos enfatizar que estos puntos de vista están orientados hacia la búsqueda de un sistema perfecto, pero también se pueden conseguir curvas de rendimientos estables con combinaciones de sistemas que no estén correlacionados entre sí (evitando solapar las pérdidas y complementando las ganancias), como pueden ser sistemas tendenciales con anti-tendenciales y con operativas en diferentes mercados. Existen sistemas que pueden poseer distintas estrategias programadas en un mismo algoritmo que son capaces de identificar estos patrones y de este modo resultará mucho más fácil de valorar. Lo ideal es que el sistema solamente entre cuando las posibilidades de acierto sean elevadas y deje de operar cuando no lo son.

Una estrategia de inversión es más eficiente en la medida que sea más selectiva con sus entradas. Es un error pensar que hay que operar siempre; hay que ser conscientes que el mercado nunca se acaba lo que no es ilimitado es nuestro capital y siempre habrá nuevas oportunidades de hacer trading.

El mercado nunca se acaba lo que no es ilimitado es nuestro capital. ■