

comisiones y oscila entre 50\$ y 150\$, dependiendo del tamaño y liquidez del futuro, mientras que en el caso de las acciones se sitúa entre 0.05\$ y 0.15\$ por acción. Mi decisión de no incorporar estos costes se debe a que mi principal interés es la rentabilidad pura de cada estrategia.

Aunque las pruebas las realizo sin incluir costes operativos, nunca me emocionó con los resultados de una estrategia hasta que incorporo las comisiones y deslizamientos. Si una estrategia es rentable pero los costes se llevan la mayor parte de mis beneficios, puedo plantearme utilizar esta estrategia como entrada o salida dentro de otro sistema. Otro motivo por el que no deduzco costes es por la posibilidad de que encuentre un sistema tan mala que pueda invertir sus reglas para crear una estrategia ganadora. Le sorprendería saber cuántos sistemas prometedores he creado invirtiendo las reglas de estrategias perdedoras.

LA RENTABILIDAD DE ALGUNAS ESTRATEGIAS POPULARES

Pasamos a examinar los resultados obtenidos por algunas estrategias clásicas en los mercados de acciones y futuros. En particular analizaremos los resultados de las siguientes estrategias:

Rotura de canales
Cruce de dos medias móviles
Momentum
Rotura por volatilidad
Estocástico
RSI
MACD

Como ya hemos señalado anteriormente, cada estrategia será puesta a prueba en 29 mercados de futuros y 34 acciones a lo largo del periodo comprendido entre Enero de 1990 y Diciembre de 2001. Las señales se generan al cierre de cada sesión, ejecutándose las órdenes en la apertura del día siguiente.

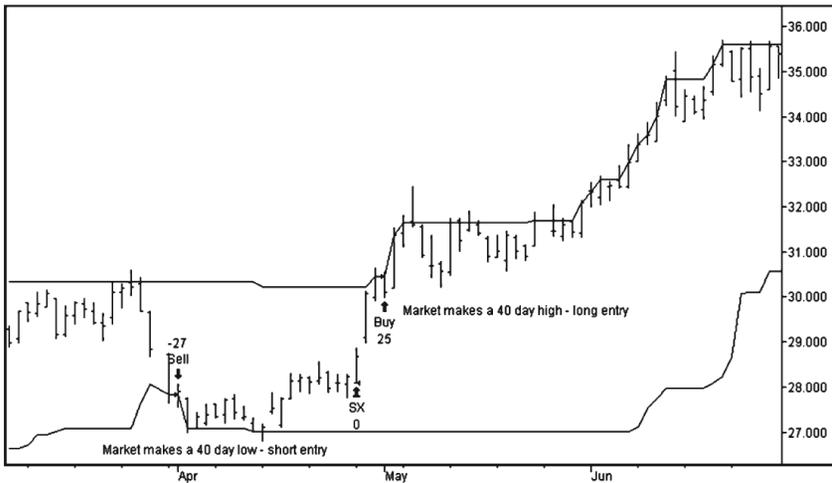
Rotura de Canales

La primera estrategia que veremos es la de rotura de canales, en la cual compramos cuando el cierre es el mayor de las últimas 40 sesiones y vendemos cuando el cierre es el menor de las últimas 40 sesiones. Cerraremos posiciones largas cuando el cierre sea el menor de las últimas 20 sesiones. Cerraremos posiciones cortas cuando el cierre sea el mayor de las últimas 20 sesiones.

El gráfico de la Figura 7.10. muestra un ejemplo de rotura de canales en las acciones de American International Group (AIG). La línea continua representa el mayor y el menor cierre de las últimas 40 sesiones. Cuando el precio supera la línea superior, tenemos una señal de compra, mientras que se perfora la línea inferior tenemos una señal de venta.

Existe un motivo por el que la estrategia de rotura de canales es tan popular entre los traders. Como podemos ver en las tablas de resultados (Figuras 7.11a. a 7.12b), ha sido muy rentable en los últimos 12 años. En 10 de los 12 años analizados generó beneficios en los mercados de futuros, mientras que en 6 de los 12 años produjo beneficios en los mercados de acciones. Los mejores resultados los obtiene en futuros sobre divisas, tipos de interés, petróleo y productos básicos; en el caso de las acciones obtiene resultados notables en tecnológicas y en algunos índices.

El problema de esta estrategia es su reciente deterioro del rendimiento. Si examinamos las estadísticas detalladas tanto en acciones como futuros, vemos que su rentabilidad más reciente no ha sido tan espectacular. Estas cifras pueden estar indicando que el rendimiento de esta estrategia se ha debilitado lo suficiente como para estar alerta.



Created with TradeStation 2000i by Omega Research © 1999

FIGURA 7.10. Estrategia de rotura de canales aplicada en AIG.