

CAPITULO 3

Creando Estrategias de Trading

La Base para Generar Operaciones

Este capítulo proporcionará a una introducción a los conceptos que hay detrás de las estrategias de trading. Mientras que el material puede parecer anticuado para algunos, los conceptos son, sin embargo, importantes para construir los mejores y más fiables sistemas y estrategias que examinaremos más adelante.

La construcción de cualquier sistema se divide en tres bloques: *entradas*, *salidas* y *filtros*. Las entradas son las señales que abren nuevas posiciones de compra y venta. Las salidas indican que el valor esperado de una posición ha disminuido hasta el punto de tener que cerrarla. Los filtros ayudan al trader a ejecutar solamente las entradas con ofrezcan el mayor beneficio esperado durante la vida de un sistema.

LA NECESIDAD DE EXPLICAR LAS VARIACIONES DE LOS PRECIOS

Mi experiencia como trader me ha permitido conocer algunas particularidades en Wall Street. Parece haber una necesidad constante de justificar o de explicar cada movimiento del mercado. ¿Qué hizo al Dow bajar 25 puntos? ¿Por qué están subiendo los bonos hoy?

En algunos casos, por ejemplo informes de empresas, la publicación de datos macroeconómicos o el informe de la cosecha, la respuesta es clara. Pero en muchos, no hay una causa única que explique el movimiento del precio. Una única causa raramente producen la entrada de grandes cantidades de capital en el mercado. En su lugar, es generalmente una confluencia de días o incluso de semanas de informaciones la que cambia la filosofía de inversión de bajista a alcista o viceversa.

Veamos un ejemplo de ello: un informe que indique que la economía está fuerte pudo provocar que el gestor de un fondo de inversión comprara acciones que podrían beneficiarse de esa mejora en la economía. El gestor de fondos detecta dos compañías en una industria cíclica que han publicado ganancias mejor de lo previsto. No estando todavía convencido del todo, el gestor visita la sede de las empresas y contacta con proveedores y distribuidores para ver cómo van los pedidos en el trimestre actual. Estando

seguro de que una de las acciones va a subir, el gestor comienza a acumular una gran cantidad de títulos del valor. La presión compradora lleva a las acciones de la compañía a subir 2 dólares en la sesión.

¿Había alguna noticia en esa sesión en concreto que explique la fuerte subida de la acción? No. Fue la confluencia de muchas informaciones a lo largo de varias semanas las que hicieron que la acción subiera.

Es muy difícil explicar los movimientos diarios de las cotizaciones. Nuestras estrategias no deberían intentar hacer eso ya que las cotizaciones suelen contener mucho ruido y probablemente vengan mejor explicadas por el modelo de paseo aleatorio. En su lugar, nos centraremos en predecir correctamente la dirección diaria del mercado entre un 52 y un 55 por ciento del tiempo. Incluso aunque sólo acertáramos en el 52 por ciento de los casos, podemos esperar ganar dinero en el 72 por ciento de los años en los que operemos. Si fuéramos capaces de incrementar la fiabilidad de nuestras predicciones hasta el 55 por ciento, nuestra probabilidad de ganar dinero aumentaría hasta el 94 por ciento. La cuestión es que un pequeño incremento en la precisión supone una ganancia importante en la probabilidad de terminar el año en positivo. Las entradas, salidas y filtros que veremos a continuación nos ayudarán en nuestra toma de decisiones incrementando la precisión en nuestro trading.

ESTRATEGIAS DE ENTRADA

Las señales de entrada son el motor que mueve nuestro sistema de trading. A menudo, la mayor parte del tiempo que pasamos creando nuevos sistemas se nos va en idear las señales de entrada. Con tantas ideas entre las que elegir, contrastarlas puede convertirse en un trabajo de 24 horas diarias.

Algunas de las metodologías de entrada utilizadas hoy en día son las medias móviles, la rotura de canales, momentum, roturas por volatilidad, osciladores y patrones de precios. Estas técnicas básicas se han convertido en la base de nuevas ideas, mucho más complejas. A fin de poder construir mejores sistemas como lo haremos al final del libro, debemos primero comprender los fundamentos de las técnicas de entrada actuales.