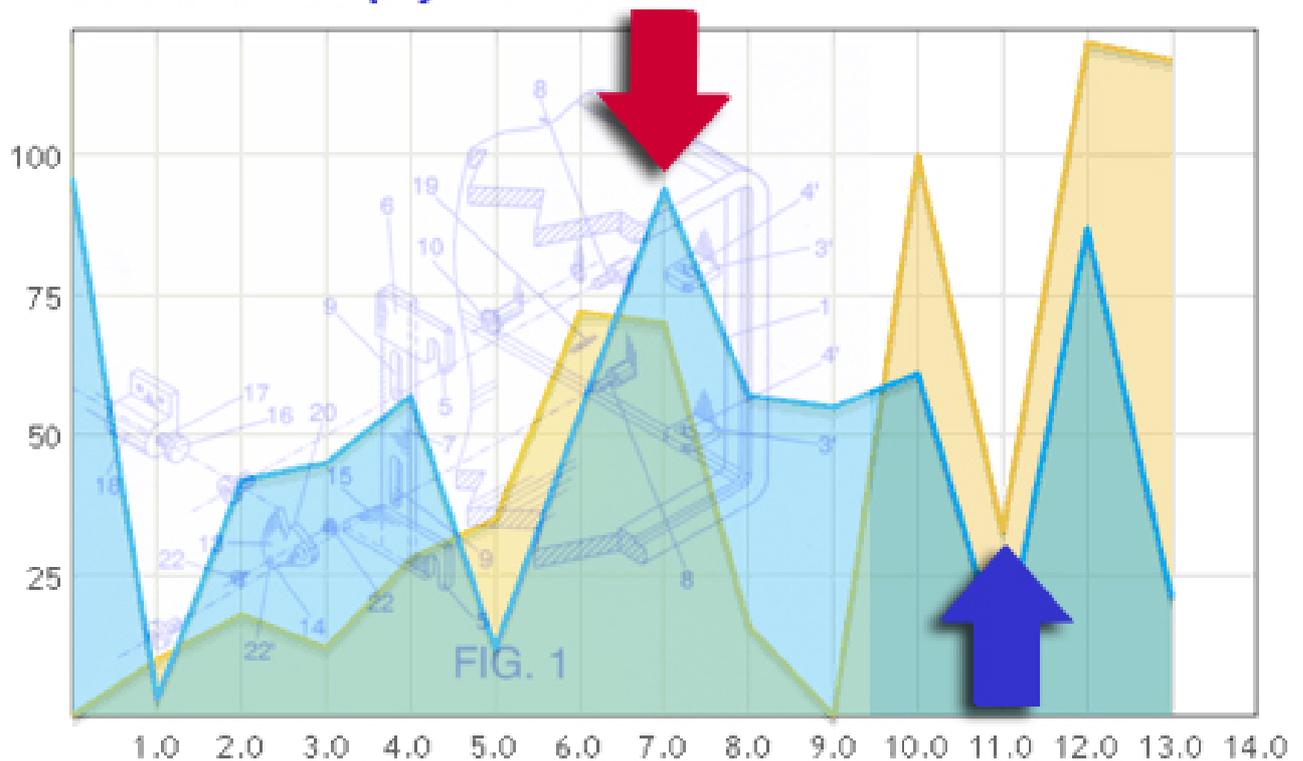


ESTADÍSTICAS de **los SISTEMAS** de **Onda4.com**

SEPTIEMBRE 2009

Onda4.com(R) - 2009



1. INTRODUCCIÓN

En el presente documento recoge las estadísticas y resultados reales de operar un futuro por cada uno de los sistemas que se publican en nuestros informes durante el curso 2008-2009. Es un año justo, de septiembre a septiembre.

Durante este año (el curso 08-09) los sistemas desarrollados aquí han sido sometidos a la prueba más dura, el trading real. El resultado conjunto ha sido muy satisfactorio a pesar de que este año ha sido muy bajista hasta marzo, y luego hemos asistido a un completo cambio de sentido que ha "roto la cintura" a más de un sistema y a más de un trader.

Nos complace ver que el portfolio de sistemas ha ganado unos 45.500 euros por contrato; es decir, más del doble que el año anterior. El responsable es el mercado bajista tendencial hasta marzo y la subida tendencial posterior. La tendencia es la materia prima de los beneficios en bolsa.

Este año hemos operado tres sistemas nuevos desde enero, que sustituían a los previos que no terminaban de dar buenas señales que pudieran publicarse con un cierto grado de exactitud en los boletines. Se hizo el cambio el 1 de enero para que nos resultara más sencillo el seguimiento. Evidentemente las estadísticas que vamos a mostrar aquí son "sin trampa"; es decir, calculando la rentabilidad de las señales tal y como salieron en los informes. Para facilitar la comparación vd verá que los sistemas antiguos muestran sus operaciones en gris.

Puesto que ha habido mucho cálculo a mano en esta ocasión no hemos añadido el cálculo de las comisiones a la rentabilidad de los sistemas, por simplificar. Ahora son todos sistemas de medio plazo y dadas las bajas comisiones actuales pensamos que las comisiones no tienen mucha repercusión en la rentabilidad obtenida. Otro cambio que incluimos este año es que en el cálculo del drawdown porcentual hemos considerado un capital inicial de 100.000 euros. En la mayoría de sistemas (sobretudo DAX y Nasdaq100) es el capital mínimo que conviene tener para operarlos.

Los resultados que vamos a ver aquí salen directamente de operar 1 contrato de futuro en cada sistema individual. Aplicando técnicas de gestión de capital (p.e. SIZER) los resultados pueden ser mucho mejores pero pensamos que el propósito de este documento es evaluar la bondad de los sistemas y no lo buena o mala que sea la gestión de capital de aquel que los sigue.

Los sistemas son de código cerrado (no se muestra su código) con la excepción del IBEX. El código del sistema del IBEX está incluido y explicado en el libro de sistemas editado por Onda4. Como vd puede imaginar el resto de sistemas "opacos" son similares, se busca que sean sencillos de operar y rentables.

Con estas estadísticas abrimos el curso 09-10 en el que seguiremos publicando las señales de nuestros sistemas. Pretendemos que sea en su provecho y también en el nuestro. Evidentemente uno puede hacerlo mejor sin sistemas, pero no siempre y a largo plazo seguro que la regularidad que proporcionan los sistemas redunda en provecho para nuestra cuenta, visto como un conjunto de operaciones. Como dijo Larry Hite (un gestor de capital muy conocido en USA): *Prefiero los sistemas porque mi ordenador no puede levantarse un día con el pie izquierdo.*

Antes de pasar al detalle individual de los sistemas presentamos la tabla resumen:

RESULTADOS 08-09

SISTEMA	Ganancia/Pérdida
<i>DAX</i>	<i>28,116</i>
<i>IBEX</i>	<i>374</i>
<i>NASDAQ</i>	<i>17,856</i>
<i>BUND</i>	<i>-2,720</i>
<i>EURODOLAR</i>	<i>-3,430</i>
<i>EUROSTOXX</i>	<i>5,318</i>
Total	45,513

RENUNCIA DE RESPONSABILIDAD: Las señales proporcionadas por estos sistemas se proporcionan a título informativo. Los sistemas diseñados cuentan con el beneficio de haber sido diseñados con retrospectiva, omitiendo factores de mercado como p.e. falta de liquidez. No se aconseja ni solicita a nadie el uso de los sistemas mencionados aquí o el seguimiento de las señales. Esta información no implica una recomendación de compra o venta de futuros.

2. Sistema para el DAX

Las características del sistema para el DAX son las siguientes:

- Índice de referencia: \$DAX-XET (eSignal)
- Multiplicador: 25 euros por punto
- Dirección: Largo y Corto
- Tipo de sistema: Tendencial
- Stop Loss: a cierre

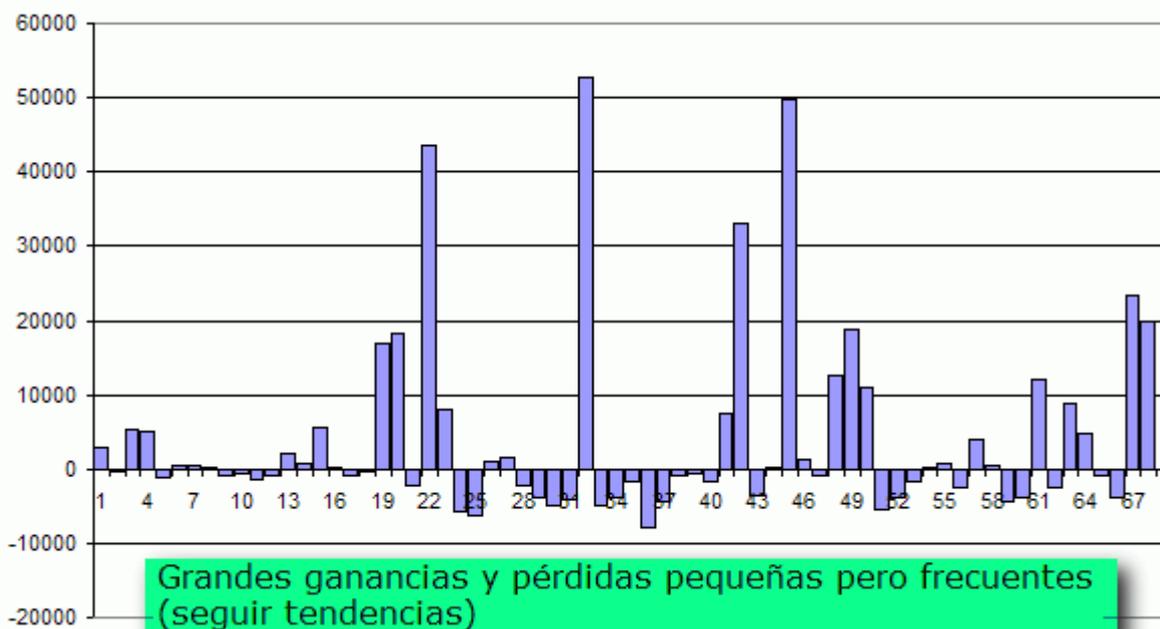
Como siempre los resultados de operar el sistema del DAX son los esperados. Generó una gran ganancia en cuanto cogió tendencia en el periodo septiembre-diciembre del año pasado. En realidad esta sola operación generó la práctica totalidad de los beneficios con una ganancia de más de 37.000 euros en solamente tres meses. El resto de las operaciones han sido mediocres mientras el mercado encontraba suelo en marzo. Veamos las estadísticas de este año:

Net	MSD%	RF	PF	%W	Payoff
28,045	-29.76	0.61	1.82	36.36	3.19
# Trades	CAR	W Avg	WAB	L Avg%	LAB
11	28.13	15,513	44.50	-4,858	9.71

Como vemos solo acertó un 36% de las operaciones (4 de las 11), aún así en las ganadoras obtuvo 3.19 veces más que en las perdedoras, lo cual genera una expectativa positiva y ganancias reales como estamos viendo en la tabla. El resultado final fue una ganancia de 28045 euros por contrato. Este sistema es muy simple y efectivo y sus señales seguirán apareciendo en los informes sin ninguna modificación. Decíamos el año pasado que el comportamiento de este sistema seguramente mejoraría porque en el 2007 había estado en una zona lateral:

Incluso es probable que su rendimiento mejore ya que su beneficio individual este año ha superado los 20.000 euros por contrato pero en el mercado lateral del verano devolvió parte de los beneficios. Es un sistema previsto para medio y largo plazo y por eso es de esperar que las estadísticas a largo plazo sean equiparables a las de la simulación.

Con suerte así ha sido y aunque el curso 2008-2009 solo ha sido tendencial en la primera y última parte lo cierto es que el sistema para el DAX ha aprovechado perfectamente esta tendencia para generar los beneficios que se esperaban de su diseño.

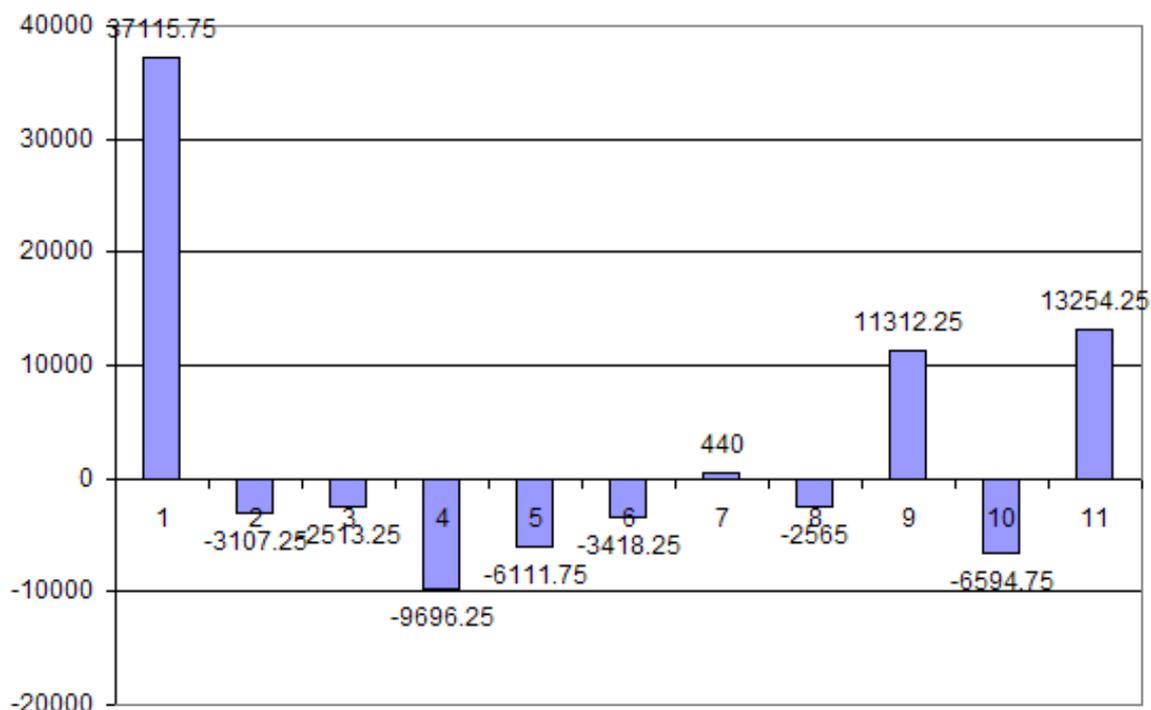


En el gráfico de encima vemos la progresión en el tiempo de las operaciones de este sistema. Como se puede apreciar estaremos tomando pequeñas pérdidas de forma frecuente (porcentaje de aciertos inferior siempre al 50%) pero cuando llegan las ganancias compensan de sobra el resto de operaciones. Es, en definitiva un sistema claramente seguidor de tendencias.

El sistema sobre el DAX este año ha generado 11 operaciones que vemos debajo. La mayor pérdida ha sido de casi 10.000 euros y la mayor ganancia ha sido de unos 37.000 euros. El año pasado ya comentábamos la necesidad de capitalización suficiente para operar el futuro del DAX. La cuenta recomendada es de 100.000 euros. El drawdown del 29.76% de la tabla anterior está calculado sobre ese capital inicial.

DAX 09

Trade	Date	Price	Ex. date	Ex. Price	Profit	Cum. Profit	# bars
Short	8-Sep	6263.74	12/9/2008	4779.11	37115.75	37115.75	67
Long	9-Dec	4779.11	12/15/2008	4654.82	-3107.25	34008.5	5
Long	16-Dec	4729.91	12/23/2008	4629.38	-2513.25	31495.25	6
Long	30-Dec	4810.2	1/14/2009	4422.35	-9696.25	21799	10
Short	14-Jan	4422.35	2/9/2009	4666.82	-6111.75	15687.25	19
Long	9-Feb	4666.82	2/11/2009	4530.09	-3418.25	12269	3
Short	18-Feb	4204.96	3/24/2009	4187.36	440	12709	25
Long	24-Mar	4187.36	3/31/2009	4084.76	-2565	10144	6
Long	3-Apr	4384.99	6/18/2009	4837.48	11312.25	21456.25	52
Short	22-Jun	4693.4	7/16/2009	4957.19	-6594.75	14861.5	19
Open Long	16-Jul	4957.19	8/31/2009	5487.36	13254.25	28115.75	34



Este sistema generó en 2008-2009 un retorno neto del 28%, lo cual no está nada mal por sí solo, como sistema independiente. En el año anterior el retorno fue del 12.80%. No obstante un sistema seguidor de tendencia podría dar un año negativo si el mercado estuviera mucho tiempo lateral, por esa razón conviene meterle en una cartera de sistemas para compensar sus periodos de rentabilidad negativa. Durante este año se estuvo un promedio de 44 barras en las operaciones ganadoras (un poco más de 2 meses) y unas 10 barras en las perdedoras, que son 15 días de calendario. Estos datos se encuentran en la tabla de estadísticas (WAB = Winners Average Bars, LAB = Losers Average Bars).

En el gráfico de encima vemos la distribución de las operaciones de este curso 2008-2009 en el tiempo. La primera operación ha sido la mejor, la que cogió la fuerte tendencia bajista que llevó a los mercados a hacer suelo en marzo de este año. El resto son intentos de coger una nueva tendencia alcista que en estos momentos parece empezar a desarrollarse. Al menos el mercado está por encima de sus medias y el sistema para el DAX tiene una posición larga abierta al cierre de agosto.



Este gráfico de encima muestra la operación mencionada septiembre 08 -> diciembre. Como se puede ver capturó la práctica totalidad de la tendencia sin abandonarla en octubre cuando el DAX rebotó un 30% solamente para volver a caer y hacer un doble suelo en noviembre.

Debajo vemos el periodo central, con operaciones que no acaban de salir bien, como el corto de febrero, que terminó en tablas.

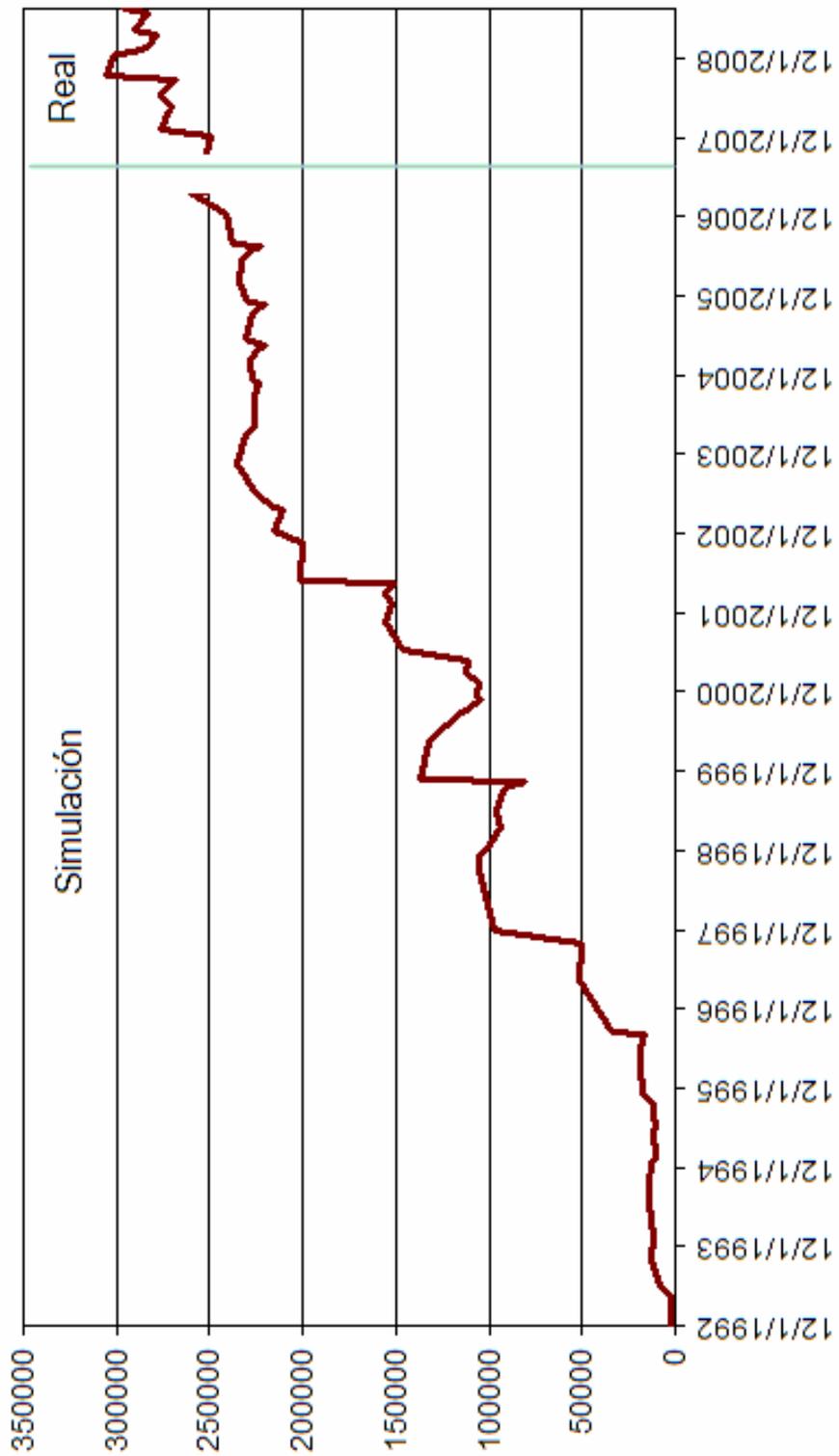




Y aquí vemos el último tramo del DAX, el periodo del verano de 2009. El corto de junio no progresó y ahora mismo vemos que el sistema sigue en un largo abierto en julio. La evolución de esta operación será buena si el mercado coge tendencia, y si no habrá que esperar. No obstante, en los últimos 2 años hemos visto que merece la pena esperar por la tendencia.

En la página siguiente vamos a ver un gráfico sumamente interesante. Se trata de la evolución del sistema del DAX en los últimos 17 años. Es evidente que solamente los dos últimos años representan trading real, ya que este sistema empezó a funcionar en tiempo real en Onda4 en septiembre del 2007, pero es interesante ver cómo mantiene perfectamente sus características y la curva de capital no cambia de pendiente ni se aprecia ninguna diferencia entre el periodo simulado o *in-sample* y el periodo de trading real o *out-sample*.

Este sistema es muy sencillo y no está optimizado. Por esta razón pensamos que seguirá dando ganancias de forma constante (podría haber algún año negativo si el mercado está lateral). Es un sistema robusto y bien diseñado.



3. Sistema para el IBEX

El sistema para el IBEX es el que se describe en el libro "Trading con Sistemas Automáticos", www.onda4.com/libro3.htm. No hay ningún cambio ni modificación sobre lo que se explica en el libro. En el libro se incluye el código completo de este sistema. Se trata de un sistema que vende con objetivo de beneficios y busca una salida con ganancias bastante frecuente. El stop loss de este sistema es fijo y está situado a 400 puntos del nivel de compra. El concepto del sistema es simple y sus estadísticas son excelentes. Las características son:

- Índice de referencia: \$IBC-MAC (eSignal)
- Multiplicador: 10 euros por punto
- Dirección: Largo y Corto
- Tipo de sistema: Swing Trading
- Stop Loss: 400 puntos en intradía

Debajo vemos un gráfico del sistema para el IBEX en funcionamiento. Se trata de la última operación que ha generado, una ganancia. Como se puede apreciar este sistema no aprovechará bien la totalidad de la tendencia sino que buscará cerrar la posición asegurando una ganancia modesta pero frecuente.



Si tuviéramos que definir el comportamiento del sistema del IBEX con una palabra sería esta: *Sequía*.

Este año el sistema del IBEX solo generó 3 operaciones. Un corto y un largo en los cuales saltó el stop. Luego una ganancia de 8373 euros que compensó las dos operaciones anteriores. En saldo neto es una pequeña ganancia de 373 euros, que en el caso real, incluyendo las comisiones y la desviación respecto del precio de entrada, habrá sido tablas o una pequeña pérdida.

IBEX 09

Trade	Date	Price	Ex. date	Ex. Price	Profit	Cum. Profit	# bars	MAE	MFE
Short (SL)	7-Nov	9111	10-Nov	9511.01	-4000.1	-4000.1	2	-4.39%	1.07%
Long (SL)	3-Dec	8834.7	5-Dec	8434.7	-4000	-8000.1	3	-4.53%	3.15%
Long (profit)	19-May	9251.7	17-Jul	10089.1	8373.7	373.6	44	-0.82%	9.05%

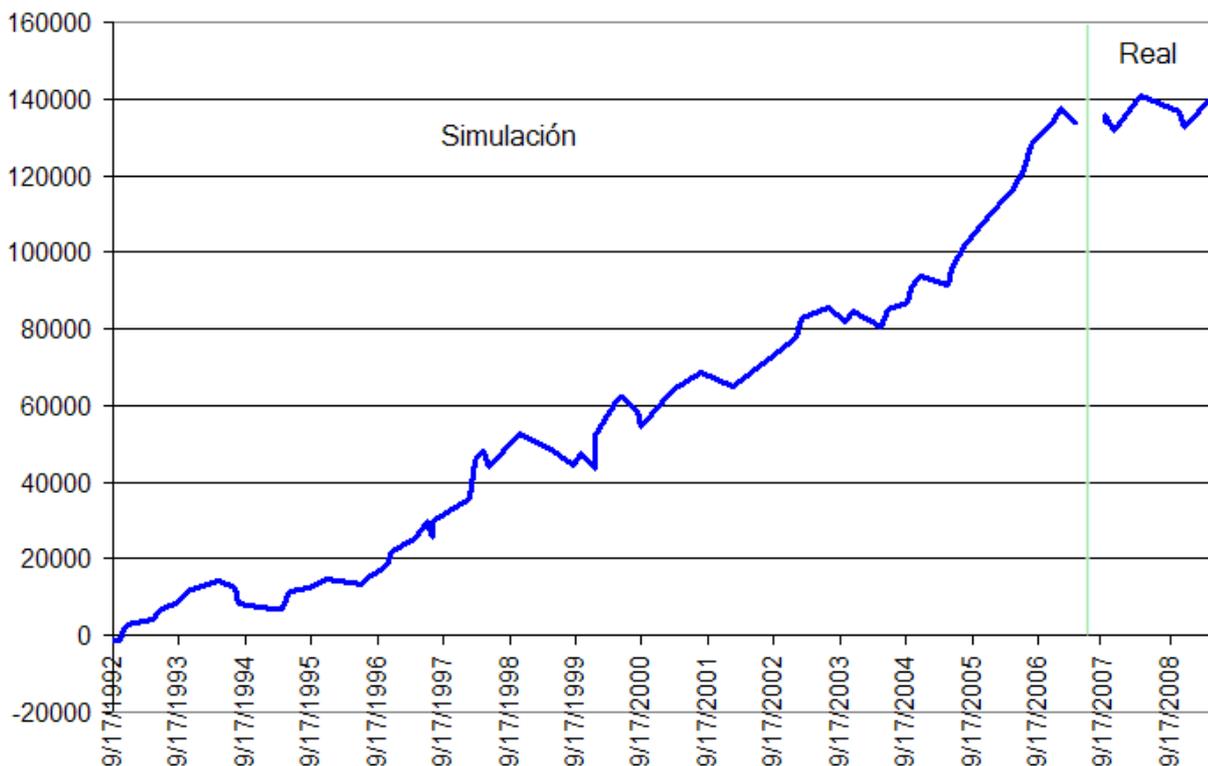
Aquí encontramos otra buena razón para operar un portfolio de sistemas. Algunos no encuentran el mercado en el que mejor funcionan durante el periodo de interés. Evidentemente aunque el resultado sea positivo no compensa vigilar el mercado y tener riesgo en él por 373 euros. Debajo mostramos las estadísticas:

Net	MSD%	RF	PF	%W	Payoff
374	-8.26	0.05	1.05	33.33	2.09
# Trades	CAR	W Avg	WAB	L Avg%	LAB
3	0.37	8,374	44.00	-4,000	2.50

El que el sistema del IBEX opere poco no es ninguna sorpresa porque su diseño busca pocas operaciones pero con alta probabilidad de ganancia. Lo que sí que se sale un poco del diseño es que de 3 operaciones solamente una sea ganadora (33% aciertos). No obstante la estadística es así y con una muestra tan pequeña no se deben sacar conclusiones. Si fuera así al lanzar una moneda 4 veces y que nos saliera cara las 4 veces pensaríamos que siempre iba a ser así.

El año anterior el sistema del IBEX hizo cuatro operaciones y 2 fueron ganancias. Terminó el año con una ganancia superior a 10.000 euros. Este año no hemos visto el mercado que necesita este sistema. No obstante su diseño con un ratio ganancia/pérdida o payoff superior a 2 asegura que el saldo total sea positivo siempre que se mantenga una mínima cantidad de aciertos. Para saber cómo va el IBEX se anexan debajo las estadísticas de los últimos 17 años y a continuación se muestra la curva de capital donde se distingue el periodo real y el periodo de simulación o *in-sample*.

Net	MSD%	RF	PF	%W	Payoff
141,043	-8.22	10.20	2.88	67.12	1.41
# Trades	CAR	W Avg	WAB	L Avg%	LAB
73	5.28	4,408	24.57	-3,123	14.88



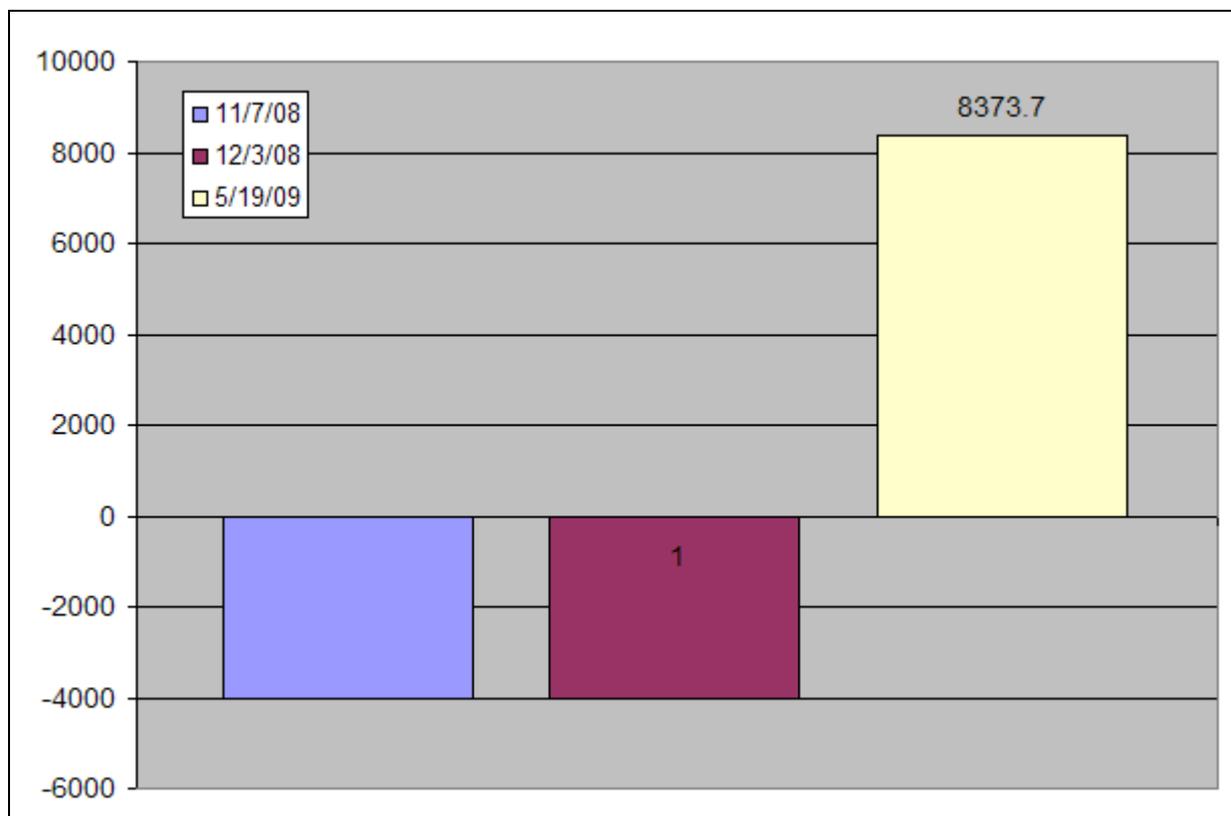
Al igual que el sistema del DAX, la curva de capital nos muestra una evolución bastante continua y sin cambio en las características básicas como pendiente o volatilidad. Es de esperar que el sistema del IBEX, al no estar optimizado, siga funcionando. No obstante este sistema es de código abierto y por tanto el lector, en base a las reglas del sistema podrá evaluar por sí mismo la veracidad de esta afirmación.



Onda4.com© prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utiliza siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.



Las operaciones en el tiempo



Onda4.com®. Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utiliza siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.

4. Sistema para el NASDAQ100

Este año el sistema para el Nasdaq100 ha ganado casi 18.000 euros. El año pasado terminó en pérdidas y sin embargo no quisimos pensar en ninguna modificación ya que simplemente no era el mercado adecuado. El sistema para el Nasdaq100 opera solamente en el lado largo del mercado y durante el periodo sept/07-> sept/08 tuvimos un fuerte mercado bajista. Afortunadamente las cosas han cambiado y este estupendo sistema está dando sus frutos.

Las características de este sistema son las siguientes:

- Índice de referencia: \$NDX (eSignal)
- Multiplicador: 100 euros por punto
- Dirección: Solo Largo
- Tipo de sistema: Breakout
- Stop Loss: a cierre

El sistema para el Nasdaq100 es de tipo de breakout o rotura de bandas. Su alto apalancamiento (multiplicador = 100 euros por punto) hacen que tenga mucho peso en nuestra cartera de sistemas. Este año nos añade 18.000 euros a la ganancia y aún no ha cerrado los largos que abrió en abril. Debajo vemos el punto de compra de abril y la evolución del mercado desde entonces.



Este es otro sistema que opera poco. Aunque mantiene mucho más las posiciones que el sistema del IBEX, que es el más prudente en el sentido de estar menos tiempo en el mercado. El sistema del Nasdaq100 solo generó dos operaciones. En la primera saltó el stop y en la segunda hemos tenido una ganancia de mas del doble de la pérdida (payoff=2.20), lo que hace que se tenga un saldo neto positivo.

Net	MSD%	RF	PF	%W	Payoff
17,856	-19.26	0.92	2.20	50.00	2.20
# Trades	CAR	W Avg	WAB	L Avg%	LAB
2	18.13	32,708	104.00	-14,852	11.00

Como se puede ver este sistema se mantiene 104 barras en las operaciones ganadoras y solamente 11 en las perdedoras. Son unos 5 meses para las ganadoras y solamente 15 días para las perdedoras.

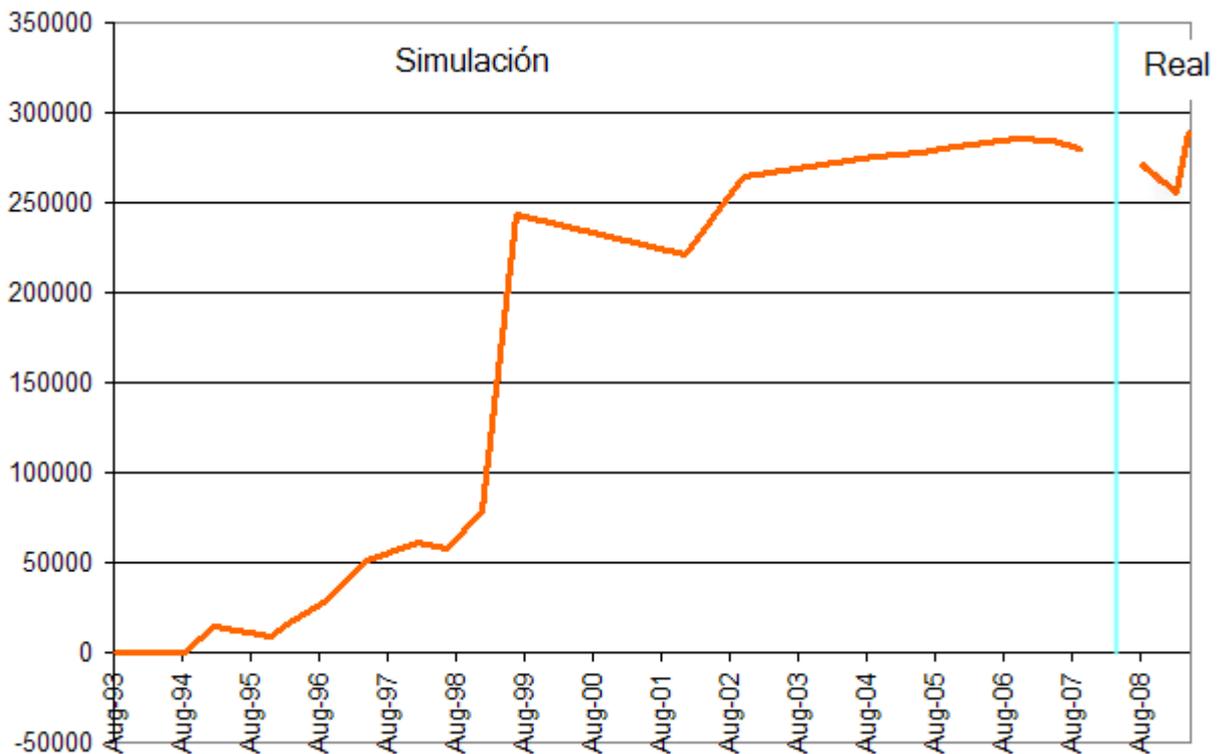
Debajo vemos las dos operaciones realizadas. Como siempre ocurre las operaciones que salen bien desde el principio suelen ser las mejores. Esto se puede apreciar en la máxima excursión adversa del precio (MAE) que en la primera operación fue de un 11% en contra y en la segunda (la ganadora) fue solamente de un 3.6%. MFE es la máxima excursión favorable del precio.

NASDAQ100 - 09									
Trade	Date	Price	Ex. date	Ex. Price	Profit	Profit	# bars	MAE	MFE
Long	6-Feb	1277.49	23-Feb	1128.97	-14852	-14852	11	-11.63%	0.74%
Open Long	3-Apr	1316.16	28-Aug	1643.24	32708	17856	104	-3.60%	26.73%

Debajo vemos detalle gráfico de la operación primera, desde el punto de entrada en largo hasta cerrar la posición por stop loss. En un instrumento tan apalancado como es el futuro del Nasdaq100 mantener una posición con pérdidas puede devastar completamente la cuenta. Fijese que con el recorrido adverso del 11% la primera operación perdió casi 15.000 euros. Aquí resulta también evidente la necesidad de una capitalización suficiente como para operar este sistema. Un mínimo de 100.000 euros es aconsejable. En ese caso el máximo drawdown ha sido de un 19.26%, una cifra aceptable.



Como en los otros sistemas vemos la evolución real del sistema tanto en el periodo de simulación como en el trading real posterior. En los últimos 2 años el sistema para el Nasdaq100 gana unos 14000 euros y parece que deja atrás la zona lateral que comenzó en el año 99.



Onda4.com© prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utiliza siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.

5. Sistema para el BUND

Los sistemas para el BUND, Eurodólar y Eurostoxx fueron modificados a partir del primero de enero de 2009. Entre las razones para ello tenemos que o bien su diseño no resultó ser tan robusto como los sistemas anteriores o bien las señales generadas eran de tan corto plazo que no se podían ofrecer de forma eficiente a través de las alertas que enviamos por email. Esto complica un poco la creación de estadísticas reales, que tiene que realizarse a mano a partir de los informes, escogiendo el primer sistema para el periodo sept/08 a enero/09 y el segundo sistema a partir de enero. Si todo va bien las modificaciones propuestas redundarán en beneficio y podremos generar las próximas estadísticas directamente a partir del informe de Amibroker.

En el caso en concreto del nuevo sistema para el BUND sus características son las siguientes:

- Índice de referencia: GB U9-DT (eSignal, vencimiento trimestral)
- Multiplicador: 10 euros por pipo (el segundo decimal)
- Dirección: Largo y Corto
- Tipo de sistema: Rotura de Bandas
- Stop Loss: a cierre

Nuestro proveedor de datos no tiene el futuro continuo del BUND y por ello hemos tenido que juntar las operaciones realizadas con contratos de diferentes vencimientos.

Puesto que tenemos que evaluar un año del sistema del BUND tenemos que recoger las estadísticas del sistema previo, que funcionó hasta el 31 de diciembre del 2008, y luego el nuevo sistema, que lleva funcionando desde el primer día del 2009. La primera parte en gris se corresponde con el sistema antiguo. El saldo neto parcial de este sistema es de -3290 euros.

El nuevo sistema encontró un periodo lateral en el que no pudo desarrollar las características típicas de una rotura de bandas seguida de tendencia; no obstante se empieza a vislumbrar que es mucho mejor que el anterior. Su rendimiento neto parcial desde enero es positivo (570 euros).

BUND 09

ORDEN	Fecha entrada	Entrada	Fecha salida	Salida	PIPOS	NETO
Long/Exit	4-Sep	114.88	19-Sep	113.38	-150	-1,500
Short/Exit	19-Sep	113.38	29-Sep	115.87	-249	-2,490
Long/Exit	29-Sep	115.87	14-Oct	113.91	-196	-1,960
Short/Exit	14-Oct	113.91	24-Oct	116.92	-301	-3,010
Long/Exit	24-Oct	116.92	9-Dec	122.59	567	5,670
Short/Exit	17-Mar	122.48	1-Apr	124.46	-198	-1,980
Short/Exit	7-May	120.73	11-Jun	118.45	228	2,280
Long/Exit	25-Jun	120.78	15-Jul	121.05	27	270
Total						-2,720

Sobre el total de operaciones tenemos un 37% de aciertos (3 de 8) con una tasa ganancia/pérdida de 1.25, lo cual evidentemente no es suficiente para sustentar un porcentaje de aciertos tan bajo y por tanto resulta en un rendimiento final negativo de 2720 euros o un 2.72% sobre un capital inicial de 100.000 euros.

Si nos centramos solamente en las últimas tres operaciones (el nuevo sistema) entonces tenemos un porcentaje de aciertos del 66% (2 de 3) que con una tasa ganancia/pérdida de 0.64 resulta en una pequeña ganancia. El nuevo sistema para el BUND está explicado en la zona de clientes en el documento llamado "los nuevos sistemas para el 2009"

Debajo vemos detalle de las últimas dos operaciones, siendo el corto de mayo la mayor ganancia con 228 pipos.



6. Sistema para el EURODOLLAR

Al igual que el sistema anterior este sistema nuevo funciona desde el 1 de enero. Aquí se recogen las estadísticas de seguir las señales tal y como se han publicado en los informes; es decir, de septiembre a diciembre el sistema antiguo y desde enero el nuevo sistema para el eurodólar. Sus características son las siguientes:

- Índice de referencia: EUR A0-FX (eSignal, Forex, no futuro)
- Multiplicador: 10 euros por pipo (el cuarto decimal)
- Dirección: Largo y Corto
- Tipo de sistema: Pendiente de una media
- Stop Loss: a cierre

El nuevo sistema para el eurodólar está basado en la pendiente de una media móvil. Este concepto simple parece funcionar bastante bien a la hora de definir una tendencia. Cuando la pendiente de una media es lo suficientemente acentuada se genera una entrada. De esta manera se evita operar en periodos laterales donde la media no sube o baja lo suficiente como para que merezca la pena la operación. También aseguramos la entrada en todas las tendencias fuertes.



Al igual que antes aquí presentamos las estadísticas conjuntas. En gris se muestra la única operación que generó el sistema previo en el tercer trimestre del 2008, una ganancia en corto.

El nuevo sistema generó 7 operaciones, de las cuales 3 son ganancias. El comportamiento del nuevo sistema es negativo aunque también lo sería con cualquier otro sistema tendencial debido al fuerte periodo lateral desde junio. Ahora mismo el eurodólar está exactamente al mismo cambio que en junio, 3 meses antes. Es lo que podría llamarse un mercado 100% lateral.

EURODOLLAR 09

Trade	Date	Price	Ex. date	Ex. Price	Profit	Sum P	# bars	MAE	MFE
Short	2-Sep	1.4514	18-Sep	1.4323	1910	1910	13	-0.59%	4.35%
Short	15-Jan	1.3126	10-Mar	1.2681	4450	6360	44	-1.98%	5.10%
Long	18-Mar	1.3514	16-Apr	1.3182	-3320	3040	22	-3.91%	1.66%
Short	22-Apr	1.2992	8-May	1.3639	-6470	-3430	13	-4.98%	0.82%
Long	11-May	1.3569	15-Jun	1.3787	2180	-1250	26	-1.07%	5.68%
Long	17-Jun	1.3943	7-Jul	1.3916	-270	-1520	15	-0.98%	1.85%
Short	7-Jul	1.3916	20-Jul	1.4225	-3090	-4610	10	-2.22%	0.60%
Open Long	20-Jul	1.4225	31-Aug	1.4343	1180	-3430	32	-1.54%	1.57%

En el gráfico de debajo se pueden ver las operaciones desde marzo. El 18 de marzo el eurodólar subió un 4%, lo cual es una barbaridad para una divisa. Eso generó una señal de compra que se marca al cierre dada la política de alertas que enviamos. Esta vez esperar al cierre provocó un precio muy malo de entrada con la consiguiente venta por stop loss unas semanas después. Este sistema necesita que el eurodólar entre en una tendencia definida para empezar a dar ganancias. Ahora mismo tiene abierta una posición larga desde julio.



Onda4.com© prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utiliza siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.

7. Sistema para el EUROSTOXX50

Y por último vamos a ver el nuevo sistema para el Eurostoxx50. El sistema previo era un sistema contratendencia que solamente operaba en el lado largo. Las señales debían ejecutarse con toda precisión porque solamente duraban dos o tres días y en un caso así cualquier mínima desviación del precio de compra o venta provocaba un resultado real muy diferente del simulado. El nuevo sistema opera a más largo plazo y es simétrico, actuando tanto en el lado largo como el lado corto. Incorpora la novedad de que está filtrado por el propio índice SP500, así que nunca estará en posición contraria al índice americano. Sus características son las siguientes:

- Índice de referencia: \$SX5E-STX (eSignal)
- Multiplicador: 10 euros por punto
- Dirección: Largo y corto
- Tipo de sistema: Rotura Bandas Dinámicas filtrado por SP500
- Stop Loss: a cierre

En el gráfico debajo de estas líneas podemos ver el sistema para el eurostoxx50 desde enero de este año. Son tres operaciones. Dos cortos con pérdidas y un largo en marzo que compensa de sobra las pérdidas anteriores.



A continuación mostramos las estadísticas de operar el sistema tal y como se han publicado las señales en los boletines de Onda4. En gris aparecen las señales del sistema previo contratendencia. Se puede apreciar que todas son largos y todas duran 3 barras. El parcial es positivo, con una ganancia de 1622 euros. En la parte blanca (a partir de enero) tenemos las operaciones del nuevo sistema que son las que acabamos de ver en el gráfico de la página anterior. Su parcial es una ganancia de 3700 euros, que sumada a la anterior resulta en un beneficio neto para el sistema del eurostoxx50 de 5318 euros.

EUROSTOXX50 - 09									
Trade	Date	Price	Ex. date	Ex. Price	Profit	Sum P	# bars	MAE	MFE
Long	19-Sep	3071.16	23-Sep	3139.83	686.7	686.7	3	-1.55%	6.72%
Long	13-Oct	2620.87	15-Oct	2578.06	-428.1	258.6	3	-6.82%	8.96%
Long	24-Nov	2266.59	26-Nov	2373.82	1072.3	1330.9	3	-3.45%	7.71%
Long	9-Dec	2456.24	11-Dec	2485.39	291.5	1622.4	3	-2.09%	2.29%
Short	22-Jan	2160.07	28-Jan	2322.78	-1627	-4.7	5	-7.53%	3.42%
Short	20-Feb	2011.68	24-Mar	2127.37	-1157	-1161.6	23	-5.85%	12.24%
Long	24-Mar	2127.37	31-Aug	2775.34	6479.7	5318.1	113	-5.49%	33.10%

Debajo vemos la actual posición larga abierta en el Eurostoxx y que al 31 de Agosto tiene una ganancia de 6479 euros.



8. Conclusiones y futuras mejoras

Ya es el segundo año que publicamos señales de nuestros sistemas en tiempo real. El primer año fue especialmente difícil para el trading ya que desde septiembre del 2007 hasta septiembre del 2008 el mercado cayó de forma lenta y sostenida. No fue un buen escenario para los sistemas, sobretodo teniendo en cuenta que el sistema del Nasdaq solamente opera en el lado largo (para aprovechar el sesgo alcista a largo plazo del mercado) y que el antiguo sistema del eurostoxx500 operaba igualmente solo comprado. Pero a pesar de todo terminamos el curso con una ganancia de casi 19.000 euros por futuro.

En el año actual hemos visto acelerarse a la baja el mercado bajista precedente. Mientras que los mercados bajistas no son el entorno ideal (por lo del sesgo alcista a largo plazo) las caídas tendenciales sí que se acercan más a lo que denominaríamos un escenario bueno para operar sistemas. En ese sentido el 2008-2009 ha sido mucho mejor puesto que desde septiembre hasta el suelo de marzo el SP500 cayó un 47%. Esta fuerte caída fue recogida por nuestros mejores sistemas, como el DAX, que ganó 37000 euros en ese periodo.

Dicen los expertos que una señal de que un sistema ha dejado de funcionar es que cada año genera menos beneficio neto. En ese aspecto la evolución es muy buena porque el curso 2008/2009 ha duplicado al anterior con una ganancia neta de 45.000 euros por futuro. El portfolio de sistemas parece funcionar bien como conjunto.

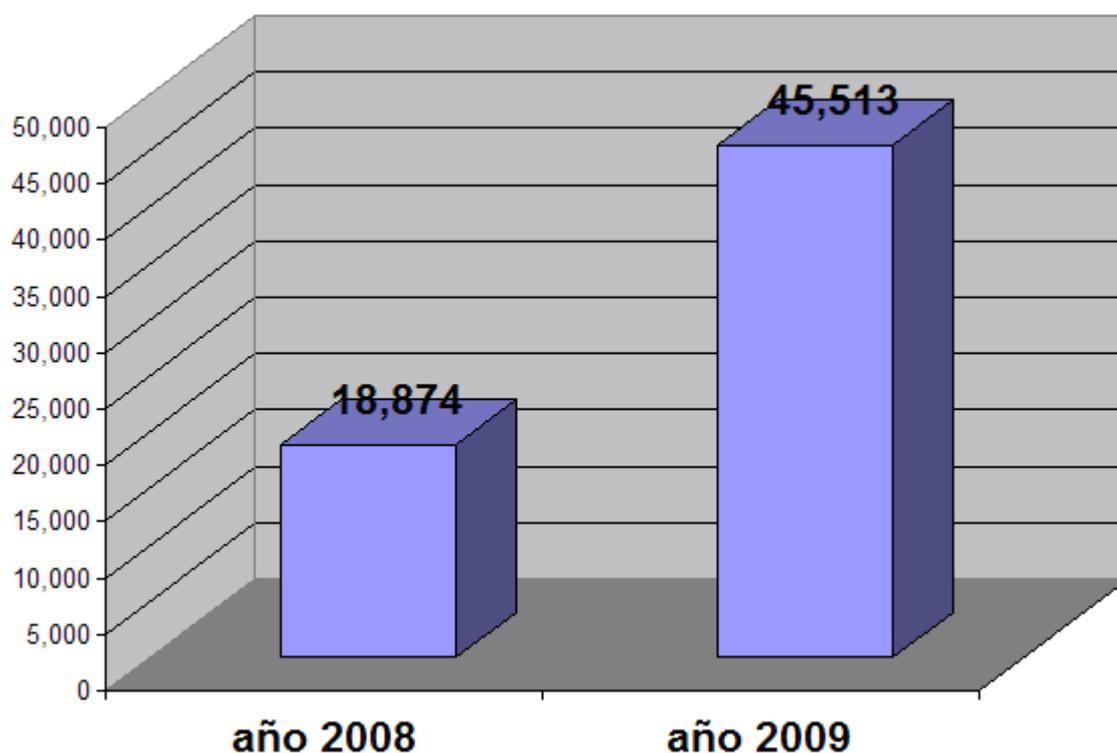


Onda4.com®. Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utiliza siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.

Al igual que el año pasado seguimos pensando que las mejores estrategias son las más sencillas. Las que menos parámetros tienen y menos posibilidades de optimización. Parece increíble lo difícil que a veces resulta construir cosas sencillas. Nuestro sistema para el DAX es nuestro favorito ya que es sencillo y robusto, y no está optimizado. Seguir tendencias es la mejor o una de las mejores estrategias para ir al mercado. Pero no es fácil, hay que poder soportar las inevitables pérdidas de los periodos laterales. En este particular pensamos que no hay mucho que mejorar porque todas las tendencias comienzan desde una situación no tendencial así que filtrar señales no sirve de mucho porque puede eliminar la gran ganancia por venir. Buscar recorridos largos es especialmente bueno para olvidarse del impacto de las comisiones pero a la vez hay que tolerar mucho drawdown porque una tendencia no puede abandonarse hasta que no tengamos pruebas de su finalización, y eso tiene un coste evidente en la disminución de capital desde los máximos. El sistema del DAX cumple el principio de Pareto de que el 80% de los efectos proviene de un 20% de las causas. Prácticamente la totalidad de su ganancia viene de la operación del tercer trimestre del 2008. Pero seguir tendencias es así.

El sistema del IBEX no encierra ningún secreto, su código es abierto. Durante el año anterior operó de forma excepcional y este año ha logrado terminar en positivo aunque haya sido por poco. Es un buen sistema que solamente necesita que el mercado corrija unos días tras definir su tendencia y luego recorra una distancia del 80% del rango entre máximos y mínimos. Pensamos que estas reglas tan sencillas seguirán dando sus frutos en un mercado normal.

Debajo vemos el resumen de los dos últimos años:





Durante este año hemos podido ver cómo el sistema para el Nasdaq desarrolla todo su potencial entrando en largo desde abril (y así sigue). Es un sistema de rotura de bandas y en el año anterior no había tenido la oportunidad de hacer nada rentable porque solamente opera en el lado largo. Si estamos a las puertas de un gran mercado alcista el sistema para el Nasdaq100 seguirá comprado y seguirá dando ganancias.

El resto de sistemas (EURODOLAR, BUND, EUROSTOXX) fue modificado en enero por las razones que ya hemos comentado. Eso nos ha permitido mejorar las señales que enviamos al correo a la vez que operar una lógica más simple y estable. Puesto que no hay futuro continuo del BUND en eSignal nos vemos obligados a cambiar constantemente de futuro, lo que dificulta recoger las estadísticas. No obstante esa es la forma en la que se opera en la realidad ya que el resto de índices son ficticios y aunque se parecen no es lo mismo el índice contado que el futuro. Afortunadamente cuando se opera con un intervalo temporal medio (meses) las diferencias en los precios de entrada y salida e incluso las comisiones afectan muy poco a los resultados, que vienen 100% determinados por la bondad de los sistemas.

El año anterior tuvimos tres sistemas perdedores de los 6, aunque los ganadores superaron con mucho a los perdedores. Este año hemos mejorado el ratio y tenemos 4 sistemas ganadores de los 6, lo cual es una mejora sustancial. Aún así el objetivo sigue siendo la rentabilidad absoluta, no la precisión. Los diferentes mercados a los que se pueden ver sujetos los sistemas pueden producir pérdidas puntuales que en una cartera de sistemas no es relevante, solamente es relevante el resultado global.

Con esto concluimos este documento que ha resumido las estadísticas de nuestros sistemas funcionando en tiempo real. La información que contiene es tremendamente práctica. Recuerde que no hay trading sin operaciones perdedoras y sin drawdown.

Oscar G. Cagigas