

Estadísticas 2011-2012



Septiembre 2012
Onda4.com®

1. INTRODUCCIÓN

Ya es el quinto año que operamos sistemas. Y nos ha ido bien. El hecho de que hayamos conseguido la rentabilidad año tras año no significa que hay sido fácil llegar aquí. Por el camino hemos tenido que hacer muchas mejoras y a nuestro pesar eliminar sistemas que o bien no eran rentables o bien no eran operables en el conjunto de sistemas. Desde siempre hemos querido tener una cartera de sistemas y ha sido durante este curso 2011-2012 que hemos puesto en práctica esta cartera al mezclar índices con materias primas. De nuevo Amibroker ha sido nuestro aliado para hacer lo que no se puede hacer con otros programas: simular una cartera de mercados y sistemas. A veces me preguntan qué programa recomiendo para trading. Yo no tengo ningún acuerdo con Amibroker, simplemente he comprado mi licencia y realmente me parece con diferencia el software más potente y versátil para simular sistemas de trading.

Y hablando de sistemas...En el nuevo curso tendremos dos nuevos sistemas encaminados a completar lo que hasta ahora nos faltaba para dar un servicio financiero completo: Acciones y Divisas. Con esto, y los sistemas actuales sobre índices y materias primas cubriremos por completo el espectro de los instrumentos financieros.

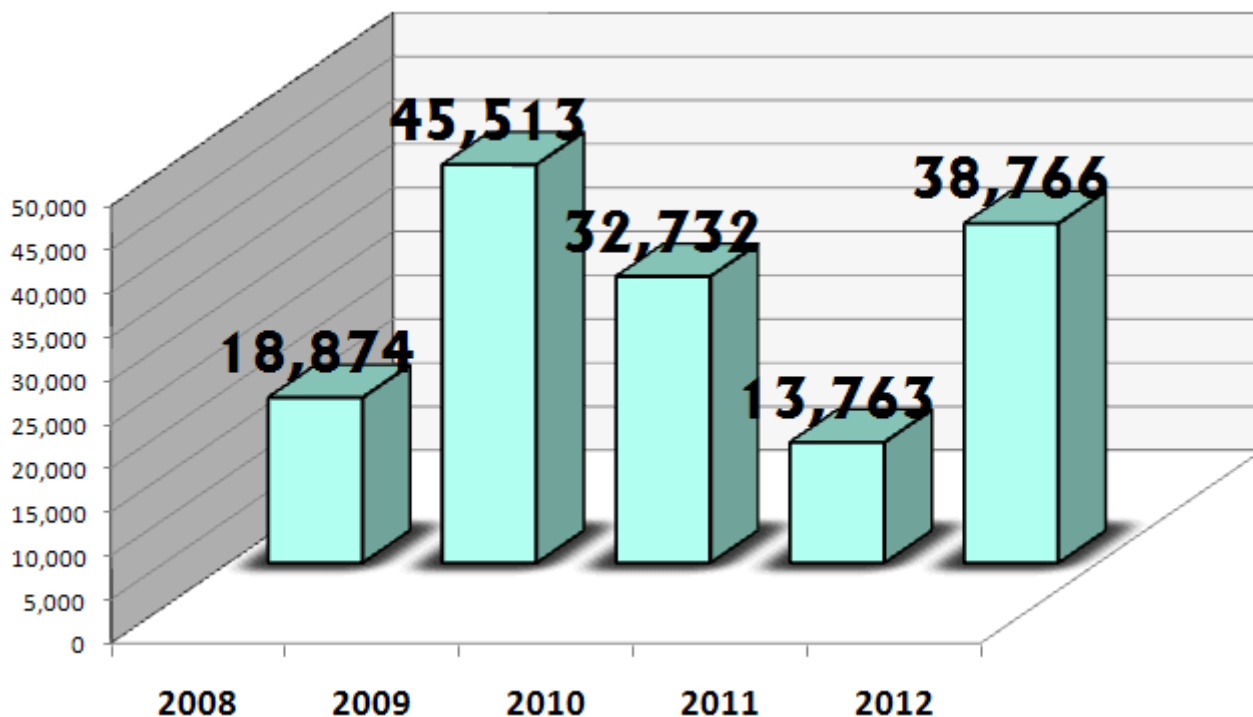
La cartera conjunta de índices y materias primas que lleva funcionando un año entero ha resultado ser un éxito. Con una ganancia de unos 39.000 dólares nos hace sentir muy satisfechos del trabajo empleado en el sistema XINV de materias primas. En las tablas y estadísticas que vamos a ver a continuación quizás encuentre unas pequeñas discrepancias como que la cartera ha ganado 38.766 y la suma de mercados individuales 38.770. Estas dos cifras tenían que ser exactamente iguales, al céntimo. Esto es debido a que trabajamos con el mercado abierto y cada vez que creamos una tabla las ganancias se actualiza en tiempo real.

He dividido este documento en 4 partes:

- La cartera básica,
- Los sistemas sobre índices,
- Las materias primas y
- Las conclusiones.

En la cartera básica veremos las estadísticas de esta solución simple compuesta por Dólar Australiano, Ganado Vacuno, Soja, Paladio y los índices SP500 y Nasdaq. Veremos que la mezcla ha sido buena, pero ha dependido demasiado del mercado más apalancado: el Paladio. En las conclusiones veremos cómo solucionar esto.

En los sistemas sobre índices he decidido seguir el orden de aparición en real así que veremos el DAX, luego el Nasdaq y al final el nuevo sistema para el SP500 que comenzó en mayo. Este último ha dado un resultado espectacular. Los otros dos son sistemas clásicos que funcionan muy bien pero que necesitan "materia prima".



La materia prima de los sistemas seguidores de tendencia es eso, la tendencia y últimamente hemos tenido poca. Pero da la sensación de que va a cambiar pronto. El Nasdaq ahora mismo (ago2012) se está acelerando al alza rompiendo bandas. Debería seguir subiendo.

Aprovechando que llevamos operando sistemas sobre índices desde el 2007 he actualizado unos gráficos que en mi opinión son lo más interesante que uno puede ver en finanzas. El comportamiento de un sistema durante el diseño y posteriormente durante trading real, en el mismo gráfico. En los sistemas de DAX, Nasdaq y SP500 vamos a ver cómo ha ido evolucionando la curva de capital desde el primer día de trading real. Con frecuencia he visto sistemas demasiado optimizados que al ponerlos en real disminuyen su pendiente de subida o incluso producen pérdidas, siendo el momento de su aparición en real el punto de inflexión de la curva de capital. Afortunadamente no es el caso de los sistemas de Onda4, que por estar compuestos de 4 o 5 parámetros como mucho, y probados en cientos de operaciones no pueden ser adaptados a la curva de capital anterior.

En las commodities o materias primas veremos que aunque son mercados que suelen hacer buenas tendencias no merece la pena vigilar un número grande de ellos. Muchos son redundantes. El año que entra vamos a simplificar, dejando un mercado por grupo (Metales, Bonos, Carnes, Divisas, Granos y Energías) y así tendremos menos complicación y una tabla más sencilla de interpretar con las posiciones.

Y por último, en las conclusiones le hablaré de la nueva cartera básica actualizada (y ecualizada) y de los nuevos sistemas para Acciones y Forex.

-Empezamos?

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.

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.

2. CARTERA BÁSICA

Este año hemos comenzado a operar un conjunto de sistemas. En un principio era una mejora significativa encaminada a proporcionar una solución completa en la que cada componente de la cartera tuviera el mismo peso y así, al tener una cartera ecualizada, podríamos aprovechar las ventajas de combinar sistemas, como son la suma algebraica de los beneficios con un drawdown intermedio.

Hemos conseguido ese objetivo.

La cartera básica ganó 38.770 dólares en el curso 2011-2012 con un drawdown máximo del 19%. Es un resultado muy bueno tras 47 operaciones, de las cuales el 72% han sido aciertos. En tiempo real hemos tenido un ratio de Sharpe de 0.8, con una ganancia promedio por operación de 825 dólares.

| Net | MSD% | RF | PF | Payoff | Sharpe |
|------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 38,770 | -19 | 1.75 | 1.83 | 0.70 | 0.8 |
| K | Trades | AvgPL | AvgBar | %W | MEG |
| 0.14 | 47 | 825 | 21.79 | 72 | 0.23 |

Son unos resultados excelentes que animan a seguir con los sistemas y sobre todo con la misma filosofía de operar una cartera de sistemas y mercados que en la medida de lo posible tengan correlación mínima entre ellos.

En la tabla de la página siguiente veremos las estadísticas por mercados. De los 6 mercados 4 acaban el año en positivo y las "ovejas negras" son el Dólar Australiano y el Ganado Vacuno.

Un factor de beneficio promedio de 4.74 es una rareza que no se suele encontrar habitualmente. Fíjese que en promedio cada sistema gana 1049 dólares por operación.

Si uno supiera que en la próxima operación va a ganar 1049 dólares realizaría la operación? Evidentemente sí, pero la estadística no funciona de esa manera. Si uno hubiera escogido la Soja como único mercado entonces ganaría más de 4000 dólares por operación, pero si hubiera escogido el Dólar Australiano entonces perdería dinero. Por eso es importante tener un conjunto de mercados y sistemas, porque alguno irá bien y otro irá mal, siendo imposible saber cuáles serán de cada tipo antes de operarlos.

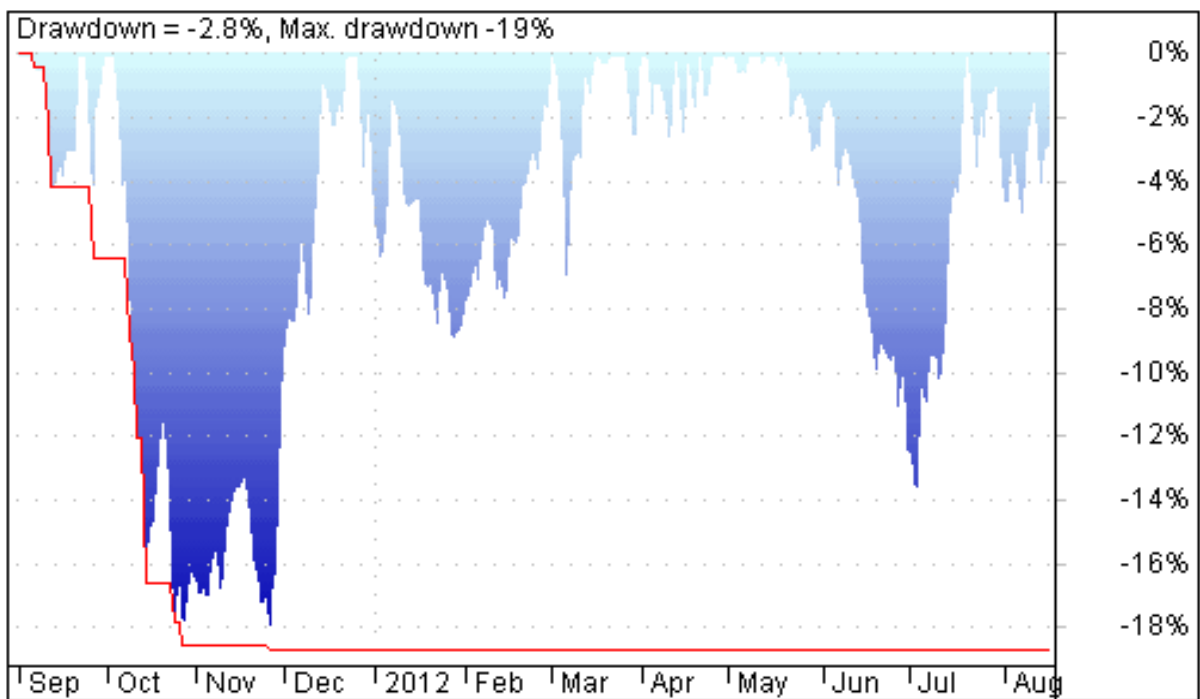
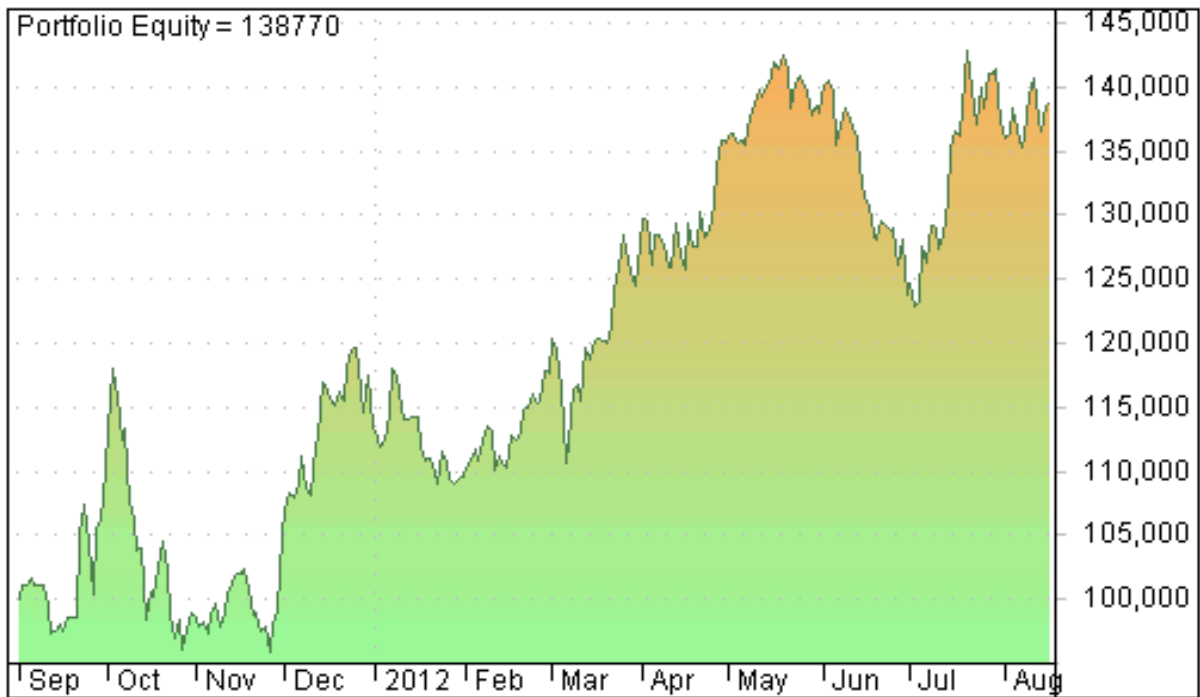
Los mercados deben tener volatilidad similar entre ellos para que tengan un impacto similar en la cartera. De no ser así el responsable del resultado final será el mercado más volátil en términos monetarios. Por esta razón en la solución básica de trading que estamos contemplando no tenemos el DAX, el mercado más apalancado, con una volatilidad diaria de unos 11.000 dólares en el momento de escribir estas líneas (mediados de agosto)

Como vemos los resultados individuales también son excelentes. Fíjese que el porcentaje de aciertos es prácticamente idéntico a la cartera. El drawdown de la cartera era del 19% mientras que la suma de drawdowns individuales es del 53%. Realmente merece la pena operar una cartera. Nunca van a coincidir todos los drawdowns a la vez.

| Ticker | Net Profit | MDD % | Profit Factor | Payoff Ratio | # Trades | Avg PnL | %Win |
|-----------------|---------------|------------|---------------|--------------|-----------|--------------|-----------|
| \$NDX | 2,120 | -5 | 1.52 | 0.76 | 3 | 707 | 67 |
| \$SPX | 13,059 | -3 | 12.27 | 1.23 | 11 | 1,187 | 91 |
| AUD A0-FX | -14,395 | -15 | 0.24 | 0.19 | 9 | -1,599 | 56 |
| GF #F | -7,513 | -14 | 0.47 | 0.38 | 9 | -835 | 56 |
| PA #F | 28,545 | -9 | 5.75 | 1.28 | 11 | 2,595 | 82 |
| ZS #F | 16,950 | -7 | 8.21 | 2.74 | 4 | 4,238 | 75 |
| SUMA | 38,766 | -53 | | | 47 | | |
| Promedio | 6,461 | -9 | 4.74 | 1.10 | 8 | 1,049 | 71 |

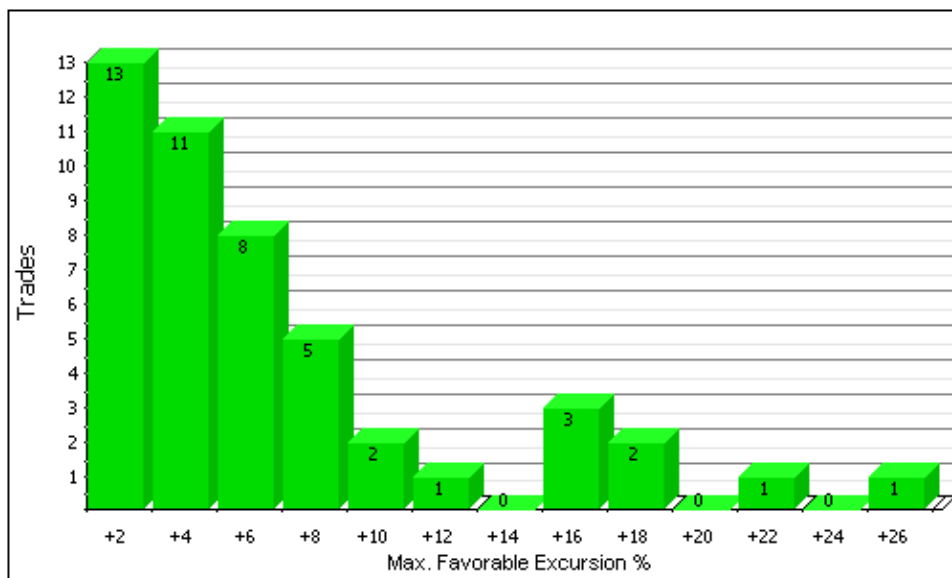
Onda4.com© prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utiliza siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.

Debajo vemos la curva de capital del conjunto de la cartera básica. Es decir, es la variación de una cuenta de trading operando un futuro de Soja, Dólar Australiano, Ganado Vacuno, Paladio y un mini futuro de SP500 y otro de Nasdaq100.

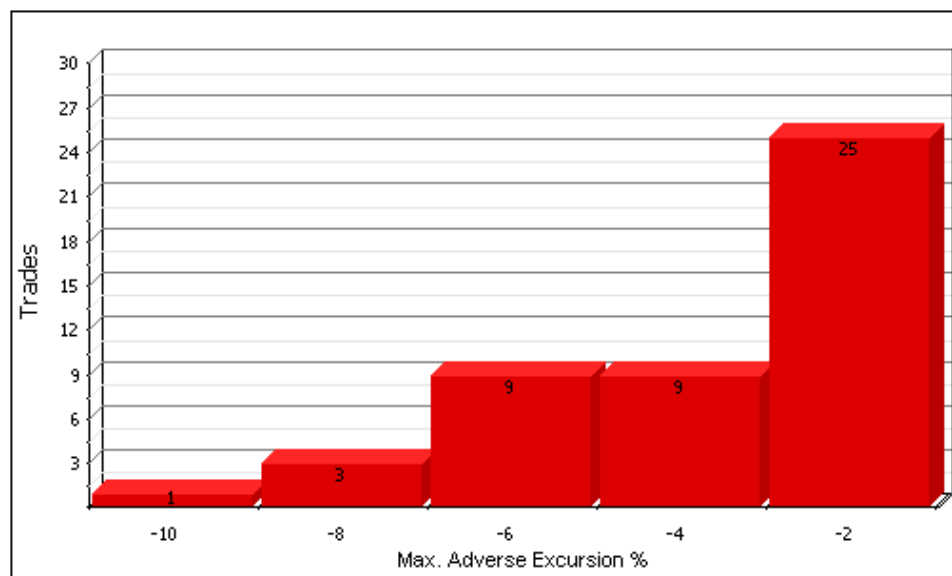


Onda4.com®. Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utiliza siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.

Y aquí tenemos dos gráficos, el primero se corresponde con la máxima excursión positiva o favorable que han tenido las operaciones de la cartera. Está en porcentaje, así que podemos ver que lo más habitual ha sido que una operación se mueva favorablemente entre un 0 y un 2%. Pero también ha habido excursiones favorables del 10, 20 y hasta el 26%. Parece que una excursión favorable del 16% no es demasiado rara ya que de las 47 operaciones de este año 3 tuvieron en algún momento esa ganancia.



El segundo gráfico de debajo es la excursión desfavorable. Afortunadamente no hay excursiones negativas mayores del 10%, lo que ayuda mucho a dimensionar correctamente el tamaño de las posiciones y a confiar en el sistema.



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.

3. SISTEMAS SOBRE ÍNDICES

Vamos a ver las estadísticas sobre los sistemas de índices. Los dos más antiguos son los sistemas del DAX y Nasdaq que empezaron a operar en septiembre de 2007 y por último tenemos el sistema del SP500 que comenzó a operar en Mayo del 2011

DAX

Las estadísticas del DAX desde que comenzó a funcionar en tiempo real (sept 2007→ sept 2012) son las siguientes:

| Net | MSD% | RF | PF | Payoff | Sharpe |
|--------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 46,824 | -28 | 1.03 | 1.35 | 3.11 | 0.3 |
| K | Trades | AvgPL | AvgBar | %W | MEG |
| 0.03 | 43 | 1089 | 25.77 | 30 | 0.20 |

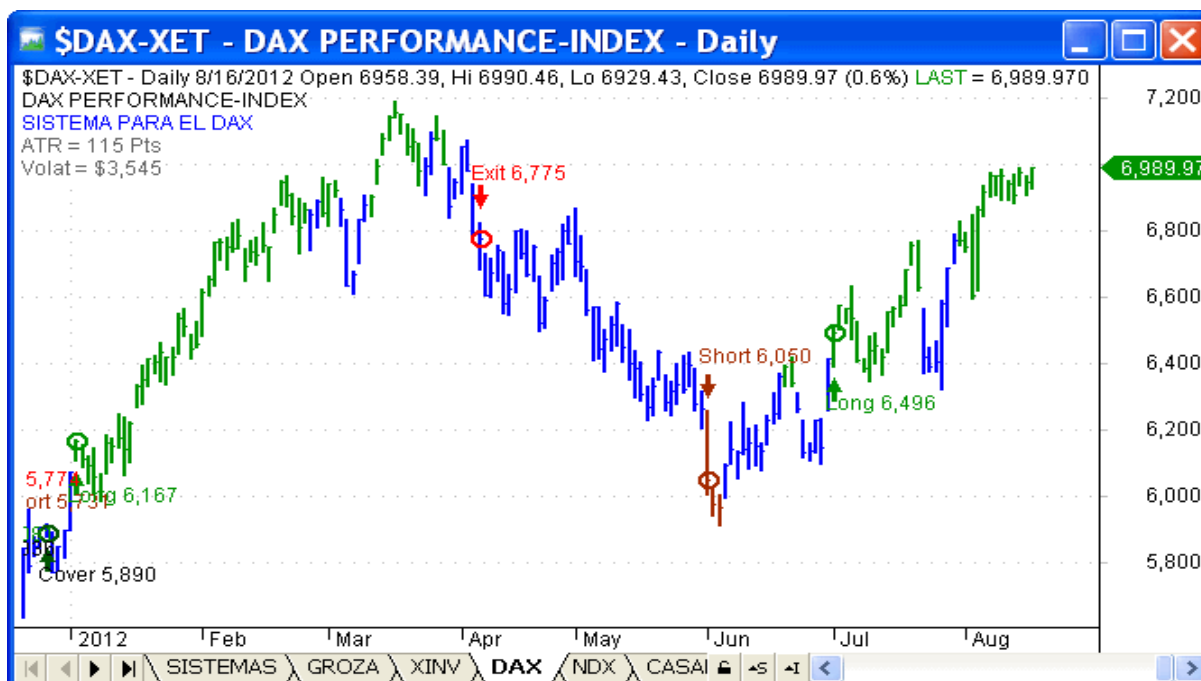
Afortunadamente el drawdown nunca ha superado el 30%, y con una ganancia de casi 47.000 euros por futuro vemos que estamos ante un sistema robusto, que funciona. Este sistema, al ser tendencial depende al 100% de la existencia o no de una tendencia subyacente en el DAX. Por esa razón no todos los años consigue terminar en positivo. El año actual 2011-2012 es un buen ejemplo. No hemos tenido tendencia y por esa razón el sistema termina el año con una pérdida de unos 7.200 euros por futuro.

Estadísticas del DAX en el curso 2011-2012.

| Net | MSD% | RF | PF | Payoff | Sharpe |
|--------|--------|-------|--------|--------|--------|
| -7,224 | -38 | -0.16 | 0.80 | 1.99 | -0.3 |
| K | Trades | AvgPL | AvgBar | %W | MEG |
| -0.03 | 7 | -1032 | 26.14 | 29 | 0.20 |

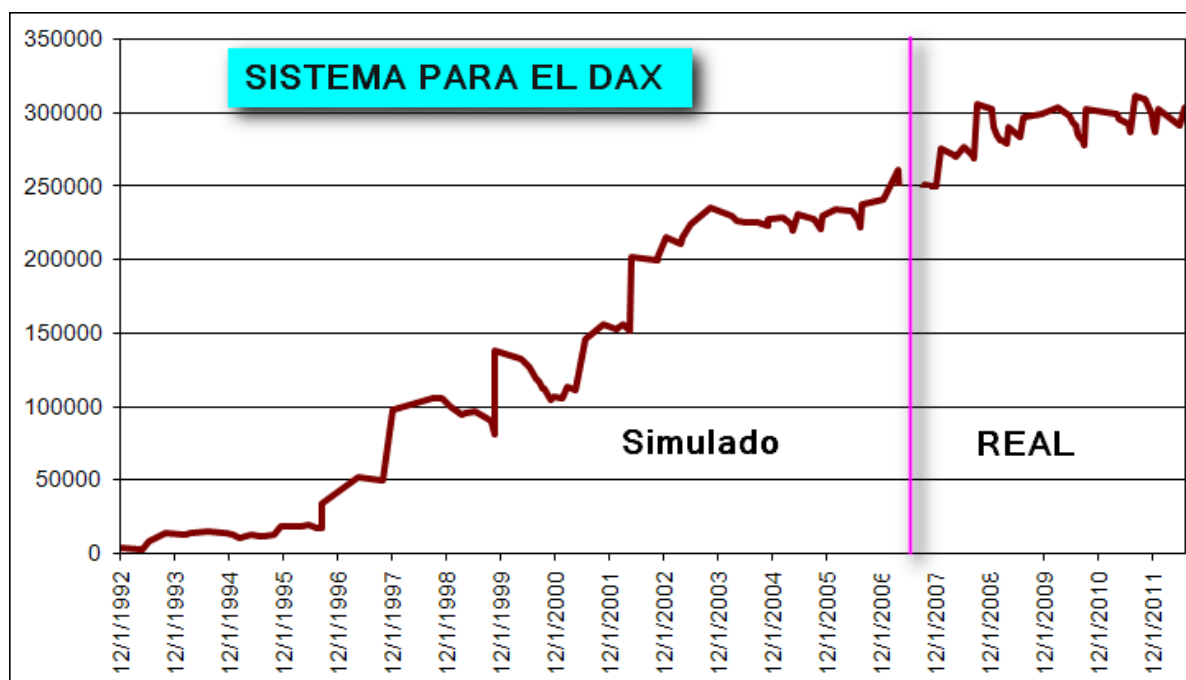
Aún así no podemos quejarnos. Con una ganancia de más de 9000 euros por año y por futuro este sistema es un clásico que hace lo que tiene que hacer: gana dinero cuando hay tendencia y pierde dinero en los periodos laterales mientras intenta encontrar la tendencia. Seguir tendencias es así.

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.



El gráfico de arriba muestra que el 2012 de momento no está siendo un buen año para seguir tendencias, con un giro importante en junio. Puede que esto cambie pronto.

El gráfico de debajo es muy interesante. Muestra la evolución del capital en el sistema del DAX antes y después de su lanzamiento a funcionar en real. El hecho de que no se aprecien cambios significativos confirma que es un sistema no-optimizado que debería seguir funcionando a largo plazo como en la simulación.



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.

NASDAQ100

El sistema para el Nasdaq100 es un sistema de rotura de bandas muy sencillo que empezó a funcionar en septiembre de 2007. Desde entonces las estadísticas con un futuro (multiplicador = 100 dólares por punto) son las siguientes.

| Net | MSD% | RF | PF | Payoff | Sharpe |
|-------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 4,588 | -53 | 0.06 | 1.04 | 1.46 | 0.0 |
| K | Trades | AvgPL | AvgBar | %W | MEG |
| 0.01 | 12 | 382 | 57.08 | 42 | 0.02 |

Como vemos no son "espectaculares" pero al menos son positivas. Este sistema solo opera el lado largo y desde el 2007 no ha habido la suficiente continuidad de los movimientos del mercado para sacar el máximo provecho a las características de este sistema que en promedio mantiene las posiciones durante 6 meses. Sin embargo este último año 2011 no lo ha hecho tan mal. Estas son las estadísticas de este curso 2011-2012 (un futuro)

| Net | MSD% | RF | PF | Payoff | Sharpe |
|--------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 12,881 | -23 | 0.52 | 1.63 | 0.81 | 0.6 |
| K | Trades | AvgPL | AvgBar | %W | MEG |
| 0.03 | 3 | 4294 | 46 | 67 | 0.22 |

Con solo tres operaciones ha ganado casi 13.000 dólares que no está nada mal. Son más de 4.000 dólares por operación.

Las simulaciones anteriores con un futuro grande (x100) son necesarias para poder comparar con años anteriores y para la gráfica simulado/real que veremos más adelante. Hasta ahora habíamos operado este sistema con un futuro grande, pero este año, al combinarlo con los otros sistemas en la cartera básica decidimos operar un mini-futuro (multiplicador = 20 dólares por punto) para que tenga una volatilidad equivalente al resto.

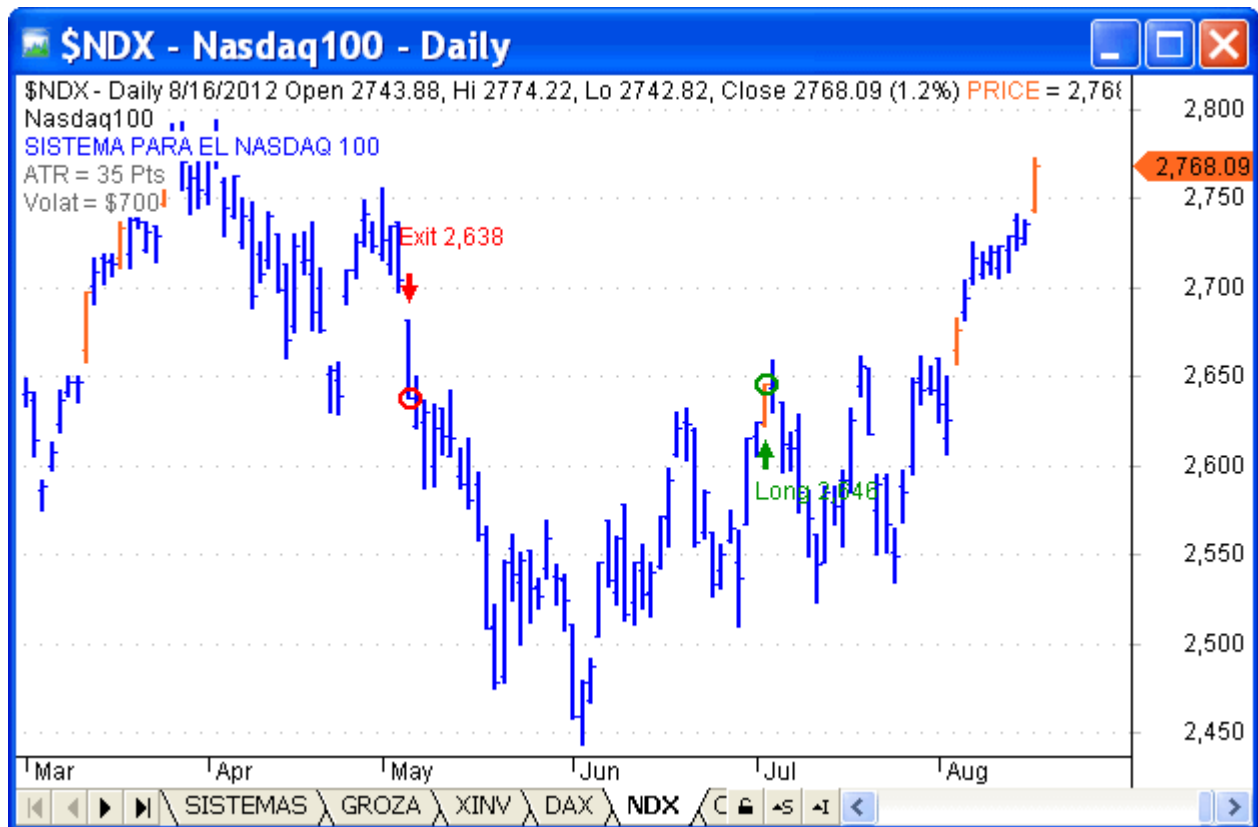
Las estadísticas del curso 2011-2012 como componente de la cartera básica (multiplicador=20 dólares por punto) son las siguientes:

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.

| Net | MSD% | RF | PF | Payoff | Sharpe |
|-------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 2,576 | -5 | 0.52 | 1.63 | 0.81 | 0.6 |
| K | Trades | AvgPL | AvgBar | %W | MEG |
| 0.03 | 3 | 859 | 46 | 67 | 0.05 |

Que como vemos son equivalentes a las anteriores pero con un escalado de 5 que es la relación o cociente entre ambos futuros. La ganancia de 2.576 dólares no es exactamente la misma que aparece en la tabla por mercados de la cartera básica (\$2.120). Eso es porque según vamos escribiendo este informe el mercado sigue evolucionando y también las operaciones en curso. Ahora mismo el Nasdaq está saliendo al alza con fuerza y parece que esta operación puede ser duradera. Al menos la barra naranja nos dice que si no hubiéramos comprado más abajo estaríamos comprando ahora mismo ya que el Nasdaq100 está rompiendo al alza.

Las técnicas de rotura de bandas son una alternativa a las técnicas tendenciales, pero requieren unos stops más holgados. Lo bueno de los sistemas de roturas o breakout es que nunca se pierden una tendencia fuerte.

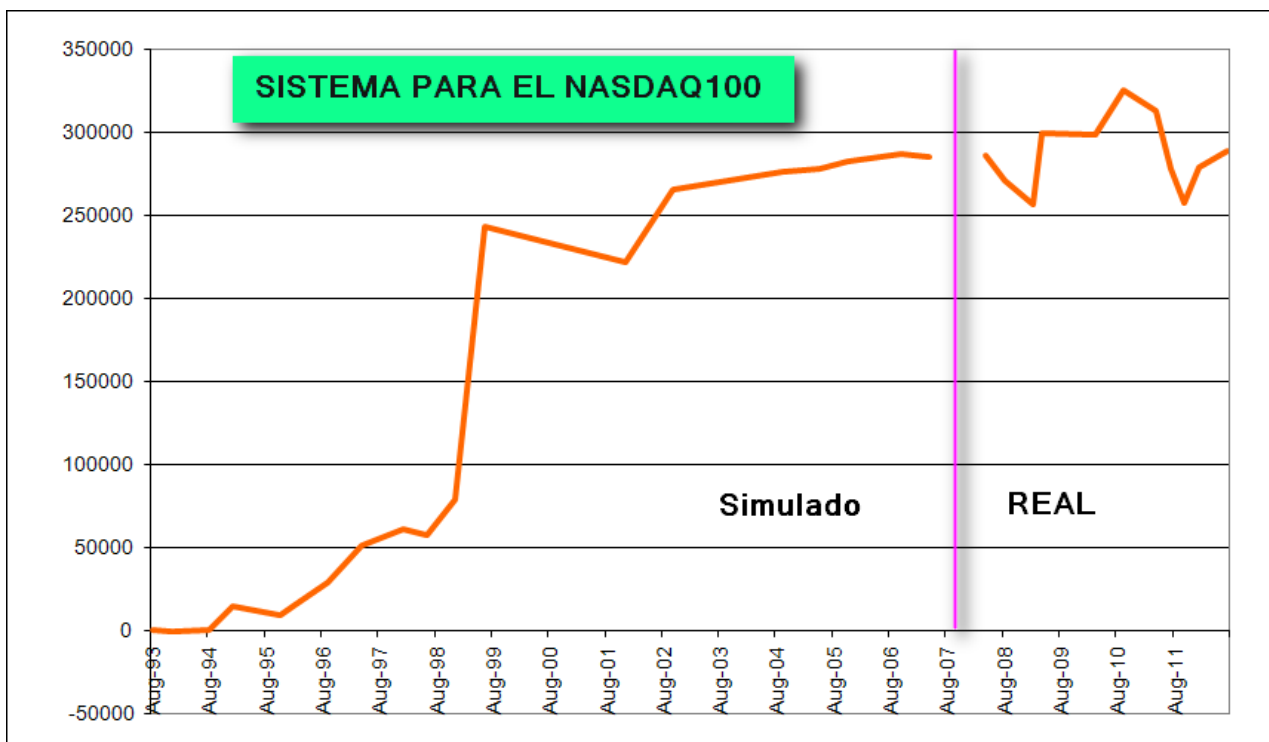


Onda4.com© prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utiliza siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.

Debajo vemos la evolución del sistema del Nasdaq desde septiembre de 2007. Este es un sistema muy robusto con solo 2 parámetros, así que si la curva no ha seguido subiendo no es por una sobreoptimización o error de diseño sino simplemente por el hecho de que el mercado en general no ha creado una tendencia como las vistas hasta el año 2000. Pero eso no tiene porqué ser siempre así.

Es muy importante tener siempre un sistema como este en la cartera ya que el mercado tiene sesgo alcista a largo plazo, y cuando menos se espere puede subir durante un año completo e incluso más. Perderse un mercado alcista de largo plazo es un lujo que no podemos permitirnos incluso si nos gusta operar a más corto plazo. Pocas cosas hay peor en los mercados que mirar atrás y ver que solamente con comprar y mantener se hubiera ganado mucho más que con complicados sistemas o estrategias de corto plazo.

No tenemos duda de que llegará un mercado alcista prolongado y el sistema del Nasdaq estará allí para comprar al comienzo de ese mercado. Mientras tanto, si se mantiene más o menos en tablas hasta que llegue ese día habrá cumplido su misión.



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.

SP500

El sistema rpoza del SP500 es nuestro sistema estrella. Su lógica es simple y contundente: comprar con mercado alcista y sobreventa y abrir cortos con mercado bajista y sobrecompra. No es un sistema tendencial, es un sistema de Swing Trading que mantiene sus operaciones un par de semanas en promedio y se complementa perfectamente con los sistemas anteriores.

Su lógica interna es abierta: se detalla en los informes y en los vídeos sin ningún tipo de reserva. Utilizamos el oscilador estocástico de periodo 10 para marcar sobrecompra y sobreventa y las medias de Landry (10, 20 y 30 sesiones) para evaluar la tendencia. Así de simple y de efectivo. Desde mayo del 2011 lleva funcionando en tiempo real y en ese periodo ha generado 14 operaciones de las cuales el 86% han sido ganadoras.

| Net | MSD% | RF | PF | Payoff | Sharpe |
|--------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 12,494 | -3 | 3.78 | 6.38 | 1.06 | 3.8 |
| K | Trades | AvgPL | AvgBar | %W | MEG |
| 0.24 | 14 | 892 | 8.86 | 86 | 0.24 |

Las estadísticas de este curso 2011-2012 son las siguientes.

| Net | MSD% | RF | PF | Payoff | Sharpe |
|--------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 13,059 | -3 | 3.95 | 12.27 | 1.23 | 5.2 |
| K | Trades | AvgPL | AvgBar | %W | MEG |
| 0.23 | 11 | 1187 | 8.91 | 91 | 0.32 |

Como vemos durante el periodo mayo2011→sept2012 el sistema no ganó nada, consiguiendo todas las ganancias desde septiembre hasta ahora, con un increíble 91% de aciertos.

Conviene aclarar aquí que este sistema utiliza información del propio día en que se generan las señales, así que de vez en cuando aparece alguna señal falsa que empieza como una compra o un corto pero al cierre no se confirma. Afortunadamente este año prácticamente no hubo señales falsas.

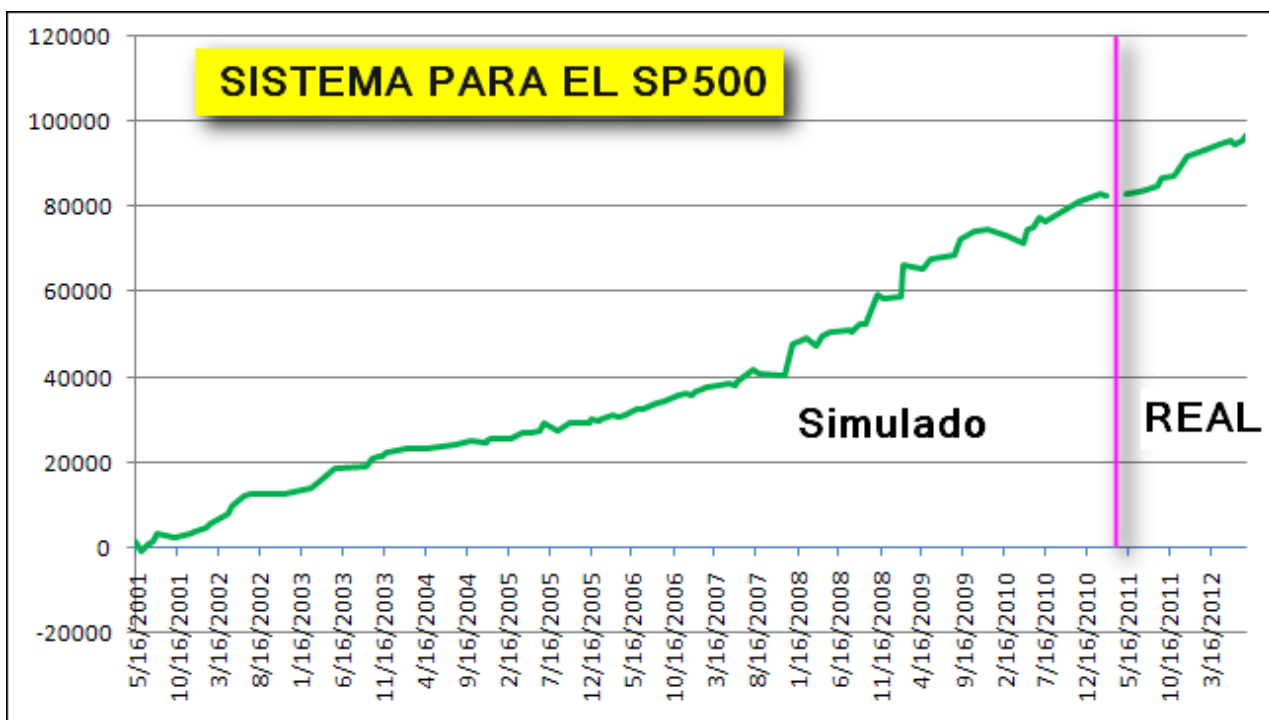
No obstante no queremos presentar resultados irreales o sesgados así que hemos tenido esto en cuenta para hacer simulaciones "empeoradas" en las que se compra o abren cortos a medio camino entre el precio teórico y el cierre del día, siempre para que sea desfavorable.

Las estadísticas "empeoradas" del curso pasado son las siguientes:

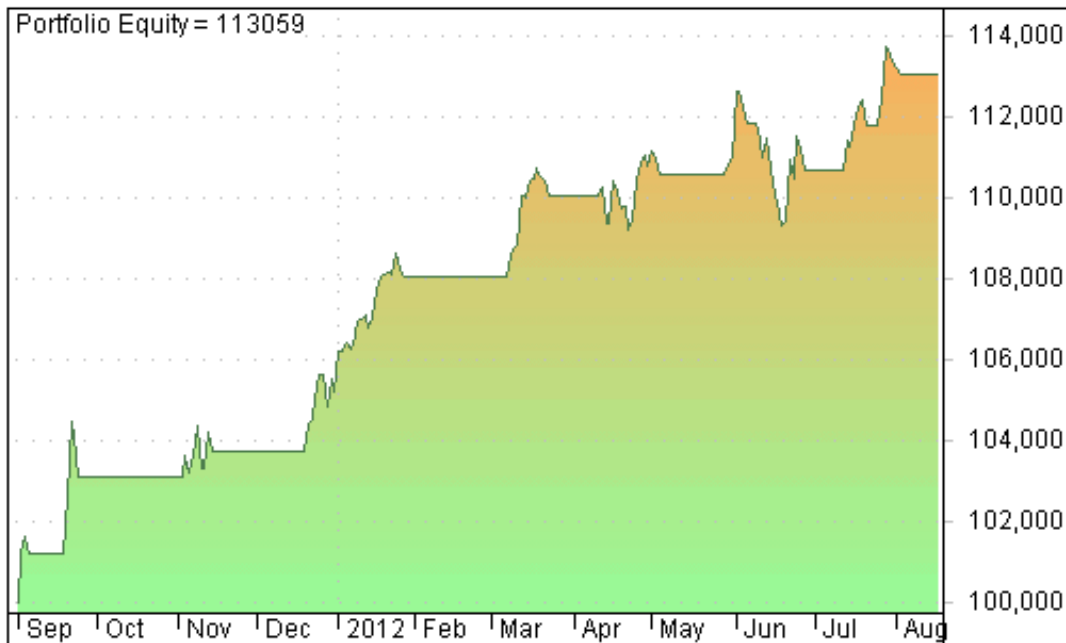
| Net | MSD% | RF | PF | Payoff | Sharpe |
|-------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 4,132 | -7 | 0.59 | 1.76 | 0.88 | 1.0 |
| K | Trades | AvgPL | AvgBar | %W | MEG |
| 0.04 | 12 | 344 | 8.17 | 67 | 0.10 |

Donde seguimos en ganancias y tenemos ahora un 67% de aciertos o 2 operaciones buenas de cada 3, que tampoco está mal. Se ha demostrado ya que este sistema es suficientemente bueno como para generar ganancias incluso operándolo a cierre. Todo lo que se pueda ganar por operar justo en los niveles intradiarios recomendados es bienvenido.

Debajo vemos la curva Simulado/Real desde mayo del 2011. Se puede ver que no hay ni siquiera un cambio en la pendiente de subida. Este sistema debería seguir funcionando así de bien en el futuro.



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.



Encima de estas líneas vemos la evolución de la curva de capital, que sube con un drawdown mínimo del 3%. Se pueden ver muchos periodos planos en los que no se opera. Este sistema debe formar parte de una cartera porque si no operaría demasiado poco como para mantener el interés del trader.

Debajo vemos las últimas operaciones del sistema rpoza sobre el SP500. Con la excepción de un corto que salió mal en junio todo son ganancias.



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. MATERIAS PRIMAS

Este curso 2011-2012 comenzamos a operar el sistema XINV para materias primas. Se consideraron un total de 15 mercados así que en septiembre del año pasado presentamos carteras simplificadas con un número reducido de mercados que pudieran ser operadas con un capital mínimo que permitiera una volatilidad adecuada. Se trataba de que la volatilidad diaria no superase el 10% del capital. La cartera más sencilla (la cartera básica o solución 1 de trading) ha sido la que más hemos vigilado este año y sobre la que se han ido publicando estadísticas desde el primer día.

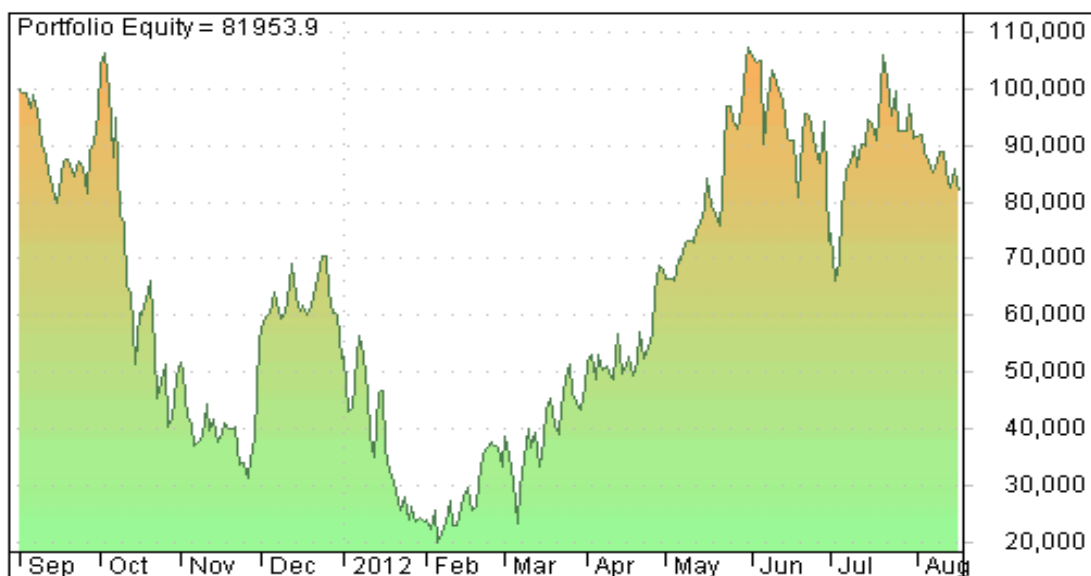
Pero aquí vamos a ver las estadísticas del resto de mercados que por sus características de fuerte apalancamiento (o elevada volatilidad monetaria) no se escogieron para ser operados.

Si hacemos una simulación con TODAS las materias primas (15 mercados) y con un futuro por cada mercado obtenemos las siguientes estadísticas.

| Net | MSD% | RF | PF | Payoff | Sharpe |
|------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| -17,861 | -81 | -0.21 | 0.92 | 0.85 | -0.1 |
| K | Trades | AvgPL | AvgBar | %W | MEG |
| 0.02 | 136 | -131 | 20.28 | 52 | 0.20 |

Que no deben tomarse muy en serio. No porque sean negativas (que lo son, sin duda) sino porque son una suma no-ecualizada de ganancias y pérdidas. Si uno opera un mercado tan apalancado como el café con uno tan ligero como el Ganado Vacuno entonces la suma puede ser cualquier cosa, que dependerá principalmente de la evolución del mercado más apalancado, el café en este ejemplo.

A continuación le muestro la curva de capital de haber operado un futuro de cada mercado. Es la curva de capital de la cartera resultante de 15 mercados.



Como era de esperar cuando las materias primas van mal lo hacen todas a la vez, y por eso siempre hay que dimensionar de forma adecuada. En la documentación del sistema XINV (ver Referencias al final de este documento) se explica cómo hay que hacer el dimensionamiento adecuado de las posiciones, sumando las volatilidades individuales.

El resultado por mercados en el curso 2011-2012 es el siguiente:

| Ticker | Net Profit | MDD% | Profit Factor | Payoff Ratio | # Trades | Avg PnL | %Win |
|-----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|------------|-------------|-----------|
| AUD A0-FX | -14,410 | -15 | 0.23 | 0.19 | 9 | -1,601 | 56 |
| EUR A0-FX | 2,928 | -15 | 1.21 | 1.21 | 10 | 293 | 50 |
| GC #F | -10,150 | -33 | 0.72 | 0.41 | 11 | -923 | 64 |
| GF #F | -7,400 | -14 | 0.48 | 0.38 | 9 | -822 | 56 |
| HG #F | 29,338 | -7 | 3.75 | 1.87 | 15 | 1,956 | 67 |
| HO #F | -9,935 | -18 | 0.46 | 0.76 | 8 | -1,242 | 38 |
| KC #F | -29,250 | -35 | 0.29 | 1.74 | 7 | -4,179 | 14 |
| PA #F | 27,685 | -9 | 5.43 | 2.03 | 11 | 2,517 | 73 |
| PL #F | -15,090 | -23 | 0.09 | 0.22 | 7 | -2,156 | 29 |
| QM #F | -12,360 | -21 | 0.32 | 2.23 | 8 | -1,545 | 13 |
| SB #F | 1,288 | -4 | 1.27 | 0.54 | 10 | 129 | 70 |
| USDCHF A0- | 2,550 | -15 | 1.22 | 0.98 | 9 | 283 | 56 |
| ZB #F | 8,625 | -6 | 2.79 | 1.68 | 8 | 1,078 | 63 |
| ZC #F | -6,450 | -12 | 0.57 | 0.69 | 11 | -586 | 45 |
| ZS #F | 17,213 | -7 | 8.32 | 2.77 | 4 | 4,303 | 75 |
| SUMA | -15,420 | | | | 137 | | |
| Promedio | | -15.64 | 1.81 | 1.18 | | -166 | 51 |

Durante este año el peor mercado ha sido el Café, con la mayor pérdida absoluta y el mayor drawdown. Ahora vendría eso de "seguido muy de cerca por..." pero no, no hay ningún mercado tan malo, siendo el siguiente malo el Platino pero pierde la mitad (15.000 dólares por futuro). Es curioso ver cómo dos mercados tan relacionados como son el Platino y el Paladio pueden tener resultados tan dispares. La suerte también cuenta en trading y si hubiéramos escogido el Platino en lugar del Paladio para la cartera básica entonces la ganancia final de la cartera se hubiera extinguido completamente. No sería el caso con el Cobre, que ganó incluso más que el Paladio. En cualquier caso este año los sistemas para índices han tenido muy poco peso y eso es algo que vamos a solucionar en el curso 2012-2013.

Las energías tampoco han tenido un año brillante. Hemos visto al Crudo y al Gasóleo intentar tendencias pero sin éxito. Es evidente que al horizonte temporal al que opera el sistema es normal tener un año negativo mientras se intenta coger la tendencia de largo plazo.

Las divisas Eurodólar y Franco Suizo lo hicieron bien. Pero no fue el caso del Dólar Australiano, que además fue nuestra elección para la cartera básica®. A día de hoy las volatilidades se han equiparado así que en 2013 preferiremos el Eurodolar que es mucho más popular.

Los granos que no son el Café han estado bastante bien. El peor ha sido el Maíz, que últimamente está recuperando el terreno perdido. La Soja resultó ser un excelente mercado para hacer tendencias sostenidas. Durante este curso la Soja ha sido el mercado más rentable con menor riesgo, algo ideal. Incluso hizo bien 3 de cada 4 operaciones (75% aciertos).

Tampoco estuvieron mal los bonos del tesoro, con una ganancia superior a 8000 dólares por futuro con un drawdown mínimo del 6%.

5. CONCLUSIONES Y MEJORAS FUTURAS

Aunque el sistema XINV de materias primas va muy bien es evidente que no merece la pena complicarse vigilando muchos mercados redundantes. Vamos a quitar algunos mercados para reducir el número total. Como decía Steve Jobs *“La simplicidad es la máxima sofisticación”*. Con esta reducción pretendemos tener una visión global pero no compleja sobre los mercados, dejando al menos un mercado de cada grupo.

Los cambios serán los siguientes:

- En Divisas dejaremos el Eurodólar y el resto los eliminamos. Hay que tener en cuenta que ahora en septiembre empieza el sistema Casandra para Divisas o FOREX. No necesitamos tantas divisas.
- En Metales quitaremos el platino y el cobre y seguiremos con el Paladio, que ha resultado ser un mercado con una tendencia muy fuerte y definida, además de ser el menos volátil. El Oro, muy vigilado seguirá con nosotros pero no en la cartera básica.
- En las Energías quitaremos el Gasóleo para dejar solamente el Crudo. El crudo Brent es la energía más popular.
- En los Granos nos quedaremos con la Soja y eliminaremos el Café, el Azúcar, y el Maíz.
- Como solo tenemos un mercado de Bonos, dejaremos los Bonos del Tesoro. Lo mismo sucede con las Carnes, así que dejaremos el Ganado Vacuno.

De esta forma las 7 commodities que vamos a vigilar serán:

**EURODOLAR, ORO, GANADO
VACUNO, PALADIO, CRUDO BRENT,
BONOS DEL TESORO Y SOJA.**

Otra mejora viene en la cartera básica. La solución 1 de trading que este año se ha comportado tan bien tiene un inconveniente: el peso de los sistemas de índices es muy pequeño, a pesar de que son bastante rentables. Este curso 12-13 vamos a solucionar este problema operando dos mini-futuros del SP500 y Nasdaq de forma que las volatilidades de todos los componentes (incluyendo índices) sean equivalentes. En resumidas cuentas los mercados quedan así:

CARTERA COMPLETA

Debajo vemos el conjunto de mercados que veremos este año en los informes y en los vídeos. Se ha procurado dejar los más representativos y al menos uno de cada grupo. Como se puede apreciar ahora se van a operar dos mini futuros de SP y Nasdaq y así conseguimos una volatilidad de unos 1400 dólares, que es más o menos lo que tienen el resto de materias primas, con la excepción del Oro, que es muy volátil, y la Soja, que este año ha subido mucho en volatilidad, pero que no es un mercado demasiado apalancado.

Si alguien quisiera operar estos 10 mercados de forma conjunta necesitaría al menos 130.000 dólares (105.000 euros) para que la volatilidad diaria no fuera excesiva, para un dimensionamiento correcto.

| MERCADO | TICKER (eSignal) | MULTIPLI CADOR | NUM FUT | VOLAT (AGO2012) |
|-------------|---------------------|-------------------|------------|--------------------|
| SP500 | \$SPX | 50 | 2 | 1,470 |
| Nasdaq100 | \$NDX | 20 | 2 | 1,400 |
| Eurodólar | EUR A0-FX | 125,000 | 1 | 1,373 |
| Oro | GC #F | 100 | 1 | 2,014 |
| Ganado Vac | GF #F | 500 | 1 | 1,129 |
| Paladio | PA #F | 100 | 1 | 1,232 |
| Crudo Brent | QM #F | 500 | 1 | 1,124 |
| Bonos Tes | ZB #F | 1,000 | 1 | 1,340 |
| Soja | ZS #F | 50 | 1 | 2,162 |
| SUMA | | | 11 | 13,244 |

CARTERA BÁSICA

A la hora de definir la cartera básica tenemos que procurar no hacer demasiados cambios ya que hay mercados que están en mitad de una operación tendencial. Sería por ejemplo el caso de la Soja, que aunque ahora tiene una volatilidad muy elevada comenzó el año pasado con la volatilidad adecuada y está en posición larga desde el 3 de julio. También el ganado vacuno está en un corto tendencial desde finales de junio.

En definitiva esta es la cartera básica, la misma que el año anterior pero donde hemos sustituido el Dólar Australiano por el Eurodólar y ajustado el número de futuros en SP500 y Nasdaq. Esta es una cartera mas ecualizada que la del año pasado, y eso se consigue añadiendo futuros, lo que hace que suba el capital mínimo requerido para operarla. Puesto que esperamos una volatilidad diaria de 8800 dólares diarios se necesita una cuenta de 88.000 dólares o 70.000 euros para operar aquí.

Existen otras opciones que hemos considerado. Una sería añadir los Bonos del Tesoro, lo cual haría subir el capital mínimo hasta 80.000 euros y daría una cartera más diversificada. En el otro sentido, quitar mercados, quitaríamos la Soja que está muy volátil pero eso produciría una cartera demasiado reducida. En fin, esta es la mejor solución de trading que se nos ocurre para el curso próximo. Capital mínimo: 70.000 euros.

| MERCADO | TICKER (eSignal) | MULTIPLI CADOR | NUM FUT | VOLAT (AGO2012) |
|-------------|---------------------|-------------------|------------|--------------------|
| SP500 | \$SPX | 50 | 2 | 1,470 |
| Nasdaq100 | \$NDX | 20 | 2 | 1,400 |
| Eurodólar | EUR A0-FX | 125,000 | 1 | 1,373 |
| Ganado Vac | GF #F | 500 | 1 | 1,129 |
| Paladio | PA #F | 100 | 1 | 1,232 |
| Soja | ZS #F | 50 | 1 | 2,162 |
| SUMA | | | 8 | 8,766 |

NUEVOS SISTEMAS

Cada año procuramos ser objetivos y evaluar el comportamiento de los sistemas con el fin de poder tener claro si merece la pena seguir operándolos sin cambios. Que un sistema termine el año en pérdidas no quiere decir necesariamente que deba ser sustituido. Si su lógica es simple y está basado en un mercado que aún no ha aparecido aún entonces es lógico mantener este sistema porque sabemos que en el futuro dará ganancias con toda seguridad. Este es el caso del sistema del DAX, que no tenemos ninguna duda de que hará un buen 2013 si aparece la tendencia. Y si no, no. Lo mismo podríamos decir del sistema para el Nasdaq100.

El sistema del DAX no se puede mezclar con la cartera básica. La volatilidad de este sistema, en dólares es de unos \$11.000 diarios. Solamente el DAX necesita unos 90.000 euros para operar un solo futuro y tener así una volatilidad menor del 10% del capital.

Como vemos son requerimientos de capital muy elevados: 90.000 euros para el DAX y 70.000 euros para la cartera básica. Pero tiene que ser así si uno quiere asegurarse de que sus posiciones están bien dimensionadas. Desafortunadamente hoy en día no es fácil disponer de ese capital y mucho menos para arriesgarlo en bolsa. Para solventar este problema este año vamos a empezar a operar un sistema con Forex. El mercado de Divisas o Forex permite una granularidad que no es posible con otros instrumentos financieros ya que lo que hacemos es convertir moneda, y podemos convertir la cantidad que queramos de Francos Suizos, Yenes, Coronas Danesas, etc.

Este curso 2012-2013 sale a funcionar el Sistema Casandra para Forex, con unos requerimientos tan bajos de capital como 3000 euros. Con un sistema estadísticamente rentable y la adecuada Gestión de Capital tenemos todo lo necesario para optar por la máxima rentabilidad. Eso sí, con un capital tan reducido es de esperar un drawdown elevado. Esto va a ser divertido☺

Por otra parte, y como habíamos notificado ya durante este curso vamos a aprovechar el magnífico sistema XDONC (Cruce de Medias con Donchian) que se explica en mi último libro para operar acciones en los análisis de los martes. Con esto pretendemos dar ya mismo un servicio 100% objetivo. Tanto el mercado continuo español como el americano (y pronto el Europeo) estarán filtrados por sus respectivos índices y operaremos acciones solamente en la dirección de la tendencia principal. Esta estrategia tendencial nos permitirá iniciar compras y cortos en situación técnica correcta y con la tranquilidad que proporciona saber que se tienen que cruzar dos medias para cerrar la posición. El seguimiento debería ser simple y en ningún caso debería haber ambigüedades en las señales de este sistema, que es un clásico y está ampliamente probado en trading real.

Con esto terminamos el análisis de las estadísticas del curso 11-12, que han sido bastante buenas. Aunque ya sabe...

"Rentabilidades pasadas no aseguran rentabilidades futuras"

Iniciamos la vuelta al cole con dos nuevos sistemas que nos permiten completar el círculo y así tener estrategias para:

- Acciones
- Commodities
- Índices
- Divisas

Es decir, un servicio completo, que cada año se revisa para mejorar y proporcionar soluciones completas de trading. Con un poco de suerte cada vez haremos menos cambios porque todo vaya según lo previsto 😊

Oscar G. Cagigas

6. REFERENCIAS

Los nuevos sistemas de Onda4 (sept 2007):

<http://www.onda4.com/files/manual-sistemas.pdf>

Estadísticas de los sistemas de Onda4, por años

<http://www.onda4.com/files/sistemas2008.pdf>

<http://www.onda4.com/files/sistemas2009.pdf>

<http://www.onda4.com/files/sistemas2010.pdf>

<http://www.onda4.com/files/sistemas2011.pdf>

Sistema groza para el SP500

<http://www.onda4.com/files/groza.pdf>

Sistema XINV para acciones

<http://www.onda4.com/files/XINV.pdf>