

HISPA TRADING

MAGAZINE

ABRIL - JUNIO 2024

NUM. 58

EL CAMINO DE UNA ESTRATEGIA DE TRADING

KEVIN DAVEY PÁG. 47

6 CARACTERÍSTICAS
DE LOS TRADERS
RENTABLES

PÁG. 18

CÓMO HACER TRADING
CON NOTICIAS. FOREX

PÁG. 54

Edición
patrocinada
por



xtb
online trading



LA MEJOR FORMACIÓN CON LOS MEJORES EXPERTOS

¿NOS ACOMPAÑAS?

APRENDE DE LOS PRINCIPALES
AUTORES INTERNACIONALES

MATERIAL
FORMATIVO



CURSOS
ONLINE



ARTÍCULOS
DE TRADING



**VIVE EL TRADING
DE OTRA MANERA**

**SUSCRÍBETE
AHORA GRATIS EN:**



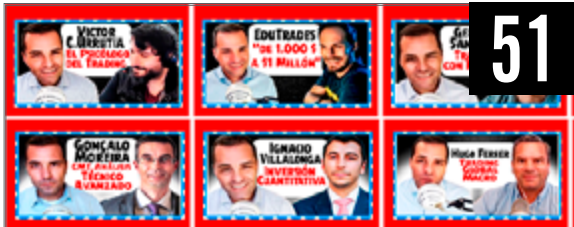
www.metodotrading.com



EL CAMINO DE UNA ESTRATEGIA DE TRADING.



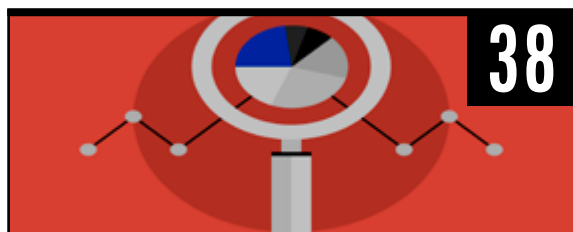
CANAL DE TRADING.



TRAS LOS BASTIDORES DE UNA ESTRATEGIA EFECTIVA: LA VERIFICACIÓN.



LA IMPORTANCIA DE UN BUEN SCREENER.



TRADING-NOTICIAS

Las novedades del sector. **9**

TRADING

¿Cómo evaluar una estrategia de trading? **13**

Seis características de los traders rentables. **18**

Seguimiento de tendencias con estocástico y filtro de media móvil. **21**

Soportes y Resistencias Macrodinámicas. **25**

Tras los bastidores de una Estrategia Efectiva: La Verificación. **29**

¿El sentimiento de las noticias sigue añadiendo alfa? **34**

La importancia de un buen screener. **38**

PRUEBA A FONDO

Trademetria. **41**

SISTEMAS DE TRADING

El camino de una estrategia de trading. **47**

CANAL DE TRADING

Lo mejor del canal. **51**

EN LA MIRA: NÚMEROS ANTERIORES

Cómo hacer trading con noticias: FOREX. **54**



VAN K. THARP

Van K. Tharp fue uno de los entradores de traders más conocidos a nivel internacional. Durante los últimos 30 años, además de escribir 11 libros, ha desarrollado algunos de los programas de formación más respetados internacionalmente, siendo el único entrenador que aparece en el libro "The Market Wizard's: Interviews with Great Traders" de Jack Schwager. Puede encontrar más información de sus cursos y libros en la web www.vantharp.com.



ALBERTO M. CABANES

Profesor del Departamento de Economía Aplicada y Estadística de la Universidad Nacional de Educación a Distancia. Autor de varios libros sobre Estadística, Econometría y Finanzas, Alberto Muñoz también es el fundador de la prestigiosa web sobre trading X-Trader.net, colabora de forma regular diferentes publicaciones y medios financieros (FXStreet, Bolsamanía, etc.) y es ponente dentro del proyecto Robotrader.



KEVIN DAVEY

Kevin Davey es un conocido trader de futuros, divisas y materias primas. Ha estado operando durante más de 25 años. Durante tres años consecutivos, Kevin logró más del 100 % de rendimiento anual en un campeonato de trading con dinero real. Es autor del libro de trading algorítmico "Building Algorithmic Trading Systems: A Trader's Journey From Data Mining to Monte Carlo Simulation to Live Trading" (Wiley 2014).



BRETT N. STEENBARGER

Brett N. Steenbarger, Ph.D. es profesor de psiquiatría y ciencias del comportamiento en SUNY Upstate Medical University. Compagina su actividad docente con la de entrenador de gestores de hedge funds y traders profesionales. Brett es autor de varios libros sobre psicología enfocada en el trading: The Daily Trading Coach (2009), Trading Psychology 2.0 (2015) y Radical Renewal (2019), entre otros.



DARÍO REDES

Dario es analista experto en Ondas de Elliott y creador del Sistema de Trading de Mercado No Lineal en mercadonolineal.com. Además Colaborador habitual en diferentes portales financieros de referencia.



RAUL GOMEZ SANCHEZ

Estudiante del Master en Finanzas Cuantitativas de la Universidad Nacional de Educación a Distancia, y gran apasionado del mercado de valores, con especial interés por los patrones y anomalías de mercado.



LAUTARO RODRÍGUEZ

Es un trader algorítmico especializado en criptomonedas y el fundador de The Hub Trader, una comunidad dedicada a enseñar trading algorítmico desde cero. Se dedica al desarrollo de sistemas que buscan maximizar la relación rentabilidad/riesgo de diferentes activos, mediante algoritmos que operan en el mercado de manera automática. Su trabajo consiste en la creación y optimización de estrategias de trading que permitan a los inversores aprovechar las oportunidades del mercado crypto con mayor eficiencia y menor riesgo.



GREG MICHALOWSKI

Director de Educación del Cliente y Análisis Técnico en ForexLive.com. Ha trabajado como trader en Citibank (Nueva York y Londres), y en CSFB (Nueva York) durante 14 años. Después de eso, trabajó durante 13 años en FXDD en el departamento de gestión de riesgos, y más tarde como analista jefe de divisas. Es el autor de *Attacking Currency Trends*, uno de los libros de trading de divisas más valorado en Amazon.com.

**ERNEST P. CHAN**

El doctor Ernest P. Chan, es fundador de PredictNow.ai Inc. La carrera de Ernie desde 1994 se ha centrado en el desarrollo de modelos estadísticos y algoritmos informáticos avanzados. Es fundador y miembro gerente de una empresa de gestión de inversiones cuantitativas, QTS Capital Management, LLC. Ernie ha sido mencionado por el Wall Street Journal, el New York Times, Forbes y la revista CIO, y entrevistado en el programa Closing Bell de CNBC y la revista Technical Analysis of Stocks and Commodities.

**GERARD SÁNCHEZ**

Co-fundador de Pynacle.io. Autor y creador del blog Gsnchez.com y del canal de youtube "GSNCHEZ", es profesor en diversos centros y escuelas de negocios.

SUSCRÍBASE GRATIS
A LA PRIMERA REVISTA
DE TRADING EN ESPAÑOL

HISPATRADING
MAGAZINE

HISPATRADING

MAGAZINE

SUSCRÍBETE GRATIS

a la primera revista de trading en español

Colaboradores de talla mundial.
Sistemas automatizados.
Psicología del trading.
Estrategias.
Libros.



HISPATRADING.COM



HISPATRADING MAGAZINE

EDITOR
Alejandro de Luis

COMITÉ DIRECTIVO
Alejandro de Luis

ADMINISTRACIÓN
Keneth Duvan Alarcón

INTÉRPRETE
Diana Helene Castillo

TRADUCCIÓN
Alberto Muñoz Cabanes

EDICIÓN
Editorial Hispafinanzas

MAQUETA
Luis Benito Grande

© Hispatrading
All rights reserved
www.hispatrading.com

El trading y la operativa en bolsa conlleva un alto riesgo y por tanto podría no ser adecuado para todo tipo de inversores. El objetivo de este magazine es proporcionar al lector herramientas e información que contribuyan a su formación para comprender los mercados financieros. Sin embargo, los análisis, opiniones, estrategias y cualquier tipo de información contenida en este magazine es ofrecida como información general y no constituye en ningún caso algún tipo de sugerencia o asesoramiento financiero.

Hispatrading Magazine se exime de cualquier responsabilidad por pérdidas o perjuicios causados en las inversiones que realice el lector por el uso de la información o contenidos aquí ofrecidos. Así mismo la editorial de este magazine no asume responsabilidad por las opiniones o información emitidas por los colaboradores, anunciantes y demás personas que utilicen este medio para emitir sus opiniones.

Hispatrading© es una Marca Registrada y los contenidos de Hispatrading Magazine son exclusivos. Los autores al publicar sus artículos en el presente número han cedido los derechos de los mismos, pudiendo Hispatrading© hacer uso de los mismos en el presente número y en otros soportes. Quedan reservados todos los derechos. Queda rigurosamente prohibido reproducir, almacenar o transmitir alguna parte de esta publicación, cualquiera que sea el medio empleado (electrónico, mecánico, fotocopia, grabación, etc.), sin autorización escrita de los titulares del copyright bajo las sanciones establecidas en las leyes españolas e internacionales sobre copyright.

SUSCRÍBASE GRATIS:

WWW.HISPATRADING.COM

Looking for Trading Strategy Ideas?

QUANTPEDIA

The Encyclopedia of **Algorithmic** and **Quantitative Trading Strategies**

www.quantpedia.com



Save your time

We've already read tens of thousands of financial research papers



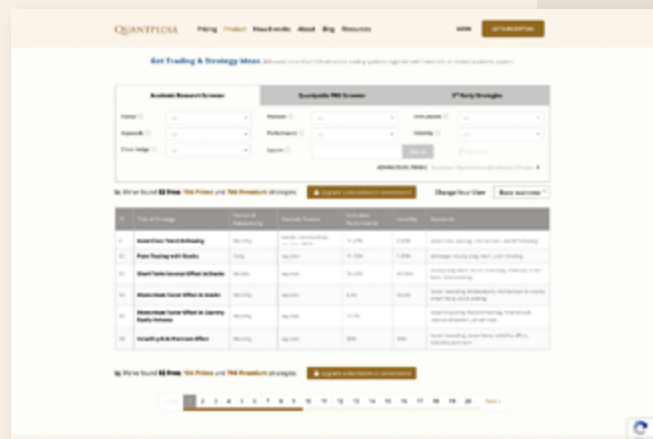
Get trading ideas

We've identified more than 700 attractive trading systems together with hundreds of related academic papers



Choose your strategy

Market timing and trend following
Asset allocation and stock picking
Equities, bonds, commodities or FX



NEW FEATURE

Quantpedia Pro is the ultimate tool for quantitative analysis of multi-asset, multi-strategy portfolios. Quantpedia Pro users have access to all of the content available in Quantpedia Premium (all 700+ strategies) plus all additional advanced features, such as unrestricted portfolio builder with custom benchmarks and all 30+ Quantpedia Pro reports that allow users to analyze model portfolios and their performance, relationships, assembling, factor exposures, correlations, clustering, and market risks.

LAS NOVEDADES DEL SECTOR

Por si se las han perdido, aquí tienen un resumen de las novedades más destacadas del sector a lo largo del último trimestre.

POR ALBERTO MUÑOZ CABANES

2024 AÑO CRIPTO



Y finalmente sucedió: el pasado 10 de enero, se aprobaron los 11 ETFs sobre Bitcoin que habían solicitado diferentes gestoras de Wall Street (entre ellas, algunas tan importantes

como Blackrock, Fidelity o VanEck). Ello significa que, desde esa fecha, cualquier inversor, ya sea un particular o un fondo de inversión, ya puede obtener exposición al ►

SE APROBARON LOS 11 ETFS SOBRE BITCOIN QUE HABÍAN SOLICITADO DIFERENTES GESTORAS DE WALL STREET (ENTRE ELLAS, ALGUNAS TAN IMPORTANTES COMO BLACKROCK, FIDELITY O VANECK).

- comportamiento de la principal criptomoneda. ¡Quién se lo habría dicho a Satoshi Nakamoto hace 16 años!

Todo ello ha impulsado a Bitcoin a marcar nuevos máximos históricos en los 73.750 dólares de la mano de la entrada de grandes flujos de dinero. Y es que, sin lugar a duda, la aprobación de los ETFs ha desatado una auténtica fiebre compradora en el criptomercado, entrando cerca de 60.000 millones de dólares en los últimos meses, lo que convierte a estos ETFs en el producto financiero que ha tenido mayor éxito en toda la historia.

Por supuesto, el mercado tampoco se olvida de hacer sus quinielas, especulando qué criptoactivo será el siguiente en tener su propio ETF. El más probable por el momento parece que será Ethereum. Se espera que la SEC se pronuncie al respecto hacia finales de mayo, que es cuando finaliza el plazo para los primeros ETFs solicitados. En particular, las fechas a tener en cuenta son las siguientes:

- VanEck Ethereum ETF: 23 de mayo de 2024
- Ark 21Shares Ethereum ETF: 24 de mayo de 2024
- Hashdex Ethereum Nasdaq Ethereum ETF: 30 de mayo de 2024
- Grayscale Ethereum Trust (conversión a ETF): 18 de junio de 2024
- Invesco Galaxy Ethereum ETF: 5 de julio de 2024
- Fidelity Ethereum Fund: 3 de agosto de 2024
- iShares Ethereum Trust: 7 de agosto de 2024

Y ojo, porque aún hay más: en la segunda mitad de abril se producirá el denominado halving, esto es, el mecanismo programado que reduce la recompensa que reciben los mineros en forma de nuevos bitcoins, lo que en la práctica supondrá una reducción de su tasa de emisión, haciéndolo artificialmente más escaso. Históricamente el halving ha coincidido con el inicio de tramos alcistas por lo que, dada la euforia existente, podría producirse un nuevo empujón al alza en su cotización.

Está claro que, con tantas buenas noticias, tiene toda la pinta de que 2024 será el año de las criptomonedas. ■

REDDIT SALE A BOLSA



¿Se acuerdan del fenómeno WallStreetBets y lo que sucedió con las acciones de GameStop y otros valores meme? Toda aquella maniobra se gestó dentro de una red social llamada Reddit que ahora, paradójicamente, ha salido a cotizar en la Bolsa de Nueva York con el ticker RDDT.

La red social, que fue fundada en 2005 y cuenta con 430 millones de usuarios activos mensuales, fijaba el precio inicial de salida de sus acciones en 34 dólares, en la parte alta de la horquilla, valorando la compañía en cerca de 6.500 millones de dólares. Sin embargo, en los primeros cambios la acción disparaba su valor más de un 30% confirmando el éxito de la IPO.

No obstante, mantener estos espectaculares números será complicado ya que, a pesar de su gran cantidad de usuarios y volumen de publicaciones, Reddit hasta el momento nunca ha sido rentable, acumulando grandes pérdidas. Según los datos facilitados por la propia compañía, al cierre de 2023 registró unas pérdidas de 90,8 millones de dólares, mientras que sus ingresos anuales sumaban 804 millones de dólares. ►

LA RED SOCIAL, QUE FUE FUNDADA EN 2005 Y CUENTA CON 430 MILLONES DE USUARIOS ACTIVOS MENSUALES, FIJABA EL PRECIO INICIAL DE SALIDA DE SUS ACCIONES EN 34 DÓLARES.

- ▶ Reddit ha estado experimentando en los últimos años con diversas formas de aumentar sus ingresos, incluyendo diferentes variantes de publicidad y de licencias de contenido, pero sin rumbo claro. Afortunadamente, parece que Reddit ha encontrado una nueva línea de negocio: vender las publicaciones de los usuarios para entrenar inteligencias artificiales. Prueba de ello es el acuerdo firmado con Google en febrero para facilitar acceso a su API y permitir que la inteligencia artificial del gigante de las búsquedas pueda entrenarse con publicaciones en tiempo real a cambio de 60 millones de dólares al año. Una tendencia que, probablemente, termine por asentarse a lo largo de este año, por lo que seguramente veremos más acuerdos de este tipo en los próximos meses. ■

METAQUOTES A POR LAS PROP FIRMS

Y mientras los reguladores de todo el mundo van redactando tranquilamente la normativa para poner un poco de orden y demás en el mundo de las prop firms o empresas de cuentas



fondeadas, MetaQuotes, la empresa creadora de MetaTrader 4 y 5, decidió en febrero adoptar sus propias medidas, cortando el servicio a aquellos brokers que revendían su MetaTrader a este tipo de empresas (es lo que se conoce como acuerdos de *grey-labeling*).

Entre los principales afectados estarían Blackbull Markets, Purple Trading y, sobre todo, Eightcap, posiblemente uno de los brokers que más relaciones de negocio mantenía hasta el momento con empresas de fondeo.

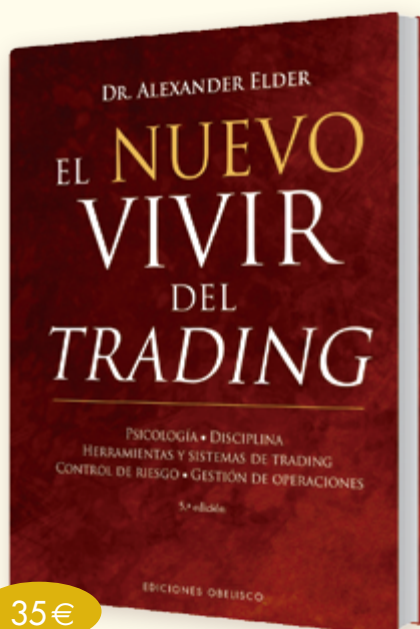
Según MetaQuotes, la explicación para realizar este movimiento es que estas plataformas estaban aceptando clientes estadounidenses y se les permitía operar con CFDs, algo terminantemente prohibido por la normativa americana. Sin embargo, podría existir otra razón y que, con el sistema de licencias actual de MetaTrader, MetaQuotes no recibiría ingresos por el uso de cuentas demo, que son las que habitualmente usan las empresas de cuentas fondeadas, por lo que seguramente se hayan hartado de no recibir nada a cambio y hayan decidido dar este puñetazo en la mesa.

Como cabría esperar, ante este movimiento por parte de MetaQuotes, la industria del fondeo se ha puesto rápidamente las pilas y las empresas han empezado a buscar soluciones rápidamente. Por un lado, algunas compañías han migrado a otros brokers que usen otras plataformas de trading diferentes a MetaTrader. Este movimiento beneficia claramente a dos competidores de la plataforma de MetaQuotes como son cTrader y Devexperts.

La otra opción que han escogido algunas empresas es sencillamente dejar de aceptar clientes americanos (o, al menos, restringir totalmente su acceso a la operativa con CFDs) y solicitar al broker que pida a MetaQuotes que les vuelva a dejar operar usando MetaTrader.

En todo caso, podemos ver que los tentáculos de MetaQuotes son muy largos, por lo que le basta con hacer valer su posición de dominio en el sector de los brokers retail para provocar un auténtico terremoto en cuestión de horas. ■

Los mejores libros para el trader aficionado y profesional



35€

El nuevo vivir del trading enseña un enfoque disciplinado de los mercados, enfatizando en la gestión del riesgo y de uno mismo.

Además, proporciona los conocimientos y las herramientas necesarios para desarrollar un sistema de inversión propio que resulte efectivo.

Puedes leer el mejor libro de trading, pero ¿cuánto de ese conocimiento retendrás una semana después? Por eso necesitas esta guía de estudio. Te dará un conocimiento más firme de las reglas esenciales del *trading* y te ayudará a lograr un éxito sostenible en el mercado.



Escanear para más información acerca de Alexander Elder el decano mundial del *trading*



25€



EDICIONES OBELISCO

www.edicionesobelisco.com/35-libros-de-empresa-y-exito

¿CÓMO EVALUAR UNA ESTRATEGIA DE TRADING?

POR VAN K. THARP, PH.D.

Miles de estrategias y sistemas para poder operar. ¿Cómo saber cuál elegir? En este artículo Van K Tharp explica lo más importante que podemos tener en cuenta.



“¡Ese sistema que compré no sirve para nada! Las tres primeras operaciones que hice con él fueron todas perdedoras. ¡Desperdicié mil dólares en esa basura! Nunca volveré a operar con esa cosa”.

He escuchado historias como esta una y otra vez, ya sea que la persona esté hablando de un sistema de trading que compró, recomendaciones por medio de boletines o un sistema de trading que desarrollaron ellos mismos (aunque la gente suele ser menos crítica con las cosas que desarrollan ellos mismos, más sobre eso más adelante).

Es por esto que deberías contestar a las siguientes preguntas antes de seguir un determinado sistema ¿Cómo elijo los sistemas? ¿Cómo sé si un sistema se ha roto? Hablemos sobre el rendimiento de los sistemas. Estos son algunos de los temas que trataremos en este artículo:

- ¿Cuáles son los criterios clave que se deben utilizar al evaluar el rendimiento de un sistema?
- ¿Cómo puedo elegir entre dos sistemas?
- ¿Cuándo se hace demasiado larga una serie de pérdidas para poner en tela de juicio el sistema?
- ¿Cuáles son los niveles de pérdida o drawdown aceptables?
- ¿Debería buscar un sistema con un alto porcentaje de aciertos o altos múltiplos R?
- ¿Debería comprar un sistema o dedicar tiempo a desarrollar el mío propio?

Para responder a aquellas personas que tiran los sistemas después de tres pérdidas: A menos que su sistema gane el 95 por ciento del tiempo, tres pérdidas seguidas rara vez es algo de lo que preocuparse.

RENDIMIENTO DEL SISTEMA

¿Cómo elegir entre dos sistemas? Hay dos áreas importantes a tener en cuenta al elegir entre sistemas de trading. Lo primero es hacer coincidir la filosofía del sistema con sus creencias sobre el mercado. La segunda área son las estadísticas de rendimiento de los sistemas. La mayoría de la gente pasa el 98 por ciento de su tiempo analizando números. El otro dos por ciento del tiempo de desarrollo del sistema se dedica a no hacer nada. Nadie pasa tiempo preocupándose por si realmente podrá operar con el sistema que elige. Así que dediquemos tiempo mirando la psicología del trading del sistema e investigando los números en relación al rendimiento que compararán a los sistemas que queremos evaluar.

"Sí, puedo operar con eso". Lo he escuchado cientos de veces: "Solo muéstrame algo que funcione y lo operaré". Todos deseáramos que fuera así de fácil. El trading requiere una

¿CÓMO ELEGIR ENTRE DOS SISTEMAS? HAY DOS ÁREAS IMPORTANTES A TENER EN CUENTA AL ELEGIR ENTRE SISTEMAS DE TRADING.

combinación de habilidad y talento. Y una de las habilidades más importantes es saber qué tipo de sistemas y estrategias puedes operar bien, día tras día. Así que lo primero que un trader debe determinar al elegir entre sistemas es cuál se ajusta mejor a su estilo de trading. Veamos algunas preguntas que deberían ayudarnos a determinar qué sistema está más alineado con nuestras creencias sobre trading:

- ¿Qué marco de tiempo utiliza este sistema?
- ¿Operaciones intradía? ¿Algo intermedio? ¿Es este un marco de tiempo con el que me siento cómodo?
- ¿Este sistema opera predominantemente con las tendencias o ejecuta operaciones principalmente contra tendencia?
- ¿Con qué frecuencia opera el sistema? ¿Opera demasiado o, por el contrario, muy poco para nuestro nivel esperado de actividad?
- ¿Cuánto de nuestro capital de inversión requerirá cada uno de los sistemas? ¿Es esta una cantidad con la que te sientes cómodo?

Ten mucho cuidado si tienes la tentación de caer en la trampa de "puedo operarlo si funciona". Porque, si el sistema que parece funcionar bien en el papel pierde demasiados trades seguidos o tiene una o dos pérdidas que son demasiado grandes para nuestro perfil de riesgo, entonces será más que probable que deseches un buen sistema. Comprenda sus creencias sobre el mercado y las zonas de confort y estará en camino de combinarlas con una estrategia de trading útil.

Veamos cómo las coincidencias de sus creencias de mercado con las de su sistema o estrategia. ¡No puedo enfatizar lo suficiente la importancia de este aspecto al elegir un sistema! Echemos un vistazo a algunas de las medidas cuantitativas básicas que debe tener en cuenta al comparar sistemas.

- **Porcentaje de ganancias frente a altos rendimientos de R-Multiple.** Hemos discutido esta métrica antes y, en la mayoría de los casos, estos son elementos inversamente proporcionales (lo que significa que a medida que un ratio aumenta, el otro disminuye). El Santo Grial sería un sistema con múltiplos R altos con un porcentaje de tasa de aciertos muy alto. Si bien he visto algunos sistemas que hacen ambas cosas, invariablemente logran esta combinación inusual al encontrar condiciones de mercado que se dan con muy poca frecuencia. Estos tipos de sistemas son los que tienen configuraciones que operan solo unas pocas veces por trimestre o año. Pero asegúrate de conocer tu capacidad para aguantar a través de empates y rachas ▶

- ▶ de pérdidas. Si eliges un sistema que genera grandes múltiplos R, pero que tiene un porcentaje ganador inferior a 50, tienes que tener un comportamiento muy paciente. ¡Recuerda lo importante que es hacer coincidir tu sistema con tu personalidad y creencias!
- **Beneficio medio por operación.** Esta medida es una de mis medidas favoritas. Abarca muchas otras características del sistema, incluyendo la expectativa, el tamaño promedio de la pérdida y el tamaño promedio de las operaciones ganadoras. Cuando se combina con la frecuencia de las operaciones, el beneficio promedio por operación puede decirle más sobre su sistema que la mayoría del resto de medidas individuales. Si bien esta es una de mis favoritas, realmente necesitas combinarlo con una comprensión del siguiente elemento para asegurarte de no dejarnos engañar por uno o dos resultados inusuales.
- **Operaciones ganadoras de gran tamaño.** A medida que revisamos los resultados de trading, esté atento a los rendimientos realmente grandes que se dan solo una o dos veces en una ejecución de datos. He visto algunas tendencias a largo plazo que siguen los sistemas que dieron grandes resultados porque detectaron un gran movimiento en una acción o materia prima. ¿Qué hay de malo en tener uno o dos trades ganadores que reflejen la mentalidad ganadora de "dejar correr a tus posiciones ganadoras"? Lo principal es la frecuencia. Si estos trades ganadores de gran tamaño se dan una vez cada dos o tres años, será difícil operar su sistema mientras esperamos la próxima gran jugada. Otro problema potencial es que estas grandes ganancias se dieron cuando llegaron eventos que quizá solo veamos una vez, como un sistema que se había quedado con posiciones bajistas el 11 de septiembre de 2001 o cuando los hermanos Hunt intentaron arrinconar el mercado de la plata. La conclusión es que saber el dato de los rendimientos promedio no es suficiente, tienes que conocer las operaciones individuales que se ejecutaron para generar esos números.

Veamos algunas de las medidas agregadas que son útiles para comparar sistemas.

Hay varias formas de combinar o agregar datos para proporcionar una medida más amplia del rendimiento del sistema.

- **La expectativa del sistema multiplicada por la frecuencia.** Debido al sesgo que los humanos tienen por tener razón, muchas (si no la mayoría) personas juzgan los sistemas en función del porcentaje de tiempo que gana el sistema sin analizar la proporción entre el trade ganador promedio y el perdedor. Conceptualmente mide la rentabilidad promedio esperada de un sistema determinado en términos de dólares ganados por dólar

arriesgado. Para hacer una métrica de rendimiento que sea realmente aplicable en todos los instrumentos y marcos de tiempo, puede multiplicar la expectativa por la frecuencia del trading o la inversión. Esto te dará una cifra de "dólares por mes, año, etc." que puedes usar para comparar cualquier sistema. Con esta combinación de expectativa y frecuencia, puede responder a la pregunta "¿Se ve mejor ese sistema de trading intradía para el S&P, ese sistema de trading de acciones a largo plazo o esa estrategia de compra venta de propiedades inmobiliarias que hace operaciones unas cuantas veces al año?"

- **El aumento porcentual anual dividido por el máximo drawdown.** Lo que la primera medida (expectativa por frecuencia) no te dirá es cuánto dolor (o pérdidas) tendrás que sufrir para generar esas ganancias promedio. Un ratio que me gusta usar es la ganancia porcentual anual promedio dividida entre la pérdida máxima. Esto nos da una relación de cuánto ganamos por año dividido entre cuánto estaríamos perdiendo en cualquier momento del año. O en términos simples: ¿Cuánto tendré que arriesgarme a perder para generar mis rendimientos promedio? Cualquier proporción que sea inferior a 2:1 es sospechosa (¿realmente quieres arriesgarte a tener un pérdida del 50% para tener una ganancia del 50%?).

MEDIDAS DE RENDIMIENTO ESTÁNDAR DE LA INDUSTRIA.

Terminemos viendo dos números compuestos que muchos gestores utilizan para medir su rendimiento:

- **Ratio Sharpe:** (tasa de rendimiento del sistema - tasa de rendimiento libre de riesgo) / desviación estándar de los rendimientos del sistema. El Ratio Sharpe mide el riesgo de recompensa dando los rendimientos del sistema como una relación a su desviación estándar. Si el sistema tiene rendimientos muy constantes, tendrá un ratio alto. Un sistema con rendimientos que varían mucho de un período a otro tendrá un Ratio Sharpe más bajo.
- **Ratio Sortino:** Un problema con el Ratio Sharpe es que penaliza a un sistema por un gran mes o una "buena volatilidad". El Ratio Sortino intenta superar este problema dividiendo la misma tasa de rendimiento ajustada al riesgo utilizada en el Ratio Sharpe solo por la desviación negativa o la "mala volatilidad" (la semivarianza a la baja).

La conclusión para medir el rendimiento del sistema es que tienes que entender qué criterios son importantes para ti. No bases tu decisión solo en una medida de rendimiento. Con todas las herramientas a nuestra disposición para medir el rendimiento, es prudente ponerlas en uso como queramos. ■



MÉTODO TRADING



REGÍSTRESE A MÉTODO TRADING

Y ACCEDA AL CONTENIDO
COMPLETO DE LA GUÍA

REGÍSTRATE GRATIS