

HISPATRADING

MAGAZINE

OCTUBRE - DICIEMBRE 2024

NÚM. 60

**EVENTO: HISPATRADING
XTB MASTERCLASS**

PÁG. 78

**MONKEY TEST:
DESAFIANDO AL AZAR
EN EL TRADING
ALGORÍTMICO**

PÁG. 60

**VIAJE A LAS ENTRAÑAS
DEL MERCADO.
LA IMPORTANCIA
DE LOS DESCONOCIDOS
FLUJOS SISTEMÁTICOS**

PÁG. 29

ROBUSTEZ VS SOBREAJUSTE

**OPTIMIZACIÓN SECUENCIAL
EN TRADING ALGORÍTMICO**

SERGI SÁNCHEZ PÁG. 66

Edición
patrocinada
por



xtb
online trading



LA MEJOR FORMACIÓN CON LOS MEJORES EXPERTOS

¿NOS ACOMPAÑAS?

APRENDE DE LOS PRINCIPALES
AUTORES INTERNACIONALES



**VIVE EL TRADING
DE OTRA MANERA**

**SUSCRÍBETE
AHORA GRATIS EN:**

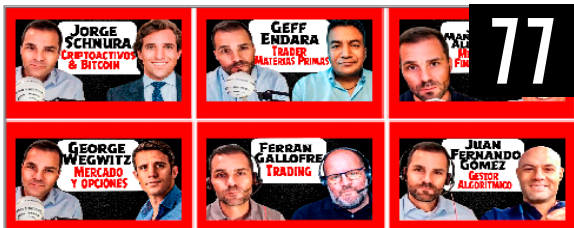


www.metodotrading.com

ROBUSTEZ VS SOBREAJUSTE: OPTIMIZACIÓN SECUENCIAL EN TRADING ALGORÍTMICO



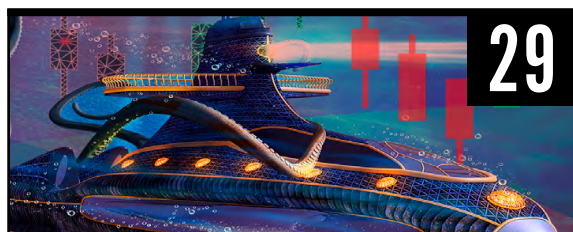
CANAL DE TRADING



MONKEY TEST: DESAFIANDO AL AZAR EN EL TRADING ALGORÍTMICO



VIAJE A LAS ENTRAÑAS DEL MERCADO: LA IMPORTANCIA DE LOS DESCONOCIDOS FLUJOS SISTEMÁTICOS



TRADING-NOTICIAS

Las novedades del sector. 12

TRADING

Cómo encontrar mercados sobrecomprados o sobrevendidos. 16

Transición del Daytrading al Trading a Largo Plazo. 20

4 libros esenciales. 24

Viaje a las entrañas del mercado: la importancia de los desconocidos flujos sistemáticos. 29

Teoría de Chan. 37

PRODUCTOS

Tras los Bastidores de una Estrategia Efectiva: Estadísticas. 44

PRUEBA A FONDO

EdgeRater 48

SISTEMAS DE TRADING

Aplicando la Regresión Lineal en el Análisis Técnico. 53

Monkey test: desafiando al azar en el trading algorítmico. 60

Robustez vs Sobreajuste: Optimización secuencial en trading algorítmico. 66

CANAL DE TRADING

Lo mejor del canal. 77

EVENTOS

Hispatrading XTB Masterclass. 78

LIBROS

Mente y Mercados. 80

EN LA MIRA

Entrevista a Al Brooks. 83



SCOTT CONG

Scott fue profesor universitario en China antes de mudarse a Australia en 1990. Trabajó en empresas tecnológicas, con diversas responsabilidades, antes de retirarse hace cuatro años. Durante los últimos 20 años ha sido trader privado, enfocado especialmente en el desarrollo de sistemas de trading y el diseño de indicadores avanzados.



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.



ALEXANDER ELDER

Dr. Elder es trader profesional a tiempo completo. Es autor, entre otros best sellers, de "El nuevo vivir del Trading", traducido a 17 idiomas. Publica regularmente sus análisis de mercados en: www.SpikeTrade.com.



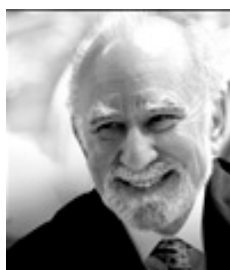
BRETT N. STEENBARGER

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.



PERRY J. KAUFMAN

Perry J. Kaufman (perrykaufman.com) es uno de los autores con mayor prestigio internacional, conocido por desarrollar estrategias algorítmicas, desde la década de los 70. Comenzó como "científico espacial" en la industria aeroespacial, donde trabajó en los sistemas de control y navegación para Gemini. Desde entonces ha aplicado su amplio conocimiento desarrollando sistemas de trading y de análisis de riesgos.



JAUME ANTOLÍ PLAZA

Jaume Antolí Plaza es trader algorítmico (Posgrado Sistemas y Modelos Cuantitativos de Trading Algorítmico, UPM) y científico de datos (Máster Ciencia de Datos, UOC) especializado en Data Mining aplicado al trading, enfoque con el que obtuvo el 2º puesto en Robotrader en 2023. Publicado en medios como *Traders' Magazine*, *Hispatrading* y *X-Trader*. Colaborador en *Quantified Models*, *Quantdemy* y *Komalogic*.



SERGI SÁNCHEZ

CEO de Sersan Sistemas, la empresa detrás de los Darwins SYO y OYS en Darwinex. Sergi es experto en trading algorítmico con más de 20 años de experiencia en el desarrollo, testeo y evaluación y, sobre todo, en la Gestión cuantitativa de sistemas automatizados de trading. Invierte en el mercado profesionalmente desde el 2002.

**GEORGE WEGWITZ**

George Wegwitz es un emprendedor y portfolio manager con una amplia experiencia en los mercados financieros, especializado en el análisis de la oferta y la demanda, así como en el seguimiento de opciones y flujo institucional. Es fundador del portal formativo Axia Global Trading y actualmente se encuentra liderando un proyecto de gestión institucional.

**SYLVAIN VERVOORT**

Sylvain Vervoort, vive actualmente en Bélgica. Es ingeniero electrónico retirado y es analista técnico desde hace más de 30 años. Trader independiente, escritor, editor y educador en el área de análisis técnico. Ha escrito el libro Capturing Profit with Technical Analysis. Más información en <http://stocata.org>.

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



LA MEJOR FORMACIÓN CON LOS MEJORES EXPERTOS

¿NOS ACOMPAÑAS?

APRENDE DE LOS PRINCIPALES
AUTORES INTERNACIONALES



**VIVE EL TRADING
DE OTRA MANERA**

**SUSCRÍBETE
AHORA GRATIS EN:**



www.metodotrading.com



DESCUBRE LAS ACCIONES DE LA **PRÓXIMA DÉCADA**

¿Cuáles son las oportunidades y empresas que liderarán el mercado durante los próximos diez años?

- ✓ Las 8 empresas en que invertir en los próximos 10 años.
- ✓ Breve análisis de cada una de ellas: ¿Por qué consideramos que serán punteras?



MAXAR

ACCEDE GRATIS AL INFORME

Invertir implica riesgos





HISPATRADING

MAGAZINE

EDITOR
Alejandro de Luis

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



LA MEJOR FORMACIÓN CON LOS MEJORES EXPERTOS

¿NOS ACOMPAÑAS?

APRENDE DE LOS PRINCIPALES
AUTORES INTERNACIONALES



**VIVE EL TRADING
DE OTRA MANERA**

**SUSCRÍBETE
AHORA GRATIS EN:**



www.metodotrading.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

The screenshot shows the Quantpedia website interface. At the top, there's a navigation bar with links for Pricing, Product, How it works, About, Blog, and Resources. Below that, a search bar is visible. The main content area features a table of trading strategies. The table has columns for Rank, Title of Strategy, Period of Publication, Market Focus, Historical Performance, Volatility, and Synopsis. The first few rows of the table are:

Rank	Title of Strategy	Period of Publication	Market Focus	Historical Performance	Volatility	Synopsis
1	Asset Class Trend Following	Monthly	Bonds, Commodities, Equities, FX	11.27%	6.67%	Asset class picking, momentum, trend following
12	Pairs Trading with Stocks	Equity	Equities	11.18%	5.85%	Arbitrage, volatility, short, pair trading
13	Short Term Reversion Effect in Stocks	Monthly	Equities	10.20%	14.54%	Equity long-short, factor investing, momentum, smart beta, trend following
14	Momentum Factor Effect in Stocks	Monthly	Equities	8.7%	16.0%	Factor investing, momentum, investment in stocks, smart beta, trend following
15	Momentum Factor Effect in Country Equity Indices	Quarterly	Equities	17.7%	-	Factor investing, trend following, momentum, regional system, smart beta
20	Volatility Risk Premium Effect	Monthly	Equities	26%	19%	Factor investing, smart beta, volatility effect, volatility premium

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 condensada las novedades más destacadas que se han producido en el sector a largo del último trimestre.

POR ALBERTO MUÑOZ CABANES

LUNES NEGRO EN AGOSTO



Si hubiera que destacar un evento en los mercados financieros en este pasado trimestre, este sería sin duda el lunes negro que vivimos el 5 de agosto. Porque ¿quién nos iba a decir que veríamos un movimiento de semejante magnitud en plenas vacaciones de verano? Para los que se perdieron este momento tan interesante en el mercado, aquí os dejo algunas cifras relevantes que sirven como testimonio de lo sucedido:

- Todo se inició en la sesión asiática, con el índice Nikkei de la Bolsa japonesa dejándose más de un 12%. Se trata de su mayor caída histórica, superando tanto en puntos como en porcentaje a la sufrida en el crack de octubre de 1987.
- Esto obviamente se contagió a todos los índices bursátiles del resto del mundo. Así, el Nasdaq 100 tuvo su mayor apertura bajista en cuatro años. Los futuros sobre este índice llegaron a caer hasta un 6,5%. Los futuros sobre S&P

500 y Dow Jones se vieron algo menos afectados, aunque las caídas también llegaron a ser intensas (-3,0% y -1,6% respectivamente). En Europa, al cierre todos los mercados incluyendo el Ibex 35, registraban caídas superiores al 2%.

- Por su parte, el “índice del miedo”, el VIX llegó a marcar máximos de los últimos cuatro años, en torno a 66.
- Paradójicamente, los mercados de bonos arrancaban el día con subidas pero al término de la sesión de ese día la mayoría terminaron planos o con ligeras pérdidas.
- El miedo se contagió a todos los activos de riesgo, incluyendo a las criptomonedas. Así, durante la sesión, se llegaron a ver caídas superiores al 10% en Bitcoin y en todas las altcoins.
- Mientras tanto el dólar estadounidense se hundía frente al resto de divisas. Así, el US Dollar Index caía cerca del 1%, si bien la verdadera sangría se produce en el cambio del billete verde contra el yen, llegando a dejarse durante la sesión más de un 3%.

¿Por qué sucedió todo esto? Realmente podríamos decir que se debió a un cúmulo de factores que desataron la tormenta perfecta:

- **Miedo al final del carry trade.** Una de las estrategias favoritas de los hedge funds en los últimos años ha sido la de financiarse pidiendo préstamos en yenes y convertirlos a dólares y otras divisas para invertir en activos de riesgo, tales como acciones o criptomonedas. Sin embargo, las dos subidas de tipos de interés realizadas este año por parte del Banco de Japón y el anuncio de una reducción en el ritmo de

¿QUIÉN NOS IBA A DECIR
QUE VERÍAMOS UN
MOVIMIENTO DE SEMEJANTE
MAGNITUD EN PLENAS
VACACIONES DE VERANO?

- ▶ compra de bonos fueron suficientes para atemorizar al mercado. Debemos tener en cuenta además que el saldo vivo estimado de este tipo de operaciones podría ser de varios billones de dólares, por lo que deshacer todas las posiciones podría suponer un notable impacto en el mercado (de hecho la liquidación de parte de ellas.
- **¿Y si la Fed fuera por detrás?** Otro factor que aumentó el miedo en los mercados fue el hecho de que hasta esa fecha la Fed no se acababa de comprometer públicamente a reducir tipos de interés en su reunión de septiembre, mientras que los datos macroeconómicos publicados hasta la fecha empezaban a alertar de una posible desaceleración que podría terminar en una recesión, si la Fed no actuaba rápidamente. En caso de que eso sucediera, ello podría añadir además una mayor presión a las operaciones de carry trade por cuanto la Bolsa estadounidense ya no sería tan atractiva para invertir. El miedo era tan grande que incluso llegó a haber rumores de que la Fed iba a bajar tipos de urgencia ese mismo lunes.
- **Los 7 Magníficos, que ya no lo son tanto.** Mientras que el rally de las Bolsas americanas de la primera mitad del año venía dirigido sobre todo por los denominados 7 Magníficos (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, NVIDIA y Tesla), parece que en agosto los gestores de carteras han empezado a rotar posiciones y liquidar parte de sus posiciones en estos valores. Prueba de ello es que Warren Buffet había comunicado que cerraba la mitad de su posición en Apple el viernes anterior.

- **Tensiones geopolíticas en Oriente Medio.** Tras el asesinato de Ismail Haniyeh, alto dirigente de Hamás en Teherán, se esperaban represalias desde Irán, con un ataque de cierta magnitud contra territorio israelí.

¿Qué pasó después? Pues realmente... ¡nada de nada! El vicegovernador del Banco de Japón, Shinichi Uchida, salió a la palestra dos días después para anunciar que el banco central “no subirá tipos de interés cuando los mercados financieros y de capitales estén inestables”, calmando a todos los operadores que hacían estrategias de carry trading (y eso que una semana antes habían dicho lo contrario). Por su parte, la Fed no entró en pánico y no bajó tipos de interés. Y del ataque de Irán contra Israel... sencillamente aún seguimos esperándolo. Todo ello provocó un fuerte rebote en todos los mercados, deshaciendo prácticamente el movimiento de aquel fatídico 5 de agosto.

Posiblemente, en este caso, encaje perfectamente la célebre frase del barón Rothschild: “Compre cuando haya sangre en las calles.” ■

¿EL FIN DE LAS STABLECOINS EN EUROPA?

El pasado 30 de junio entraba en vigor parte de la nueva regulación en materia de criptomonedas en la Unión Europea, la denominada Markets in Crypto Assets (MiCA), introduciendo nuevas normas en relación a las stablecoins, es decir, aquellas criptomonedas que están garantizadas o respaldadas por el valor de un activo subyacente, como puede ser una moneda fiat, el oro, o incluso a otras criptomonedas.

La nueva regulación implica que los emisores de stablecoins ▶

