

CAPÍTULO 5: Sistemas de Trading

En esta sección vamos a hacer algún pequeño repaso de algunos sistemas buscando defectos y virtudes. Tenga en cuenta que cualquier sistema seguidor de mercado, funciona en mercados de fuerte tendencia y que un sistema con un oscilador nervioso funcionará bien en tendencia lateral.

El objetivo es buscar un sistema versátil, que funcione razonablemente bien para varios productos y para diferentes épocas. Objetivo que, desde luego, es prácticamente imposible de lograr.

Dude siempre de un sistema automático de trading. Todos los sistemas automáticos, tarde o temprano, dejan de funcionar. Las condiciones del mercado son variables y un oscilador funcionará para unos periodos bien pero para otros no. Al menos combine dos osciladores, un oscilador de tendencia y otro de sobrecompra y sobreventa.

La intención es dar unas líneas generales a partir de las cuales desarrollar trabajos, no proporcionar recetas infalibles. Un sistema ha de adaptarse a cada persona y requiere de estudio y esfuerzo.

Media Móvil y Roc

La ventaja de este sistema es la extraordinaria sencillez de los indicadores que utilizamos.

Como hemos dicho en la sección correspondiente a indicadores una

media móvil requiere de un filtro o nos dará una tremenda cantidad de señales falsas. Por otro lado conviene confrontar siempre en todo método de trading los dos lados del mercado: el lado de la tendencia y el lado del trading en rango.

Aclaremos el concepto un poco más:

En un sistema basado en osciladores intentaremos modelizar dos grupos de operadores:

- Aquellos que operan en tendencia, que dejan correr las ganancias y solo generan una plusvalía o minusvalía en caso de que haya variaciones bruscas. Este sería el lado de las carteras a medio plazo.
- Aquellos que operan en un rango, es decir ponen posiciones de compra y venta a la vez en mercado y se protegen con un stop. Este es el caso de operadores de unos cuantos días.

Lo anteriormente expuesto es una simplificación pero da una idea del lado 'nervioso' contra el lado de 'tendencia de fondo'. En todo sistema hemos de confrontar ambos tipos de puntos de vista.

Como indicador de tendencia utilizamos dos medias móviles. La media móvil simple de 200 sesiones nos indica la tendencia: alcista o bajista. Si toda la gama de precios está por encima de la media móvil de 200 sesiones diremos que el valor está alcista, si está por debajo diremos que está bajista.

Las señales de operación las genera una media móvil simple de periodo 60, funcionando, sobre todo como stop preventivo.

Con estas dos medias vemos el lado de la tendencia.

La tasa de cambio ROC nos da el lado nervioso del mercado, indicará momentos de sobrecompra o sobreventa.



Obsérvese que utilizamos unas medias de un periodo grande (200 y 60) y una ROC de periodo pequeño



Los mínimos del oscilador nos sirven para detectar las zonas de soporte de los operadores más activos del mercado que se han marcado en azul. Las zonas de resistencia se pueden trazar igualmente. En el gráfico anterior el mercado rompe a la baja y ataca la media móvil de 60. Lo más probable es que el sentimiento del mercado este positivo, pero la sobreventa es muy alta. Estaríamos preparados para un rebote, pero solo un rebote. Los soportes se han roto y los operadores estan del lado bajista, muy probablemente se debería formar un suelo antes de retomar la tendencia alcista.

La idea es operar siempre a favor de la tendencia principal. Las señales de entrada las genera la media móvil de 60 siempre que toda la gama de precios se sitúe por encima o por debajo de la media móvil.

Para llevar a cabo este sistema habrá que tener en cuenta constantemente los máximos y mínimos de cada sesión, lo que requiere un seguimiento constante.

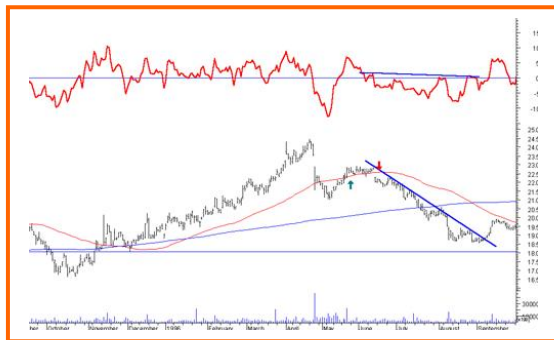
Si nos encontráramos en la situación anterior no tenemos señal de entrada por el momento, se ha producido un estado de



La estrategia sería realizar compras por encima de la media móvil de 60, cerrándolas por debajo de ella. Veamos que sucede.

La operación habría sido resultado en pérdidas. El mercado prosiguió a la baja con claros síntomas de debilidad. El mercado está bajista, pero en esa zona hay claros síntomas de acumulación de negociación, así que es probable que de nuevo tengamos un rebote. Si abriéramos posiciones largas tendríamos que protegernos con un stop, la media móvil de 60 está bajista. Las zonas de soporte son los 20 y los 18,17.

A corto plazo la tendencia bajista continúa, por lo que la mejor alternativa es permanecer al margen.



De nuevo el oscilador confirma que la tendencia a la baja no se ha roto. Esperaremos un comportamiento lateral o alcista, pero aún no se ha confirmado un cambio de tendencia. Operaciones de trading razonablemente buenas podrían ir buscando la sobreventa y próximos al soporte marcado en la figura.



El sistema da una señal clara, el ambiente es pesimista y procuramos entrar en zona de sobreventa y próximos a la zona de soporte. El oscilador y la figura confirman una zona de resistencia y un escape potencial. A esto añadimos el hueco de agotamiento y la figura de vuelta en un día. En la zona donde está marcada la entrada el gráfico está dando una señal contundente de compra. Una vez que los precios están por encima de la media móvil de 60, la utilizamos para apoyarnos en ella como stop preventivo. Al principio de un movimiento no utilizaremos el estado de sobrecompra para salir, aunque sí posteriormente.



En un segundo ataque a zona de sobrecompra tendremos una buena señal de salida, las zonas de sobrecompra las consideraremos siempre como objetivo de precios, especialmente si se da un segundo tanteo. El oscilador confirma la línea de tendencia alcista de los operadores más nerviosos.

Para finalizar veamos que ocurrió después



El sistema expuesto, a pesar de su sencillez evita el entrar después de superar zonas de resistencia. Aprovecha tramos razonablemente buenos y da una referencia de stop preventivo bastante válida. Con lo que se ha expuesto no se lance a invertir en los mercados, investigue el sistema y observe como se comporta.

Recapitulación:

- Se trazan líneas de soporte en el oscilador que confirman líneas de tendencia en el gráfico.
- Las zonas de sobreventa en tendencia alcista especialmente si se tocan zonas de soporte dan señal de entrada.

las zonas de sobrecompra después de un primer movimiento al alza son señal de salida.

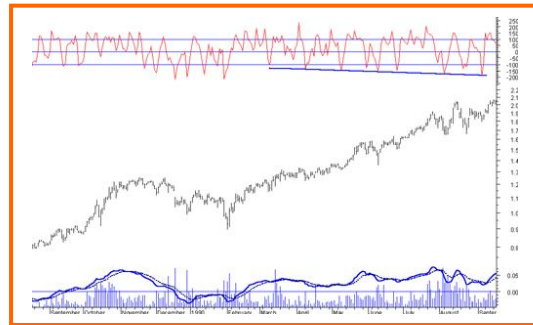
Sistema COM MACD Y CCI

Es un caso parecido al anterior aunque algo más refinado. La tendencia nos la indicará el MACD. El CCI los estados de sobrecompra o sobreventa locales.

Como hemos dicho con anterioridad el MACD no se debe utilizar como un oscilador de sobrecompra o sobreventa, y la razón no es que no sea un oscilador normalizado sino que el MACD no indica eso.

El CCI es un buen oscilador de sobrecompra y sobreventa y su construcción es impecable. Probablemente el CCI sea uno de los mejores osciladores que existen pero, sin embargo, es poco utilizado. Vamos a hacer una aproximación somera a su

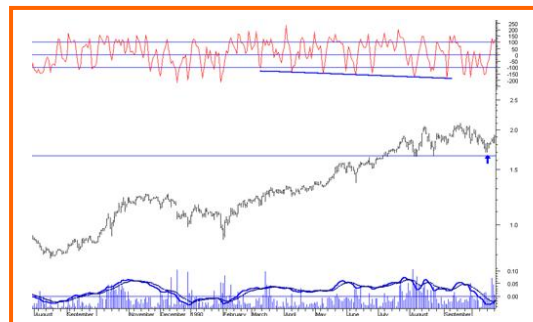
funcionamiento. Utilizamos una CCI de periodo corto (7).



En el gráfico se aprecia un periodo de fuerte tendencia y como la CCI está confirmando las zonas de giro.

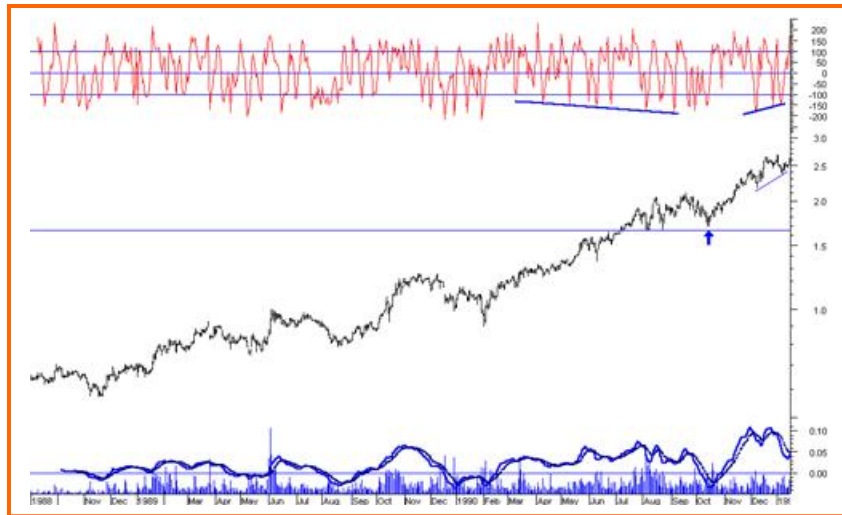
Aparentemente el mercado sigue alcista y las zonas bajas de la CCI habrían sido señales de compra.

En la situación técnica que se puede apreciar vemos un MACD alcista con el CCI sobrecomprado, esto indica que podría haber alguna pequeña corrección a corto.

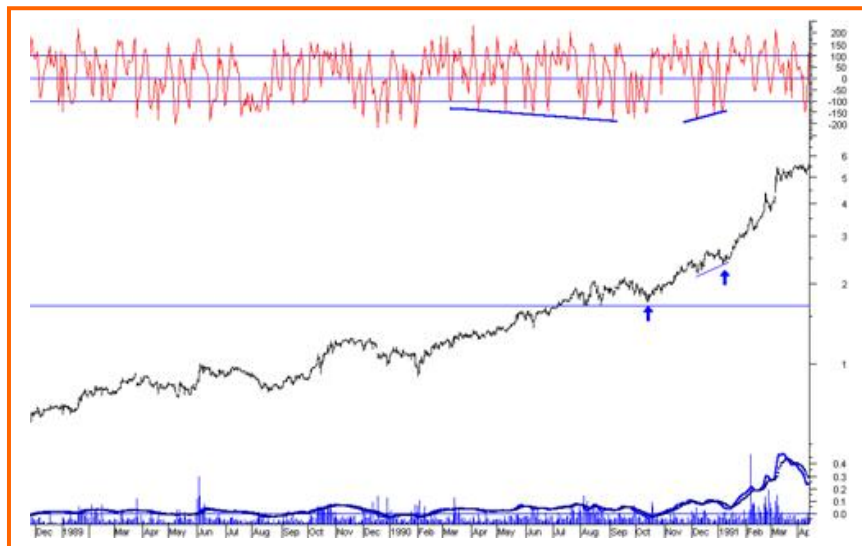


Como vemos la tesis se verifica. Los precios bajan a una zona de soporte, que a la vez es soporte en el MACD, ahí está dando señal de entrada.

Posteriormente la CCI vuelve a atacar soportes en una pequeña corrección y el MACD retrocede sin que lo hagan los precios. Estamos teniendo, de nuevo, síntomas de fortaleza y señal de compra



Vemos que la conclusión hubiera sido muy acertada y como la CCI nos ayuda a identificar zonas de soporte y da señales de entrada aún con los precios en fuerte tendencia.



Con estos dos ejemplos solo se intenta dar una pequeña visión de los elementos que podemos barajar. En la medida en que el método se base en señales más nítidas más fácilmente podremos contrastar los resultados.