

TRADING CON PATRONES CUANTITATIVOS

POR ENRIQUE VALDENEBRO

¿Podrías saber lo que va a ser de tu mejor amigo en el futuro? A no ser que tengas poderes premonitorios, todos diríamos que no. Pero, sin embargo ¿podrías decir con una alta probabilidad de acierto cómo se va a comportar en determinadas situaciones en las que le has visto con anterioridad decenas de veces? Pues muy probablemente sí. El hecho de haber visto a tu amigo en cientos de ocasiones, en situaciones similares, hace que sea previsible en determinados momentos. Justamente esto es lo que deberíamos buscar en los mercados.

Adivinar es una costumbre que sale muy caro al hacer trading. Y además nos crea cierta predisposición a creer que tenemos razón (otro de los errores mortales en el trading) y a no aceptar nunca que nos hemos equivocado.

Investigando los datos históricos de un mercado, podemos obtener una ventaja a la hora de invertir o hacer trading. Con esos datos históricos vamos a ser incapaces de saber lo que va a ocurrir en el futuro con el mercado, y nuestro margen de error va a ser enorme, pero sí vamos a ser capaces de encontrar comportamientos recurrentes que producen un resultado similar o igual a lo largo del tiempo.

Si somos capaces de detectar alguna situación que se repita en el tiempo y que genere resultados parecidos, tendremos una ventaja a nuestro favor, al igual que el jugador de póker la tiene cuando cuenta las cartas.

¿Podemos equivocarnos y que en esta ocasión no funcione? Por supuesto. No hay nada infalible. Pero si algo ha estado dando resultados positivos durante los últimos 30 años, ¿apostaríais a favor o en contra? ¿No intentaríais aprovecharlo? Claro que sí. Pero siempre teniendo en mente que puede fallar y por eso siempre necesitamos un método de control del riesgo y gestión monetaria.

SI ALGO HA ESTADO DANDO RESULTADOS POSITIVOS DURANTE LOS ÚLTIMOS 30 AÑOS, ¿APOSTARÍAIS A FAVOR O EN CONTRA?

CON LOS PATRONES NO SIEMPRE ESTAMOS EN EL MERCADO

Tan sólo cuando se produce la situación estudiada o patrón. Luego volvemos a salir, o colocamos un trailing stop en nuestro break even.

Por ejemplo, el gráfico histórico de Oryzon Genomics (ORY) es el siguiente ¿creéis que manteniendo el activo a largo plazo se ha ganado algo?

INVESTIGANDO LOS DATOS HISTÓRICOS DE UN MERCADO, PODEMOS OBTENER UNA VENTAJA A LA HORA DE INVERTIR O HACER TRADING.



Figura 1. Cotización Histórica Oryzon Genomics. Fuente: Yahoo Finance.

Y sin embargo, invirtiendo tan sólo en fines de semana, nuestra curva de rentabilidad cambia drásticamente. Un patrón sencillo, pero que había que conocer, claro.

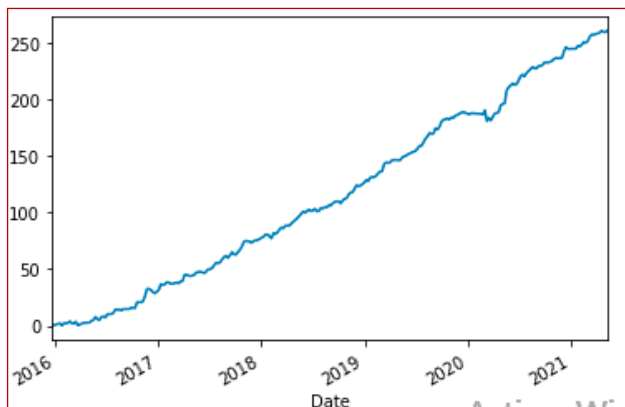


Figura 2 Rtdad. Acumulada estando en ORY tan solo los fines de semana. Fuente: Pattinvestor.

Y es que cada uno de los activos o mercados tiene sus propios patrones. No todos los patrones funcionan sobre todos los mercados. Por eso es importante saber qué patrones funcionan sobre qué activos. Hay miles de patrones y de activos. Eso hace complicado el hecho de la detección de patrones útiles para la inversión.

ES IMPORTANTE SABER QUÉ PATRONES FUNCIONAN SOBRE QUÉ ACTIVOS.

Por ejemplo, el patrón TAT (Turn Around Tuesday) funciona sobre el Futuro del S&P500, habiéndose conseguido en los últimos 20 años una rentabilidad acumulada como la mostrada en la curva, y con tan sólo 1 año en negativo. ►

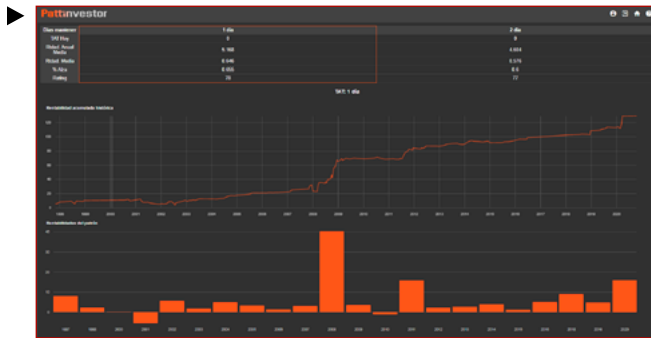


Figura 3. Rentabilidad Acumulada histórica del patrón TAT (Turn Around Tuesday) sobre el SP. Fuente: Pattinvestor.

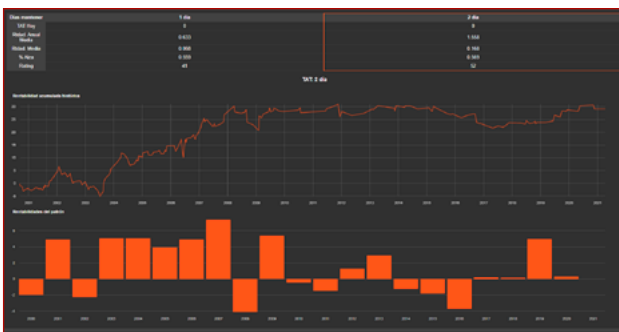


Figura 4. Rentabilidad Acumulada histórica del patrón TAT (Turn Around Tuesday) sobre el Futuro Gold. Fuente: Pattinvestor.

Se aprecia en la curva, que la ineficiencia que funcionaba en los primeros años, dejó de funcionar definitivamente en el año 2008.

Así que patrones sí, pero cada activo tiene los suyos y no deberíamos de generalizar.

MUCHAS VECES LLAMAMOS PATRÓN A LO QUE NO ES UN PATRÓN

Cuando se habla de patrones se suelen identificar con formaciones visuales de precios, que, normalmente, son interpretadas subjetivamente y sin respaldo matemático o estadístico.

Tan sólo con una interpretación visual determinamos si existe un patrón y operamos sobre él. Algo no muy exacto y objetivo. Por supuesto, en un porcentaje muy bajo de ocasiones, se produce el movimiento esperado.



Figura 5. Ejemplos de Patrones visuales subjetivos. Fuente: G&V.



Figura 6. Ejemplos de Patrones visuales subjetivos. Fuente: G&V.

Además, sobre un mismo gráfico, diferentes traders verían diferentes formaciones, líneas, soportes o resistencias a los demás. Y eso es debido a la subjetividad de este tipo de análisis.

De esta forma es imposible saber si realmente funcionan o han funcionado, porque no podemos identificarlos claramente, y por lo tanto, es imposible estudiar su viabilidad y eficacia.

¿SON LOS MERCADOS TOTALMENTE EFICIENTES Y ES IMPOSIBLE OBTENER VENTAJA EN LA GESTIÓN?

Si esto fueses así:

- Los precios de las acciones que se negocian en un mercado financiero eficiente reflejarían toda la información existente y se ajustarían total y rápidamente a los nuevos datos que pudieran surgir.
- No existirían títulos sobre o infravalorados. ▶

- No sería posible superar de forma consistente los resultados del mercado excepto a través de la suerte o de la información privilegiada. Y el tiempo, el dinero y el esfuerzo gastados en el análisis del valor intrínseco de los títulos será inútil.
- Supondría que las reacciones de los inversores son lo suficientemente aleatorias para que no sea posible obtener un beneficio que supere al mercado.

PERO SIN EMBARGO, NOS ENCONTRAMOS CON LO SIGUIENTE

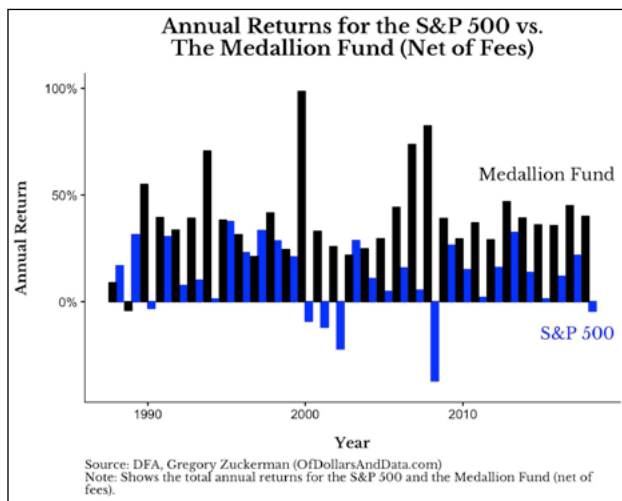


Figura 7.

Jim Simmons fue el precursor de la metodología científica aplicada a los mercados en 1982, y aún a día de hoy sigue siendo uno de los más exitosos inversores y gestores del mundo (Renaissance Medallion Fund).

Sus modelos y estrategias están basados en Patrones e Ineficiencias detectados mediante métodos cuantitativos.

- Las ganancias que han logrado Simons y sus colegas podrían sugerir que hay más ineficiencias en el mercado de lo que la mayoría supone.
- Enfocan sus computadoras en descubrir patrones pasados y repetitivos a corto plazo en el mercado de valores.
- Considera que las premisas a las que se adhieren la mayoría de los inversores para explicar los movimientos de los

LAS GANANCIAS QUE HAN LOGRADO SIMONS Y SUS COLEGAS PODRÍAN SUGERIR QUE HAY MÁS INEFICIENCIAS EN EL MERCADO DE LO QUE LA MAYORÍA SUPONE.

precios son pintorescas, incluso peligrosas, porque generan confianza equivocada. Un empleado de Renaissance dijo una vez que si dependiera de él, las acciones tendrían números adjuntos, no nombres, por lo que los inversores tendrían menos probabilidades de sucumbir a una historia.

- Hay más factores y variables que influyen en los mercados financieros y las inversiones individuales de los que la mayoría se da cuenta o puede deducir.

Por lo tanto se puede batir a mercado, pero no es tan sencillo. Tan sólo un 5% de los traders o inversores lo logra en el largo plazo

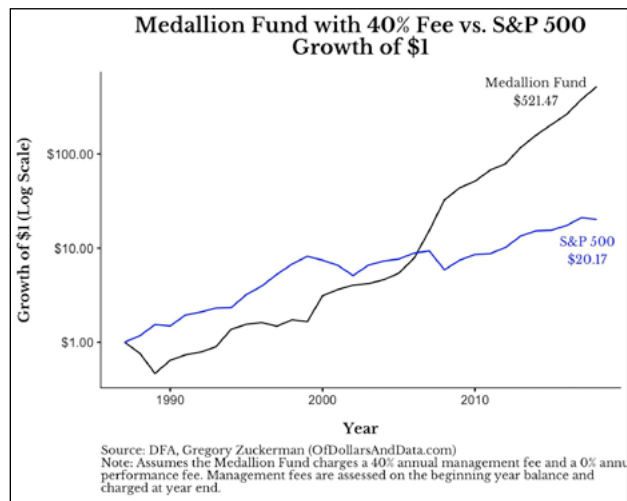


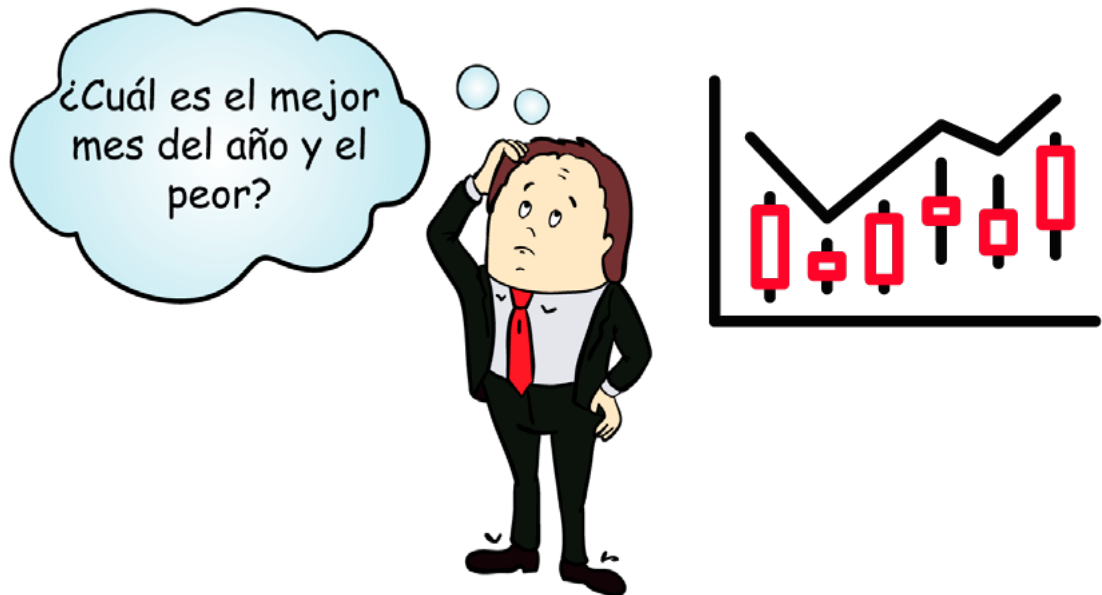
Figura 8.

Y para ello se necesita:

- Una Ventaja (Ineficiencia o Patrón).
- Un Método de Gestión del Riesgo y Monetaria.

Para conseguir ineficiencias y patrones aprovechables tan sólo tenemos que mirar los mercados con mente científica y curiosa. Y hacernos preguntas del tipo:

- ¿Hay periodos del año más rentables que otros?
- Qué horas del día hay más movimiento.
- A qué horas del día suele haber alzas y bajas.
- Qué hace en vencimientos de Futuros.
- Cómo suele reaccionar cuando se presentan diferentes formaciones de velas.
- ¿Cuál es el mejor día del mes para invertir?
- ¿Cuál es el mejor mes del año y el peor? ►



- ▶ • En qué fechas del año suele comportarse mejor y peor.
- ¿Cómo suele reaccionar cuando hace Nuevos Máximos?
- ¿Hay formaciones de precios que son aprovechables?
- Cómo reacciona ante noticias.
- Siempre que se ha dado la situación actual, ¿qué ha ocurrido?
- ¿Cómo se comporta cuando la Tasa de Desempleo está cayendo?
- ¿Cómo se comporta ante diferentes niveles de Volatilidad?
- ¿Cómo se comporta cuando su PER está bajo y/o alto?
- ¿Cómo se comporta ante repartos de dividendos?
- ¿Cómo se comporta ante diferentes variables y ratios fundamentales?
- etc.

LAS
RESPUESTAS
A ESAS
PREGUNTAS,
ASÍ COMO LOS
PATRONES,
TIENEN QUE
SER LO MÁS
SENCILLOS
POSIBLES.

Y las respuestas a esas preguntas, así como los patrones, tienen que ser lo más sencillos posibles, sin muchos parámetros ni variables de las que dependa. Deberían funcionar en sí mismos, sin demasiadas complicaciones.

Actualmente, existen multitud de screeners y plataformas que te ofrecen seleccionar activos de entre miles, en base a

unas condiciones determinadas, como pueden ser: los valores que más suben, los que tienen un PER bajo, los que están por encima de la media de 200, los que tienen Momentum positivo, los que están haciendo una envolvente, cuales dan mayores dividendos, etc.

Pero todo ello de poco o nada nos sirve para invertir o hacer trading, ya que no nos muestran si eso realmente funciona o ha estado funcionando hasta ese momento.

Realmente necesitamos saber qué está funcionando y sobre qué activos lo está haciendo, qué ventajas existen en cada activo, si existiera alguna. Conocer en qué activo/mercado se puede entrar, cuándo y cómo. Esto un screener no nos lo puede ofrecer.

POR ELLO PLATAFORMAS COMO PATTINVESTOR (www.pattinvestor.com), que analiza miles de activos y mercados en busca de patrones, los prueba y te muestra aquellos patrones que serían aprovechables, sobre qué activo y cuando, conociendo su curva de rentabilidad y las rentabilidades obtenidas cada año. Además, te avisa diariamente, de los que se están produciendo y sobre qué activos. El registro es totalmente gratuito, con lo cual acceder a este tipo de información de valor es muy sencillo y rápido. Y además es colaborativa, con lo cual cualquiera puede aportar ideas, patrones o ineficiencias, que, en caso de ofrecer valor, serán incorporadas a la plataforma y los ingresos compartidos.

Para acceder a los mercados, siempre, es necesario hacerlo aprovechando las ventajas, que nos ofrezca una ineficiencia o patrón. ■



DIF MARKETS

Invierte en los mercados internacionales con la confianza y el apoyo de un Broker regulado

En DIF Markets combinamos la tecnología con el apoyo de nuestros asesores para proporcionar las mejores soluciones de inversión a clientes en toda América Latina.

- Proteges tu capital desde tu cuenta de inversión en Dólares o Euros
- Disfrutas de una plataforma de inversión potente e intuitiva, de tecnología Saxo Bank
- Eliges entre más +30.000 activos de inversión, entre acciones, bonos, ETF, opciones y más
- Accedes a informes de mercado, ideas de inversión, guías, tutoriales y artículos
- Cuentas con el apoyo de nuestros experimentados asesores de inversión siempre que lo necesites.

Visítanos en www.difmarkets.com

Seguinos en
[@difmarkets](https://www.difmarkets.com)

