



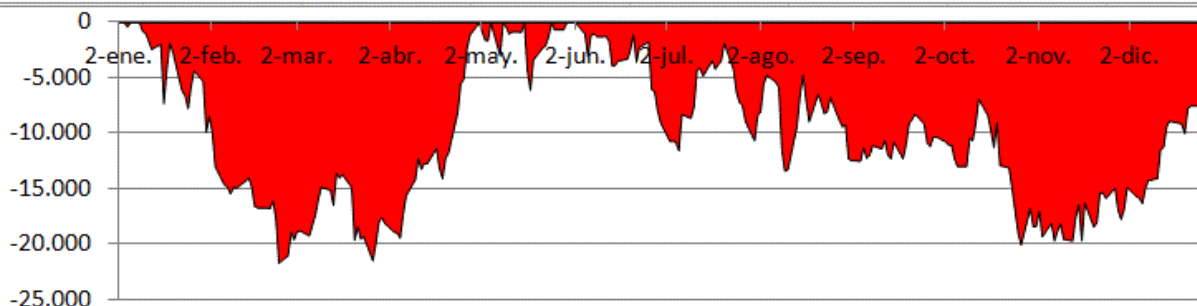
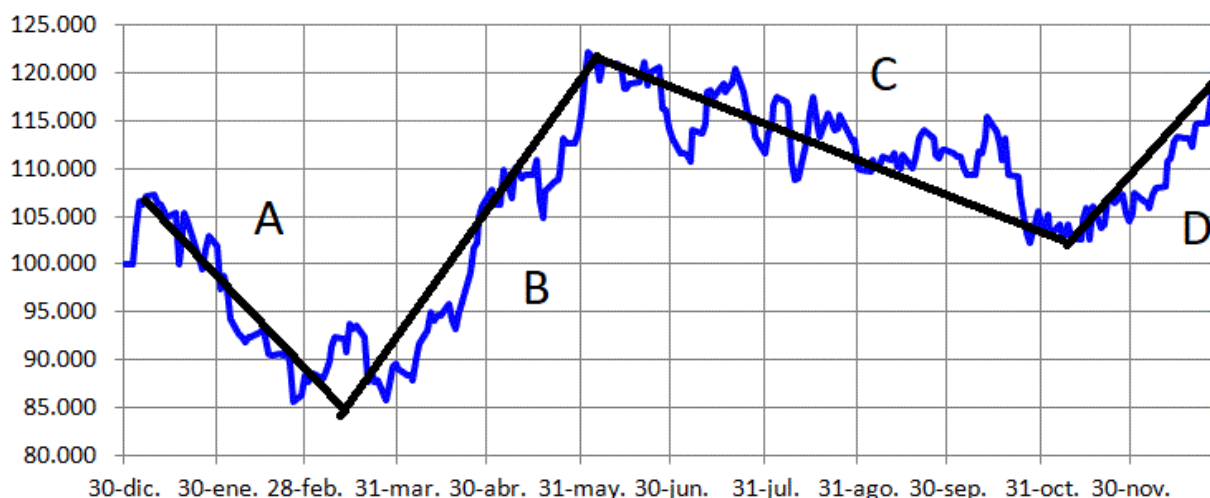
ESTADÍSTICAS DEL AÑO 2017

sábado, 30 de diciembre de 2017

Diciembre ha sido un mes muy bueno y nos ha permitido maquillar un año complejo. En realidad en Diciembre hemos hecho el 70% de lo que se ha ganado en el año, que ha sido unos 19.000 euros o un 19%.

He pensado que lo mejor será dividir el año en 4 periodos ABC y D (debajo), y a través de las alertas analizar el porqué de la evolución en cada tramo. Va a estar interesante y nos va a dar información muy útil para el futuro.

Onda4 - CARTERA 2017



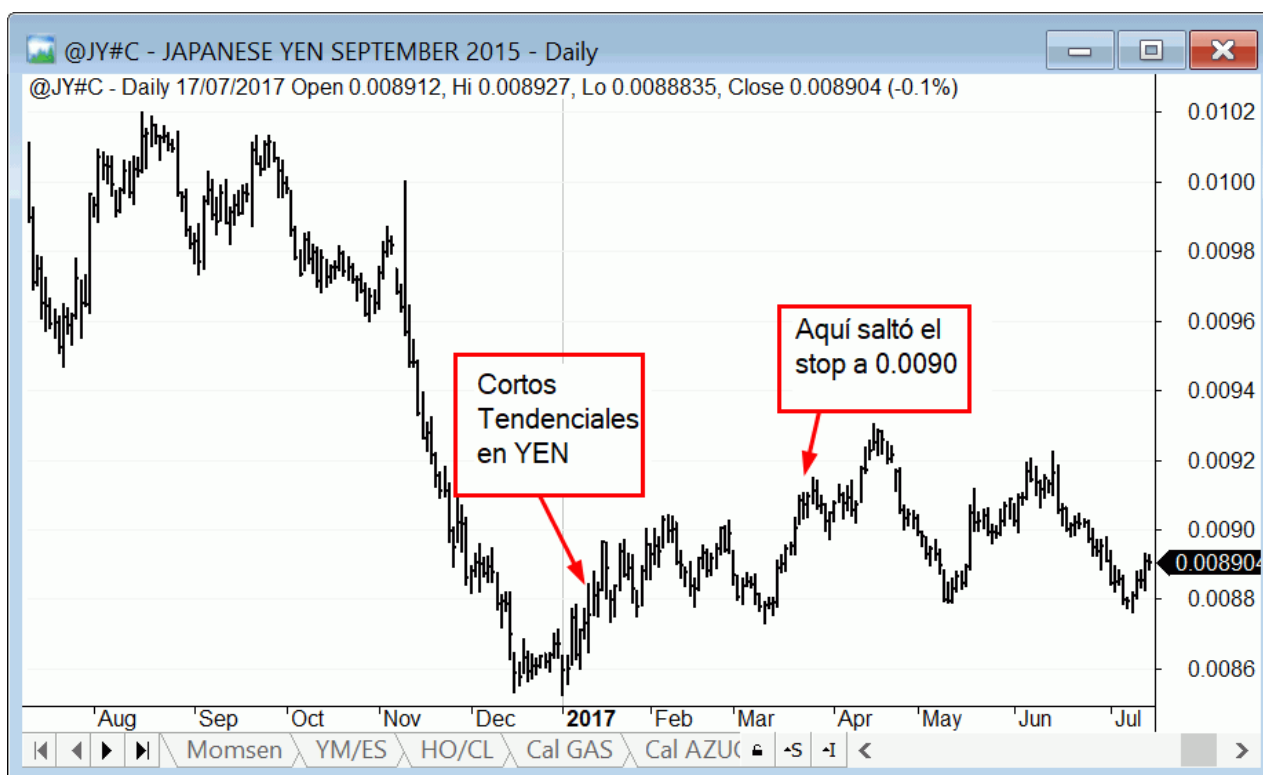
Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utilice siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.

PERIODO A

Desde el comienzo y hasta finales de marzo hemos tenido una evolución muy negativa. Fue en febrero cuando se marcó el máximo drawdown del año, un 21.7%.

De las operaciones de este periodo merece la pena destacar un corto en YEN (sistema PRIMATE) a la vez que un corto en ORO (Xtreme). Estos dos mercados tienen una correlación de 0.7 así que el riesgo se incrementó notablemente, y se dio la circunstancia de que en ese periodo ambos mercados subieron así que esto contribuyó mucho al drawdown.

Debajo vemos la operación en el YEN. Vino precedida de una fuerte caída y la apertura de cortos estaba más que justificada. Pero el YEN tenía otros planes distintos a seguir cayendo.



Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utilice 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.

Puesto que la operación estaba abierta de forma tendencial era necesario dar suficiente holgura para que este mercado pudiera reanudar sus caídas. Posteriormente hemos preferido eliminar las lógicas tendenciales porque producen mucho drawdown y también devolución de ganancias. Si uno pretende tener una operativa rectilínea y sin mucha volatilidad no es buena idea hacer tendencias con futuros, al menos en una cuenta de 100.000 euros. En otro contexto, p.e. una cuenta al menos 10 veces mayor, en la que se pueda diversificar con al menos 10 mercados no correlacionados seguir tendencias sigue siendo una estrategia excelente.

A las pérdidas del YEN y del Oro se sumó una operación bajista en SP500 implementada con opciones PUT. Salió del sistema bajista del SP500 y fue generada por la combinación de baja volatilidad, divergencias bajistas y nuevos máximos con sobrecompra. Esto suele anticipar techos con mucha frecuencia pero este año hemos visto que si el mercado tiene ganas de subir no hay nada que pueda detenerlo y las señales técnicas de agotamiento y sobrecompra no sirven para nada.

Afortunadamente el 21 de febrero el sistema PRIMATE también generó una compra muy oportuna en Ganado Vacuno, que nos permitió empezar el camino de la recuperación. Por alguna razón el Ganado Vacuno ha sido el mercado que nos ha dado la mejor operativa este año. Ha tenido tendencias muy limpias, sin casi retrocesos y periodos laterales que no han llegado de sorpresa sino con señales claras de agotamiento. Como se explicó en el informe de la cartera 2018 esto lo pudimos aprovechar no solamente con futuros sino también con opciones. Gracias a este mercado se inició el periodo B de recuperación.

PERIODO B

El periodo B es una ganancia de unos 35.000 euros en dos meses. Durante abril y mayo. A primeros de abril esta era la cartera:

6-Apr						
SISTEMA	TICKER (IB)	MERCADO	POSICION	FECHA	ENTRADA	STOP LOSS
SP500						
PRIMATE	LEJ7	LIVE CATTLE (JUN)	2	21-feb	115.63	103
	YMM7	DOW JONES (JUN)	2	08-mar	20872	20300
MERCUA	QMK7	CRUDO MINI (MAY)	2	16-mar	50	43
XTREME	TFM7	RUSSELL (JUN)	1	06-abr	1346.73	1329
ROEDOR						
MERSI	EUR.NOK	EUR/COR NORUEGA (FOREX)	-100K	16-mar	9.096	9.30

De nuevo vemos que la cartera está muy correlacionada con posiciones largas en Dow Jones y RUSSELL. Afortunadamente esta vez la correlación jugó a nuestro favor ya que los índices hicieron un mínimo a mediados de abril y desde entonces están intratables por la subida que acumulan.

A pesar de que en el gráfico de la primera página el periodo B es una subida en línea recta, a posteriori no se puede considerar una buena práctica el hecho de que la cartera del 6 de abril tenga 4 posiciones (obviamos el forex) y de ellas 2 sean largas en índices; es decir, el 50% de la cartera dependía de la evolución de los índices.

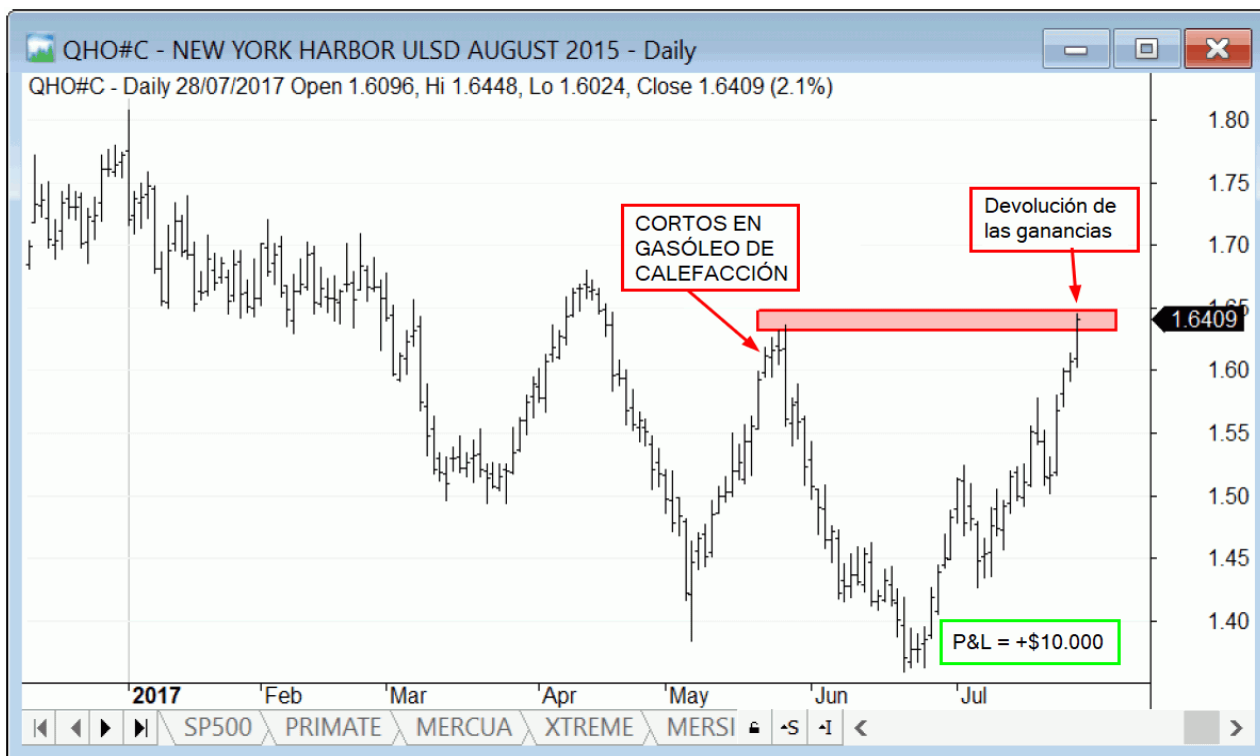
El 22 de mayo nuestro sistema PRIMATE abrió un corto en Gasóleo de Calefacción. Justo antes de una caída del 16%, una buena ganancia en un mercado tan apalancado como es el Gasóleo. Pero en ese momento no sabíamos que íbamos a tener que devolver todas las ganancias en el periodo C.

PERIODO C

En el gráfico de la primera página vemos que el periodo C es un goteo lateral-bajista que dura hasta mediados de noviembre.

En ese periodo tuvimos operaciones muy buenas, como un corto en Plata (no mostrado. La plata el mercado más apalancado por volatilidad diaria) que resultó abrirse prácticamente en los máximos y cerrarse en los mínimos. Fue cortesía del sistema XTREME. También hubo otro corto que aprovechó la tendencia bajista del Trigo para obtener una buena ganancia.

Pero a la vez teníamos pérdidas en otras operaciones y también teníamos el Gasóleo (debajo) devolviendo una ganancia de unos 10.000 dólares conseguida tras haber entrado justo antes del desplome. Aquí no hubo ningún error, simplemente seguir tendencias es así y la devolución de ganancias es un problema conocido de estas estrategias.

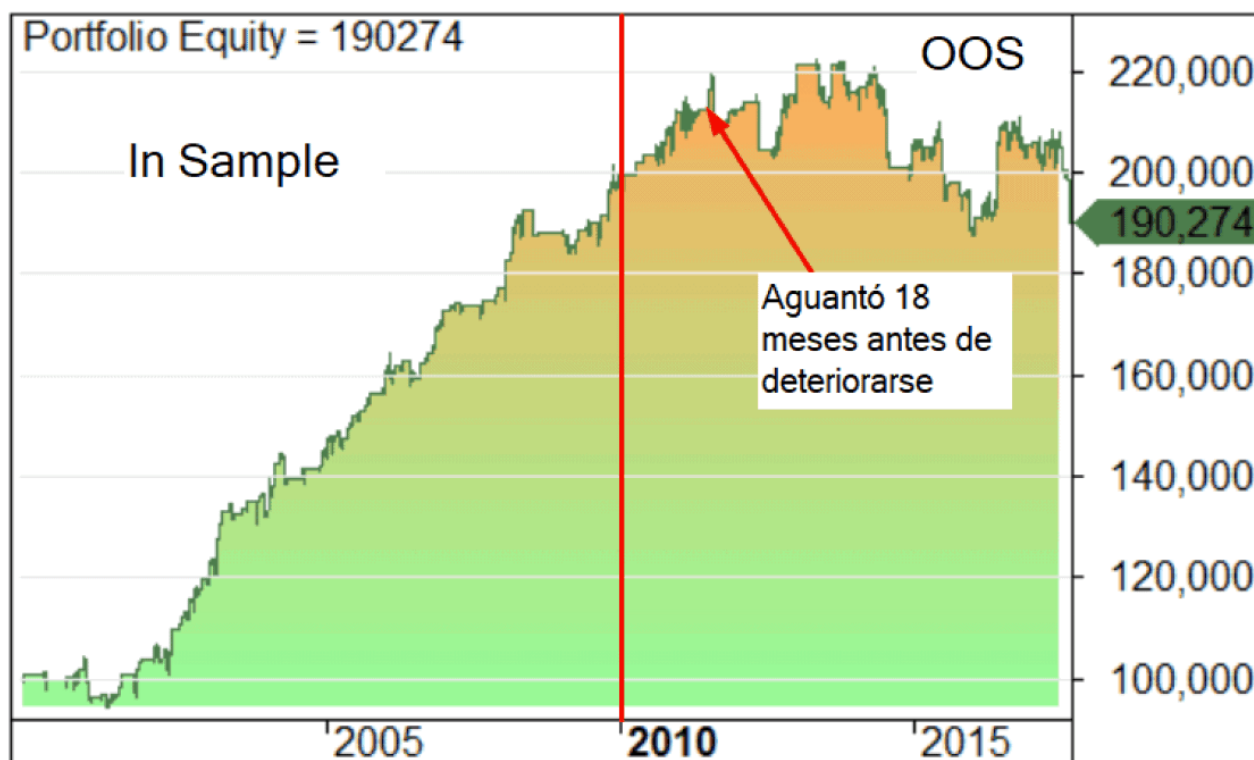


Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utilice siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.

PERIODO D

Finalmente llegamos al último periodo, la evolución desde mediados de noviembre hasta final de año. A pesar de que sobre el gráfico se parece al periodo B no se puede comparar porque en este caso (D) el riesgo que se ha asumido ha sido mucho menor. En el periodo B simplemente hubo suerte y no se manifestó ese riesgo latente.

Han sido muchas las cosas que han cambiado desde mediados de noviembre. Una de ellas ha sido aceptar el hecho de que los sistemas de trading tienen una vida útil muy corta y se deterioran muy rápidamente. Se hicieron multitud de pruebas hasta llegar a la conclusión de que incluso el mejor sistema de trading solo mantiene sus características (inercia) unos pocos meses, así que es obligatorio tener un protocolo de reoptimización periódica y de revisión, ya que algunos sistemas pueden dejar de funcionar del todo.



Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utilice 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.

Aparte de la reoptimización también hemos puesto mucho énfasis en que nuestros esfuerzos vayan sobre los aspectos de la operativa que podemos controlar:

- Volatilidad
- Correlación

Operar con la volatilidad correcta es imprescindible para sobrevivir en los mercados y no tener que cerrar operaciones que en teoría son ganancias simplemente porque se han realizado con excesivo apalancamiento y producen mucho deterioro. Pero tampoco sirve ir demasiado prudentes porque en trading hay periodos buenos y malos y si somos demasiado prudentes en los periodos buenos no generaremos ganancias para compensar los periodos malos ni para que valga la pena estar vigilando los mercados durante un año entero. La volatilidad tiene que ser la justa, ni mucho ni poco.

En este último periodo D también hemos puesto mucho esfuerzo en que la correlación de la cartera no supere el 0.10 en valor absoluto:

	@AD#C	@CT#C	@ES#C	@LE#C	@W#C	@YM#C	QCL#C	QHO#C	-0,07
@AD#C	1	0,12	-0,05	-0,03	-0,16	0,04	-0,2	0,19	-0,01
@CT#C	0,12	1	-0,04	0,01	-0,12	-0,01	-0,09	0,07	-0,01
@ES#C	-0,05	-0,04	1	-0,07	0,04	-0,89	0,09	-0,03	-0,13
@LE#C	-0,03	0,01	-0,07	1	0,08	0,05	0,08	-0,1	0
@W#C	-0,16	-0,12	0,04	0,08	1	-0,06	0,19	-0,21	-0,03
@YM#C	0,04	-0,01	-0,89	0,05	-0,06	1	-0,1	0,05	-0,13
QCL#C	-0,2	-0,09	0,09	0,08	0,19	-0,1	1	-0,87	-0,13
QHO#C	0,19	0,07	-0,03	-0,1	-0,21	0,05	-0,87	1	-0,13

Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utilice 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.

Gracias a ello unas operaciones compensan a otras y lo resultante es una curva de capital muy suave, que no depende de un mercado o grupo de mercados en particular.

En este periodo D hemos hecho abierto varios Spreads, que tienen correlación prácticamente nula con los otros mercados de la cartera e incluso con los propios mercados que los componen. Hicimos un spread entre el DOW JONES y el SP500 que aún mantenemos porque su evolución es muy favorable y no debería depender de si los índices suben o no, y es que llegamos a fin de año con los índices sobreextendidos y susceptibles de corregir (estacionalmente enero suele producir este efecto).

También hemos operado un spread entre el Gasóleo y el Crudo que salió de una operación larga en Gasóleo donde se abrió el spread para detener la evolución desfavorable de la compra. Poco después vino el giro al alza y nos salió bien, convertimos una pérdida en una ganancia y evitamos el uso de un stop loss que hubiera consolidado la pérdida.

Y el tercer spread ha sido en Gas Natural entre los meses de Julio y Abril. Aunque en los últimos 15 años este spread siempre ha salido bien en estas fechas al final lo hemos tenido que cerrar porque se estaba acelerando a la baja. Los mercados son tan complejos que ni siquiera saber que algo ha funcionado 15 años seguidos da ninguna garantía de que lo vaya a hacer este año.

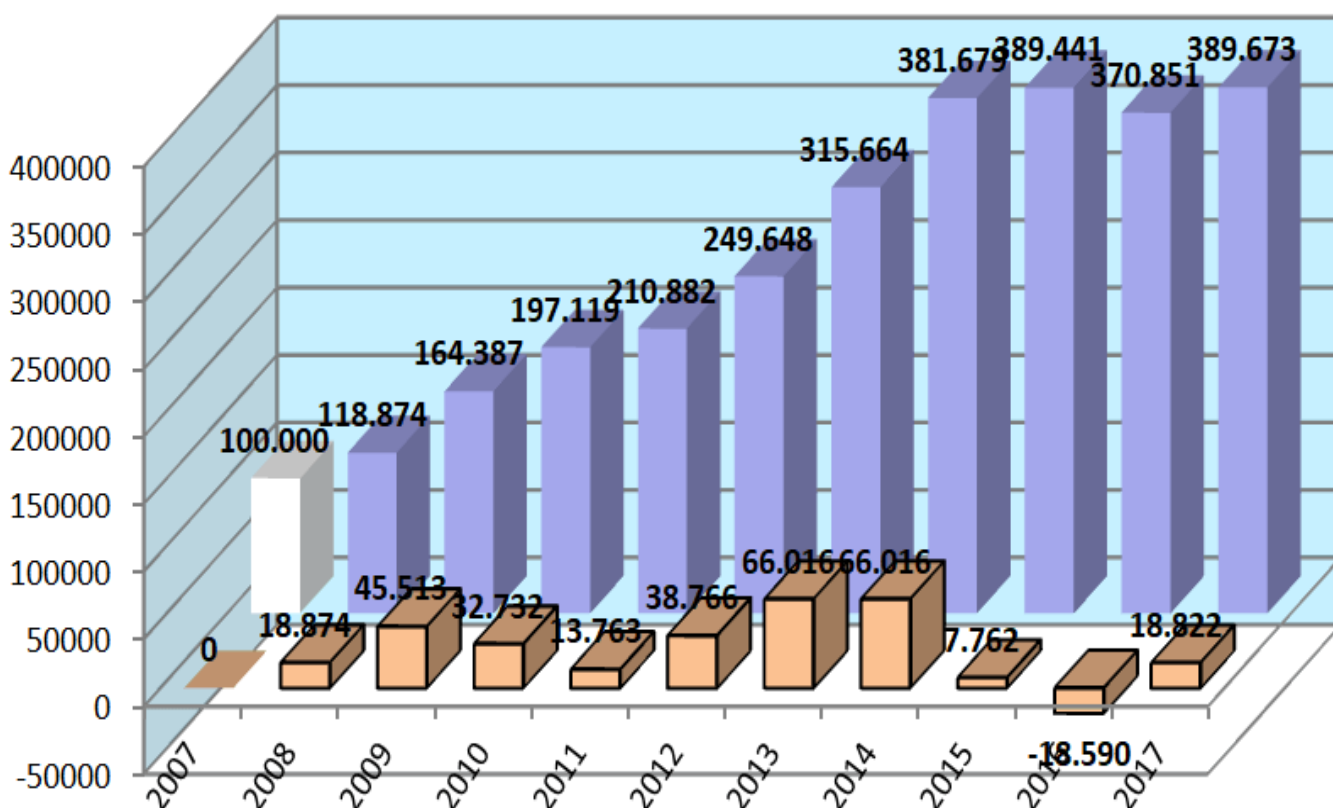
En este último mes y medio también hemos cerrado buenas operaciones en Trigo, Azúcar, Algodón y Dólar Australiano. En todas ellas hemos tenido muy ajustado el riesgo y por ello digo que aunque hayan generado una curva de capital como la del periodo B de haber salido las cosas mal aquí (D) se hubiera perdido mucho menos. Esto no puede saberse solo con ver la curva de capital.

Terminamos el análisis del año con las estadísticas.

Fecha	30-dic.
Cap Inicial	100.000
Cap Actual	118.822
Var Año	18.822
Var Mes	13.377
Drawdown	-3.446
Max DD	-21.709
fecha MDD	24-feb.
Rentab	18,8%
Dias Trad.	258
Rentab An.	19%
Volat An.	24%
Sharpe	0,78

Este año hemos compensado las pérdidas del anterior y en el acumulado (debajo) vemos que ya estamos de nuevo en máximos.

No ha sido un año espectacular en euros pero sí que lo ha sido en experiencia útil en tiempo real y en sentar las bases para que la operativa del 2018 sea exactamente como queremos: volatilidad adecuada, correlación adecuada, revisiones constantes de los sistemas y aplicación de las mejores técnicas de trading.



Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utilice 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.