

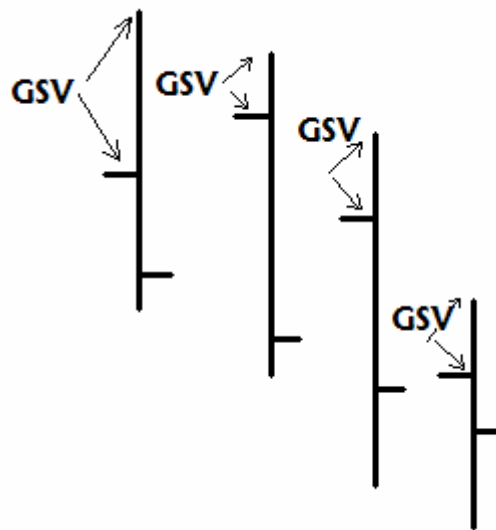
EL CONCEPTO DE GREATEST SWING VALUE

El concepto de Greatest Swing Value es uno de los conceptos más útiles y eficaces que se pueden aprender en bolsa. Se imagina saber cuanto tiene que subir un valor desde que abre para que vd sepa si debe comprar?

Pues eso es lo que calcula el GSV.

Es una de las estrategias que utiliza Larry Williams. La idea en la que se basa este concepto es brillante, consiste en medir lo que suben desde la apertura los días bajistas y hacer la media. Una vez conozcamos el dato sabremos que si el mercado sube más que este valor entonces no se tratará de un día bajista sino de uno alcista y por tanto entraremos comprados.

En el gráfico de debajo se puede la forma de calcularlo, sumaremos la distancia desde la apertura al máximo de los últimos 4 días que cerraron bajistas (por debajo de la apertura). Dividiremos entre 4 este valor y con ello tendremos la media. (En el gráfico mostramos 4 días consecutivos pero no tiene porqué ser así. Buscaremos los 4 últimos días bajistas para calcular el GSV.)



Ese número es el GSV. Hay que calcularlo solamente en los días que cerraron por debajo de la apertura. Si un valor sube mucho más que el GSV entonces compraremos ya que las probabilidades de coger una tendencia alcista de corto plazo desde el principio son muy altas.

Veamos un código que calcule el GSV:

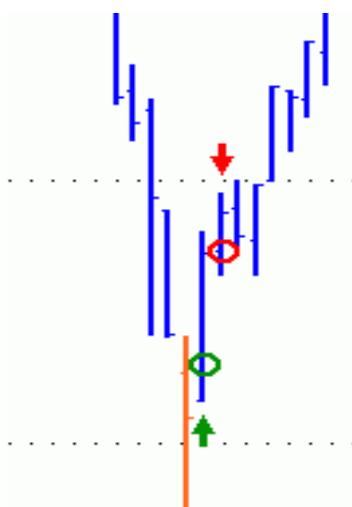
```
//rango hacia arriba de los días que cierran por debajo de la
apertura//
r1=ValueWhen(C<O,H-O,1);r2=ValueWhen(C<O,H-O,2);
r3=ValueWhen(C<O,H-O,3);r4=ValueWhen(C<O,H-O,4);
r_medio=1.8*(0.25*(r1+r2+r3+r4));
```

Lo que hace este código es calcular la diferencia High-Open en las 4 últimas ocurrencias en las que Close < Open. Luego sumamos los 4 valores (r1+r2+r3+r4) y dividimos por 4 (multiplicamos por 0.25) para tener la media.

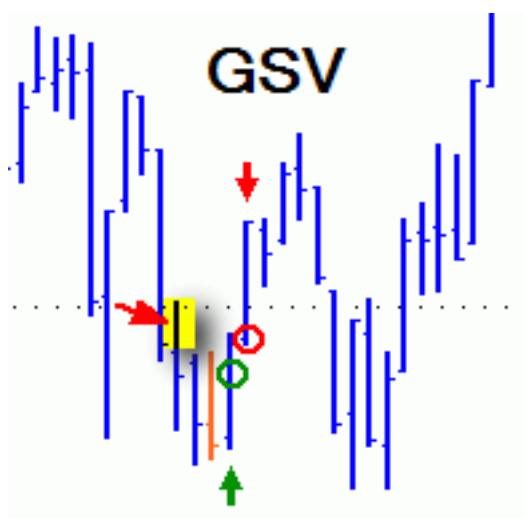
Ahora queremos un dato que sea mucho más que el GSV. Larry recomienda usar el 180% para estar seguros de que si el mercado sube este valor es porque no estamos en un día bajista. Por eso multiplicamos por 1.8.

La estrategia es la siguiente: Buscaremos un valor o índice que haya caído unos días y al precio de apertura le sumaremos el GSV. Si se alcanza este valor entramos comprados con stop.

El GSV se autoadapta a las condiciones del mercado. Si tenemos barras muy bajistas (suben poco desde la apertura) entonces comprará muy cerca de la apertura:

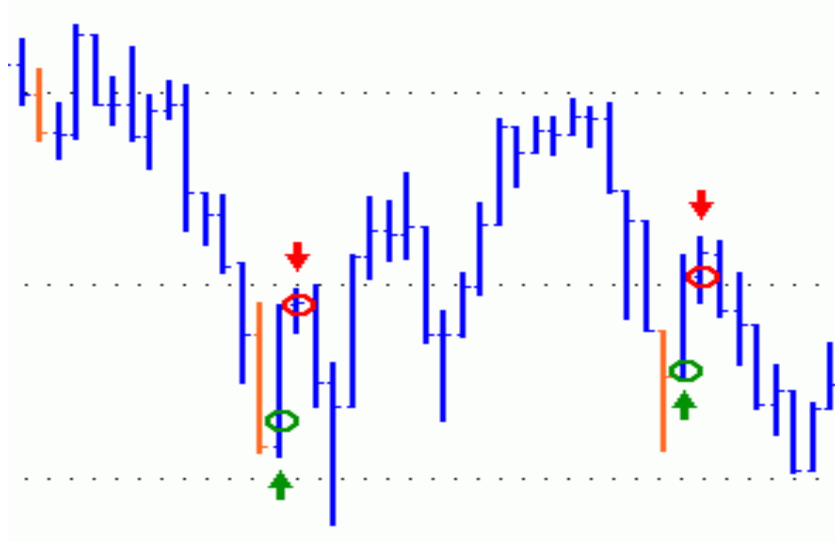


Pero si el mercado no está tan bajista comprará más lejos de la apertura porque los días previos subieron más antes de caer. Como muestra el siguiente gráfico donde vemos en amarillo el GSV de un día que fue bastante elevado:



De esta forma siempre se calculará el valor adecuado para pensar que la barra en cuestión no va a ser bajista. Verdad que es algo bien pensado?

En el siguiente gráfico podemos ver dos señales de compra. En la primera el mercado tiene que subir algo para marcar compra porque en los días previos bajistas tuvimos algo de subida desde la apertura. Pero en la segunda señal compramos prácticamente en la apertura porque los días bajistas no subieron prácticamente nada desde la apertura.



Las estadísticas de este sistema aplicado al SP500 en el periodo 1986-2006 son las siguientes:

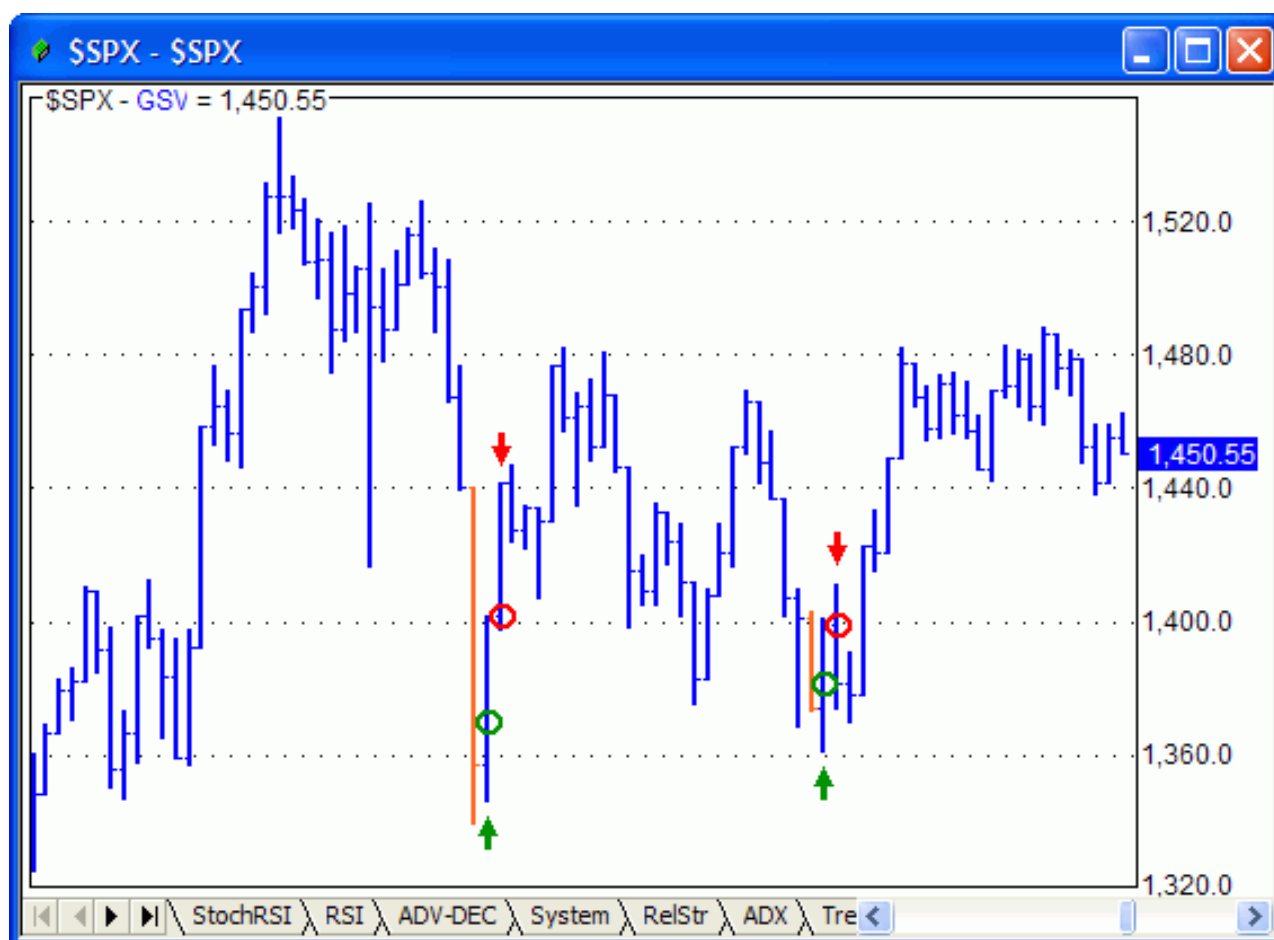
Net Profit	Max. Sys % Drawdown	CAR	CAR/MDD
47817.33	-20.68	8.66	0.42
Payoff Ratio	% of Winners	Profit Factor	Sharpe Ratio
0.57	90.91	5.72	5.61
# of winners	# of losers	W. Avg. Bars Held	L. Avg. Bars Held
30	3	2.37	3.67
Avg Profit/Loss	# Trades	Max. Trade Drawdown	
1449.01	33	-5215	

La barra naranja es el setup o condiciones para aplicar este sistema. En este caso en particular buscaremos 5 días en los que el cierre sea menor que el cierre del día anterior, pero cada uno puede buscar el setup que prefiera. Lo lógico es buscar un setup que diga que el mercado ha estado cayendo recientemente, para que el cálculo del GSV sea reciente.

En este sistema tenemos 33 operaciones de las cuales solamente 3 son pérdidas. Es decir que tenemos un 91% de aciertos. Evidentemente si multiplicamos el GSV por un número mayor tendremos menos operaciones pero más fiables y si lo multiplicamos por un número menor que 1.8 bajaremos bastante la fiabilidad.

Operando un futuro del SP500 se tiene una ganancia media por operación de 1449 dólares por lo que se cubren de sobra las comisiones aunque salgamos en la primera apertura con ganancias para conseguir un alto porcentaje de aciertos.

Este sistema tiene un alto Profit Factor de 5.72 y un ratio de sharpe de 5.61 que nos dice que es excelente (un sharpe > 2 implica un sistema excelente). Como siempre, opera poco, pero si juntamos este sistema al de la semana pasada y a otros muchos del mismo estilo al final nos habremos hecho de un sistema con unas estadísticas excelentes y que opere lo suficiente.



Para ver la gestión de capital de este sistema vamos a pegar las 33 operaciones en SIZER. Como podemos ver el capital final es de 147.817 que si le restamos los 100.000 iniciales nos da la ganancia de 47.817 que podemos ver en la casilla Net Profit. El porcentaje de aciertos que indica sizer también coincide con el de los datos originales. Si estos datos no coincidieran sería una señal de que algo está mal.

Onda4.com© prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utiliza 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.

Este sistema tiene una f óptima altísima del 72%. Se imagina que alguien le diga que para conseguir el máximo rendimiento debe estar dispuesto a perder el 72% de su capital en la próxima operación? Pues matemáticamente es así.

Si operamos este sistema con los altos requerimientos de margen del futuro del SP500 (inicial son 20.000 así que hemos puesto 30.000 para cubrir el resto de requerimientos) vemos que aumentando el número de futuros conforme mejora la f se obtiene un capital final de 163.764 que son 16.000 euros más por aplicar gestión de capital. La gestión de capital de SIZER es en tiempo real, adaptando la f a los datos según los vamos recibiendo. No hace "trampa" como otros simuladores que cogen la f de todos los datos y luego calculan lo que se hubiera ganado operando en la f óptima. Como si se pudiera saber la f óptima de todos los datos antes de tenerlos!!!

