

TAKASHI KOTEGAWA

EL TRADER MÁS FAMOSO EN JAPÓN

jueves, 27 de febrero de 2025

por: Oscar Cagigas

Hoy vamos a ver la estrategia de Takashi Kotegawa, el trader más famoso de Japón, que convirtió 13,600 dólares en 153 millones.

Pero para no crear demasiadas expectativas le diré que él nunca reveló su estrategia y que su operativa no solamente está basada en criterios técnicos. El dominio de Level II, la toma rápida de beneficios, la rapidez de ejecución, la selección de valores y de más factores son determinantes en su éxito.

Las reglas que veremos hoy son las que se comenta en vídeos de YouTube y en foros que son con las que operaba, pero él nunca lo confirmó.

Takashi opera de forma intradiaria en acciones sobrevendidas, tomando beneficios rápidos en el rebote posterior a la sobreventa. Su principal indicador mide lo que se separa un valor de su media móvil, y que hemos visto aquí en los informes repetidas veces. Este indicador, que llamamos "disparidad", filtra las acciones para quedarse solamente con aquellas que están un 20-35% por debajo de su media. Es decir, las más sobrevendidas.



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.

250227

La idea es que esta sobreventa sea gradual en el tiempo, y no llegar a un 20-35% por debajo de la media con un fuerte hueco bajista, quizás por publicación de resultados. También es importante que el valor sobrevendido pertenezca a un sector alcista y suficientemente volátil, como por ejemplo las empresas tecnológicas. Adicionalmente, el valor debe estar en soporte.

Como vemos, hay muchas reglas de entorno que difícilmente vamos a poder codificar y que una persona con experiencia tiene en cuenta antes de tomar una decisión operativa. Como le adelanté, me voy a centrar en las reglas concretas que se le atribuyen y que puedo codificar, y que son las siguientes:

- Hay una media exponencial de 25 periodos en el gráfico diario para mirar la sobreventa. El valor debe estar entre un 20 y un 35% en sobreventa para ser un candidato para compra. Este rango hay que adaptarlo a la volatilidad del valor, pudiendo rangos más bajos en valores menos volátiles.
- El RSI del gráfico diario debe estar por debajo de 30 para confirmar la situación de sobreventa.
- Si se dan las condiciones anteriores entonces pasamos a un gráfico de 4 horas donde vamos a comprar cuando el MACD se vuelva positivo (por encima de su línea de señal).
- El objetivo de ganancias o target es la media móvil exponencial de 25 del paso 1. Cuando se supere al cierre se cierra la posición por ganancias.
- El stop loss es el mínimo reciente durante la sobreventa.

La implementación de esta estrategia requiere operar simultáneamente en dos intervalos temporales, diario y 4 horas. Amibroker permite hacer todo esto sin problemas, así que en el código que le voy a mostrar en la página siguiente implemento estas reglas. Como no he encontrado información sobre el dimensionamiento, he decidido que en mi backtest voy a arriesgar 1000 dólares al stop loss; es decir, el número de acciones que se compran son aquellas que producen una pérdida de 1000 dólares si salta el stop, que como hemos visto en las reglas es el último mínimo reciente durante la sobreventa.

A continuación le muestro mi implementación de las reglas:

```
1
2 // Estrategia del trader japonés más famoso
3 // Takashi Kotegawa
4 // OSCAR G, CAGIGAS
5 // 24 febrero 2025
6
7
8 // parámetros
9 disp_th = Optimize( "disp_th", 4.5, 1, 10, 0.5 );
10
11 // DIARIO
12 TimeFrameSet( inDaily );
13
14 // media exponencial
15 media = EMA( C, 25 );
16 // cruce alcista
17 Cross_up = cross( c, media );
18 // disparidad
19 disp = 100 * SafeDivide( C - media, media );
20 // importante: buscar soportes y resistencias
21 sobre_venta = disp < -disp_th AND RSI() < 30;
22 // fijar sobrecompra y sobreventa
23 sobre_venta = Flip( sobre_venta, RSI() >= 30 OR C > media);
24
25
26 TimeFrameRestore();
27
28 //EXPAND
29 sv = TimeFrameExpand( sobre_venta, inDaily );
30
31 //+++++++
32
33 //ENTRADA por sobreventa y macd positivo
34 Buy = sv AND Cross( MACD(), Signal() );
35 BuyPrice = C;
36
37 // salida con ganancias
38 sell1 = TimeFrameExpand( Cross_up, inDaily );
39
40 // salida por stop loss
41 sellstop = ValueWhen( Buy, Ref( LLV( L, 20 ), -1 ) );
42 sell2 = L < SellStop;
43
44 // salida combinada
45 Sell = sell1 OR sell2;
46 SellPrice = IIf( sell2, sellstop, Close );
47
48 //EXREM
49 Buy = ExRem( Buy, Sell );
50 Sell = ExRem( Sell, Buy );
51
52 // solo largo
53 Short = Cover = 0;
54
55 // dimensionamiento
56 risk = ValueWhen( Buy, BuyPrice - sellstop );
57 SetPositionSize( 1000 / risk, spsShares );
58
```

El código anterior tiene comentarios suficientes como para que se entienda lo que hace cada línea, así que voy directo a mostrar un chart donde entenderemos mejor cómo funciona la estrategia.

Para poder probarlo he descargado un gráfico de 4 horas de AAPL. Los escalones que puede ver en la media de 25 exponencial azul ocurren porque el gráfico es de 4 horas pero la media es diaria, así que hay que expandir el array con los valores de la media. Lo mismo ocurre con la disparidad o diferencia con la media, que es el indicador rojo por debajo del precio. Para poder tener señales en AAPL he subido el rango de disparidad al 4.5%, ya que este valor no es tan volátil como para estar un 30% por debajo de la media.

Vemos unas barras amarillas que son aquellas en las que hay sobreventa (disparidad $< -4\%$ y $RSI < 30$). En las barras amarillas compramos cuando el MACD de 4 horas (no mostrado) se cruza al alza o supera su línea de señal, tal y como está implementado en la línea 34 del código de la página anterior.

Hay que notar que la compra ocurre prácticamente en el mínimo; después, el valor rebota con fuerza. La posición se cierra cuando AAPL supera al cierre diario la media azul. Esta operación no podría ser más eficiente.

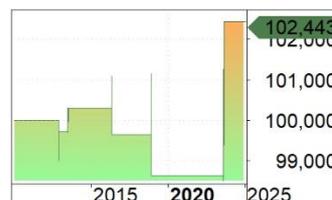


Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utilice siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.

Para poder hacer un backtest de esta estrategia tendría que descargar datos de 4 horas de los valores más volátiles de los distintos sectores y filtrar solamente por aquellos sectores que estén en tendencia alcista, adaptando el umbral de disparidad a cada valor. Esto no es algo que pueda hacer de forma sencilla, así que para ver si esta estrategia tiene pinta de ser rentable haré un par de pruebas sobre AAPL y un valor más volátil, por ejemplo XNET.

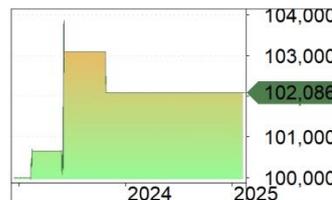
En AAPL el backtest sale así.

Net	CAR%	MDD	RF	PF	W/L	RRR
2,443	0.16	-2,643	0.9	1.92	1.9	0.0
Ulcer	Sh	K	#T	Avg	%W	Bars
1.5	2.8	0.00	6	407	50	10.17



Y en XNET estos son los resultados

Net	CAR%	MDD	RF	PF	W/L	RRR
2,086	0.95	-1,773	1.2	3.09	1.5	0.8
Ulcer	Sh	K	#T	Avg	%W	Bars
1.4	5.0	0.01	3	695	67	27.33



En ambos casos la estrategia termina en ganancias sin haberla optimizado, aplicando el código de la página 3 de este informe. Esto no demuestra nada, pero al menos vemos que la lógica se traduce en operaciones en las que se gana más de lo que se arriesga. El alto ratio de Sharpe, especialmente en XNET con un valor de 5.0 parece indicar que la estrategia podría ser buena, aunque en periodo de 4 horas y con pocas operaciones es normal que el ratio Sharpe alcance valores elevados si la operativa es rentable.

La prueba anterior no es más que eso, una prueba, y no concluye nada, ya que me veo limitado por la disponibilidad de los datos y diseñar el entorno adecuado para poder probar la estrategia.

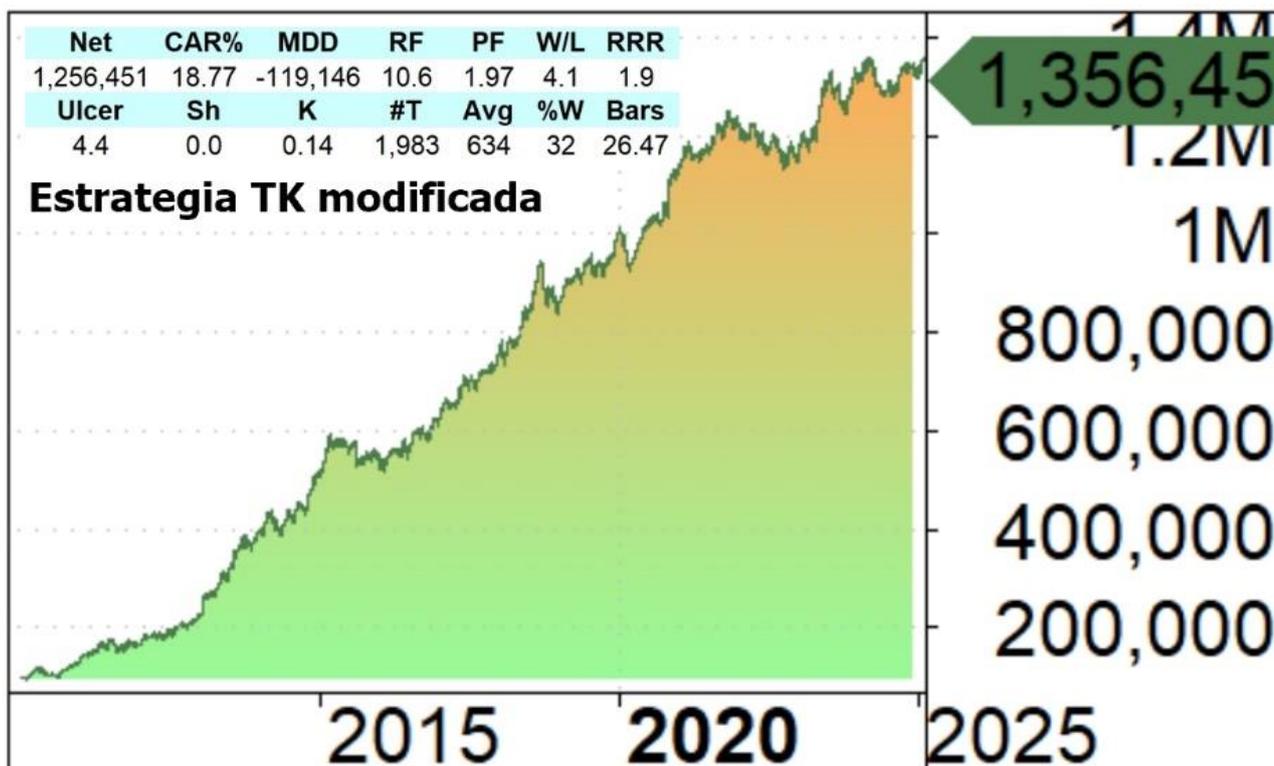
Se me ocurre que voy a cambiar ligeramente las reglas para poder probar la estrategia en datos diarios, con el único propósito de conseguir más operaciones y ver si hay alguna especie de tendencia que indique que esta forma de operar es eficiente.

Adicionalmente, parece que TK puede quedarse en una tendencia varios días si va bien, lo que sería contrario a la toma rápida de beneficios al superar la media móvil que he codificado.

A continuación voy a hacer unos cambios para ver si consigo más operaciones, y para ver si hay un sesgo hacia los beneficios en esta estrategia. Es importante mencionar que aquí me desvíó de las reglas concretas de TK en pro de investigar sobre la rentabilidad de comprar acciones sobrevendidas de esta manera. Estos son los tres cambios que voy a hacer:

1. Todos los indicadores se manejarán en base diaria, así puedo usar históricos diarios más grandes, disponibles en Norgate.
2. Mantendré los largos hasta que haya 5 cierres por debajo de la media
3. En gráfico diario no puedo codificar el MACD de 4 horas, así que si hay dos cierres positivos en situación de sobreventa abriré los largos.

Con estos cambios, la estrategia da ganancias en 101 de los 108 valores del Nasdaq100. Sin ningún tipo de optimización, los resultados de portfolio son más que decentes, con una relación de 10.6 veces entre ganancia y máximo drawdown desde 2010. Hay un profit factor de 2 (1.97) tras casi 2000 operaciones, lo que indica una gran eficiencia. Aún se necesitarían muchas más pruebas, y habría que descontar el sesgo del Nasdaq100 (supervivencia + alcista), pero las pruebas dan buenos resultados.



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.