

ESTADÍSTICAS 2023

TODOS LOS DETALLES

sábado, 30 de diciembre de 2023

TENAZ. Durante las tres cuartas partes de 2023, el sistema TENAZ continuó en el drawdown iniciado en agosto de 2022. En este periodo, las estrategias de roturas o breakouts no han funcionado; y esto se ha podido confirmar con otros operadores independientes.

Afortunadamente, en la última cuarta parte del año, desde octubre, hemos asistido a una recuperación muy rápida, prácticamente en línea recta, que permite maquillar un año muy diferente a los anteriores, en los que tuvimos rentabilidades superiores al 30% cada año. Debajo vemos el detalle de las rentabilidades en dólares, por meses y por años, de TENAZ, desde enero de 2020.

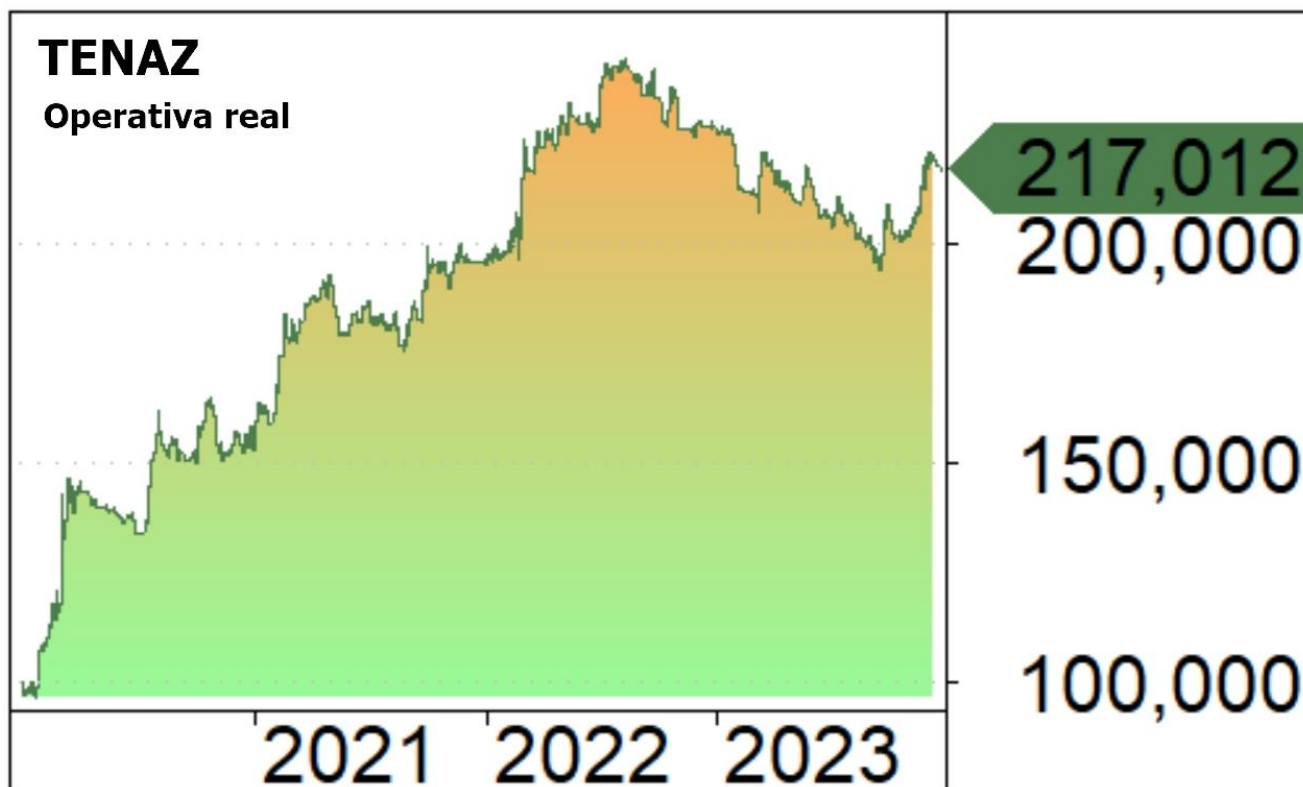
Para mitigar la posibilidad de profundizar aún más en el drawdown, el 21 de septiembre se implementó una reducción en el riesgo, a través de bajar el objetivo de volatilidad diaria de TENAZ. Se pasó de 800 dólares diarios por mercado a 600 dólares. Este cambio filtró la entrada en algunas posiciones muy apalancadas. Con el beneficio de la retrospectiva, se comprueba que de no haber hecho esta reducción de volatilidad, la recuperación hubiera sido algo más rápida, terminado la versión inicial de TENAZ el año con un -4.5%, mientras que la versión operada en tiempo real termina con un -9.5%:

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Yr
2020	6,923	13,538	22,200	-2,700	-790	-5,255	19,620	848	-3,114	11,620	-10,936	3,028	54,980
2021	3,851	19,231	8,116	938	-8,429	6,880	-5,365	-3,860	15,005	2,138	2,538	-694	40,349
2022	2,171	3,533	20,628	2,807	4,216	-643	11,859	-3,476	-3,545	1,603	-10,188	1,913	30,877
2023	-1,971	-12,850	6,035	-5,454	3,173	-9,635	-1,279	-4,360	4,075	-1,810	11,388	3,175	-9,514
Avg	2,743	5,863	14,245	-1,102	-458	-2,163	6,209	-2,712	3,105	3,387	-1,800	1,855	

La imagen siguiente muestra la operativa real de TENAZ incluyendo todo: comisiones, deslizamientos, los cambios de parámetros a primeros de cada año (metodología Walk-Forward), y también la reducción de volatilidad llevada a cabo el 21 de septiembre. Desde septiembre de 2022 la operativa ha sido difícil de sobrellevar, a nivel psicológico, debido al fuerte drawdown. La buena noticia es que en el pasado reciente nos alejamos claramente de los mínimos de la curva, y se abren las puertas para un 2024 que podría estar a la altura de otros años.

La estrategia consistente en operar roturas es de probada eficacia, pero requiere que estas roturas se den en alguno de los 11 mercados que opera TENAZ; y que produzcan una tendencia lo suficientemente fuerte como para compensar los intentos fallidos. En el peor momento de 2023, la estrategia ha tenido un 30% de drawdown respecto de su capital inicial.

Desde inicios, TENAZ tiene una rentabilidad del 117%.



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.

AUDAZ. La lógica rotacional de AUDAZ compra los valores con mayor rentabilidad y menor volatilidad del Nasdaq100; es decir, los mejores. Sin embargo, este año los valores escogidos no han sido óptimos. El rendimiento de este año ha sido plano, con un -1.75% si incluimos todo, y que se obtiene de la siguiente manera:

PnL Operativa	-2,454.90	-2.45 %
PNL efecto divisa	306.00	0.31 %
PNL Cobertura Divisa	395.00	0.40 %
Rentabilidad	-1,753.90	-1.75 %

La cobertura del riesgo divisa hizo dos operaciones como respuesta a la evolución del eurodólar. Este factor, al final del año prácticamente no ha tenido efecto, pues el efecto divisa sobre la cartera AUDAZ fue de un +0.31%, y la cobertura añadió otro +0.40%; es decir, nada.

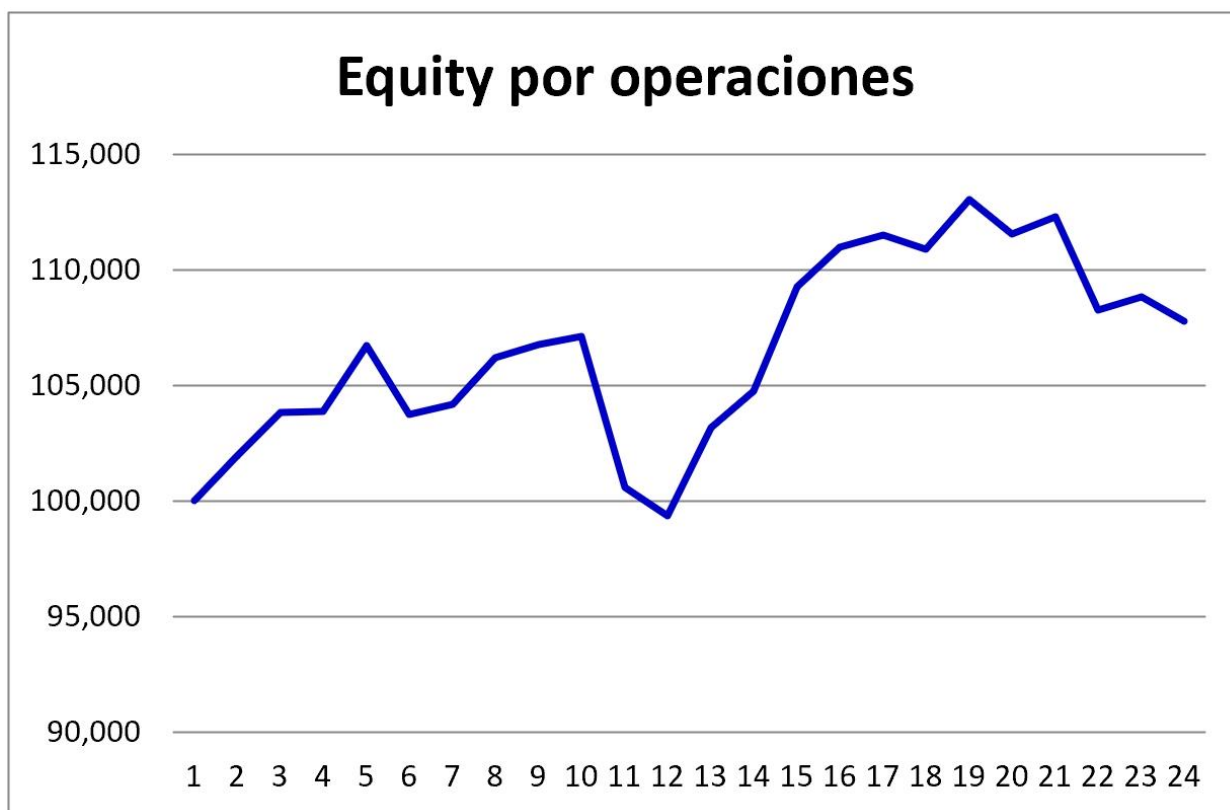
Para el año 2024, la optimización de parámetros sugiere aumentar el peso del factor momentum y disminuir el peso del factor volatilidad. Debajo vemos la curva de capital por operaciones:



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.

COSTA. Este verano se hizo un cambio en la lógica del sistema COSTA, ya que el modelo anterior, basado en regresión lineal, parece dar resultados muy pobres desde octubre de 2022. En este [estudio](#) se muestran todos los detalles, así como la solución adoptada.

La nueva versión de COSTA, basada en diferencia simple de los precios de los activos, ha tenido un rendimiento plano o del -2.2% desde el 18 de julio, fecha en la que comienza su operativa en tiempo real. El periodo operado no es lo suficientemente grande como para sacar conclusiones, pero el hecho de que en la nueva versión casi no se hayan tenido activaciones de stop loss (que en la versión anterior eran muy habituales) sugiere que la nueva aproximación es mucho más apropiada para los mercados actuales. La versión anterior tuvo una rentabilidad del -14.88% desde el 1 de enero al 17 de julio. A continuación se muestra la curva de capital de la nueva versión, desde primeros de año:

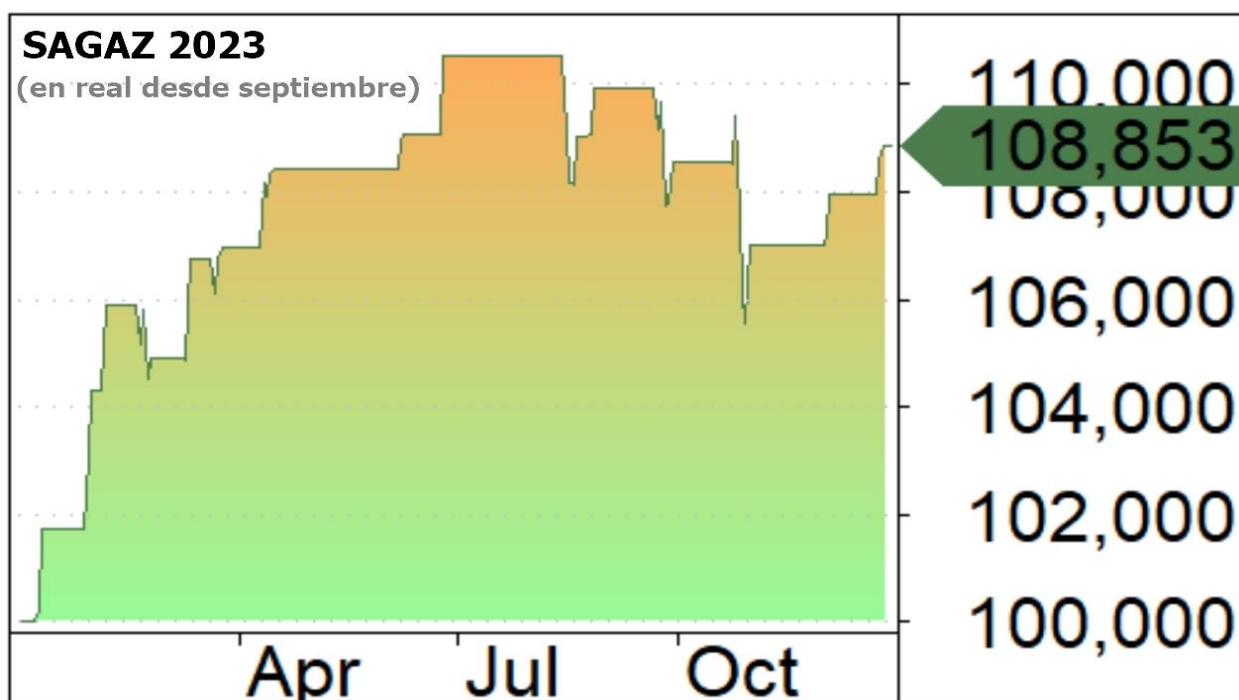


Prohibida su distribución. La inversión en bolsa tiene riesgo. Utilice siempre Stop-Loss. Onda4 no se responsabiliza de las operaciones de sus seguidores. Onda4 puede utilizar este material en ofertas y/o promociones en su web.

SAGAZ. Este año comenzó a funcionar el sistema SAGAZ que opera las opciones del SPX. Es una estrategia complementaria a las anteriores y que aporta mucha diversificación, pues su lógica e implementación es totalmente diferente a la de los otros sistemas. SAGAZ opera poco y tiene una alta fiabilidad.

Esta estrategia ha generado señales desde septiembre, y en este periodo solo ha hecho dos ganancias y dos pérdidas, para una rentabilidad plana de -1%. La evolución mostrada debajo es enteramente fuera de muestra, ya que se diseñó con metodología walk-forward, con última optimización a 1 de enero de 2023. La gráfica se obtiene simulando por puntos, como si fueran futuros, pero la implementación es con opciones, considerando que las estrategias más apropiadas son Credit y Debit spreads, tal y como se indica en esta [simulación](#).

RESUMEN: El año 2023 ha sido complejo, pero ha mejorado mucho en su último tramo, especialmente en el caso de TENAZ. Los cambios y mejoras llevados a cabo durante 2023 pronto podrían dar sus frutos. Feliz 2024!



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.