



# Principios del trading

Una guía para obtener los mejores resultados del trading

Este artículo se basa en un reportaje titulado "Cómo operar" publicado por Richard Olsen en 2010. Describe las ideas que los traders deberían buscar para obtener sus mejores resultados. Las afirmaciones se aplican esencialmente con el mercado de divisas, pero también valen como consejos generales para los traders.

» De acuerdo con el autor, más del 80% de los traders pierden dinero anualmente. Del 20% restante, algunos tuvieron suerte pero finalmente perderán al año siguiente. Lo cual no significa que usted no pueda ganar dinero, pero es muy difícil. La razón para ello es que el 98% del volumen del Forex tiene naturaleza especulativa y sólo el 2% es fundamental. Todas las posiciones especulativas tienen un doble impacto en el mercado: una cuando se abren las posiciones y otra cuando se cierran. La razón por la que no puede ganar es porque las oportunidades de ganar, en este caso, son mayores que el riesgo que se corre durante un año. El artículo investiga el mercado Forex en base a una simple extrapolación. Por ejemplo, imagínese que un par se mueve un 20% al año.

Todo lo anterior parece ser una buena jugada. Sin embargo, si observa todos los movimientos de los precios individuales, que representan al menos 0,05 %, y le resta los costes de transacción, podrá llegar sin comprometerse al 1600 %. Esto es, por supuesto, solo la teoría, porque necesitaría un conocimiento perfecto del movimiento del precio a futuro. A ello le llamaremos la costa en expansión de los movimientos de precios. Pero aún así: el potencial de los movimientos individuales es incluso mayor que el riesgo del precio puro de un supuesto 20 %, incluso con suposiciones más realistas. Como huma-

nos, por supuesto, no podemos competir con modelos cuantitativos de trading de alta frecuencia. Aún así, es beneficioso aprender cómo acercarse al profesional del trading. Solo a través de la experiencia personal podemos obtener información sobre el funcionamiento real de los mercados. El documento proporciona algunos indicadores que pueden ser útiles para los traders y que resumiremos en este artículo.

## Tienes tiempo

El error más común que cometen los traders es debido a su impaciencia, abrir una posición demasiado rápido y al mismo tiempo elegir un tamaño de posición demasiado grande. Imagínese lo siguiente: si logra obtener solo el 0,5 % del éxito total de nuestra "costa" anual de 1600 %, obtendría un rendimiento del 8 %, impenable. Eso le haría tener mucho éxito en el negocio del trading. Por lo cual no existe ninguna razón para impacientarse. Existen innumerables oportunidades de trading. Elija sus operaciones con cuidado. Los mercados son de naturaleza fractal, no se mueven al alza o la baja en forma de línea recta. En realidad tienen constantes altibajos, en los que siempre se dan nuevas oportunidades. Por esta razón, tiene sentido no abrir posiciones de una sola vez, sino, por ejemplo, en 3 pasos. Porque



El potencial de los movimientos individuales es incluso mayor que el riesgo del precio puro de un supuesto 20 %, incluso con suposiciones más realistas.



nadie es capaz de detectar el momento adecuado de forma inmediata. Por lo tanto, para cada idea de trading, debe tener una cantidad fija de capital para invertir y una reserva en caso de que la idea sea correcta, pero la primera apuesta es prematura. Ideal para implementar la entrada en disminuciones a corto plazo, que existen debido a los desequilibrios temporales entre la oferta y la demanda en cada nivel temporal. Estos desequilibrios ocurren una y otra vez simplemente porque, como ya se ha descrito, existe una interacción constante entre las aperturas y los cierres de las posiciones de los traders individuales.

#### **Pequeñas operaciones**

No somos buenos para predecir eventos extremos. Especialmente en los mercados, los grandes movimientos no continúan de la manera que esperábamos. Para tales eventos inesperados, necesitamos suficiente capital de buffer, y eso solo funciona si mantenemos nuestras posiciones relativamente pequeñas. Eso es exactamente lo que hacen los traders de más éxito: rara vez abren posiciones que representen más del 10 o 20 % de sus cuentas de trading, porque operan consistentemente. El objetivo más importante es la preservación del capital. Como la costa es tan larga y se pueden operar diferentes instrumentos (diversificación), incluso con posiciones pequeñas, es posible obtener un rendimiento decente.

#### **Cuidado con las cascadas inesperadas**

La parte más salvaje del mercado se da cuando incluso los órdenes relativamente pequeñas pueden tener un impacto en el movimiento de los precios. Si observamos los pares de divisas más pequeños, las órdenes equivalentes a \$ 50 millones pueden cambiar la tasa de cambio en un 0,2 %. Incluso en grandes pares de divisas como el EUR / USD, dependiendo de la hora del día y la situación de li-

quidez, de 100 a 200 millones de dólares estadounidenses pueden ser suficientes para que se dé dicho movimiento. Lo cual puede parecer mucho, pero aún así todavía no hemos incluido el apalancamiento. Para realizar una operación de \$ 200 millones, pueden bastar 5 millones como capital de base. Es sorprendente que una economía como la de los EE. UU., que tiene un producto interno bruto de alrededor de \$ 19 billones, la pueda mover un trader con tan sólo \$ 5 millones en capital, repentinamente puede tener un 0.2 % por la tasa de cambio. Dado que incluso los operadores relativamente pequeños pueden usar el apalancamiento para mover el mercado, pueden producirse pequeños picos en cualquier momento del precio. Y estos picos inicialmente pequeños pueden tener consecuencias devastadoras si otros participantes del mercado ya tienen grandes pérdidas no realizadas en ese momento. Entonces, tal pico puede desencadenar una cascada de las llamadas de margen en sus posiciones apalancadas, causando un gran desequilibrio entre compradores y vendedores y causando otro movimiento de continuación que pone patas arriba las valoraciones fundamentales. De tales movimientos de precios se puede deducir que otros participantes en el mercado probablemente estaban equivocados y se vieron obligados a salir. Lo cual ocurre a menudo cuando se superan los máximos y mínimos previos.

#### **Comportamiento de rebaño pasivo**

Cuando una fase de mercado dura lo suficiente, la relación entre los traders de seguimiento tendencial y la reversión media es cada vez más unilateral. Esto sucede involuntariamente y no está relacionado con el procedimiento exacto. Sucede a lo largo del tiempo, a pesar de los diferentes enfoques de análisis, tanto los operadores técnicos como los fundamentales negocian posiciones similares y, tarde o temprano, entre el 70 y el 80 % de los participantes en el mercado tendrán carteras com-

### El motor Alpha

En los últimos años, Richard Olsen ha desarrollado aún más su concepto de trading y lo resumió en un nuevo estudio titulado "The Alpha Engine: Designing Automated Trading Algorithm" (el motor Alpha: diseñando un algoritmo de negociación automático. Disponible gratuitamente en Internet). En él, se describe el concepto para crear una estrategia de reversión a la media rentable que proporcione liquidez al mercado y se basa en los principios que hemos resumido en este artículo.

parables. Lo cual aumenta la probabilidad de que, en el caso darse de forma repentina un mercado adverso, se produzca una reacción en cadena, lo que finalmente desencadenará una nueva fase del mercado. En primer lugar, se cerrarán las posiciones rentables. En el caso de las pérdidas, sin embargo, muchos seguirán esperando hasta el último momento, de modo que los movimientos se intensificarán hacia el final del día (especialmente los viernes) en que se consideran más los indicadores de continuación tendencial.

### Mantenga una reserva

Debido a la capacidad del mercado para exagerar, es importante mantener una reserva de capital. La cantidad óptima es la mitad del capital de trading. Por un lado, no significa que tenga que forzarte a actuar en caso de transacciones falsas y que tenga que salir en el punto más desfavorable. Por otro lado, si todavía le queda saldo tras movimientos particularmente fuertes, también puede degradar las posiciones en pérdidas. Pero sólo lo hará si su entrada es una posición pequeña y el nivel de precios actuales en el gráfico del nivel de tiempo negociado parece tan exagerado que representa una alta probabilidad de reversión. Tan pronto como se produzca una reversión clara, esta posición debería reducirse nuevamente.

### Ponga límites de pérdidas

Como trader, debe tener un límite de pérdidas para que la operación finalice en casos extremos. Esto evita la peligrosa condición de "congelación" mental, en la que se queda nuestra mente cuando la posición bajista es tan devastadora, y no le deja energía mental para reaccionar. Entonces, algunos operadores caen en estado de shock y solo les puede ayudar una reversión de precios. Tarde o temprano, eso será catastrófico. Para evitarlo, se puede establecer un límite de pérdidas relativamente distante, que idealmente no se alcanzaría. Habría que

ponerlo en lugares en el gráfico donde se pudiesen desencadenar dichas cascadas. Dentro de este área de negociación, el trader podrá liberarse de su situación o incluso beneficiarse de las exageraciones mediante la construcción y reducción de la posición como ya se ha descrito. Por otro lado, si se alcanza el límite de pérdidas, es aconsejable cerrar parte de la posición de forma automática y reducir aún más la parte restante en un contramovimiento. Si tiene muchas posiciones y necesita margen para otra operación, no cierre una posición ganadora, sino una posición perdedora. Éstas tienen bastante riesgo y podrían terminar en una minúscula cascada, mientras que las posiciones ganadoras pueden estar aún en una onda positiva.

### Tome beneficios

Para ganar dinero, es tan importante realizar las ganancias como limitar las pérdidas. No se deje engañar por el aparente éxito de las posiciones individuales. Tiene que obtener ganancias. Establezca un objetivo desde el principio y quédese con él. Con demasiada frecuencia, las ganancias en libros se colapsan y terminan en punto muerto.

### No se tome los análisis como si fuesen muy importantes

La interpretación de los métodos de análisis fundamentales y técnicos no se deben exagerar. En el mejor de los casos, ambos pueden ser indicios de un movimiento inminente del mercado. Los instrumentos técnicos proporcionan buenos patrones para aplicar las reglas de sus estrategias de trading que se pueden seguir, pero no son una bola de cristal. Una posible causa de que algunas de estas técnicas a veces parezcan funcionar perfectamente es que la línea de costa de los movimientos de precio a corto plazo sea tan larga, y debido a estas variadas situaciones, siempre se generan aciertos aleatorios.

### Conclusión

Richard Olsen ha resumido sus principios de trading más importantes en este documento. Los cuales se basan en gran medida en su pensamiento de reversión en el Forex, pero también se pueden transferir a otros mercados. Los traders experimentados saben de muchos consejos en los que un retroceso temporal del precio de las posiciones perdedoras contradice el consejo habitual. Aunque dichos consejos tienen sentido en el contexto de todo modelo de negociación, no se les recomienda necesariamente a los recién llegados. Lo cual es especialmente cierto si aún no dominan su gestión de riesgos. «