

PROYECTO: 100 OPERACIONES

BITACORA DE OPERACIONES AL 16 DE JUN 2012

UNA SEMANA PARA NO OLVIDAR

Esta es la primera semana del proyecto 100operaciones; un recorrido a través de 100 operaciones en los mercados financieros. Al momento de redactar esta nota se han realizado un total de 21 operaciones, de las cuales 18 se encuentran cerradas y 3 aún permanecen abiertas.

1.-Domingo 10 de junio:

La semana inició en un claro matiz optimista, en línea con lo que he publicado en mis notas de estrategia en el Blog acerca de un rebote de naturaleza “RiskOn” en los próximos meses. El mercado abría la sesión del domingo en la noche con un importante gap alcista en la mayoría de los activos de riesgo, dando luces de lo que podría ser una interesante semana alcista.

Operaciones 1 y 2

La operación 1 fue un largo en el EURUSD al inicio de sesión del domingo 10 de junio. Con entrada en 1.2665, prácticamente en lo que sería un importante máximo para los próximos días. Esta fue la primera de las 100 operaciones del proyecto. Fue una entrada con un ratio riesgo/recompensa que no era el mejor. Entrar en la parte superior de gaps cuando abre el mercado y la liquidez es muy baja supone un claro riesgo de corrección en lo que inicie sesiones más importantes como Europa y EEUU. El stop de la orden fue tomado. La entrada sin embargo fue con un exposición muy baja del 0.5%. La pérdida fue de 50 pips. El error de esta operación fue sin duda en la entrada.

La operación número 2 del proyecto fue un largo en el usdjpy con una exposición también muy baja del 0,5% del capital de la cuenta. Esta fue realizada también el domingo 10 de junio. La idea era capitalizar la posibilidad de continuidad en el impulso “risk on” del mercado al inicio de semana, con lo que el yen podría depreciarse hasta niveles claves estipulados en la salida de la orden. Esta operación la mantuve abierta durante varias horas y fui obligado a ejecutar una salida dinámica, dado el deterioro del ambiente el día lunes. La pérdida fue de -13 pips. El impacto en el capital de la cuenta también fue muy bajo.

2.- Lunes 11 de junio

Operaciones 3 a 8

Una vez comenzada la mañana del 11 de junio, el mercado de renta variable americano y europeo abrió con importantes gaps alcistas, el ambiente era positivo, sin embargo, en la medida que fueron pasando las horas, el movimiento correctivo fue imponiéndose. Yo intente realizar algunos largos en el sp500 y eurusd en niveles de soporte relativamente importantes, sin embargo, dichos soportes fueron violados y los stops loss alcanzados. Fue un día en el que la entrada fue correcta, sin embargo, pudo haberse realizado una salida dinámica mucho más optima.

La tarde del 11 de junio se tornaba cada vez más débil y aquel inicio de semana positivo se desvanecía poco a poco. Al tener claro el ambiente de debilidad reinante y luego de haber sido “stopiado” en largos en activos “riskon,” decidí entrar obedeciendo a factores técnicos de forma corta en el Oro y en el USDJPY. El corto en el Oro funcionó muy bien y pude obtener 5 ptos enteros en la entrada. El corto en el usdjpy estuvo lateral, en ocasiones positivo en otras negativo, sin embargo, no había una definición clara y la experiencia negativa de la tarde con los largos risk on terminó imponiendo en mí cierto cansancio que me impulsó a cerrar prematuramente dicho corto con una perdida de -10 pips. Si lo hubiese dejado correr en un swing de tres días, tal como lo había previsto, el limit hubiese sido alcanzado. En este punto ya me encuentro en las operaciones 7 y 8.

Operaciones 9 y 10**3.- Martes 12 de junio**

Luego de haber descansado de un mal día de operaciones, decidí entrar largo nuevamente en el sp500 y el oro; obedeciendo a patrones técnicos claros. Lo hice al cierre del mercado americano. Ambas operaciones fueron realizadas de forma efectiva. Esto me permitió recuperar prácticamente todas las perdidas ocurridas desde el inicio de semana. Estas fueron las operaciones 9 y 10.

Operaciones 11 a 17**4.- Miércoles 13 de junio.**

En la mañana del 13 de junio, observo el mercado y me detengo en el usdjpy, tenía una historia previa de cierres prematuros y aun estaba cazando un movimiento impulsivo bajista que no se había materializado. Decido entrar corto nuevamente en 79.50 a las 8:14 am hora de Vzla. Mi idea era poder capitalizar un impulso bajista que parecía más evidente. El ambiente “RiskOn” del inicio de semana había cambiado y el mercado se encontraba en líneas generales muy débil. Dicha operación la dejé correr. Esa era la operación numero 11

Mientras transcurre el día, la debilidad se hace presente y observo una pérdida de correlación habitual entre el oro y el sp500, técnicamente el oro empezaba a dar señales de entrada larga, sin embargo, tenía mis dudas, dada la debilidad presente en todas las materias primas. De cualquier forma, decidí entrar largo en 1621, respetando una señal técnica, pero dado mi análisis general, no transcurrió 1 hora para cerrar dicha operación de forma dinámica en 1619,80. Perdí solamente 1.2 pts. Luego de cerrar la operación entendí que no era el timing adecuado para el largo en el oro dado todo el contexto correctivo que ocurría en el día, tanto en los índices de acciones como en las materias primas. El dólar se apreciaba y jugaba en contra de mi posición larga en el metal precioso.

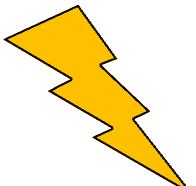
En la tarde decido realizar dos entradas cortas sobre el sp500 (de acuerdo a patrones técnicos) y en función de la tendencia de corto plazo correctiva. Las entradas fueron en 1322 y 1318,25. El precio objetivo para ambas órdenes en 1310. Mi idea era que el mercado podía testear los 1300 ya que no pudo superar una resistencia importante en los 1328. Existía una clara figura correctiva de Hombro-Cabeza-Hombro pero que aún no se encontraba activada. El “neckline” estaba en 1300. El mercado llegó a realizar un mínimo en 1310,50. No fue suficiente para ejecutar mi limit. El mercado cerró en 1313 aproximadamente, con lo cual las órdenes se encontraban abiertas y positivas ambas. En este punto, había olvidado mi estrategia inicial alcista para la semana. Me había enfocado en la corrección reinante. Si la hubiese tenido presente, hubiese salido de forma dinámica, sin esperar realizar el limit, antes del cierre del mercado. Mi concepción correctiva en el dólar americano se había esfumado temporalmente hasta tal punto que me permitió entrar corto en el Oro esperando una mayor apreciación del Dólar en Asia dado el ambiente correctivo vivido en la sesión del miércoles en América. Entre corto en 1617.75. Esta era la operación número 15. En este punto tenía dos operaciones adicionales abiertas positivas sobre el sp500.

En la tarde y luego del cierre del mercado americano decido entrar corto en el EURUSD y AUDUSD por las mismas razones que lo hice en el oro, dado que la tendencia del día en América había sido realmente correctiva y el dólar se había apreciado, esperaba una continuidad en dicho movimiento. Por alguna extraña razón sin lógica aparente y dada mi exposición, decido cerrar el corto que tenía abierto en el usdjpy que estaba positivo y mantener un ratio de exposición mucho más conservador. Lo hago y obtengo una ganancia modesta de 16 pips.

Sin embargo, dado el análisis anterior, lo que he debido hacer precisamente es aumentar mi exposición corta en el USDJPY y no haber abierto las posiciones en el Oro, EURUSD y AUDUSD, el potencial no estaba allí. Lo cierto es que en la noche del miércoles todas las órdenes se encontraban positivas y me fui a dormir cómodo con dichas posiciones. En este punto ya he realizado 17 operaciones.

Operaciones 18 y 19

Peor día de la semana. Error grave



5.- Jueves 14 de junio. El día del error más grave.

El jueves en la mañana me levanto y veo que mis operaciones están ligeramente positivas, sin embargo ese día tenía un viaje pautado que me impediría monitorear el mercado durante todo el día. A pesar de ello, decido irme con las posiciones abiertas esperando que los precios objetivos sean alcanzados. Ni siquiera tome la previsión mínima de reducir los limits y los stops, dado que no estaría frente a las pantallas para cuidar las posiciones. Si las posiciones abiertas correspondieran a una estrategia de mediano o largo plazo no existiría problema alguno, pero las estrategias que utilicé para el proyecto 100 operaciones son de trading intradiario y swing trading y el cuide de las operaciones para la realización de una salida dinámica es parte fundamental del éxito en la operativa. A pesar de ello, me fui con algo de sobreconfianza en un view que además era contrario a mi estrategia general para los próximos meses, contrario a mi idea "riskOn" para la semana. Estaba posicionado corto en activos de riesgo esperando una extensión de una simple corrección en una semana que había comenzado claramente en "RiskOn". Cuando cometes este tipo de errores lo mejor que puede hacer el mercado por ti es darte un jalón de orejas. Y en efecto, así fue..

A medida que transcurría la jornada del jueves, el ambiente correctivo iba poco a poco desapareciendo, los activos de riesgo encontraron soportes y nueva plata con apetito por el riesgo empezó a entrar a los mercados. El EURUSD, AUDUSD, Oro y SP500 comenzaban a subir con fuerza. Todos los stops que había colocado fueron alcanzados. Luego de haber estado positivo en todas las posiciones, termine saliendo en uno de los peores escenarios posibles, tomado por los stops. Este sin duda alguna fue el peor día de la semana. Porque además de haber terminado rojo en unas operaciones que fueron verdes, perdí una oportunidad de capitalizar el view alcista que tenía desde que comenzó el domingo con el importante gap al alza en los activos de riesgo.

En este punto el retorno general desde que comencé las 100 operaciones bajaba a -2,42%. La exposición de las órdenes cerradas por los stops el jueves era baja, dado que venía ya de una racha negativa en mi operativa. Esto lo pueden entender mejor en el análisis de la curva de capital. Pero para mí una semana en la que pierdas el 3% de tu capital es una perdida muy importante, de mantenerse así podría significar una perdida mensual superior al 10% y ese es un número realmente grande. Hay que constantemente monitorear la evolución de tu propia curva de capital para poder hacer los correctivos en tiempo real y cortar las tendencias negativas cuando ocurren, aquí es donde reside el arte de esto...

En la tarde del jueves 14 de junio, el view "riskOn" para la semana se hacía claro, por lo tanto decidí, una vez que evalué técnicamente algunos elementos como la ruptura de ciertas resistencias que constituirían ahora soportes, entrar largo en el EURUSD y AUDUSD. Estas fueron las operaciones 18 y 19. Luego que configure las ordenes, mi idea era dejarlas correr para un cierre de semana risk on. A pesar de dicho view, no entre largo en el sp500, porque no quería exponer la cuenta a mayor riesgo dada mi racha negativa actual. Las entradas fueron en 1.2633 y 1.0023 (eurusd y audusd).

Día "Risk On"



Operaciones
20 y 21

6.- Viernes 15 de junio

El mercado amanece con muy buen tono, el cierre “risk on” se hace mas evidente y mis largos en el eurusd y audusd se encuentran positivos, pero con muchísimo mayor potencial en el audusd. Decido dejarlos correr como había previsto previendo un cierre positivo.

Antes de la apertura americana, dadas las posiciones abiertas positivas, decidí abrir un largo en el oro (entrada muy mala) esperando que se apreciara en sintonía con una depreciación del dólar en un claro viernes favorable a los activos de riesgo. Lo cierto es que apenas coloque la orden, hubo un latigazo que me ejecutó el stop en cuestión de minutos. Posteriormente el Oro estuvo cotizando por arriba de mi nivel de entrada, pero no subió mucho, luego se mantuvo en un rango acotado por los 1630 y 1620. Allí cerró, me abstuve de entrar nuevamente en el metal precioso ya que no existía claridad técnica. Esa era la operación número 20.

Al cierre del viernes decidí agregar posiciones largas en el eurusd (en un acto de valentía y apegado a mi view risk on para este mes), técnicamente existía una clara señal de compra pero fundamentalmente los eventos que se desarrollan este fin de semana pueden cambiar la historia. Esta es la operación número 21.

Me mantengo abierto con tres operaciones que en el momento de redactar esta nota se encuentran positivas. Pero culmino una semana que ha sido muy mala desde el punto de vista de performance. He cerrado 18 operaciones. De las cuales 14 han sido negativas y solo 4 positivas. Sin embargo, por la gestión de capital aplicada puedo decir que el daño no ha sido tan severo. Esto lo pueden ver en la curva de capital.

De esta forma he relatado de forma resumida lo que ha sido mi experiencia de trading durante estas 21 operaciones, la historia continúa la próxima semana.

Conclusiones de la semana:

Esta semana culmina con un sabor agridulce. Cometí un error grave el día miércoles al no cerrar ordenes que se encontraban positivas y que sabía no podría monitorear durante el día jueves.

Conclusiones

A pesar de estos errores, la Gestión de Capital fue estricta y como ustedes pueden ver, es lo único que me permite estar vivo luego de una racha tan negativa. Y este punto es realmente importante para los que se encuentran comenzando en este negocio. Muchas veces en twitter simplemente se hace hincapié en las entradas y salidas, pero muy poco en lo que ellas representan en la curva de capital de cualquier inversor. Eventualmente podemos dar uno que otro “Homerun”, pero no podemos operar esperando darlos todos los días, es el camino directo a la ruina. Un bateador también debe aprender a sacrificarse y dar toques de bolas si es lo necesario para ganar el juego. A mi me ha costado años aprenderlo, pero intento que con este experimento sea más explícito.

También pretendo demostrar que capacidad debemos tener para recuperarnos, adaptarnos, lidiar con las perdidas, etc.

Un punto importante es que mi gestión de capital siempre intenta ser constante en función a un porcentaje. Nunca entro a una operación con mas del 3% de mi capital, pero eventualmente puedo reducir ese porcentaje hasta 2%, 1% o incluso 0.5%. Nadie me está poniendo un revolver en el pecho para apostar en el mercado. Mi riesgo máximo por operación también está acotado a dichos porcentajes y está determinado por el nivel del stop loss, apalancamiento utilizado, etc.

Eventualmente y solo eventualmente, varío el porcentaje de riesgo de exposición de cada orden, pero lo hago de la siguiente forma: lo reduzco cuando estoy en una racha negativa y lo aumento cuando estoy en una racha positiva, nunca al contrario. Por esta semana pienso que es suficiente, pueden leer más en el análisis de la curva de capital y en los otros reportes del proyecto 100 operaciones.