



SISTEMAS AUTOMATIZADOS DE TRADING

Un enfoque sistemático para que los traders
ganen dinero en mercados alcistas, bajistas y laterales

Laurens Bensdorp



EDICIONES OBELISCO

Si este libro le ha interesado y desea que le mantengamos informado de nuestras publicaciones, escríbanos indicándonos qué temas son de su interés (Astrología, Autoayuda, Psicología, Artes Marciales, Naturismo, Espiritualidad, Tradición...) y gustosamente le complaceremos.

Puede consultar nuestro catálogo en www.edicionesobelisco.com

Los editores no han comprobado la eficacia ni el resultado de las recetas, productos, fórmulas técnicas, ejercicios o similares contenidos en este libro. Instan a los lectores a consultar al médico o especialista de la salud ante cualquier duda que surja. No asumen, por lo tanto, responsabilidad alguna en cuanto a su utilización ni realizan asesoramiento al respecto.

Colección Empresa

SISTEMAS AUTOMATIZADOS DE TRADING

Laurens Bendsorp

Título original: *Automated Stock Trading Systems*

1.ª edición: noviembre de 2022

Traducción: *Manuel Manzano*

Maquetación: *Juan Bejarano*

Corrección: *Sara Moreno*

Diseño de cubierta: *Isabel Estrada*

© 2020, Laurens Bendsorp

(Reservados todos los derechos)

© 2022, Ediciones Obelisco, S. L.

(Reservados los derechos para la presente edición)

Edita: Ediciones Obelisco, S. L.

Collita, 23-25. Pol. Ind. Molí de la Bastida

08191 Rubí - Barcelona - España

Tel. 93 309 85 25

E-mail: info@edicionesobelisco.com

ISBN: 978-84-9111-923-4

Depósito Legal: B-15.579-2022

Impreso en SAGRAFIC

Passatge Carsí, 6 - 08025 Barcelona

Printed in Spain

Reservados todos los derechos. Ninguna parte de esta publicación, incluido el diseño de la cubierta, puede ser reproducida, almacenada, transmitida o utilizada en manera alguna por ningún medio, ya sea electrónico, químico, mecánico, óptico, de grabación o electrográfico, sin el previo consentimiento por escrito del editor. Diríjase a CEDRO (Centro Español de Derechos Reprográficos, www.cedro.org) si necesita fotocopiar o escanear algún fragmento de esta obra.

ÍNDICE

Un regalo especial para ti	5
Nota de descargo de responsabilidad	7
Agradecimientos	9
Prólogo	11
Introducción	15
CAPÍTULO 1. Mejora de los rendimientos independientemente del comportamiento del mercado	21
CAPÍTULO 2. Por qué y cómo funcionan los sistemas de trading no correlacionados	29
CAPÍTULO 3. Ganar dinero en los mercados alcistas, bajistas y laterales	39
CAPÍTULO 4. Para tener éxito, primero define tus objetivos	55
CAPÍTULO 5. Uso del tamaño de la posición para lograr tus objetivos financieros	67
CAPÍTULO 6. Los 12 ingredientes de todo sistema de trading	73
CAPÍTULO 7. Aumento de la rentabilidad ajustada al riesgo mediante la combinación de múltiples sistemas no correlacionados. Sistemas 1,2 y 3 ..	81
CAPÍTULO 8. Cómo y por qué operar con más sistemas simultáneamente mejora los rendimientos	99
CAPÍTULO 9. Expansión del número de sistemas no correlacionados. Sistemas 4, 5 y 6	107
CAPÍTULO 10. El riesgo de lo desconocido. Sistema 7	121
Conclusión	131
Acerca del autor	133

*A papá: gracias por tu amor incondicional. Estás en el cielo,
pero no pasa un día en que no piense en ti.
A Jose, Naty y Sofia: gracias por ser unos hijos tan excepcionales.
Me habéis enseñado más sobre mí mismo de lo que jamás sabréis.*

UN REGALO ESPECIAL PARA TI

Gracias por leer este libro. Realmente espero que lo encuentres útil. También reconozco que algunas personas aprenden mejor cuando la información se presenta en diferentes formatos. ¡Después de todo, esto es mucho material y muchos números!

Algunas personas aprenden mejor al verme y escucharme. A continuación hay un enlace exclusivo para que los lectores accedan a una serie de vídeos en los que cubro el material del que hablaré en este libro, junto con contenido adicional. El curso en vídeo profundiza en el material, con ejemplos claros y una explicación cuidadosa. Espero que encuentres esto, también, útil en tu viaje.

Busca el enlace al curso de vídeo gratuito aquí: <https://tradingmasteryschool.com/book-offer>, (recurso en inglés).

No se debe suponer que los métodos, técnicas o indicadores presentados en estos productos serán rentables o no generarán pérdidas. Los resultados del pasado no son necesariamente indicativos de los resultados del futuro. Los ejemplos presentados en este libro son sólo para fines educativos. Las representaciones en este libro no son solicitudes de ninguna orden de compra o venta. El autor, el editor y todos los asociados no asumen ninguna responsabilidad por los resultados de tus operaciones. Hay un alto grado de riesgo en el trading.

Los resultados hipotéticos o simulados tienen ciertas limitaciones inherentes. A diferencia de un registro de rendimiento real, los resultados simulados no representan operaciones reales. Además, dado que las operaciones no se han ejecutado, los resultados pueden haber sobrecompensado o infracomensado el impacto, si lo hubiere, de ciertos factores del mercado, como la falta de liquidez. Los programas de trading simulado en general también están sujetos al hecho de que están diseñados con el beneficio de la retrospectiva. Ningún ejemplo asegura que cualquier operación logre o sea probable que logre ganancias o pérdidas similares a las que se muestran.

Creo que las personas que han alcanzado el éxito sólo pueden haberlo hecho realmente si tenían una gran pareja que los ha apoyado. Mi esposa, Madelin, ejerce un gran impacto en mi vida. Ella me entiende tan bien que puedo disfrutar de mi vida de manera óptima y de la libertad que deseo. Cuando tengo dudas o inseguridades, ella es quien me empuja. Eso es increíblemente importante. Tengo con ella una gran deuda de agradecimiento, porque mi éxito se debe a su amor y apoyo.

Gracias a Scribe Media, mi editorial. Todo el equipo ha hecho un trabajo fenomenal. Un agradecimiento especial a mi editor, Hal Clifford, quien ha sido para mí un maestro del lenguaje, convirtiendo mis ideas y pensamientos en un texto muy legible que refleja mi estilo personal y la manera en la que quiero que la gente me vea y me entienda. Ha demostrado ser una persona con una gran paciencia a lo largo del proceso de creación de este libro, me ha mantenido en el camino cuando me desviaba hacia un contenido que podría no haber sido el mejor, y nunca se quejaba cuando aparecía con nuevas ideas. Ha sido un verdadero colaborador, un compañero de ideas que se ha esforzado por hacer que el libro fuera lo mejor posible.

Tom Basso es un amigo y socio que leyó este manuscrito con cariño y detenimiento y me dio excelentes consejos que lo mejoraron notablemente. He tenido la oportunidad de trabajar con él en muchas ocasiones, y seguimos trabajando juntos codirigiendo seminarios. Me produce mucha alegría compartir con él el placer de enseñar.

Por último, quiero darles las gracias directamente a todos mis alumnos de los programas Elite Mentoring y Quantum Mastermind. Hablo desde el corazón cuando digo que no tenéis ni idea del impacto que habéis tenido en mi vida. Me encanta enseñar y me encanta operar. Sin embargo, el trading puede ser una profesión muy solitaria. No puedo hablar de ello con mi esposa ni con la mayoría de mis amigos, que no están interesados. Así, la oportunidad de trabajar con un grupo de personas afines, brillantes, comprometidas y con ganas de aprender y mejorar significa una alegría enorme para mí. Hacen preguntas inteligentes, brindan excelentes comentarios y me han convertido en un mejor trader. Son una gran razón por la que puedo vivir mi propósito con alegría.

PRÓLOGO

por Tom Basso

Es todo un honor escribir un prólogo para el libro de un amigo y un *trader* tan inteligente y decidido. Laurens lo domina. Muchos traders no. Hay varias razones por las que éste es el primer libro que recomiendo a los traders que intentan mejorar sus enfoques en los distintos mercados. Permíteme ofrecerte algunos pensamientos al respecto.

Muchos traders con los que me encuentro piensan en intentar crear el sistema «perfecto», aunque prefiero la palabra «estrategia». Si el enfoque no siempre produce una ganancia y tienen una idea para modificarlo que mejora la estrategia, van con el último ajuste a los mercados y utilizan la idea más reciente. Meses después, otra idea, otro ajuste y el proceso se repite.

Laurens aborda esto desde un punto de vista bastante diferente y que yo he utilizado durante décadas. Las nuevas ideas no necesitan ser un ajuste de una estrategia existente. Pueden ser un sistema completamente nuevo. En otras palabras, no hay ninguna razón por la que no se puedan ejecutar varios sistemas al mismo tiempo. De esta manera, los múltiples enfoques pueden diversificarse entre sí, lo que ayuda a regular el rendimiento y reduce las posibles caídas.

¿Por qué detenerse en dos estrategias? Los ordenadores y las plataformas de *trading* te permiten soñar con muchos enfoques que pueden ser válidos y satisfacer tus necesidades. ¿Por qué detenerse sólo en el seguimiento de tendencias? ¿Qué hay de la reversión a la media? ¿Qué hay de la cobertura? ¿Qué tal tener estrategias construidas con un sesgo hacia la producción de ganancias en mercados alcistas y otras diseñadas para ganar en mercados bajistas? ¿Qué tal una lógica a corto plazo para períodos laterales cuando las tendencias del mercado son breves?

Todas estas estrategias enfocadas ayudan a que la cartera sea sólida en TODAS las condiciones del mercado y contribuyen a reducir el riesgo corporativo de las acciones de cualquier empresa a un nivel manejable. Cuando Laurens afirma intercambiar cincuenta estrategias simultáneamente, no está bromeando. Lograr todo esto, por increíble que parezca, le lleva muy poco tiempo una sola vez al día, una hazaña impresionante.

Laurens cree, como yo, que cada trader es diferente. No existe una manera que proporcione un éxito igual a dos personas con diferentes conjuntos de habilidades, toleran-

cia al riesgo, niveles de capital, compromisos de tiempo y ubicaciones geográficas. Simplemente no es posible.

En otras palabras, Laurens no debería operar como tú, y tú no deberías operar exactamente como Laurens. Laurens te muestra conceptos fáciles de entender que mueven al trader en la dirección correcta. Hacia dónde te muevas desde allí depende sólo de ti. Puedes terminar utilizando sólo algunos sistemas de manera simple, o puedes profundizar más y desarrollar algunos indicadores propios. Al final, llegarás a una respuesta diferente a tu desafío de trading específico que la respuesta de Laurens a su propio desafío personal de trading. Laurens y yo hemos comparado notas sobre nuestro trading, y él y yo operamos de manera muy diferente, pero ambos tenemos éxito en lo que hacemos utilizando los conceptos descritos en este libro.

Laurens entiende la importancia del tamaño de la posición en el trading. Y en este libro acierta de pleno. Sin buenos conceptos de tamaño de posición, la mayoría de los traders tendrán dificultades. Sufrirán un conjunto de resultados más erráticos y psicológicamente difíciles y, a menudo durante condiciones estresantes, buscarán pastos más verdes con otro nuevo enfoque.

Aunque Laurens no es un gurú de las estadísticas, entiende perfectamente cómo mejorar la rentabilidad del riesgo de su cartera. He tenido conversaciones con administradores de capital profesionales que no pueden comprender las matemáticas de agregar estrategias de trading no correlacionadas de menor rendimiento para mejorar la relación rendimiento-riesgo de la cartera. Laurens sabe de primera mano que agregar una estrategia diseñada para lograr un objetivo extremadamente específico en un cierto tipo de mercado puede reducir las pérdidas. Un menor riesgo mejora el aspecto mental de la negociación, que los traders y los clientes de gestión de capital suelen pasar por alto. Muy a menudo, cuando los tiempos se ponen difíciles, la tendencia de los traders e inversores a abandonar el plan se vuelve abrumadora. Mantener el rendimiento del riesgo lo más alto posible simplemente hace que el viaje sea más fácil de tolerar.

Laurens lo explica todo detalladamente con una lista de doce elementos que todo sistema o estrategia debe tener para funcionar a largo plazo. Si te pierdes cualquiera de ellos, seguramente harás que tu experiencia en el trading sea más dura. La mayoría de los traders con los que hablo pueden tener la mitad o menos de estos conceptos en sus estrategias de trading y, en última instancia, fallar por su ausencia.

Cuando Jack Schwager me etiquetó como el «Señor Serenidad» en *The New Market Wizards*, vio que yo trataba el trading como un negocio. No había cambios emocionales, sino muchos cálculos numéricos con ordenadores y retornos suaves, casi mansos, que contribuían a mi estado mental de serenidad. Cuando les digo a los traders que «disfruten del viaje», les estoy sugiriendo que el trading no tiene por qué dominar cada segundo de su vigilia. Tener un estilo de trading que te permita disfrutar de tu vida y aun así administrar tu cartera es un objetivo serio que todo trader debe considerar.

Laurens maneja su cartera con esa actitud y enfoque, y este libro te dice cómo puedes mover tus operaciones en esa misma dirección deseable.

¡Disfruta del paseo y del libro!

TOM BASSO

Presentado en *The New Market Wizards* como el «Señor Serenidad» por Jack Schwager.

Autor de *Panic-Proof Investing: Lessons in Profitable Investing from a Market Wizard*.

Autor de *Successful Traders Size Their Positions: Why and How?*

Tema central del libro de Michael Covel *Trend Following Mindset: The Genius of Legendary Trader Tom Basso*.

Ex director general de Trendstat Capital Management, Inc.

Exdirector de la Asociación Nacional de Futuros, una de las organizaciones reguladoras de EE. UU.

Exárbitro de la Asociación Nacional de Futuros.

Exdirector de la Society of Asset Allocators and Fund Timers Inc. (SAAFTI), ahora conocida como National Association of Active Investment Managers (NAAIM).

Licenciado en Ingeniería Química por la Universidad de Clarkson.

Máster en Administración de Empresas por la Universidad del Sur de Illinois, en Edwardsville.

Creador de un sitio web dedicado a la educación en trading: enjoytheride.world

Presidente de la Junta de Standpoint Funds en Scottsdale, Arizona, una compañía de administración de fondos especializada en fondos de todo tipo que combinan enfoques de acciones y futuros en una sola cartera.

¡Ahora felizmente jubilado y disfrutando del viaje!

La década que comenzó en marzo de 2009 fue buena para los asesores de inversiones fundamentales. Durante los últimos años ha sido fácil ganar dinero porque los mercados siguen subiendo. Pero seamos claros: no hay que confundir un mercado alcista con la habilidad personal. Como durante un tiempo ha resultado fácil ganar dinero, la gente confía cada vez más en que los mercados seguirán así.

Sin embargo, nuestra memoria es corta. Muchos operadores olvidan cómo fue la experiencia del mercado en 2008. Y aunque a finales de 2018 teníamos una idea de cómo se ve una recesión, a la publicación de este libro a mediados de 2019, los mercados están rozando los máximos históricos una vez más. Tarde o temprano, los mercados alcistas llegan a su fin. Habrá un mercado bajista. No sabemos cuándo. No sabemos de qué dimensiones. Pero cuando llegue, será feo, más feo de lo que la mayoría espera. He escrito este libro porque quiero que organices tus inversiones de tal manera que estés protegido y puedas obtener grandes ganancias en mercados de todo tipo; en esencia, para hacerte mentalmente inmune a cualquier tipo de movimiento del mercado, ya sea hacia arriba, hacia abajo o hacia los lados. De lo contrario, es muy probable que pierdas parte o la totalidad de las ganancias que has obtenido durante los últimos ocho o diez años. Esas ganancias podrían desaparecer en apenas seis meses.

Los traders con los que trabajo tienen un miedo común. Tienes miedo a no saber lo que estás haciendo. Puede que estés ganando algo de dinero. A veces estás arriba, a veces estás abajo, pero siempre tienes miedo de que los mercados cambien, y luego, ¿qué diablos va a pasar? ¿Y qué demonios deberías hacer? Tienes miedo de perder lo que tienes. Incluso cuando las cosas están subiendo, te preocupa que se avecine una recesión y no sabes cómo prepararte para eso.

Muchos de los que están leyendo este libro han vivido una recesión sustancial como la que se vio en 2008, y aunque ese recuerdo se esté desvaneciendo, todavía está ahí.

Es posible que tengas o hayas tenido un asesor de inversiones, pero esos asesores generalmente no superan el índice de referencia cuando el mercado está al alza, y cuando el mercado está a la baja, es posible que pierdas más que el índice de referencia. Sin embargo, ¡le pagas honorarios por esa «actuación»!

Una manera mejor de hacer las cosas

Hay una alternativa. En este libro, te mostraré múltiples sistemas de negociación cuantitativos no correlacionados que pueden generar dinero independientemente del tipo de comportamiento del mercado de valores en el que estemos operando. Si estamos en un mercado alcista, este enfoque funciona, y si estamos en un mercado lateral o bajista, también funciona. No debes tenerle miedo a lo que está haciendo el mercado; continúa acumulando riqueza sin importar cómo. En 2017, escribí *The 30-Minute Stock Trader*, en el que introduje estas ideas. Ahora, profundizaré en cómo mejorar el rendimiento ajustado al riesgo independientemente de las condiciones del mercado; y el poder de entender tus objetivos; y cómo construir sistemas de acuerdo con tus objetivos, metas y tolerancia al riesgo. En las siguientes páginas, te mostraré cómo sentar las bases para construir los sistemas adecuados para ti. Esto incluye una comprensión profunda y personal de tus propios objetivos y tolerancia al riesgo. Al desarrollar una visión clara de tus objetivos, de lo que quieres lograr con respecto a los rendimientos de trading y el perfil de riesgo, de cómo deseas operar a corto y largo plazo, del estilo de negociación que te atrae, entonces puedes construir un sistema que se adapte a tu personalidad. Ése será un sistema de trading al que te apegarás. Un sistema que ejecutarás con coherencia, confianza y sin miedo ni vacilación.

Son sistemas cuantitativos de trading basados en datos de precios históricos. Una vez que construyas los sistemas, tendrás reglas simples de entrada y salida, y formas de cuantificar cómo se comportan esas reglas frente a mercados anteriores para desarrollar una ventaja estadística exacta para ciertos sistemas en ciertos tipos de mercado.

En particular, te mostraré cómo el hecho de combinar estos sistemas y de operarlos simultáneamente mejora el rendimiento de manera exponencial. Lo que importa no es el rendimiento de los sistemas individuales, sino el efecto casi mágico de combinarlos para obtener resultados exponencialmente mejores.

Quizá la parte más atractiva de este enfoque es que, una vez que hayas establecido tus estrategias y configurado tus sistemas de negociación, confías en tu ordenador para que te diga qué hacer. La emoción y el miedo que causan tanta angustia entre la mayoría de los traders ya no forman parte de tu experiencia. El ordenador ejecuta algoritmos basados en tus valores y creencias sobre el mercado, y tu nivel de comodidad con el riesgo y la recompensa. Operas diaria, semanal o mensualmente, según lo que desees lograr, después de que el mercado haya cerrado. Tu ordenador hace el trabajo duro: tú simplemente introduces las órdenes (aunque esa parte también se puede automatizar; de hecho, tengo el mío funcionando al 100 % en piloto automático y muchos de mis alumnos hacen lo mismo).

Éste *no* es un manual que simplemente te dice que hagas lo que hago yo para ganar dinero. Tratar de seguir lo que hago yo no te funcionará a ti, porque tú no eres yo. Tus

metas, deseos, miedos y psicología son diferentes. Éste *es* un libro que primero expone los conceptos detrás de mis sistemas y de lo que hago, y luego te muestra un conjunto completo de múltiples sistemas de trading que puedes desarrollar. No se deja nada fuera. Se revelan todas las reglas de compra y venta.

No estoy tratando de mostrarte cómo seguir mis sistemas. Más bien, te estoy mostrando cómo utilizar mi enfoque para construir sistemas que *tú* comprendas, adoptes y a los que te adhieras. Mientras ejecutes tus sistemas de manera disciplinada, tendrás una ventaja estadística en cuanto a ganar dinero. Te mostraré un enfoque cuantificado que implica siete sistemas de trading no correlacionados simultáneamente que generó una tasa de crecimiento anual compuesto de 1995 a 2019 de más del 30%, pero esto es sólo un ejemplo de lo que puedes lograr. Es un mapa de a dónde puedes ir. Puedes y debes encontrar tu propio camino utilizando lo que te enseñé en estas páginas, en lugar de tratar de imitar lo que yo he hecho.

Los traders han experimentado muchos entornos de mercado diferentes en las últimas décadas. Por ejemplo, se dio la Depresión de 1929 a 1933. Se dieron enormes entornos inflacionarios de 1964 a 1982, o la gran crisis de 1987. Si estamos dispuestos a examinar el pasado, obtenemos una buena comprensión de lo que *sucedió*, pero no lo que *va a pasar*. El futuro no será el mismo, puede ser similar o muy diferente. Al comprender qué ocurría en los mercados bajistas en el pasado, podrías desarrollar un sistema que no habría funcionado bien en los últimos diez años. Pero cuando vuelve a aparecer un mercado bajista, de repente ese sistema te salva la vida financiera. Utilizando una estrategia de múltiples sistemas no correlacionados, ganarás dinero independientemente de lo que haga el mercado.

Si lo que estás buscando es un sistema de trading automatizado con resultados cuantificados, este enfoque te funcionará. Si quieres dejar de tener miedo a perder en los mercados, pero quieres una ventaja estadística en la creación de riqueza, este libro es para ti.

Sin embargo, si encuentras emocionante el trading, si te gusta seguir las noticias, si disfrutas del enfoque que adoptan la mayoría de los traders que tratan de predecir lo que va a suceder, entonces este libro *no* es para ti. Mis sistemas se basan en el análisis cuantitativo, que mira hacia atrás en la historia del mercado para desarrollar ideas sobre el rendimiento futuro del mercado. Es lo contrario a la mayoría de los enfoques de trading, que miran hacia adelante, centrándose en los «fundamentos» para predecir el rendimiento de las acciones. El enfoque de los fundamentos se basa en el análisis de diversos factores, como el crecimiento y las ganancias, y en la toma de una decisión. Es un enfoque personificado por Warren Buffett y Charlie Munger. Les tengo un gran respeto, pero no sigo su camino. De hecho, antes de realizar una operación me gustaría saber cuál es la ventaja estadística en lugar de utilizar un método más predictivo como la selección de valores, en el que la habilidad y las décadas de experiencia son tan im-

portantes. Trabajo para comprender y capitalizar la acción histórica del precio, sin tener en cuenta los fundamentos subyacentes de una acción en particular.

Cómo aprendí a operar de esta manera

No soy un asesor de inversiones típico. De hecho, no soy un asesor de inversiones en absoluto. Soy un trader autodidacta. En la década de 1990 tenía una empresa de *rafting* en aguas bravas en México. Nuestro negocio familiar en los Países Bajos era una pequeña empresa de capital de riesgo y tuvo problemas. Los asesores que la firma había contratado no estaban haciendo un buen trabajo y hubo una serie de malas inversiones. Mi padre me llamó y dijo: «Escucha, esto realmente va de capa caída y no podemos confiar en estos asesores. Necesito a alguien en quien pueda confiar». Había bastante dinero en juego, así que me fui de México y volví a casa para profundizar en las finanzas de la empresa.

Necesitaba educarme. No tengo un título en matemáticas. No tengo un título en finanzas. Pero tengo un buen cerebro, tengo una increíble motivación y soy muy trabajador, y mi padre confió en mí para cambiar las cosas. Averiguaría cómo conseguirlo.

La empresa tenía dos partes: una rama de capital de riesgo que invertía en diferentes empresas y una rama de *stock trading*. En dos o tres meses determiné que los asesores de banca de inversión que estábamos utilizando tenían su propia agenda y eran incompetentes. Los despedí a todos.

Decidí que tenía que manejar la cartera yo mismo. Esto era justo al comienzo de la crisis de las puntocoms de la década de 2000. Estábamos viendo cómo desaparecían nuestras ganancias pasadas, y los asesores de inversión que teníamos en el lado del mercado decían: «Laurens, no te preocupes, simplemente sigue así y el mercado volverá». En ese momento pensé: «Son personas muy inteligentes, pertenecen a grandes bancos, tienen grandes edificios, debería confiar en ellos».

Pero seguí informándome sobre lo que podría pasar, y observé lo que sucedió cuando empresas como Enron y WorldCom, compañías que habían sido promovidas por todos esos asesores y bancos, bajaron a cero. Llegué a la decisión de que el perfil de riesgo-recompensa de la cartera no valía la pena. En contra del consejo de todos los asesores, me fui por completo al efectivo. Resultó ser una gran decisión porque estábamos al comienzo de un mercado bajista. Habríamos perdido mucho más de lo que perdimos si yo no hubiera dado ese paso.

Todavía no ganábamos dinero. Sencillamente, ya no perdíamos más. En ese momento había perdido toda confianza en cualquier tipo de asesor externo. Tuve que formarme completamente para tener el control y encontrar un enfoque de inversión que se adaptara a nuestra familia. Comencé a recibir cursos de trading y leí más de quinientos libros sobre varios estilos y tácticas de inversión y trading. Llegué a la con-

clusión de que la única manera de operar realmente era tener evidencia estadística de que lo que estaba haciendo podía proporcionarme una ventaja.

Llegué a comprender que la mayoría de los traders y asesores basan sus decisiones en el análisis fundamental, que es simplemente una forma de hacer una conjetura informada. Y a la mayoría de ellos, a largo plazo eso no les funciona con sistemáticamente.

Quería pruebas. Eso me llevó aún más al trading estadístico basado en evidencia con algoritmos simples que podrían programarse en los ordenadores. Al utilizar datos históricos del mercado, pude ver cuáles habrían sido los resultados de varios enfoques si los hubiera utilizado en el pasado. Eso me dio la confianza de que, si hacía estas operaciones con estas reglas cuantificadas, al menos tenía una idea de cuál debería ser el posible resultado estadístico si operaba en trading de manera constante.

Eso me llevó a contratar a un programador informático para dar forma a mis ideas que, básicamente, tenían sentido y probarlas. En 2007 comencé a operar utilizando estos algoritmos y he obtenido rentabilidad todos los años, también durante el mercado bajista del año 2008. Recuerda, me había metido en el negocio familiar durante el mercado bajista del año 2000. Sabía que necesitaba sistemas que generaran dinero cuando el mercado bajaba, y ese enfoque valió la pena en 2008 cuando recuperamos más del 80 % de nuestras inversiones familiares mientras operábamos con un perfil de bajo riesgo.

Al principio mis sistemas eran rudimentarios. No automatizaba mucho y comencé con sólo dos sistemas, uno para mercados alcistas y otro para mercados bajistas. Esto funcionó muy bien desde 2007 hasta 2011, cuando recibí un gran golpe. El retroceso de la cuenta realmente superó el retroceso máximo comprobado que esperaba. Esto es algo que ciertamente puede suceder, pero me di cuenta de que necesitaba más sistemas para protegerme contra el mercado que se vuelve contra un sistema y genera un retroceso intolerablemente grande. También me di cuenta de que si tengo dos sistemas y asigno el 50 % de mi capital a cada uno, si un sistema no genera dinero, puedo enfrentarme a una gran caída. Sin embargo, me di cuenta de que si operaba con más sistemas no correlacionados al mismo tiempo, el riesgo de perder dinero no era tan grande. De hecho, podía lograr un mayor rendimiento ajustado al riesgo.

Permíteme subrayar este punto, porque se encuentra en el corazón de este enfoque: al operar con múltiples sistemas no correlacionados de manera simultánea, *estadísticamente se reduce su riesgo y se aumenta su rendimiento.*

¿Y quién no quiere eso?

Déjame ser claro. Éste no es un enfoque para hacerse rico enseguida. Es un enfoque para hacerse rico lentamente. No implica trucos. No es una garantía de ningún tipo de rendimiento. Implica una buena cantidad de esfuerzo por adelantado. Y he visto una y otra vez que funciona.

Cuanto más aprendía, más refinaba mis tácticas. Por ejemplo, de 2007 a 2011 operé principalmente con un sistema de reversión a la media (también llamado «contraten-

dencia»). Pero hubo momentos en los que el mercado estaba subiendo y no había suficiente volatilidad para que ese sistema funcionara bien. Me di cuenta de que necesitaba un sistema complementario, como el seguimiento de tendencias a largo plazo. A lo largo de los años, cuanto más aprendía, más perfeccionaba y más veía que necesitaba operar mediante varios sistemas de manera simultánea. En ese momento, hace aproximadamente una década, mi enfoque estaba limitado por restricciones en el poder de cómputo. Se necesita mucho poder computacional para ejecutar múltiples sistemas de trading simultáneamente en una base de datos formada por décadas de datos de mercado diarios de miles de acciones cotizadas y no cotizadas. Pocos ordenadores personales estaban a la altura de la tarea hasta hace poco.

En 2013 empecé a enseñar lo que había aprendido. Me gustaba la enseñanza cuando era instructor de esquí y guía de *rafting* en aguas bravas. Disfrutaba viendo a los estudiantes aprender a esquiar o a navegar por una cascada peligrosa. Entendí que enseñar es la manera idónea de mejorar mis propias habilidades. También necesitaba pagar la inversión que estaba haciendo en el desarrollo del programa, porque entonces competía con empresas que tenían presupuestos de millones de dólares.

La gente me pregunta por qué, si soy tan buen trader, me molesto en enseñar. En pocas palabras, porque la enseñanza me hace un mejor trader. Las personas con las que trabajo directamente son algunos de los traders más inteligentes que conozco. Sus preguntas y puntos de vista desafían mi pensamiento y me obligan a explicarme claramente, a ellos y a mí mismo. Años de enseñanza me han ayudado a eliminar fallos y errores en mis sistemas y han perfeccionado mi estrategia general. Disfruto ayudando a la gente, y mejoro mis propias habilidades y éxito. ¡Es una gran combinación!

Como capacitador, mi trabajo es enseñarte a pescar, no darte el pez. Cada alumno es un individuo. Sólo trabajo con personas comprometidas que quieren superarse, entenderse y hacer el trabajo. Muchas personas quieren hacerse ricas rápidamente. Eso es algo que no sucede a menos que se tenga mucha suerte.

Escribí *The 30-Minute Stock Trader* porque cuando comencé mi viaje no había nada igual. Pasé siete años aprendiendo cómo ser un trader rentable y quería escribir un libro para demostrar que se puede ganar dinero en mercados alcistas, bajistas y laterales. Estoy escribiendo éste, mi segundo libro, para ayudar a los traders a comprender el poder del trading de sistemas no correlacionados y para ayudarles a ver a cuánto riesgo se enfrentan si sólo están operando a largo plazo o sólo con unos pocos sistemas.

La historia se repite, simplemente no sabemos cuándo. Quiero que comprendas que lo que sucedió en el pasado, de alguna manera, volverá a suceder, para que puedas estar preparado y beneficiarte de ello. En las siguientes páginas aprenderás cómo hacerlo, para que tú te sientas mejor sin que importe cómo se estén comportando los mercados.

Mejora de los rendimientos independientemente del comportamiento del mercado

A principios de 2008, muchos traders se sentían bastante satisfechos. Los últimos seis años habían sido un camino de rosas. Casi todos querían participar en la fiesta, o ya la estaban disfrutando. Parecía que la diversión nunca terminaría.

Todos sabemos lo que sucedió después: ocurrió la peor crisis financiera desde la Gran Depresión. El sistema financiero estuvo a punto de colapsar después de que Lehman Brothers quebrara en septiembre. El índice S&P 500 cayó un 56% en los meses siguientes. Los traders que habían estado en lo alto se despertaron y les entraron ganas de vomitar. Cualquiera que tuvo el estómago de aguantar aquella caída en picado perdió la mitad de su dinero. Tal vez perdieron un poco menos si salieron antes, o un poco más si tuvieron que pagar honorarios a esos asesores financieros que les decían que aguantaran.

De todos modos, los traders que estaban pensando en jubilarse se dieron cuenta de que entonces tenían que ganar aproximadamente el 100% del rendimiento después de impuestos sólo para volver a donde estaban antes del colapso. Los que bajaron, se quedaron y volvieron a subir no alcanzaron el equilibrio hasta 2013. Fueron cinco largos años y perturbaron terriblemente la vida de las personas.

Cinco años de estar en una posición reducida provoca un enorme dolor financiero. Las personas que pensaron que podrían jubilarse, en cambio, siguieron trabajando. Las personas que se habían jubilado intentaron volver a trabajar, si es que podían encontrar un trabajo. Las personas que aún trabajaban se preguntaban si alguna vez podrían jubilarse. El dolor no era sólo financiero, era profundamente psicológico. Cuando alguien dice: «Necesito volver a trabajar porque los ahorros de mi vida básicamente han volado», experimenta un dolor enorme. A menos que estuvieran operando en corto durante el colapso, y la gran mayoría de los traders no lo estaban haciendo, no estaban protegidos. Perdieron una gran cantidad de dinero y no sabían qué hacer a continuación.

Ése no fue el primer colapso que experimentaron muchos traders: el último se había producido unos años antes. Los factores detrás del colapso de 2008 fueron complejos y se tardaría años en resolverlos, pero la caída de las puntocoms en 2000 fue un caso de manual de auge y caída. A medida que las acciones de Internet alcanzaban nuevos máximos, los traders que no tenían idea de lo que estaban haciendo entraron en el mercado. No tenían ningún tipo de proceso de inversión; estaban participando en una fiebre que veía grandes aumentos en los precios de las acciones desde 1995 hasta 2000, no muy diferente de la primera burbuja del mercado casi 400 años antes, la fiebre de los tulipanes holandeses.

Las fiebres o manías son un subproducto de los mercados. La fiebre de los tulipanes fue la primera de la era moderna, una burbuja especulativa entre los traders de futuros como ningún trader en los Países Bajos había experimentado jamás, y que nadie esperaba que terminara alguna vez. En su apogeo, en febrero de 1637, un solo tulipán vendido podía alcanzar diez veces el salario anual de un artesano experto. Para mayo de ese año, el precio había caído aproximadamente un 95 %. Una vez que los traders se dan cuenta de que no se pueden encontrar compradores a precios más altos, el mercado se derrumba.

A finales de la década de 1990, todo el mundo hablaba del mercado de valores y todo el mundo parecía ganar dinero. Sus vecinos y amigos ganaban dinero y no querían quedarse fuera. En un mercado de rápido crecimiento como el de 1999, llega un momento en el que los profesionales de la inversión se dicen a sí mismos: «Está bien, ya es suficiente. Ahora vamos a descargar nuestras posiciones». Se involucran en alguna toma de ganancias y el mercado comienza a caer. El trader sin experiencia no reconoce lo que está sucediendo. Piensa: «Me quedaré, tal vez incluso compre más, porque se va a parar de nuevo, como siempre. Eso es lo que la industria de la inversión nos dice que sucederá».

Excepto que los mercados no siempre suben. Llegó un momento en la primavera de 2000 en la que el 20 % de pérdidas se convirtió en un 30 %, y luego en un 40 %, y cuanto peor se ponían, más gente no aguantaba más y tiraba la toalla. Algunas accio-

nes perdieron el 70 %, el 80 % incluso el 90 %. Cada día se perdía más dinero. Miraban sus cuentas, miraban las noticias, hasta que llegó un momento en el que no pudieron ni encender la tele. Tenían miedo de mirar la CNN y ver todos aquellos números en rojo. Tenían miedo de abrir sus declaraciones de corretaje o entrar en su plataforma de trading. Llegaron a un punto de máximo dolor cuando hundieron la cabeza en la arena, y dijeron: «No puedo más, quiero venderlo todo y no quiero volver a esto nunca más».

Las burbujas y los cracs no son infrecuentes. Si te fijaste en Bitcoin desde principios de 2017 hasta finales de 2018, viste un fenómeno similar: una gran segunda vuelta, seguida de una venta masiva.

Los mercados bajistas, que a veces comienzan con caídas rápidas, son normales. En 1987, el mercado cayó un 21 % en un solo día, y ése fue el índice. Imagínate si hubieras invertido en acciones que fueran más volátiles que el índice. Podrías haber perdido un 40 o 50 % de la noche a la mañana. Si estabas operando con margen, recibiste una llamada de margen. Esto creó un efecto catapulta por el que cada vez más personas vendían en un mercado en declive.

El crac de 1987 duró poco. Se recuperó relativamente rápido. Pero da mucho miedo encender el ordenador y ver que tus acciones han bajado un 20 %. Eso provoca dolor, y el dolor provoca pánico. La gente veía que perdía dinero a cada minuto y que no podía vender lo suficientemente rápido. Llamaron a sus corredores y les dijeron que vendieran en el mercado, sin importar el precio. Por supuesto, ése es el peor momento para vender, pero hacerlo detenía el dolor psicológico.

El crac de 1929 fue mucho peor y duró mucho más. Antes de ese momento, todos volaban alto. Los traders cometieron el error de confundir un mercado alcista con la habilidad individual. El patrón debería comenzar a parecerse familiar: hubo un largo período de recuperación durante la década de 1920, y todos hablaban de lo bien que les estaba yendo a sus inversiones. Cuando el mercado colapsó, cayó con fuerza. Ése fue el primer crac en el que hubo noticias de varias personas que se habían suicidado porque habían pedido prestado en el margen y entonces debían cantidades imposibles. Lo que parecía dinero gratis se evaporó.

Toda la economía cayó en la Depresión. El promedio Dow Jones cayó un 87 % en cuatro años. Te lo prometo, nadie cabalga en una bajada del 87 % y luego es capaz de remontarla. Si alguien lo hubiera hecho, habría tardado veinticinco años volver a donde estaba a principios de 1929, sin tener en cuenta la inflación. Fueron cuatro años de una terrible presión de venta. Entonces nadie hablaba de inversiones en acciones. Nadie quería siquiera pensar en ellas.

El sentimiento popular al final del mercado bajista de la Depresión, de 1929 a 1933, era que el mercado te arruinaría. La psicología del público cambió por completo, las acciones pasaron de ser algo que todos querían a algo de lo que nadie quería hablar.

El estilo de crac prolongado de 1929 es algo que no hemos visto en mucho mucho tiempo. Los cracs y las recuperaciones de las últimas décadas han sido más rápidos, con una duración general de un año o un año y medio.

Estos escenarios ocurrieron en el pasado. Las variaciones sobre ellos volverán a suceder. No sabemos cuándo. No sabemos durante cuánto tiempo. No sabemos hasta qué profundidad descenderá un mercado bajista. Sólo sabemos que sucederá.

La mayoría de la gente entiende los mercados alcistas y bajistas. También podemos experimentar mercados laterales. De 1964 a 1982, el rendimiento neto del índice industrial Dow Jones fue cero. Durante esos 18 años hubo una caída del 40 % y también una recuperación. Además, fue un período de alta inflación. Las tasas de interés oscilaban entre el 14 % y el 17 % a finales de la década de 1970. Si hubieras invertido en 1964 y te hubieras mantenido hasta 1982, tus ganancias habrían sido planas y habrías perdido el 75 % de tu poder adquisitivo.

La mayoría de los traders no entienden esta historia. No quieren pensar en ello. Todos queremos pensar en los buenos tiempos. Es mucho mejor que tratar de recordar el dolor de las recesiones.

Errores comunes de los traders

Cuando empiezo a trabajar con traders, muchos de ellos no tienen un sistema que pueda decirles si lo que están haciendo genera dinero. Varios de mis alumnos han sido administradores de carteras que operaban de esta manera. Han leído algunos libros y aplicado algunas reglas que los llevan a pensar, «Bueno, esto tiene sentido conceptualmente». Pero no tienen evidencia estadística de que realmente genere dinero. Eso crea mucha preocupación e incertidumbre.

Si compraron acciones, esas acciones bien pueden aumentar de valor siempre que el mercado esté subiendo. Pero no tienen ni idea de qué le pasará su cartera cuando los mercados bajen. Su mayor riesgo, si son gestores de cartera, es que perderán clientes en una recesión. Y no tienen ningún tipo de evidencia de que su enfoque realmente funcione. Si un cliente dice, «¿Podrías explicarme cómo funciona tu estrategia?», ninguno de ellos tiene reglas específicas o qué esperar cuando el mercado hace A, B o C. Sólo saben que cuando suba probablemente eso será bueno para ellos.

Algunos traders ven una recesión y piensan que aguantarán. Dicen, «Las últimas tres veces que bajó, simplemente volvió a subir. Así que voy a aguantar». El riesgo es que llegue un momento en el que siga bajando. Una época como la de 1929, o como la de 2000, o como la de 2008.

Otro error que veo es que la gente que tiene cierto conocimiento, aunque sólo lo suficiente como para meterse en problemas. Y son un poco más activos en el mercado y puede que tengan parte de una buena estrategia, pero no toda la estrategia. Por ejem-

plo, ganan algo de dinero en un mercado en alza. Saben que necesitan proteger sus ganancias, por lo que colocarán una orden de *stop-loss* móvil en sus acciones. Digamos que lo fijaron al 10 %. La acción corrige un 10 % y se detiene, y luego la acción comienza a subir nuevamente. Pronto está alcanzando máximos históricos, y sienten (irracionalmente, pero lo sienten) que el mercado está en su contra.

Aun así, no quieren perderse la fiesta, por lo que entonces compran nuevamente en la parte superior de los nuevos máximos del mercado. Han vendido barato y comprado caro. El fallo en su forma de pensar es que, si bien entienden el valor de proteger su capital, lo cual es bueno, no han calculado correctamente la volatilidad. Si hubieran utilizado una *stop-loss* más amplia porque entendían mejor lo que iba a suceder, no se habrían detenido en el fondo de una recesión temporal.

La otra cosa que les falta es perspectiva. Si tienes un sistema cuantificado que tiene decenas de miles de operaciones en su base de datos de *backtesting* (el proceso de testear una estrategia antes de implementarla), incluso si te detienes en el peor momento posible, podrás ver que existe una probabilidad estadística de que esto suceda algunas veces. No pensarás «El mercado está en mi contra». Sin esa perspectiva, sentirás que estás comprando y vendiendo repetidamente en los peores momentos. Empezarás a crearte conflictos mentales contigo mismo y pensarás: «¿Cómo puede ser que el mercado me atrape?».

Un problema adicional que tienen la mayoría de los traders es la falta de consistencia. Tienden a buscar la siguiente mejor opción, y cada vez que lo hacen es demasiado tarde. Observan un sistema de trading y ven que ha tenido un gran rendimiento en los últimos seis meses, por lo que quieren tener ese sistema. La mayor parte del tiempo corren detrás de los hechos, persiguiendo el rendimiento. Ésa es una receta perfecta para el desastre financiero. Operar con esos sistemas es como administrar un negocio normal: hay meses en los que los sistemas no generan dinero, pero es importante continuar realizando las funciones de trading habituales para estar en posición de ganar dinero cuando se presente la oportunidad. Los inversores deben hacer lo mismo, pero la mayoría no lo hace.

La consistencia en el comercio es clave.

En realidad, existen algoritmos de trading que aprovechan sólo estas debilidades de los traders sin experiencia. Saben exactamente en qué punto esos traders comprarán o venderán, y se aprovechan de eso. Miran los patrones de gráficos. Pueden ver dónde una acción parece muy atractiva y entran muchas compras, pero luego la compra se detiene y la acción baja. Las personas que no tienen resultados retrospectivos se acobardan y venden, y luego la acción vuelve a subir. Cada vez que sucede esto, los traders inexpertos van detrás de los hechos y no pueden evitarlo. No pueden cambiar porque no tienen manera de averiguar qué podría funcionar realmente.

Por qué la gente opera con la emoción

¿Por qué pasa esto? Después de todo, el mundo está inundado de información financiera, que parece hasta saturar los medios. Sin embargo, esto es lo que la mayoría de los traders no entienden: las instituciones de medios financieros tienen una agenda que no es necesariamente de su interés. Su agenda es conseguir la mayor cantidad de espectadores posible para que puedan obtener ingresos por publicidad. Quieren proporcionarte mucha información que te mantenga enganchado. Cuando los mercados están a la baja o hay una gran liquidación, se aseguran de que lo veas. Muestran el pánico en Wall Street. Luego entrevistan a sus supuestos asesores, aunque en realidad son personas que sólo dan opiniones. Se dejan atrapar por el juego, incluso pueden creer lo que dicen, pero simplemente están haciendo predicciones basadas en lo que ven en la televisión.

Todo está en rojo en la televisión, los gráficos tienen una tendencia a la baja, todos predicen lo que sucederá; todo esto crea un miedo y una ansiedad enormes en el trader. El trader no sabe qué hacer. ¿Quizá debería salir? Sin embargo, lo que los medios de comunicación especializados quieren que hagas es seguir mirando su canal. Eso es lo más importante. Ése es su objetivo.

El comportamiento de la mayoría de los traders es emocional, más emocional de lo que probablemente admitirían. Miran sus cuentas, piensan en términos de dólares en lugar de porcentajes, y eso les hace sentirse inseguros. No pueden pensar de manera racional porque, en primer lugar, en la CNBC, los bustos parlantes cuentan todas esas historias de terror impulsadas por el miedo y, en segundo lugar, el trader está pensando en términos de dólares que han desaparecido de sus cuentas. La emotividad triunfa sobre la racionalidad al 100% en una situación como ésta. Se vuelven temerosos y quieren quedarse con lo que todavía tienen.

En un estado mental en el que eres irracional, tienes miedo y escuchas más preocupación en la CNBC o la ves patente en el *Wall Street Journal* es el peor momento posible para tomar una decisión, porque esa decisión no se basa en un análisis lógico. Se basa en lo que estás perdiendo de tu cuenta bancaria. Y la gente tiene una terrible aversión a las pérdidas. No pueden soportar perder. La verdad es que para ganar dinero necesitas estar dispuesto a arriesgar dinero, y hay momentos en los que lo pierdes.

No importa cuán grande sea la cuenta de alguien, siempre quiere más. Y es un comportamiento muy humano evaluar constantemente cuánto dinero tienes y si estás ganando o perdiendo. La otra trampa en la que puedes caer es fijarte en los dólares en lugar de los porcentajes. Una caída del 10% en el papel puede parecer aceptable, pero si tienes una cuenta de un millón de dólares, te dices a ti mismo: «Maldita sea, acabo de perder 100 000 dólares». Ahora imagina que tienes una cuenta de 10 millones de dólares. De repente has perdido un millón de dólares. Es el mismo porcentaje, pero expresado en dólares te vuelve menos racional.

Lo he comprobado en mí mismo. Cuando comencé, tenía una cuenta de trading de 30 000 \$ y me dije a mí mismo que podía tolerar un retroceso del 20 % mientras operaba. Eso son 6 000 \$. Parecía lo adecuado. Pero digamos que tengo una cuenta de 2 millones de dólares. Ahora el 20 % son 400 000 \$. Esa cifra en dólares puede hacer que cambies por completo tu posición mental sobre la estrategia. Tu estrategia puede ser la misma que cuando tenías 30 000 \$, el movimiento del mercado puede ser el mismo, pero tu percepción sobre la situación cambiará porque, en términos absolutos, has perdido más dinero.

Cómo contrarrestar las emociones

Ésa es una situación en la que incluso los traders inteligentes pueden ser víctimas del miedo y la irracionalidad. Para contrarrestarlos, primero debemos utilizar un sistema de trading automatizado respaldado por resultados estadísticos. En segundo lugar, si sabemos que el sistema está diseñado racionalmente, podemos dejar que el ordenador tome las decisiones sobre el proceso de trading. Sabemos que creamos el sistema cuando no nos dominaban las emociones, y el ordenador, por supuesto, no siente emociones en absoluto. Simplemente ejecuta en función del algoritmo que representa la estrategia de trading. Si esa estrategia está bien diseñada para reflejar tu tolerancia al riesgo y estás seguro de que el algoritmo tiene una ventaja a largo plazo, entonces harás lo que dice el ordenador. Ése es el estado más deseable en el que operar. La acción diaria del precio del mercado ya no te afecta, porque sabes que tienes sistemas para ganar dinero con el tiempo, independientemente de cómo se comporte el mercado.

Por ejemplo, si el mercado muestra señales de que se va a liquidar, sabes que cuenta con sistemas para ganar dinero en ese escenario. El cambio del mercado no te afecta, porque has creado sistemas que generarán dinero cuando otros sistemas lo estén perdiendo.

Personalmente, opero con una estrategia en la que tengo cincuenta sistemas combinados, y nunca me preocupo por mis posiciones o mi negociación. Tengo un estado mental muy tranquilo porque he planeado todo lo que puedo imaginar que podría suceder. De hecho, mi esposa nunca verá alterado mi estado mental, tanto si mis operaciones están arriba como si están abajo. Es la expectativa positiva, constante y a largo plazo del sistema durante dos décadas y media lo que me da la tranquilidad de que mi manera de operar funciona.

En las próximas páginas, te presento la forma sistematizada de negociar múltiples sistemas no correlacionados simultáneamente que genera dinero en cualquier tipo de mercado. Pero no necesitas intercambiar cincuenta sistemas para que funcione; te mostraré cómo un puñado de sistemas puede lograr ese resultado. Cuando lo haces así, no vives con miedo a un mercado bajista o a algún otro comportamiento del mercado. Te

explicaré paso a paso todo lo que necesitas hacer y tener implementado para que, en cualquier tipo de mercado, tengas un sistema planificado previamente que lo maneje. Si algunos de tus sistemas pierden dinero, otros lo ganarán.

Mi objetivo es ayudarte a disminuir o eliminar el miedo que sientes cuando operas. Ese miedo se evapora porque tu incertidumbre desaparece. No sabrás ni tratarás de saber lo que hará el mercado; en cambio, sabrás que te has preparado para ello sin importar lo que ocurra: alcista, bajista o lateral. Si estás ganando dinero con sistemas en largo en un mercado alcista, sabrás que cuando el mercado bajista asome la cabeza, tus sistemas en corto se activarán. El resultado neto es un resultado mejorado, independientemente del comportamiento del mercado y, lo que es más importante, con menos estrés y preocupación en tu propia vida.