

Day Trading

El trading diario, que consiste en abrir y cerrar posiciones dentro del mismo día de negociación, alcanzó su máxima popularidad al inicio del año 2000, impulsado por la alta volatilidad y un claro mercado alcista. Las estrategias predominantes en ese periodo, como la ruptura del rango de apertura y la compra en nuevos máximos tras la apertura para vender al cierre, demostraron ser efímeras. El trading diario impone desafíos únicos, exigiendo ganancias en periodos breves y respondiendo más a "ruidos" del mercado que a factores fundamentales.

La Evolución Hacia un Trading Diario Más Sofisticado

Con el avance tecnológico, el trading diario ha evolucionado significativamente. El acceso directo a datos en tiempo real, mejores gráficos y estrategias programables han aumentado la competencia, reduciendo los márgenes de ganancia a mínimos, como 1¢ por acción, posible gracias a la reducción de costos de comisión por la ejecución electrónica. Los mercados y bolsas se han movido hacia sistemas electrónicos, mejorando la rapidez de ejecución y la precisión de los datos.

Impacto de los Costos de Transacción

Los costos de transacción, incluyendo las comisiones y el deslizamiento (la diferencia entre el precio deseado de ejecución y el real), son los principales obstáculos para las ganancias en el trading diario. La selección cuidadosa de oportunidades, el pago de menores comisiones y una ejecución más precisa son claves para mejorar el desempeño.

Estrategias de Trading y Volatilidad

La volatilidad del mercado puede aumentar el potencial de ganancias, haciendo que los costos representen un menor porcentaje de estas. El análisis de la volatilidad, junto con el volumen de mercado, es fundamental en la selección de oportunidades de trading. La estrategia de trading también influye en los costos; el trading de tendencias puede tener costos más altos debido al deslizamiento.

Estrategias Mean-Reverting

Las estrategias que asumen que los precios volverán a su media después de movimientos extremos suelen tener menos deslizamiento, ya que operan contra la dirección del movimiento de precios. Estas estrategias pueden ofrecer ventajas en términos de costos y ser atractivas para los traders diarios.

Desafíos del Trading Diario

Los órdenes perdidos y la dificultad de ejecución en mercados con límites diarios de trading durante períodos de alta volatilidad presentan retos adicionales. La gestión eficaz de los costos de deslizamiento, considerando la volatilidad y el volumen de mercado, es crucial para la rentabilidad.

Elementos Clave

El day trading sistemático ha evolucionado con los mercados, pasando de posiciones direccionales a estrategias complejas de reversión a la media y spreads. La introducción del trading de alta frecuencia marca la última fase de esta evolución, realizándose operaciones en microsegundos.

Plataformas programables como TradeStation han facilitado la participación en el day trading, permitiendo a los traders implementar reglas y ejecutar órdenes automáticamente.

Migración de Técnicas de Trading

Las técnicas de análisis técnico tradicionales y el análisis económico de oferta y demanda tienen una relevancia limitada en el day trading. Sin embargo, reaccionar a las noticias económicas y aprovechar las fluctuaciones de precios después de eventos importantes se ha convertido en una estrategia viable.

La identificación de patrones intradía, especialmente aquellos que involucran la penetración de niveles clave previos y cambios en la volatilidad y el volumen, es crucial.

Herramientas de Análisis Técnico

Gráficos de Punto y Figura: Herramienta principal para identificar niveles de soporte y resistencia contra tendencia. La ventaja principal es que las señales direccionales ocurren simultáneamente con la ruptura de precios, eliminando el retraso.

Promedios Móviles: Su adaptabilidad es limitada debido a la dependencia del tiempo y el retraso incorporado. Se plantean cuestiones sobre la existencia de tendencias en intervalos cortos y la aplicación de promedios móviles a precios intradía.

Selección del Tamaño de las Barras Intradía

La elección del intervalo de las barras intradía, como intervalos de 5, 10 o 15 minutos, es un factor clave en el desarrollo de estrategias. Algunos traders buscan intervalos personalizados para evitar la distorsión del flujo de órdenes causada por la mayoría de los traders.

Patrones de Tiempo del Día y Niveles Clave

Los patrones basados en el tiempo del día son cruciales, con los traders enfocándose en niveles de precios específicos para tomar decisiones. La ruptura de soportes o resistencias después del mediodía se considera un cambio direccional importante.

Trading en la Zona Horaria Equivocada

El trading en mercados abiertos las 24 horas permite reaccionar a eventos globales. Sin embargo, la negociación de contratos en zonas horarias diferentes puede llevar a discrepancias en la percepción de los movimientos de precios.

Trading Basado en Patrones a Corto Plazo

Un trade que dura de 1 a 3 días puede mejorarse si se encuentran patrones o ciclos a corto plazo. Por ejemplo, en un mercado en tendencia, los patrones semanales y de fin de semana son destacados. Es común que el movimiento del lunes sea una continuación de esa tendencia. Para el martes (o a veces el miércoles), la fuerza de nuevos compradores o vendedores se ha desvanecido, y el mercado se revierte por la falta de actividad y algunas tomas de ganancias. Esta tendencia se mantiene hasta el miércoles o el jueves temprano, cuando el mercado retoma la tendencia. El viernes por la tarde puede haber una reversión menor de la tendencia, ya que algunos traders toman ganancias y reducen el riesgo para el fin de semana. En un mercado lateral, las direcciones del viernes y el lunes difieren de la dirección durante la semana anterior y a menudo difieren entre sí.

Variaciones en Soporte y Resistencia

Los niveles de soporte y resistencia son cruciales para el trader a corto plazo. Si los precios comienzan a subir, se desaceleran y finalmente se revierten, es natural considerar el precio más alto como un punto de resistencia. Cualquier intento posterior de acercarse al precio máximo anterior se encontrará con ventas profesionales anticipando que los precios se detendrán nuevamente en el mismo punto o un poco más bajo. Además, es común que los traders coloquen órdenes por encima de los precios altos anteriores y entren en nuevas posiciones largas o cierren cortas en caso de una ruptura ascendente a través de la resistencia.

Estrategia de Soporte y Resistencia de Mediodía TSM

Esta estrategia aprovecha tanto el soporte y la resistencia como una ruptura intradía, limitada a las tardes. Las operaciones se pueden mantener hasta el día siguiente, lo que puede aumentar significativamente las ganancias por operación. Esta estrategia demostró ganancias de \$268 por operación (1 contrato cada uno, sin costos) en 8,404 operaciones desde enero de 2000 hasta mediados de mayo de 2011.

La Técnica de Trading de Taylor

En 1950, George Douglass Taylor publicó su método de day trading, el cual había estado utilizando durante muchos años tanto en los mercados de acciones como en los de granos. El sistema es intrínsecamente cíclico, anticipando movimientos de 3 días en los granos. Taylor desarrolló su enfoque de trading a través de la creencia de que hay un ritmo básico en el mercado, viendo el patrón dominante como una repetición de 3 días con intervalos ocasionales, aunque regulares, de patrones de 4 a 5 días.

Método de Trading de 3 Días de Taylor

Para aquellos que no pueden observar el mercado constantemente, Taylor ofrece un Método de Trading de 3 Días, que es una modificación de su método más comprensivo del libro. Los ciclos permanecen iguales, pero los objetivos de compra y venta se ingresan en el mercado con anticipación. Este método se espera que funcione en balance, como otros sistemas bien definidos.

Sistemas Breakout Intradía

Los años 90 marcaron el auge de los sistemas Breakout intradía. Con el avance en la velocidad de las computadoras, el software amigable y la disponibilidad de datos electrónicos a un costo razonable, el método Breakout de N-días se transformó en el igualmente popular método Breakout de N-barras. Sin embargo, se descubrió que el riesgo podía ser sorprendentemente grande si ocurrían reversas durante el día debido a amplios movimientos de precio.

Rompimiento del Rango de Apertura

El método más popular entre los sistemas Breakout intradía se basa en cuánto se mueven los precios desde el precio de apertura del día. Utiliza el precio de apertura como punto de pivote, argumentando que la dirección del precio relativa a ese punto es importante. Todas las operaciones se cierran al final del día.

Actualización del Rompimiento del Rango de Apertura de Crabel

No es posible implementar el sistema exactamente como el programa de Crabel, pero se pueden examinar las características más importantes, como el tamaño del rompimiento, el día interior y mantener la operación durante la noche. Se sugiere reemplazar el punto fijo Breakout por uno basado en la volatilidad del mercado reciente, añadiendo una característica adaptativa a la estrategia.

Raschke Trades Crabel

Linda Raschke, una destacada trader intradía, adopta su propio enfoque al concepto de contracción de rango de Crabel, enfocándose en un intervalo de 4 días donde el 4º día tiene un rango de alta-baja menor que los 3 días anteriores. El método de Raschke puede probarse usando el sistema Breakout del Rango de Apertura de Raschke.

Añadiendo Volatilidad

Mejorar la selección de operaciones podría lograrse haciendo más flexible el criterio de entrada Breakout y filtrando las operaciones cuando la volatilidad a corto plazo es menor que la volatilidad a largo plazo. Un rompimiento basado en volatilidad se puede crear usando el rango verdadero promedio de las últimas n barras.

Rangos Breakout Basados en Tiempo

Una variación popular establece un rango de apertura basado en la primera hora de operaciones. Basado en el alto y bajo establecido después de la primera hora, un nuevo alto o bajo señalaría una posición larga o corta. Este método equilibra evitar los movimientos erráticos de las operaciones tempranas y entrar lo más pronto posible en un movimiento de precio.

Versión de Raschke y Connors del Rompimiento de la Primera Hora

Utilizando su propio indicador llamado Momentum Pinball, Raschke y Connors clarifican la transición de un día de compra a un día de venta corta, utilizando un RSI de 3 días de una tasa de cambio de 1 día.

Método Breakout del Rango de Apertura de Mark Fisher

Mark Fisher presenta una descripción detallada de un método de trading intradía, principalmente un rompimiento del rango de apertura, con muchas adiciones desarrolladas a través de años de experiencia práctica. Este método comienza definiendo el intervalo de tiempo usado como el rango de apertura y es esencialmente un rompimiento del rango de apertura basado en tiempo.

Rangos Pivote

Para establecer un sesgo alcista o bajista para el día, se calcula un rango pivote adicional basado en el movimiento del día anterior. Este rango pivote actúa como un fuerte soporte y resistencia, y el movimiento de precios que rompe el rango pivote y otros niveles de soporte y resistencia se considera más significativo.

Fading the Opening Range

Una variación en el rompimiento del rango de apertura se basa en la idea de que la apertura y el cierre son los momentos más probables para los máximos y mínimos diarios. Combinado con un gap mínimo de apertura, es posible ir en contra de la dirección de apertura.

Patrones de Gap a Corto Plazo

Un gap tradicional es cuando el mercado abre por encima del máximo del día anterior y no vuelve a ese máximo. Este método entra en una nueva posición corta cuando el mercado retrocede al máximo anterior o compra cuando un gap de apertura más bajo se recupera al mínimo del día anterior. La operación se cierra al final del día.

Este enfoque se basa en el reconocimiento de patrones específicos de gap y la reacción inmediata a estos para capturar movimientos potenciales de precios dentro del mismo día de trading. La estrategia se centra en aprovechar los movimientos rápidos y las reveresiones que a menudo siguen a la formación de un gap, ya sea hacia arriba o hacia abajo, ofreciendo oportunidades tanto para posiciones largas como cortas dependiendo de la dirección y la naturaleza del gap observado.

Consideraciones Generales sobre los Sistemas Breakout Intradía

Los sistemas Breakout intradía, incluyendo aquellos basados en rangos de apertura y patrones de gap, requieren un análisis detallado y una respuesta rápida a las condiciones cambiantes del mercado a lo largo del día de trading. La clave para el éxito con estas estrategias radica en la capacidad de identificar correctamente los puntos de entrada y salida basados en patrones específicos y en gestionar con eficacia el riesgo, especialmente dado el potencial de movimientos de precios volátiles y reversas durante el día.

La adaptación y la flexibilidad son esenciales, ya que lo que funciona en un mercado o período específico puede no ser efectivo en otro. Las estrategias Breakout intradía se benefician de un enfoque riguroso para la selección de operaciones, utilizando análisis técnicos y datos históricos para informar decisiones de trading y mejorar las probabilidades de éxito.

La implementación de filtros, como la volatilidad y el análisis de patrones previos, puede mejorar la selección de operaciones, reduciendo la frecuencia de operaciones mientras se aumenta la calidad y la rentabilidad potencial de las que se ejecutan. Además, el uso de stop-loss y la gestión proactiva del riesgo son fundamentales para proteger contra pérdidas inesperadas y para asegurar que las operaciones rentables no se vuelvan negativas.

En resumen, los sistemas Breakout intradía ofrecen una forma dinámica y potencialmente rentable de participar en los mercados financieros, aprovechando las fluctuaciones de precios a corto plazo. Sin embargo, requieren un enfoque disciplinado para el análisis de mercado, la selección de

operaciones y la gestión del riesgo, junto con una comprensión profunda de los patrones de precios y las dinámicas del mercado relevante.

Patrones de Volumen Intradía

El volumen puede interpretarse como una señal de volatilidad potencial o falta de interés, dependiendo de si es alto o bajo. Un volumen más alto que lo normal indica que los traders están activos y algo está sucediendo en el mercado. Sin embargo, un volumen creciente durante el día puede ser engañoso debido al patrón en forma de U del volumen a lo largo del día, con una disminución sistemática hacia el mediodía y un aumento hacia el cierre.

Choques de Precios Intradía

Un choque de precios es un evento de alto riesgo e impredecible que puede ocurrir en cualquier dirección. Aunque es imposible beneficiarse anticipando el choque, existen estrategias que intentan aprovechar la reacción al choque. Los choques pueden definirse como una barra intradía que es al menos 3 veces el tamaño de las barras promedio anteriores.

Estrategia Basada en la Reacción a Movimientos Intradía Grandes

Para aprovechar la reacción a movimientos intradía grandes, se puede crear una estrategia que:

1. Calcule el rango verdadero medio de cada barra.
2. Calcule el rango verdadero medio de cada barra, basado en un período de 100 días.
3. Si la barra es la apertura del día, y el rango verdadero de hoy es mayor que la media de la barra anterior (la última barra del día anterior) por un factor de 3, y
 - El cierre está en el 20% superior del rango, entonces venda en corto en la apertura de la siguiente barra.
 - El cierre está en el 20% inferior del rango, entonces compre en la apertura de la siguiente barra
 - Guarde el máximo y el mínimo de la barra de entrada
4. Si la barra no es la apertura del día, entonces compre o venda en corto (3a o 3b) si la volatilidad de la barra actual es 2 veces el tamaño de la volatilidad media de esa barra y el cierre está en el 20% superior o inferior del rango de la barra.
5. No coloque un stop para las 2 barras siguientes (un retraso para permitir que la volatilidad continúe), coloque un stop de venta por debajo del mínimo de la barra de entrada o de las dos barras siguientes, lo que sea menor. Para una venta en corto, coloque el stop de compra para cubrir por encima del máximo de las tres barras.
6. Salga al cierre si no se ha saltado el stop.

Esta estrategia básica muestra beneficios para el oro desde el año 2000 usando barras de 20 minutos y para los bonos del Tesoro de EE. UU. a 30 años usando un factor de volatilidad de 2.5. Se basa en la premisa de que un movimiento más grande de lo normal a menudo es causado por ruido del mercado y tiende a revertirse.

Adaptación del Método de Floor traders

Adaptar el método usado por los floor traders, que observan el volumen, podría hacer esta estrategia más robusta. Por ejemplo, seleccionar solo aquellos movimientos con mayor (o menor) volumen. Incluso se podría salir de la posición cuando el volumen vuelve al volumen promedio para esa barra, o quizás a la mitad del volumen que ocurre en la barra de alta volatilidad, interpretando así las señales del mercado basadas en su actividad.

Este enfoque subraya la importancia de leer y responder a las señales del mercado en tiempo real, aprovechando la volatilidad y el volumen como indicadores clave para tomar decisiones de trading más informadas y potencialmente rentables en el contexto intradía.