



ACTUALIDAD

SISTEMAS DE TRADING CON LOS COT por Sergi Sánchez

PUBLICADO EN **3 NOVIEMBRE, 2017** POR **SERSAN SISTEMAS**

En mi artículo anterior os hablaba de los COT, los *Commitments of Traders*, dato que publica cada viernes la CFTC (*Commodity Futures Trading Commission*)

Podéis recuperarlo [en este link](#).

Recordemos que, distinguimos tres partidas en cada informe COT, *Commercials*, *Non-Commercials* y *Non-Reportable o Speculators*, y que podemos usar estos datos dentro de *TradeStation*, ya que en la plataforma se reciben muchos datos fundamentales, entre ellos los COT, lo que **nos permite construir indicadores y sistemas con cualquiera de estos datos**.

En el artículo anterior vimos el indicador *COT Index*:

$$COTIndexComm = 100 * (CommNet - \text{Lowest}(CommNet, Length)) / (\text{Highest}(CommNet, Length) - \text{Lowest}(CommNet, Length));$$

En este artículo vamos a explorar un sistema que utiliza exclusivamente los datos de los COT para tomar decisiones de trading. El sistema está diseñado únicamente para evaluar si los COT tienen capacidad predictiva sobre el movimiento futuro de los precios o no la tienen. Por eso no hemos añadido ninguna regla más al sistema, ni para entrar ni para salir del mercado. Lógicamente, no recomendamos operar este sistema así.

El sistema lo aplicamos sobre los futuros que más volumen mueven en nominal en cada categoría, en los últimos 20 años, si hay histórico disponible. El chart lo cargamos en barras semanales y con datos continuos ajustados en cada vencimiento. Aplicamos unas comisiones de 5\$ y 20\$ de ~~comisión~~ por contrato.

Sistema 1

Históricamente, se ha considerado que los *Commercials* son los que están en el lado correcto del mercado, mientras que los *Speculators (Non-Reportable)* no lo están. Así, los *Commercials* son considerados *Smart Money* mientras que los *Non-Reportable* son considerados *Dumb Money*.

Este sencillo sistema es un sistema *Long Only*, es decir, solo puede operar el lado largo, no puede tomar posiciones cortas o bajistas. Utiliza el indicador *COT Index* aplicado a los *Commercials* y a los *Speculators*. Estas son las reglas del sistema:

Abrimos largos en la apertura de la siguiente barra a mercado cuando el *COT Index - Commercials* está por encima de 80 y el *COT Index - Speculators* está por debajo de 20. Cerramos largos en la apertura de la siguiente barra a mercado cuando el *COT Index - Commercials* está por debajo de 80 y el *COT Index - Speculators* está por encima de 20. Nada más.

Como veis unas reglas muy sencillas que tratan de recoger la idea de comprar cuando los *Commercials* están muy compradores y los *Non-Reportable* vendedores y salir del mercado cuando dejan de estarlo. El chart siguiente nos servirá para ilustrar mejor las reglas:

Chart 1: Sistema 1 e indicadores COT Index aplicados sobre el futuro del mini S&P 500 en barras semanales

Los círculos azules muestran las señales de entrada en los indicadores *COT Index (Commercials)* por encima de 80 y *Speculators* por debajo de 20) y los rojos las señales de salida. Notar que tienen que

darse ambas condiciones para que se desencadene la señal.

Con estas sencillas reglas obtenemos los siguientes resultados:

SÍMBOLO	DESCRIPCIÓN	Net Profit	Profit Factor	Trades	% Profitable	Max. DD	Net Profit / Max. DD
@ES	E-MINI S&P 500	(\$16,263)	0.46	23	30.43%	(\$29,313)	(0.55)
@NQ	E-MINI NASDAQ 100	\$27,720	2.92	20	55.00%	(\$9,440)	2.94
@TY	10 YEAR NOTE	\$5,472	1.66	14	71.43%	(\$9,838)	0.56
@FV	5 YEARS NOTE	\$7,511	3.25	19	68.42%	(\$5,397)	1.39
@ED	EURODOLLAR	\$1,848	2.55	10	50.00%	(\$1,573)	1.17
@EC	EURO FX	(\$75,713)	0.29	13	38.46%	(\$101,075)	(0.75)
@CL	CRUDE OIL	\$4,460	1.15	16	50.00%	(\$26,480)	0.17
@NG	NATURAL GAS	\$34,180	6.36	8	75.00%	(\$10,130)	3.37
@S	SOYBEAN	(\$10,363)	0.57	10	70.00%	(\$19,225)	(0.54)
@LC	LIVE CATTLE	(\$6,700)	0.09	4	50.00%	(\$11,230)	(0.60)
@GC	GOLD	\$42,030	2.4	21	76.19%	(\$49,210)	0.85
@SI	SILVER	\$85,180	9.63	13	84.62%	(\$48,260)	1.77
@KC	COFFE	\$6,006	1.21	16	62.50%	(\$38,031)	0.16

Nueve futuros obtienen beneficios y cuatro pérdidas y solo dos de los trece futuros tiene un porcentaje de aciertos inferior al 50%. Muy destacable el futuro del gas natural que obtiene beneficios en un chart absolutamente bajista con una estrategia que es *Long-Only*. Los *Draw Down* son muy altos, pero no olvidemos que no hay stop y que no se utiliza ninguna regla basada en el precio del futuro, únicamente utilizamos los datos de los COT, que son datos fundamentales totalmente externos al chart.



Chart 2: Futuro del gas natural en barras semanales con sistema 1 e indicadores Cot Index insertados

En mi opinión los datos demuestran que los COT sí tienen capacidad predictiva sobre el futuro del precio. La pauta clásica de los COT, comprar cuando *Commercials* suben y *Speculators* bajan, puede funcionar. Es cierto que hay muy pocos trades, pero no hemos optimizado y realmente funciona en muchos futuros. Por tanto, con un poco más de trabajo podría utilizarse como un sistema propio o como filtro para otro sistema.

En el próximo artículo os mostraré otro sistema con los COT, en esta ocasión utilizando los datos de los *Non-Commercials*.

¡Good Trading!

Sergi Sánchez



 Español

BUSCADOR DE NOTICIAS



Buscar



¿Te suena eso del trading algorítmico pero no sabes por dónde empezar?

Te mando 10 correos con artículos míos donde explico paso a paso cómo diseñar tu propio sistema de trading.

¡EMPIEZA! >

ÚLTIMAS NOTICIAS

Oro en tendencia: Una estrategia de momentum muy sencilla

Comentarios desactivados

Ineficiencias de Mercado: El desorden que nunca se extingue

Comentarios desactivados

Cómo acceder a La Kedada 2025 Reus

Comentarios desactivados

Backtesting de largos períodos: útil y necesario... pero no "mágico".

Comentarios desactivados

La vida de una tendencia: cómo medir su duración y anticipar el giro (Parte 1)

Comentarios desactivados

Informe de Operativa – Agosto 2025: descubre cómo se han comportado Sersan Alfa y Smart Beta

Comentarios desactivados

ÚLTIMOS TWEETS

Tweets por @sersansistemas



SERSANSISTEMAS

Sersan Sistemas desarrolla estrategias ganadoras y robustas en multitud de timeframes y activos, individualmente o a nivel de porfolio de sistemas...

[Más información](#)



CONTACTAR

Sersan Sistemas

Av. Bellissens 42 Edif. TecnoRedessa 43204 Reus

+34 877 44 98 45

info@sersansistemas.com

[WhatsApp](#)

ÚLTIMAS NOTICIAS

Oro en tendencia: Una estrategia de momentum muy sencilla

Comentarios desactivados

Ineficiencias de Mercado: El desorden que nunca se extingue

Comentarios desactivados

Cómo acceder a La Kedada 2025 Reus

Comentarios desactivados

¿Te suena eso del trading algorítmico pero no sabes por dónde empezar?



Te mando 10 correos con artículos míos donde explico paso a paso cómo diseñar tu propio sistema de trading.

¡EMPIEZA! >

[AVISO LEGAL](#) [POLÍTICA DE COOKIES](#) [POLÍTICA DE PRIVACIDAD](#) [CONTACTO](#) [GLOSARIO](#) [MAPA DEL SITIO](#)

