

REPASO DIA 1



**CARTA
FINANCIERA**
IDEAS CONCRETAS

Unidad 1

Planeamiento y Estrategias Generales



Entendiendo el juego - La realidad

- 1** ● Controlar nuestras emociones y la gestión del riesgo son la parte más importante de cualquier sistema.
- 2** ● Un buen sistema normalmente pierde en la mayoría de las operaciones.
- 3** ● No necesitamos adivinar el futuro para ganar dinero.



¿Qué es un Plan de Trading?

Un plan es un conjunto de reglas aplicadas para alcanzar un objetivo. Nuestro objetivo debe ser conseguir resultados consistentes a lo largo del tiempo.

El plan de trading debe incluir:

Las señales de entrada.

La gestión del riesgo (money management).

Las señales de salida.

Además, tener un plan con reglas objetivas nos ayuda a minimizar los riesgos emocionales.



Un concepto importante - "Edge"

- El término "edge" se refiere a una ventaja probabilística.
- El "edge" es lo que hace que un sistema de resultados consistentes en promedio y a lo largo del tiempo.
- Precisamente, lo que tiene un sistema ganador es un "edge".
- Hay que entender bien este concepto. No existe sistema que gane siempre. Los sistemas ganadores ganan en promedio.
- El dueño del casino tiene un "edge" sobre el apostador.



Unidad 2

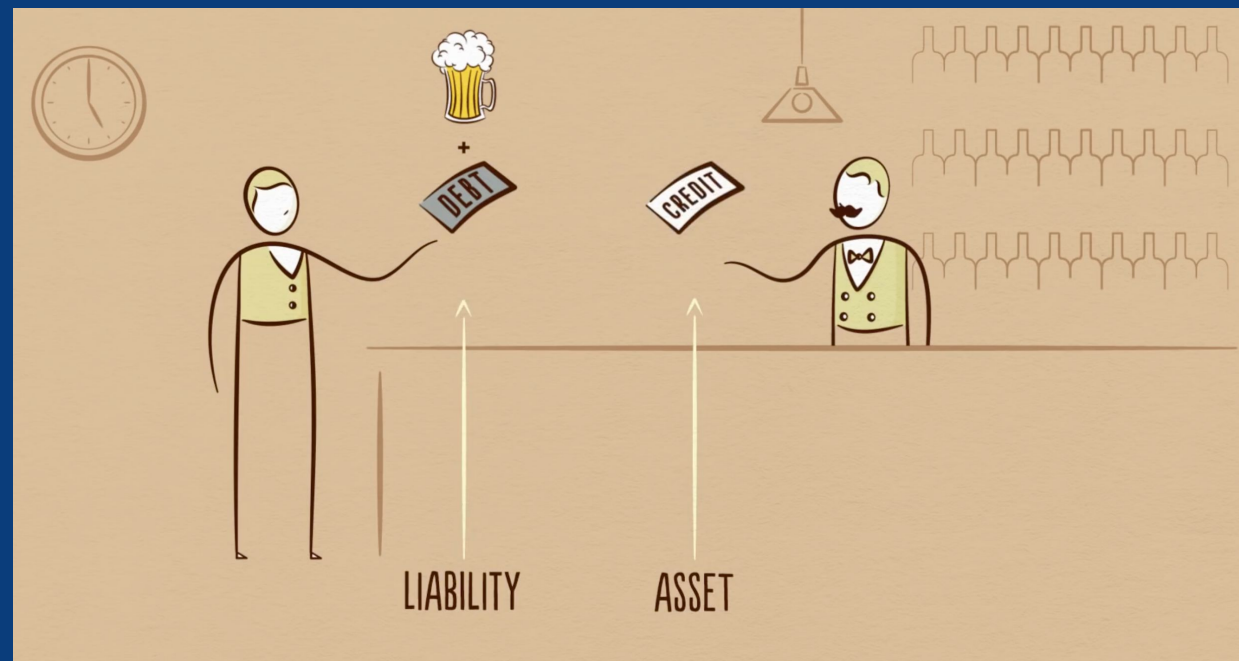
Fundamentals Macro que sirven



¿Cómo funciona la máquina de la economía? (3)

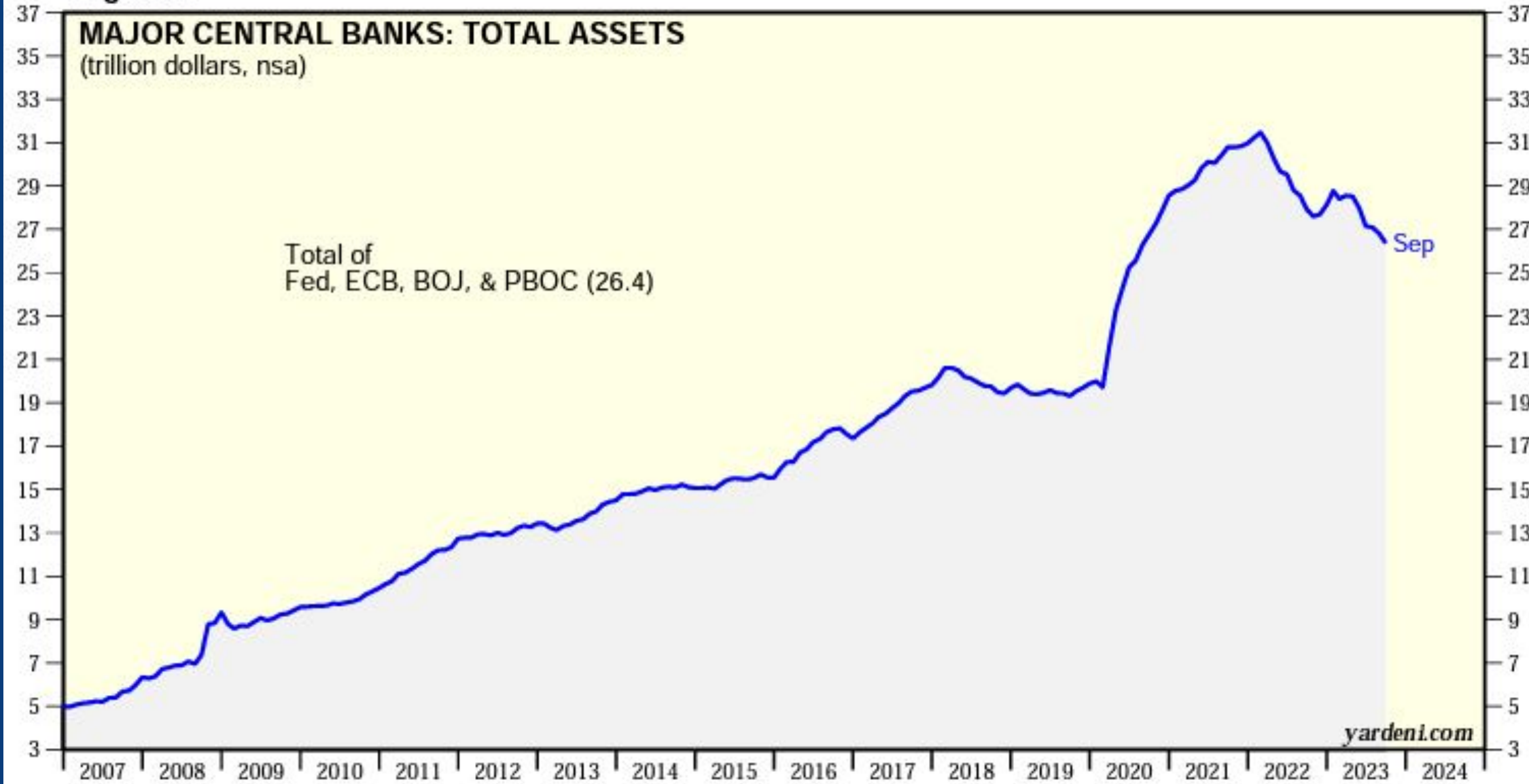
El crédito es tan importante porque:

- Se utiliza exactamente igual que el dinero físico, pero trae consecuencias
- Funciona de forma mecánica y predecible pero rara vez se tiene en cuenta
- En definitiva: **MÁS CRÉDITO ES MÁS DINERO EN LA ECONOMÍA**



Evolución de los balances de los principales Bancos Centrales del mundo

Figure 2.



Source: Haver Analytics.



Principales indicadores económicos que afectan al mercado:

Empleo



PBI



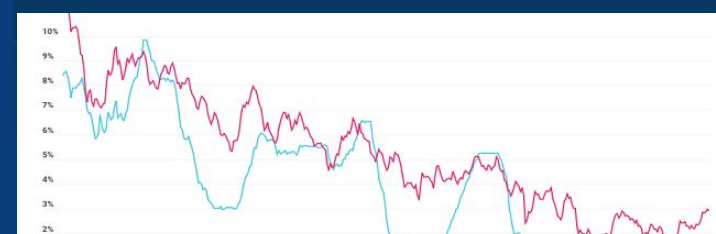
Ventas minoristas



Inflación



Política de tasa de la Fed

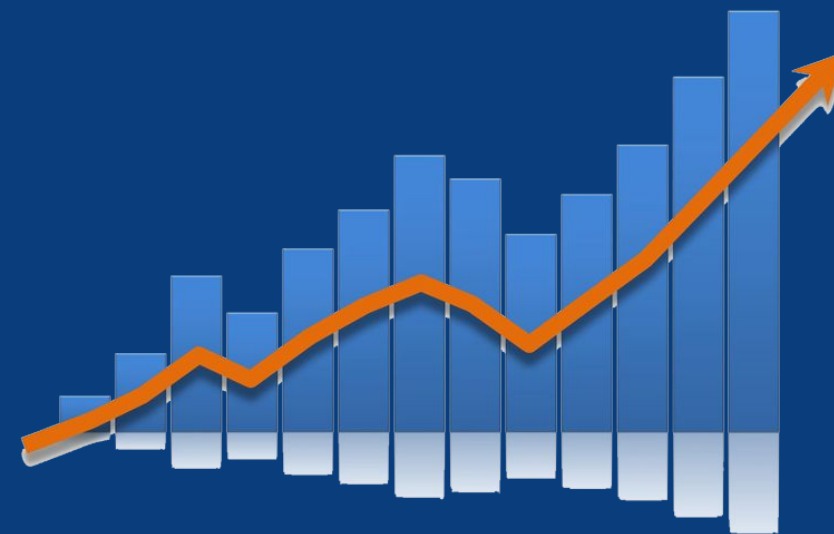


Money Management



Expectancia

- Indica en términos de “R” cuánto podemos esperar ganar *en promedio* con un sistema de trading.
- Se calcula como la suma de los posibles resultados de una serie de trades dividido por la cantidad de intentos.
- Un sistema con expectativa positiva tiene un “edge”, es decir, tiene la capacidad de ganar dinero a lo largo del tiempo.
- Pero también, este concepto nos sirve para comparar distintos sistemas de trading entre sí.



La cantidad de oportunidades del sistema

Tan importante como la expectancia es la cantidad de oportunidades que el sistema genera.

Volviendo al ejemplo anterior:



Con esta nueva información, ¿qué sistema es más atractivo?



Cantidad de oportunidades: “Expectunity”

La cantidad de oportunidades agrega una tercera dimensión para analizar sistemas.

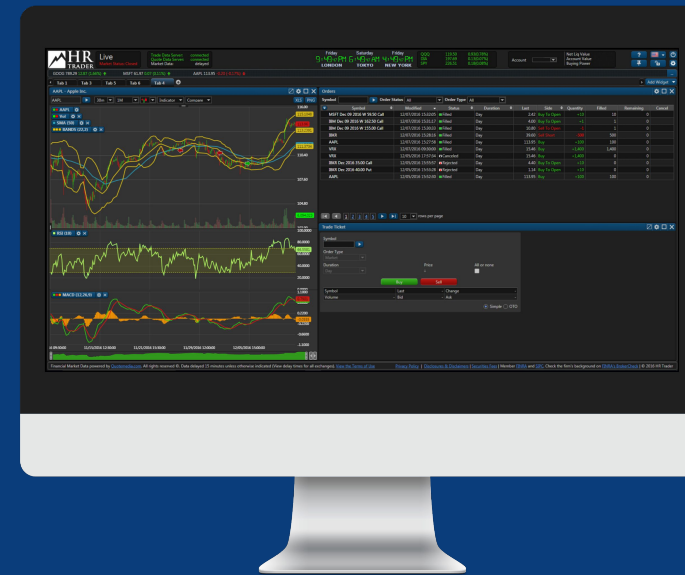
Van Tharp lo llama “Expectunity”:

Expectunity = Expectancia * Cantidad de Oportunidades

Siguiendo con el ejemplo::

- A) Sistema A = $0.7R * 12 = 8.4R$
- B) Sistema B = $0.2R * 52 = 10.4R$

Teniendo en cuenta la cantidad de oportunidades podemos concluir que el Sistema B es mejor que el A, porque aunque tiene una expectancia más baja genera muchas más oportunidades.



Ejemplo - Mismo sistema distinto Position Sizing



- = 10R
- = 5R
- = -1R

OUTCOME	CAPITAL	PROFIT/LOSS	CAPITAL	PROFIT/LOSS	CAPITAL	PROFIT/LOSS
TIME = 0	\$10K		\$10K		\$10K	
●	\$8K	-\$2K	\$9K	-\$1K	\$9.8K	-\$0.2K
●	\$6K	-\$2K	\$8.1K	-\$0.9K	\$9.6K	-\$0.2K
●	\$4K	-\$2K	\$7.29K	-\$0.81K	\$9.41K	-\$0.19K
●	\$2K	-\$2K	\$6.56K	-\$0.73K	\$9.22K	-\$0.19K
●	\$0	-\$2K	\$5.9K	-\$0.66K	\$9.04K	-\$0.18K
●			\$5.31K	-\$0.59K	\$8.86K	-\$0.18K
●			\$4.78K	-\$0.53K	\$8.68K	-\$0.18K
●			\$7.17K	\$2.39K	\$9.55K	\$0.87K
●			\$6.46K	-\$0.72K	\$9.36K	-\$0.19K
●			\$12.91K	\$6.46K	\$11.23K	\$1.87K

+29%

+1%

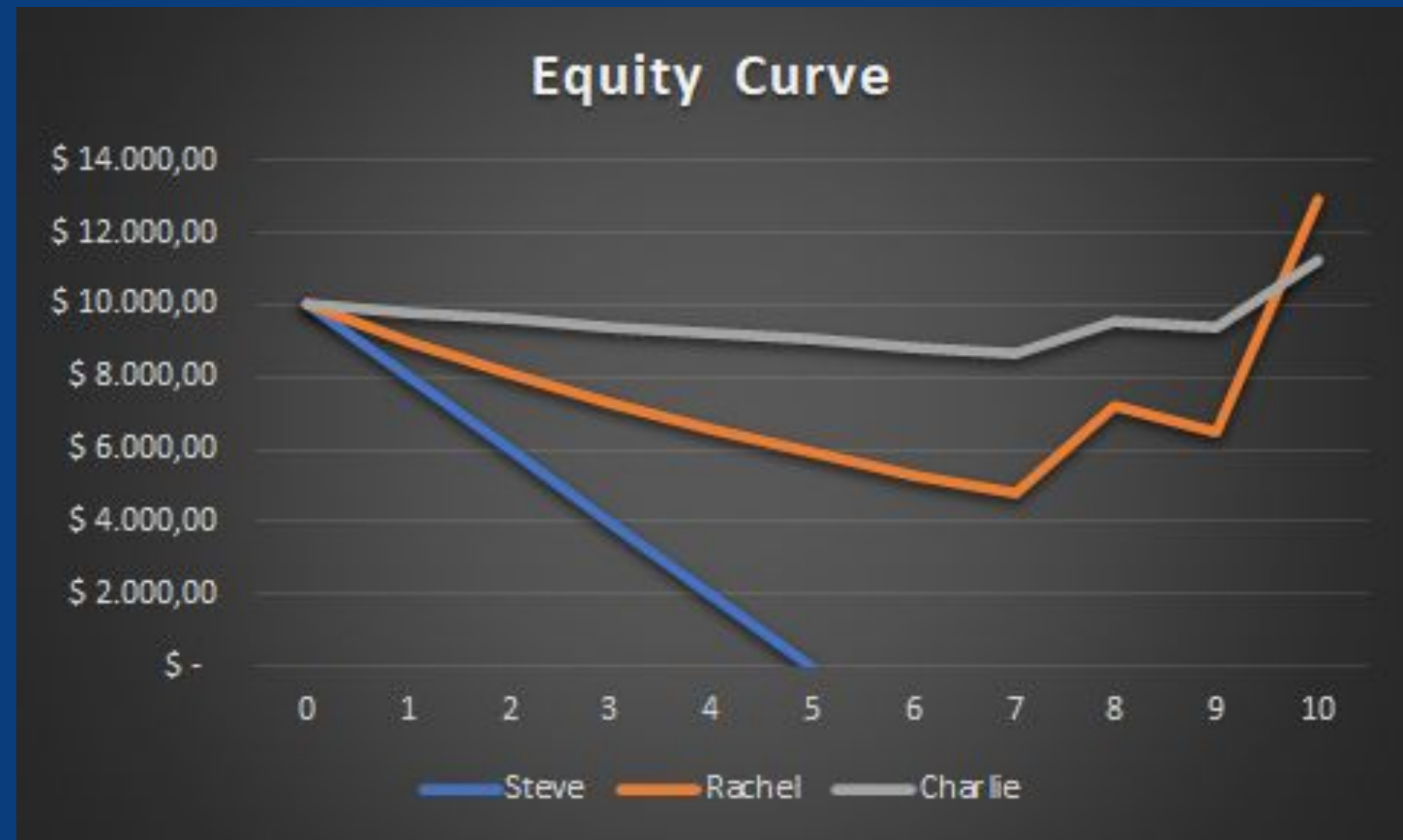


Ejemplo - Mismo sistema distinto Position Sizing

Máximo Drawdown

- Steve: -100%
- Rachel: -52%
- Charlie: -13%

¿Cuál es la mejor estrategia de Position Sizing?



Ejemplo de ATR: Tesla vs. Coca Cola



Las herramientas del día

Herramientas online para hacer research

yahoo!
finance

Investing.com



The image features a laptop in the foreground with several stacks of gold coins placed on its keyboard. The laptop screen in the background displays various financial charts, including a bar chart with three blue bars, a pie chart with four segments (blue, red, pink, and white), and a stacked bar chart with multiple colored segments. The overall scene is set against a warm, blurred background, suggesting an office or study environment.

Práctica día 1

Unidad 3: “Money Management”



Ejercicio de position sizing y ajuste de stop por volatilidad

Queremos comprar acciones de zoom (ZM) y Honeywell (HON) arriesgando como máximo \$ 1.000 (R) y poner un stop de 3 ATR's.

Calcular:

- A. **Precio de STOP** para ambas acciones (ATR Zoom = \$ 31, ATR Honeywell = \$ 4)
- B. **Cantidad de acciones** a comprar para el R dado
- C. **Monto en dólares** que asignaremos a cada acción

Datos:

Precio de ZM = \$ 467

R = \$ 1.000

ATR = \$ 31

Precio HON = \$ 165

R = \$ 1.000

ATR = \$ 4



Resolución



A. Precio de STOP usando 3 ATR's

- Al tener como dato el precio de 1 ATR podemos calcular:

$$\text{ZM: } 3 * \text{ATR's} = \$ 93$$

$$\text{HON: } 3 * \text{ATR's} = \$ 12$$

- Si la máxima variación que toleramos de la acción es de 3 ATR's entonces pondríamos nuestro **Precio de STOP**:

$$\text{Precio de ZM} - 3 * \text{ATR's} = \$ 374$$

$$\text{Precio de HON} - 3 * \text{ATR's} = \$ 153$$

Expresados en términos porcentuales:

$(\text{Precio STOP} / \text{Precio actual}) - 1 = \text{un stop del X\%}$

$$\text{ZM: } (\$ 374 / \$ 467) - 1 = \mathbf{-20\%}$$

$$\text{HON: } (\$ 153 / \$ 165) - 1 = \mathbf{-7.27\%}$$

Datos:

Precio de ZM = \$ 467

R = \$ 1.000

ATR = \$ 31

Precio HON = \$ 165

R = \$ 1.000

ATR = \$ 4



¿Dónde queda ubicado nuestro STOP para ZM?



¿Dónde queda ubicado nuestro STOP para HON?



B. Cantidad de acciones a comprar para el R dado

- Teniendo en cuenta el movimiento de como máximo 3 ATR's que definimos, la pregunta a responder acá es: ¿qué **cantidad de acciones** me harían perder como máximo un R?

$$R / (3 \cdot \text{ATR's}) = \text{Cantidad de acciones}$$

$$\text{ZM: } \$ 1.000 / \$ 93 = 10.75 \text{ (redondeamos a 11)}$$

$$\text{HON: } \$ 1.000 / \$ 12 = 83.33 \text{ (redondeamos a 83)}$$

Datos:

Precio de ZM = \$ 467

R = \$ 1.000

ATR = \$ 31

Precio HON = \$ 165

R = \$ 1.000

ATR = \$ 4



C. Monto en dólares que asignaremos a cada acción

- Una vez que tenemos la cantidad de acciones sujeta al riesgo que estamos dispuesto a asumir, calculamos el **monto en dólares**:

Cantidad de acciones * Precio de la acción = **Monto en dólares**

$$\text{ZM: } 11 * \$ 467 = \$ 5.137$$

$$\text{HON: } 83 * \$ 165 = \$ 13.695$$

Datos:

Precio de ZM = \$ 467

R = \$ 1.000

ATR = \$ 31

Acciones = 11

Precio HON = \$ 165

R = \$ 1.000

ATR = \$ 4

Acciones = 83



Comparando los resultados

	ZM	HON
A. Precio de STOP	\$ 374 (-20%)	\$ 153 (-7.27%)
B. Cantidad de acciones	11	83
C. Monto en dólares	\$ 5.137	\$ 13.695



Volatilidad

“Distancia” al STOP

% portfolio



Volatilidad

“Distancia” al STOP

% portfolio

