







¿Cuál es el principal error que cometen los operadores financieros a la hora de hacer trading?

La reciente volatilidad en los mercados financieros está haciendo del trading una actividad cada vez más popular. Sin embargo los operadores no siempre logran tener éxito en el trading y a veces las operaciones no acaban como esperado. ¿Por qué?

El equipo de investigación de DailyFX.com ha analizado datos anónimos relativos a las actividades de trading de más de 100.000 clientes del grupo IG, con el objetivo de identificar las principales características y los principales rasgos de los traders de éxito. En este sentido, algunos patrones han sido identificados de manera clara.

Al mismo tiempo, nuestro equipo ha encontrado un error en particular que muchos operadores repiten en el trading alejándose de ocasiones ganadoras y a veces perdiendo capital. ¿Cuál es el error más importante y más grave que se comete y que cuesta dinero a los inversores?

¿Por qué el trader medio pierde dinero?

La psicología humana es un factor que complica las actividades de trading y, por lo tanto, intentaremos explicar cuáles comportamientos suelen llevar a los operadores a perder dinero y vamos a intentar explicar por cuales razones. Finalmente presentaremos nuestra solución.

Hemos estudiado decenas de millones de operaciones realizadas en los servidores del grupo IG durante el curso de todo el 2016 y hemos identificado algunos aspectos muy interesantes. El primero es digamos favorable: los operadores ganan dinero la mayoría de las veces ya que cierran más del 50% de sus operaciones con ganancias. En otras palabras, son más las veces en las cuales los operadores tienen razón que las que no. Lo recién mencionado es cierto si consideramos una precisa gama de mercados así como mostramos en el gráfico a continuación:





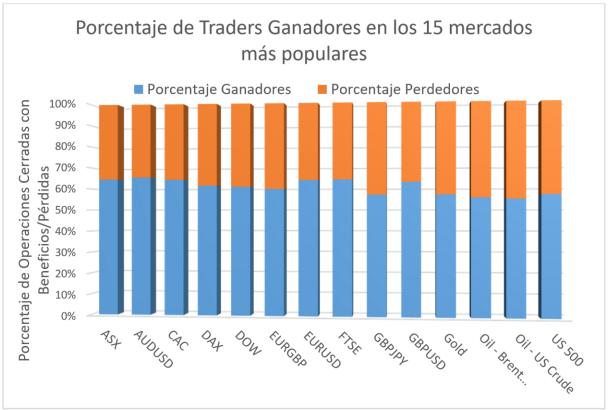


Gráfico 1: Fuente de Datos: cuentas de IG excluyendo Cuentas Clearing, Money Managers y Eligible Contract Participant. Desde el 1/1/2016 al 31/12/2016 en los 15 mercados más populares

El gráfico muestra el resultado de más de 30 millones de operaciones reales cerradas por clientes de IG en todo el mundo en los 15 mercados más líquidos y más populares. Las barras azules muestran el porcentaje de trades que han acabado en ganancia para el cliente mientras que la parte de color naranja muestra las operaciones perdedoras. Por ejemplo, en EUR/USD, el 64% de las operaciones han generado beneficios y todos los porcentajes de utilidad han sido son superiores al 50%.

Si los operadores tienes razón en sus ideas y planes de trading la mayoría de las veces ¿por qué muchos pierden dinero? Analizamos por esto un factor clave de los recién mencionados trades:







Gráfico 2: Fuente de Datos: cuentas de IG excluyendo Cuentas Clearing, Money Managers y Eligible Contract Participant. Desde el 1/1/2016 al 31/12/2016 en los 15 mercados más populares

El gráfico que se ha presentado más arriba lo dice todo. En azul se muestra el promedio de puntos ganados en cada operación profitable para el cliente. En naranja, se muestra el promedio de puntos perdidos en cada trade negativo que ha salido mal. Podemos ahora ver porque los operadores pierden dinero aunque tienen razón la mayoría de las veces: cuando los inversores pierden, sacrifican más dinero respeto al que ganan cuando su idea operativa es justa y correcta.

Utilizamos el FTSE100 como un ejemplo. El gráfico 1 muestra que los operadores cerraron el 64% de sus operaciones en ganancias. Sin embargo, el gráfico 2 muestra que el promedio de trades perdedores – incorrectos – es de 35 puntos mientras que el promedio de las ganancias – en trades correctos – es de tan solo 15 puntos. Las ideas de trading eran correctas casi el 70% de las veces pero aun así los clientes han perdido cantidades de dinero dos veces más grandes respeto a las que han ganado. Las mismas pautas se han identificado en todos los mercados más populares.

Hemos encontrado el problema y su importancia y tenemos ahora que encontrar las razones detrás de este fenómeno para presentar una solución.





Recorta tus pérdidas y sigue generando ganancias

Los datos muestran que los operadores han sido capaces de encontrar ocasiones de trading ganadoras y han cerrado más de la mitad de sus operaciones con ganancia. Sin embargo, han perdido más de lo que han ganado sin llegar a compensación.

En cualquier libro de trading encontramos siempre el mismo consejo: recorta tus pérdidas y deja correr tus ganancias. Dichas pérdidas son inevitables; es necesario intentar entender cuando una operación ha salido mal y cerrarla cuando la pérdida es todavía pequeña. No hacer lo recién descrito puede llevarnos a perder todo nuestro capital, o una buena parte, impidiéndonos de abrir nuevas posiciones y encontrar nuevas ocasiones positivas.

El revés es igualmente importante: si un trade se está mostrando a nuestro favor, es importante dejarlo abierto. Al ver una posición con ganancias corrientes, podríamos ser tentados de cerrarla con ganancias seguras aunque pequeñas. Seguir esta lógica podría, una vez más, llevarnos a perder más de lo que ganamos.

Ahora, si la solución es tan sencilla y obvia ¿Por qué el problema es tan común? La respuesta es muy simple y se encuentra en la naturaleza de la mente humana.

Como seres humanos, tenemos tendencias naturales que suelen interponerse en nuestros procesos de toma de decisiones. En este sentido, analizaremos conceptos simples e inmediatos que pero han permitido ganar un Premio Nobel. Antes de esto, pero, hacemos un pequeño experimento.

Una simple apuesta para entender el proceso de toma de decisiones

¿Te apetece una apuesta? Supongamos que disponemos de una moneda que, con iguales probabilidad, puede mostrarnos bien *cara* bien *cruz* cada vez que es lanzada. Lo que hacemos es preguntarte de adivinar el resultado de casa lanzamiento.

Si aciertas, ganas 1000\$. Si no lo haces, no recibirá nada. Para hacer esto más entretenido, te dejo una alternativa: no lanzamos ninguna moneda y te llevas 400\$. ¿Qué eliges?

	Ganancias	Probabilidad	Media
CASO A	\$1000 / \$ 0	50/50	- \$500
CASO B	\$ 400	-	-\$400

Bajo un punto de vista lógico, el primer caso tendría más sentido. La ganancia en promedio en el Caso A sería maximizada en 500\$. Elegir B no es incorrecto: sin riesgo, puede ser preferible aceptar una ganancia inferior así como es aceptable preferir el riesgo del Caso A con la posibilidad de perderlo todo.





Podría sorprendernos que la mayoría eligen la alternativa B. Cuando se habla de ganancias y pérdidas de dinero, solemos mostrar un más elevado grado de aversión al riesgo y solemos preferir la ganancia cierta al riesgo y a la incertidumbre. ¿Qué pasa con las potenciales pérdidas?

Utilizando la misma moneda, te ofrezco la posibilidad de *perder* bien 1000\$ o bien nada, como en el Caso A de antes. El caso B, esta vez, te asegura una *pérdida* de 400\$. ¿Qué eliges?

	Ganancias	Probabilidad	Media
CASO A	-\$1000 / \$ 0	50/50	- \$500
CASO B	-\$ 400	-	-\$400

En este caso, B minimiza las pérdidas y es la elección más lógica. Aun así, nuestras encuestas muestran como la mayoría elige A. Cuando hablamos de pérdidas, nuestra propensión al riesgo puede subir.

Muchos evitan los riesgos cuando se habla de ganancias y lo buscan cuando se habla de pérdidas.

El hipotético lanzamiento de una moneda es solo una cuestión de estudio y un punto de reflexión. Cuando tratamos, sin embargo, de problemas y elecciones en la vida real, la naturaleza humana genera más problemas.

¿Cómo lo podemos solucionar?

El dolor de las pérdidas es mayor que el placer de las ganancias

Daniel Kahneman y Amos Tversky han publicado un estudio sobre la economía del comportamiento que muestra como los seres humanos muchas veces toman decisiones irracionales cuando se enfrentan a pérdidas o ganancias. Aunque dicho estudio no fue desarrollado directamente para el trading tiene un impacto muy relevante en nuestro análisis.

El concepto fundamental es simple pero profundo: la mayoría de los individuos toman decisiones económicas no considerando la utilidad media sino que considerando su actitud frente a las posibilidades de ganar o perder. Se ha demostrado falso que una persona racional toma decisiones con la voluntad de maximizar ganancias y minimizar potenciales perdidas y nuestros datos lo demuestran.

Dichos datos sugieren que los operadores se sienten *suficientemente a gusto* embolsando ganancias de 15 puntos en sus trades en el FTSE100 pero también se han mostrado disponibles a perder un promedio de 35 puntos cuando se enfrentaban a trades perdedores. Este tipo de dinámica demuestra porque el 64% de los trades en el FTSE 100 han acabado en ganancias – ha sido fácil embolsar beneficios pero duele demasiado cuando se trate de encajar perdidas.

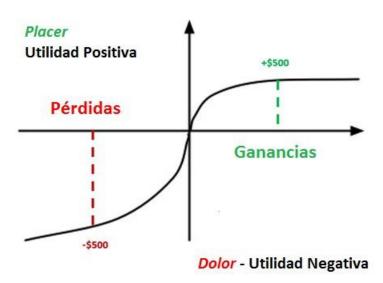
El objetivo principal de nuestras actividades de trading es de maximizar ganancias y minimizar potenciales pérdidas: ganar 500\$ borraría anteriores pérdidas de 500\$.





Esta relación no es linear, sin embargo el Gráfico 3 nos enseña como la mayoría clasifica el *Placer* y el *Dolor* que derivan de ganancias y pérdidas.

El dolor de las pérdidas es superior al placer de las ganancias

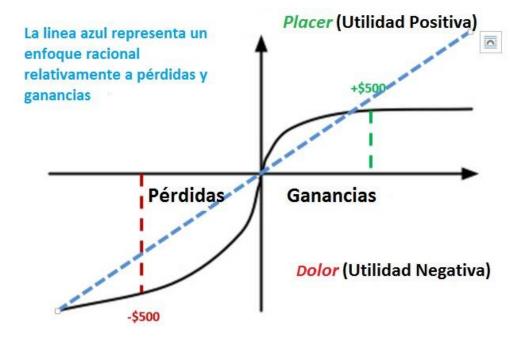


La utilidad negativas que deriva de una pérdida de \$500 puede ser mayor, y mucho mayor, que la utilidad positiva que deriva de una ganancia de \$500. Por lo tanto, ganar 500\$ y perder 500\$ nos dejaría con una sensación negativa aunque no hayamos sufrido ninguna pérdida monetaria.

En términos prácticos, necesitamos enderezar esta curva de utilidad para que nos sea posible tratar de manera equivalente tanto las pérdidas como las ganancias. Desde luego, es más fácil decirlo que hacerlo.







Evitar los obstáculos más comunes

Necesitamos una manera para dar la misma importancia a las pérdidas y a las ganancias y esto significa utilizar siempre la misma simple regla cuando se habla de trading: en todo momento, necesitamos apuntar a potenciales ganancias que sean *por lo menos* tan grande como nuestras potenciales pérdidas. En literatura, lo susodicho se conoce como *ratio Riesgo/Rendimiento*. Si estas arriesgando el mismo número de puntos que esperas ganar, tu ratio R/R es de 1 a 1 (a veces escrito 1:1). Esta simple regla hace que sea posible perder en el 50% de los casos y llegar aun así a salir a la par. Es desde luego posible, y en algún caso recomendable, utilizar ratios R/R superior a 1:1. Iremos más en detalle sobre este punto en unos momentos.





¿Cómo se utiliza esto en práctica?

Respeta tu plan. Utiliza Stops y Límites – Gestiona tu patrimonio.

No somos máquinas y trabajar contra la naturaleza de nuestras mentes es prácticamente imposible. Una vez que tengamos listo un plan con un apropiado ratio R/R, debemos de respetarlo. Y esto es un desafío. Cabe recordar que estamos más predispuestos a dejar correr perdidas y embolsar ganancias antes de tiempo pero esto es negativo para el trading. Necesitamos superar esta propensión natural y eliminar las emociones del trading.

Una buena manera de hacer esto es utilizando Stops, Limites, y ordenes ya desde el principio de nuestras estrategias. Esto nos permitirá respetar el ratio de 1 a 1 (o más alto) y no desviarnos de él. Una vez establecidas las condiciones de cierre como Stops y Límites, **no las toques** (una sola excepción: es posible mover los stops <u>en nuestro favor</u> si el mercado se está moviendo en el sentido esperado).

Será imposible evitar que algunos trades acaben en pérdidas. Al mismo tiempo, nuestros *stops loss* podrán verse activados y el mercado podría, momentos más tarde, moverse a nuestro favor. Esto es parte del sistema: esperar a que un trade perdedor cambie y tome la dirección esperada puede costarnos importantes pérdidas de capital.

Gestionar nuestros riesgos de esta manera es lo que muchos llaman "Gestión de Patrimonios". Podemos encontrarnos en el lado correcto del mercado pero una gestión de patrimonios de baja calidad podría aumentar las dificultades de ganar dinero.

A esto punto tenemos que admitir que lo que acabamos de describir no es nada revolucionario y es probable que algunos ya hayan leído esto en otras páginas. Por qué aun así ¿el ratio 1:1 es tan importante?

¿Utilizar R/R Ratio de 1 a 1 funciona de verdad?

Nuestro estudio indica que sí. Hemos utilizado datos procedentes de 15 mercados para determinar el promedio de los trades cerrados con pérdidas y con ganancias según la relación de 1 a 1. ¿Ganaban más lo que respetaban esta regla? Datos pasados no son indicativos de futuros resultados pero desde luego podemos decir que nuestro estudio suporta lo que acabamos de comentar.

Nuestro análisis muestra que el 50% de las cuentas que han operado con un ratio R/R de 1 a 1 han logrado acabar un periodo de 12 meses en ganancia. ¿Y los que no lo han hecho? Tan solo un 19% de ellos ha logrado cerrar con un balance positivo.

Los operadores que respetan esta regla tiene 3 veces más posibilidades de ganar dinero en un periodo de 12 meses – una importante diferencia.





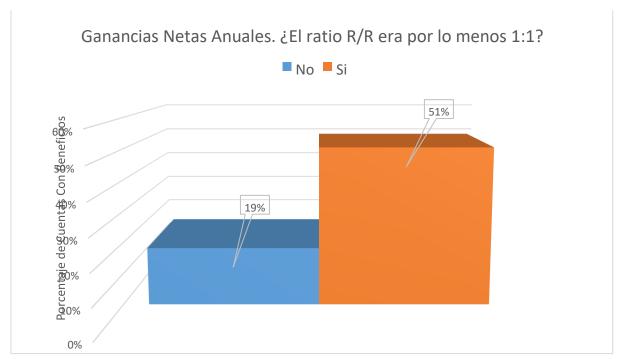


Gráfico 3: Fuente de Datos: cuentas de IG excluyendo Cuentas Clearing, Money Managers y Eligible Contract Participant. Desde el 1/1/2016 al 31/12/2016 en los 15 mercados más populares

¿Qué estrategia puedo utilizar?

Utiliza stops, límites y un ratio Riesgo/Rendimiento de 1 a 1.

Cuando llega el momento de operar, asegúrate de utilizar stops y límites. Al mismo tiempo, haz de manera que tu objetivo de ganancias sea *por lo menos* tan lejos de punto de entrada cuanto tu stop de pérdidas. Puedes fijar tu límite de ganancias más arriba y utilizar, en algunos casos, un ratio de 2 a 1. Así haciendo, aunque aciertes la dirección del mercado solo en la mitad de las operaciones que realizas, acabarán con ganancia en total.

La real distancia entre tu stop y tu límite dependerá de las condiciones de mercado (como la volatilidad, la liquidez, la presencia de soportes y resistencias) en cada determinado momento. Puedes utilizar el mismo ratio por cada operación. Si tienes un stop a 40 puntos de distancia de tu nivel de entrada, debería de tener un límite a 40 puntos o más. Si tienes un stop a 500 puntos, asegúrate que tu límite también se encuentre a 500 puntos de tu precio inicial.

Utilizaremos estos datos y estos conceptos para más estudios relativos al comportamiento de traders con el objetivo de aclarar cuanto más posible las características de marcan la diferencia para un traders de éxito.





¿Listo para empezar a practicar lo que has aprendido?

UTILIZA YA TU CUENTA DEMO

Al solicitar este pronóstico, has recibido automáticamente acceso a una cuenta demostración gratuita. Empieza a practicar y afinar tus estrategias de trading utilizando <u>nuestras guías</u>, el contenido de <u>DailyFX.com</u> y los <u>seminarios gratuitos</u> impartidos por nuestros analistas.





Aviso Legal

Opiniones sobre el mercado por parte de DailyFX

Cualquier opinión, noticia, investigación, análisis, precio, u otra fuente de información proporcionada en este reporte es suministrada como comentario general sobre el mercado y no constituye asesoramiento para invertir. DailyFX no se hace responsable por pérdidas o daños, incluyendo pero sin limitación, la pérdida de ganancias ocasionada directa o indirectamente por el uso o la dependencia a información proporcionada en este reporte.

Precisión de la información

El contenido de este reporte está sujeto a cambios sin previo aviso y es proporcionado con el único propósito de ayudar a los operadores a tomar decisiones de inversión de forma independiente.

DailyFX ha tomado medidas razonables para asegurarse de la precisión de la información proporcionada en este reporte. Sin embargo, DailyFX no garantiza su exactitud y no acepta responsabilidad alguna por cualquier daño y/o pérdida que pueda surgir directa o indirectamente por el contenido de este sitio Web, por su incapacidad p ara acceder a este mismo, por cualquier demora y/o falla en la transmisión o recepción de cualquier instrucción o notificación enviada por medio de este sitio Web.

Distribución

Este reporte no fue creado con fines de distribuido o para ser usado por personas que vivan en países donde dicha distribución o uso sea contrario a las leyes o regulaciones locales. Ninguno de los servicios o inversiones mencionados en este reporte están disponibles para personas que vivan en países en donde la prestación de dichos servicios o inversiones sea contraria a lo establecido en las leyes o regulaciones locales. Todo usuario de este sitio Web es responsable de examinar los términos y de cumplir con cualquier ley o regulación doméstica a la cual esté sujeto

Inversión de alto riesgo

Las operaciones en divisas se hacen utilizando márgenes, lo cual trae consigo un alto nivel de riesgo, el cual no es apto para todos los inversionistas. El alto nivel de apalancamiento que ofrece el mercado podría favorecerle o actuar en su contra. Antes de involucrarse en el mercado de divisas debe analizar cuidadosamente los objetivos de su inversión, su nivel de experiencia, y su disposición a tomar riesgos. Existe la posibilidad de sufrir pérdidas en exceso a su inversión inicial. Como inversionista usted debe de estar consciente de todos los riesgos relacionados con el intercambio de divisas