

ESTRATEGIA CON ETF BASADA EN IMPULSOS.

El lugar en donde el mundo gira más rápido



La clásica estrategia de impulso intenta filtrar las acciones que ocurran debido al mayor de todos ellos. Con los ETF, esta estrategia se puede transferir fácilmente a distintos países. Lea en este artículo cómo funciona una estrategia con ETFs centrada en aquellos países donde los precios están creciendo más dinámicamente.

Los fondos de inversión cotizados (ETF) se pueden utilizar para implementar estrategias a largo plazo de manera fácil y eficiente. La gran ventaja: con la compra de un ETF, por definición, inmediatamente accede a una amplia gama de valores. Además, son más rentables que los fondos mutuos, lo cual tiene un impacto particularmente fuerte en las inversiones a largo plazo.

Un clásico entre las estrategias de inversión a largo plazo es la estrategia de satélite central (Figura 1). Se

basa en operar de tal manera que se tenga el menor riesgo posible y esté destinada a reducir la volatilidad de la cartera en general. Los satélites individuales son componentes que se correlacionan lo menos posible y que son más pequeños en peso con mayor riesgo, lo que a su vez significa un mayor potencial de retorno. Tales satélites se pueden usar con los ETFs y la estrategia de impulso que presentaremos a continuación.

La estrategia consiste en capturar el impulso de un conjunto de valores negociables y luego clasificarlos.

La idea del ranking de impulso

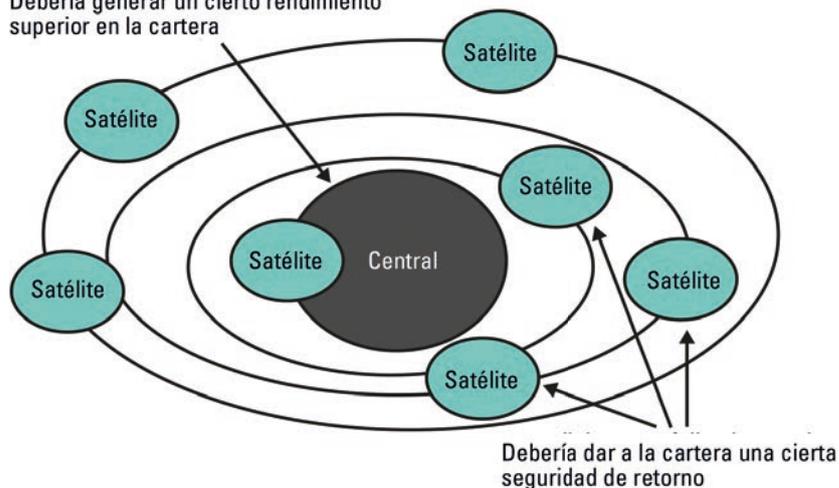
El impulso describe la oscilación de un objeto, en este caso el precio de un activo. Como regla general, este impulso se mide utilizando la "Fuerza relativa de acuerdo con Levy" (RSL, ver cuadro de información). En pocas palabras, la estrategia consiste en capturar el impulso de un conjunto de valores negociables y luego clasificarlos. Los valores con mayor impulso positivo se comprarán asumiendo que continuarán moviéndose. Las posiciones respectivas permanecerán en la cartera hasta que alcancen el rango inferior predefinido o el impulso se incline del lado negativo. Por lo general, esta estrategia se lleva a cabo en las acciones de un índice. Sin embargo, también es posible compilar una lista de diferentes índices de todo el mundo y luego mapear los índices principales utilizando ETFs. De esta forma, los mercados de renta variable con mayor impulso siempre estarán representados en la cartera.

El método

Comience con la selección de los índices que desee tener en cuenta. Por supuesto, el requisito previo más importante para un índice es que se pueda invertir con un ETF líquido a tarifas razonables. Cabe señalar que los índices más exóticos también conllevan tarifas más altas que, por ejemplo, el DAX. Además, se debe tener cuidado para garantizar que la asignación sea buena. Básicamente, surge la pregunta de si tiene sentido usar solo los principales índices de un país o si deberían incluirse otros índices importantes como el Nasdaq-100 entre los principales países como los EE. UU. Cuando se hayan seleccionado todos los índices, se registrarán en una Excel. Además del nombre del índice, también necesitaremos el valor RSL actual y el rango. Para averiguarlo, ordene la

G1 Estrategia satelital central

Debería generar un cierto rendimiento superior en la cartera



La estrategia satelital central se puede implementar bien con ETFs para alinear estratégicamente su cartera. Se construye una inversión central en un índice ETF de todo el mercado. Otras inversiones fluirán hacia los llamados satélites, que representan ideas de inversión más pequeñas y podrán contribuir a la obtención de rendimientos crecientes.

Fuente: Matplotlib de Python

tabla en orden descendente utilizando la columna "Valor RSL" y luego asigne los rangos de arriba a abajo. Es recomendable utilizar el índice en sí para calcular el valor RSL, que está disponible como un indicador predefinido en la mayoría de las herramientas de gráficos. Pero no todos los índices están disponibles en todas las herramientas de gráficos. En este caso, también podrá utilizar el impulso del ETF.

Las normas

Es importante establecer un conjunto claro de reglas de antemano y seguirlas sin excepción. Las reglas de la estrategia podrán verse así, por ejemplo:

1. Si al menos el 80 % de los valores de RSL son menores a 1.0, la relación de efectivo se queda en el 100 %.
2. Repita el ranking todas las semanas.
3. Compre en base al ranking entre 1 y 3 en la misma cantidad para su cartera, pero solo si su valor RSL es mayor que 1.0.

Es importante establecer un conjunto claro de reglas de antemano y seguirlas sin excepción.

- Si la RSL de un valor de cartera cae por debajo de 1.0 durante 2 períodos consecutivos, entonces venda su posición.
- Si el valor de una cartera cae desde el tercio superior de la clasificación, entonces también venda.
- Si se vende un valor, compre el valor mejor clasificado en ese momento, que aún no esté en su cartera y tenga un valor RSL de más de 1.0.

El paso 3 se llevará a cabo una vez al comienzo de la implementación de la estrategia. Si compra los primeros 3, 2 o solo el primer rango se determinará individualmente y también dependerá de cuán alto sea el volumen disponible en la cartera para este satélite. Sin embargo, no deberá comprar demasiados activos de la lista superior, sino realmente solo los mejores. Esta es la parte más importante del concepto de impulso. Es importante actualizar la clasificación regularmente para saber cuándo un valor de una cartera está perdiendo impulso. Ningún índice será el más dinámico a largo plazo. Idealmente, la clasificación debe recalcularse semanalmente en base a la tasa de cierre semanal y podrá realizarse convenientemente durante el fin de semana. No es aconsejable usar una frecuencia más corta, ya que las fluctuaciones temporales pueden ocasionarle un exceso de trabajo. Por la misma razón, un ETF no debe venderse hasta que el RSL esté por debajo de 1.0 durante 2 períodos consecutivos. Otra razón para el cierre debe ser la colocación. Por ejemplo, si un índice se desliza fuera del tercio superior, ya no es uno de los índices más dinámicos y, por lo tanto, debe venderse. Los traders también pueden establecer un rango diferente como límite de salida, pero esto es a su discreción. Cuando se vende un valor, el capital liberado debe fluir hacia el mejor índice que aún no esté en la cartera para evitar sobrevalorar los índices individuales. Se aplican las mismas condiciones que antes: si el valor RSL está por encima de 1.0 y el índice pertenece al grupo superior definido anteriormente, por ejemplo, el Top 3, mencionado anteriormente. En general, la estrategia de impulso ha demostrado ser rentable durante mucho tiempo. Sin embargo, no es ideal en fases bajistas.

Puede intentar hacer variaciones alrededor de ella, por ejemplo, como una condición secundaria de que todos o un cierto porcentaje (aproximadamente al menos el 80 %) de los índices deben tener un RSL superior a 1.0, es decir, están en una tendencia alcista. Si esta condición no se cumple durante 2 períodos consecutivos, se podrán cerrar todas las posiciones. Si este es el caso al comienzo de la compilación de la cartera, entonces

T1 Estrategia satelital central

País	Índice	Miembros índice	RSL
Europa			
Suiza	SMI	20	1,07
Bélgica	BEL	20	1,07
Alemania	DAX	30	1,05
Francia	CAC	40	1,04
Portugal	PSI	20	1,03
Austria	ATX	20	1,02
América			
Estados Unidos	S&P	500	1,07
Brasil	DJ Brazil Titans	20	0,98
Chile	DJ Chile	NA	0,97
Asia			
Corea del Sur	DJ South Korea Titans	30	1,06
Japón	Nikkei	225	1,05
China	SSE	180	0,98
Australia			
Australia	S&P ASX 200	200	1,04
África			
Sudáfrica	DJ South Africa	NA	1,01
Egipto	DJ Egypt Titans	20	0,99

Se seleccionaron países de los 5 continentes para lograr la diversificación regional más amplia posible. La lista de países, por supuesto, se puede ampliar individualmente. Con la excepción de Sudamérica y Egipto, a principios de febrero de 2020 todas las regiones estaban en modo alcista más o menos fuerte. Los 3 países más fuertes en nuestra tabla son Suiza, Bélgica y los EE. UU. Con un valor RSL de 26 semanas de alrededor de 1.07 cada uno.

Fuente: www.tradesignalonline.com

Cada operador puede cambiar la composición del universo de inversión de acuerdo con sus propias preferencias.

las primeras compras deben esperarse hasta que se cumpla la condición.

Clasificación de ejemplo

La Tabla 1 muestra una compilación de países que cubren los mercados de renta variable de la manera más global posible. Para ello se seleccionaron los índices de los 5 continentes. Para el ranking, el valor RSL se determinó como un ejemplo durante 26 semanas (a partir del 8 de febrero de 2020). Los índices seleccionados de los 3 países, Suiza, Bélgica y Estados Unidos son los que tenían el mayor impulso en nuestra tabla. En general, esta pequeña lista, que se puede ampliar significativamente, muestra que, con la excepción de América del Sur y Egipto, la mayoría de las regiones del mundo están en una tendencia alcista a la hora de escribir. Por lo tanto, el mercado de valores global se muestra claramente avanzando en el momento de nuestra investigación. Nuestra clasificación es, por supuesto, solo un ejemplo. Cada operador puede cambiar la composición del universo de inversión de acuerdo con sus propias preferencias, por lo que nuestra selección es ciertamente un buen punto de partida.

Conclusión

Al principio se necesita algo de trabajo para entender la estrategia de impulso, pero una vez entendida será un componente básico del enfoque de satélite central que en general podrá proporcionarle la dinámica deseada a su cartera. Una vez que se configura, el esfuerzo adicional es limitado. Sin embargo, los traders deben estar atentos a los precios de los ETFs seleccionados y los costes de transacción de las compras y ventas. Si son demasiado altos, se podrían hacer claramente visibles a largo plazo. Las reglas de salida se aplican como gestión de riesgos. Si un índice cae durante un período de tiempo más largo, las reglas conducirán a la venta. El hecho de que los ETF ya estén diversificados también ayuda a gestionar el riesgo. Sin embargo, no se debe descuidar otro riesgo: si los índices se compran fuera de la zona del euro, también tendrá un efecto cambiario positivo o negativo. Si no desea

invertir internacionalmente, también podrá limitarse a la zona euro y utilizar los numerosos índices de países e industrias en los que se puede invertir a través de ETFs.

Fuerza relativa según Levy

Robert A. Levy, un estadounidense nacido en 1941, quería encontrar acciones ganadoras y tuvo una idea interesante: un sistema de selección de acciones. En este sistema, la fortaleza de una acción o un índice se compara con el promedio (valor 1.0) de un grupo autodefinido. De esta forma, se rastrean los mejores y peores títulos del grupo. Todo se basa en la suposición de que las acciones que han mostrado una gran fuerza relativa en el pasado continuarán desarrollándose relativamente fuerte en el futuro, y viceversa. Así, nació el concepto de fuerza relativa según Levy (RSL), que Levy presentó en 1968 en su libro "El concepto de fuerza relativa del pronóstico del precio de las acciones comunes". Luego examinó 200 acciones de la Bolsa de Nueva York durante un período de 5 años con análisis de los últimos 3 a 12 meses. Descubrió que las acciones que tuvieron mejor rendimiento durante un período de tiempo más largo a menudo mantuvieron este comportamiento durante varios meses. En otras palabras, durante un período de tiempo, los ganadores tienden a ser ganadores y los perdedores también tienden a ser perdedores. Importante: No confunda el RSL con el RSI * (Índice de fuerza relativa): el RSI es un oscilador de impulso según Welles Wilder Jr. y muestra la fuerza interna de un movimiento de precios al medir la relación entre precios al alza y precios a la baja en un cierto periodo. Para calcular el RSL, se establece el precio de cierre actual en relación con el promedio móvil de los últimos precios de cierre de un período determinado (por ejemplo, 6 meses).