

Resumen del Libro Trading Spreads And Seasonals de Joe Ross por Greg

El resumen lo hago por dos buenas razones una de ellas es para introducir a mas gente en este mundo que primera vista parece muy complicado y solo para profesiones y la otra es porque un buen día afirme en el foro de www.x-trader.net que se puede hacer un resumen de dos folios sobre el libro en cuestión. Por supuesto esto no quiere decir que el libro sea malo y que el trading con spreads y seasonals sea tan fácil. Por supuesto para entender este “super” resumen es que tenéis conocimientos básicos de futuros y análisis técnico.

Que es una spread: es la compra y la venta simultanea de dos productos financieros pudiendo ser futuro, acción , materia prima, etc (ejemplo trigo/maíz, AAPL/RIMM)

Que es un seasonal: con la ayuda de los ordenadores tan modernos de estos días analistas han creado bases de datos en las cuales se pueden observar patrones temporales en los futuros esto ellos los llaman “Temporalidad” “Seasonal”, estos patrones se repiten en el tiempo en la misma fecha, y la mayoría tienen mas de 80 % de fiabilidad. Por supuesto que estos patrones se pueden observar entre diferentes futuros creándose así los “seasonal spreads”.

Tipos de spreads:

Los intermarkets: entre mercados, es decir compro en Londres y Vendo la misma cosa en Chicago. (la reciente propuesta de Linares con el cacao)

Los intramarket: del mismo mercado, es decir los “calendars”, compra de un mes y la venta simultanea de otro mes del mismo producto Ej, Compra maiz dec 2010 y Venta maiz dec 2009.

Los interexchange: son casi lo mismo que los intermarkes pero con diferentes mercados de estados unidos. Compro maíz de Chicago y Vendo Maiz de Kansas.

Yo aquí añadiría uno de los cuales mas se utilizan **Los Intercomodity:** Comprar una mercancía y vender otra Ej. Compro Trigo Y Vendo Maíz.

Porque utilizar los spreads:

Reducción de volatilidad (estando comprado y vendido del mismo producto se reduce la volatilidad)

Reducción de garantías (muchos de los spreads y seasonals están reconocidos por los mercados así que te pueden aplicar reducción de garantías y así puedes participar en un mercado en el cual a lo mejor debido al apalancamiento no podrías.

Aprovechar diferencia entre productos (estacionalidad) Vendes trigo en Mayo cuanto los grandes bajan los precios y Compras Maíz que aun no esta cosechado así los precios tienden a subir por la incógnita de como sera la cosecha (este spread según datos funciona el 90 % del tiempo)

Coberturas estas en una posición larga antes una noticia y no quieres cerrar tu posición, pues lo que puedes hacer es vender otro mes del mismo futuro así cubres y creas un spread.

Operar en mercados laterales. Normalmente en estos mercados se puede aprovechar la diferencia entre los diferentes vencimientos , a pesar de estar lateral uno de los meses puede subir hasta que otros meses sube menos o incluso bajan)

Desventajas de trabajar con spreads

- Como en todo se puede perder
- Según muchos críticos las ganancias son limitadas y es así
- No hay mucha información y material sobre el tema
- Algunos brokers no reconocen los spreads, así te exigen todas las garantías y además no te pueden ejecutar la operación de forma simultánea dificultándote la operativa.

Ahora que sabemos un poco más que son los spreads vamos a entrar en la materia del libro. El temario distingue entre seasonal futures y seasonal spreads, como es casi lo mismo y además los filtros y las entradas son las mismas vamos a verlo todo en uno. En otro post os hablare porque se supone que funcionan los “seasonals” es decir la temporalidad.

Selección de seasonal spread/ future

A continuación veréis los filtros que utiliza Joe Ross para la selección adecuada de una entrada y salida, es un poco su estrategia para trabajar estos productos, también añade que con estos filtros podemos sacarle más beneficio que solo mirando los datos de temporalidad que nos ofrecen.

Filtros

Fundamentales:

Tiempo: hay que mirar las noticias sobre el tiempo, por supuesto hay que fijarse en cosas importantes, huracanes, inundaciones, sequías, etc.

Cotización: El precio de los distintos vencimientos que sea razonable, es decir en casi todos los casos los meses próximos al vto tendrán que tener un precio inferior que lo que están más lejos, excepto los futuros de tipo de interés que van al revés y también podemos encontrar que esto no se cumple en mercados como Live cattle, crudo y gasóleo de calefacción pero no siempre.

Posición de los grandes: Fondos y Gente que utiliza el mercado para cobertura. Normalmente estos están cortos en Commodities (productos básicos) y comprados en financieros (tipos de interés). Hay un informe que se publica sobre estas posiciones, pero es una vez al mes así que no es de lo más fiable, es mejor mirar el Open Interest de Call/Put.

Ventana Temporal

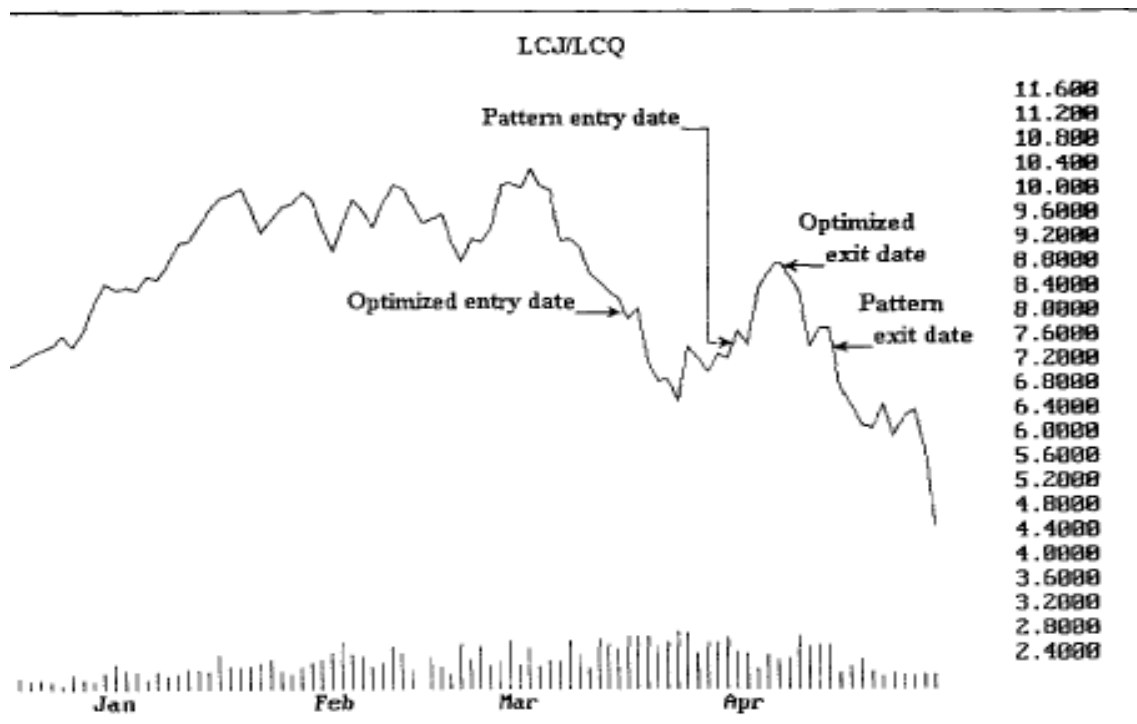
Según los datos anuales analizados en los últimos 15 años, podemos observar que hay una fecha óptima de entrada (es una fecha exacta es decir el 11/10/2009) y por supuesto una fecha óptima para salir. Estos datos pueden fallar un montón.

Podemos ver que la entrada es excelente pero que la salida es horrible...

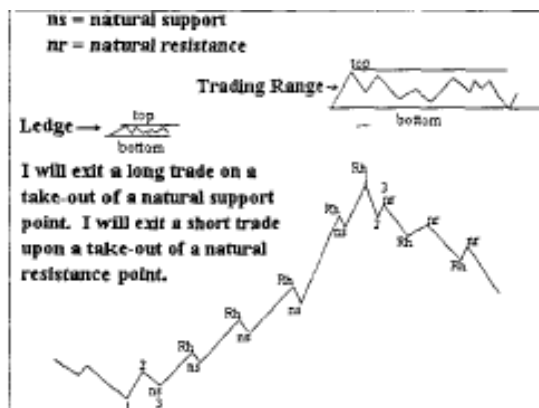
Lo más importante que hay que tener en cuenta es que Joe Ross analiza las operaciones 10 días antes y 10 días después de la fecha óptima de entrada y solo entra si se cumplen las reglas marcadas por sus filtros.



En este segundo podéis ver otro ejemplo



Señales de entrada y salida.



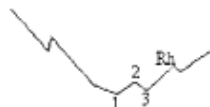
Los señales de entrada y salida para spreads son las mismas que para los futuros la única diferencia es que en spreads se utilizan gráficos con línea.

Para aprender bien las reglas que utiliza Joe Ross, tenemos que pasar por su pagina y leer The Low of Charts donde nos explica bien como identificar estas señales.

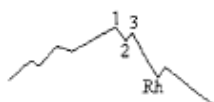
Tipos: “1,2,3” ,“Ledges”, “Ross Hooks” y “Trading Ranges”

I will enter on a breakout of the high or low point of a ledge when all filters are right for the trade.

Ledge



I will enter on the upside or downside breakout of the #2 point of a 1-2-3 formation if all other filters are right for the trade.

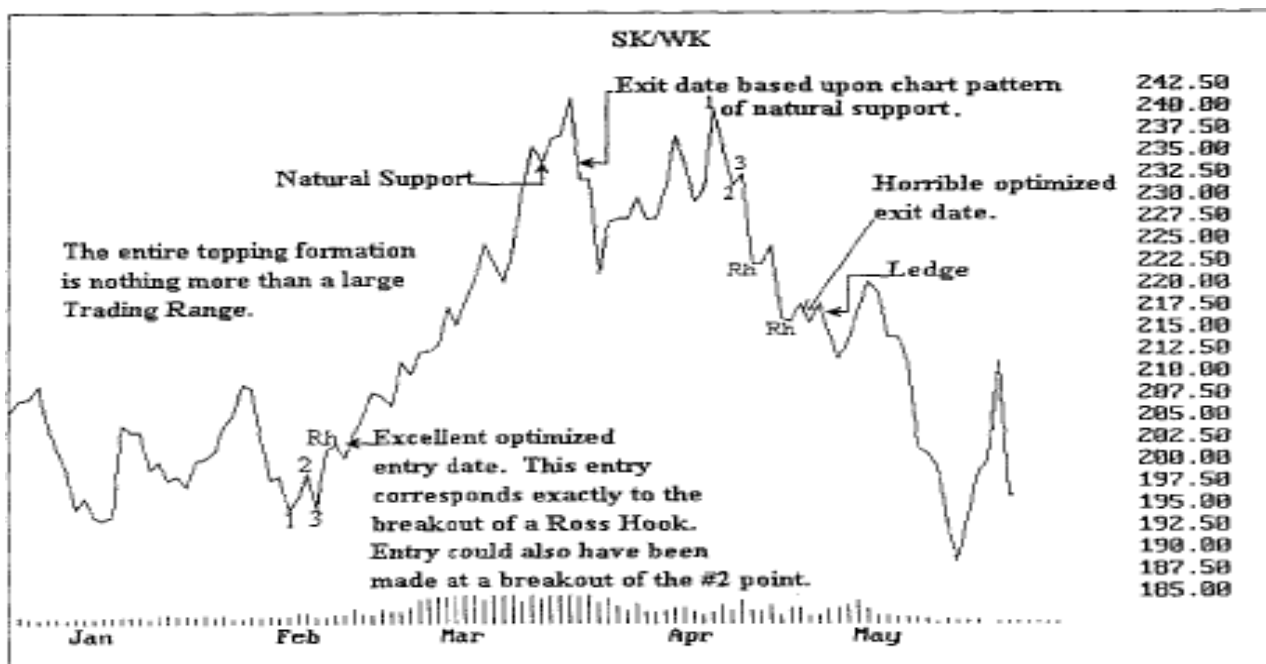


Trading Range

A Ross Hook (Rh) is formed at the point made by the first and all subsequent price corrections following the breakout of a #2 point or the first correction subsequent to the breakout of a Ledge or a Trading Range.

Como podéis ver entra en roturas de tangos, cuando hay una cambio en la tendencia, pero para entenderlos mejor es muy importante leer sus apuntes, pq parece fácil pero no lo es hay reglas de días y barras que nos indica si cumple o no la formación y ademas te explica paso a paso como observarlo.

En el gráfico de abajo, podéis ver un ejemplo real. Se entraría en la rotura del “1,2,3” y si no se puede también se podría entrar (estaría en los 10 días +- de la temporalidad) entrar en la rotura del “RossHook”



Apesar de que la estrada coinciden casi, en la salida podemos ver que es mucho mas adecuada la del soporte natural que la salida por fecha optimizada (temporalidad).

Spreads fraccionales:

Como no todos los futuros tienen el mismo importe por tick existe estos spreads, si ajustamos en base de ticks creamos un spread igualado, pero dependiendo de nuestras expectativas si pensamos que uno subirá menos que el otro, podemos crear un spread fraccionado es decir un spread no igualado.

Conversión

A veces es conveniente, debido a las circunstancias del mercado deshacernos de una de las patas de la spread, así lo convertimos en un futuro.. pues esto es la famosa conversión, por supuesto esto se puede hacer al revés es decir convertir una operación con un futuro en una spread.

Reducir la volatilidad utilizando los spreads

Combinando los futuros de distintos vencimientos podemos reducir nuestra posición en el mercado, dependiendo de las expectativas que tenemos y así reducimos las volatilidad, entrando en un spread nuestros stops pueden ser mas ajustados.

Los spreads y los indicadores técnicos

Ademas de las lineas de soporte y resistencia y las tendencias lo que Joe Ross utiliza para tradeear los spread son las Bandas de Bollinger y el RSI. ***Una cosa muy importante*** que el apunta es que una buena estrategia para señales de entrada no tienes que ser la misma que para señales de salida.

Para buscar entrada el mira BB, RSI, señales que hemos tratado antes (“1,2,3” RossHock” etc)

BB: son las reglas que se utilizan casi siempre

- Ancho de las bandas en una tendencia el ancho es casi igual
- Cambios en el ancho nos indicarían cambio en la dirección del mercado
- Dirección de las mismas, es decir que apunten en las mismas dirección y esta sea igual a la que buscamos. **Todas las líneas de la banda.**
- Etc. para entenderlo mejor recomiendo leer libros sobre las BB

RSI: mas de lo mismo utiliza el de 9 y el de 14 sesiones

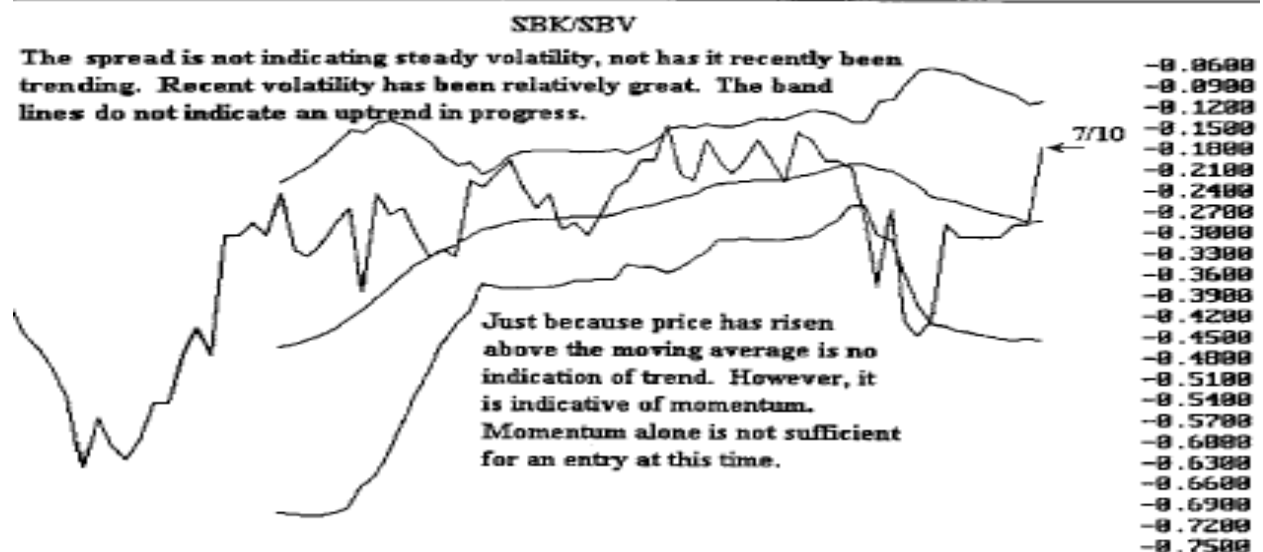
- Analizar zonas de sobre compra sobre venta
- Mirar divergencias
- Cruce con la linea de 50 %, cruce al alza para comprar y cruce a la baja para vender.

Un par de gráficos para ver como los utiliza.. y con esto ya casi acabo... pasándome en casi 2 folios... pero creo que ya da igual.

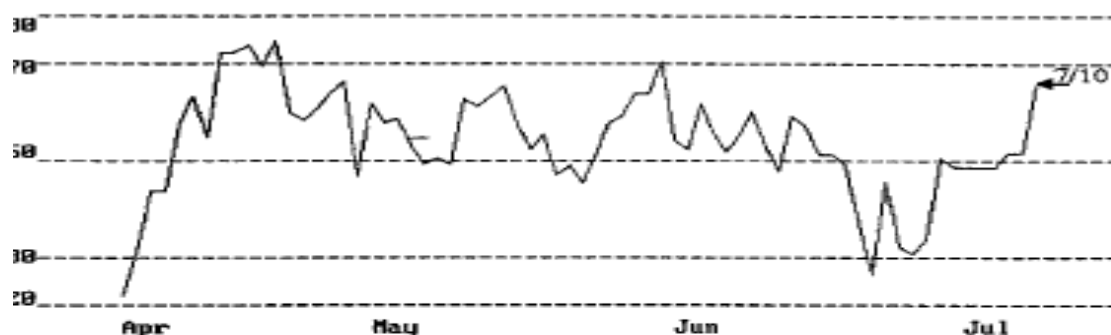
Se trata de contratos de Azúcar Compra Mayo venta Octubre , es un spread que cumple al 100% , ambos contratos tienen un volumen adecuado además no se observan anomalías analizando los fundamentales.

Según los datos de Moor Reserch, la fecha de entrada según los datos analizados en los últimos 15 años es el 24 Julio y la fecha de salida es 4 de septiembre.

Analizaremos según BB y RSI, divergencias, volatilidad sobre compra/venta, mercados laterales etc.



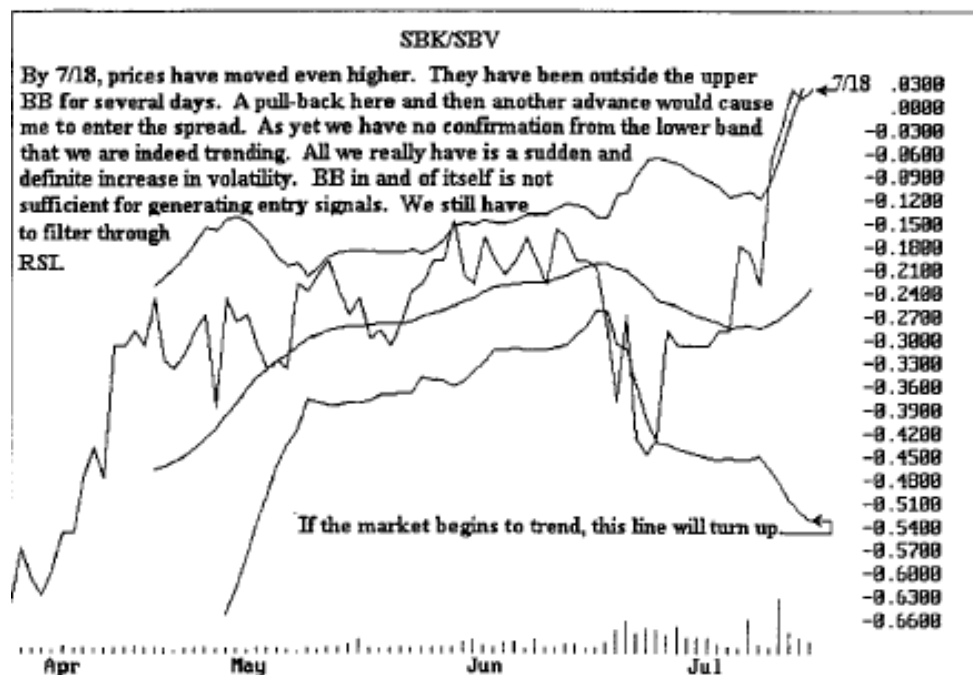
Neither the 9 bar RSI above or the 14 bar RSI show any divergence from price. RSI is showing momentum. It has crossed the 50% marker, but is well within the bounds of neutrality. It is moving sideways in a sideways market.



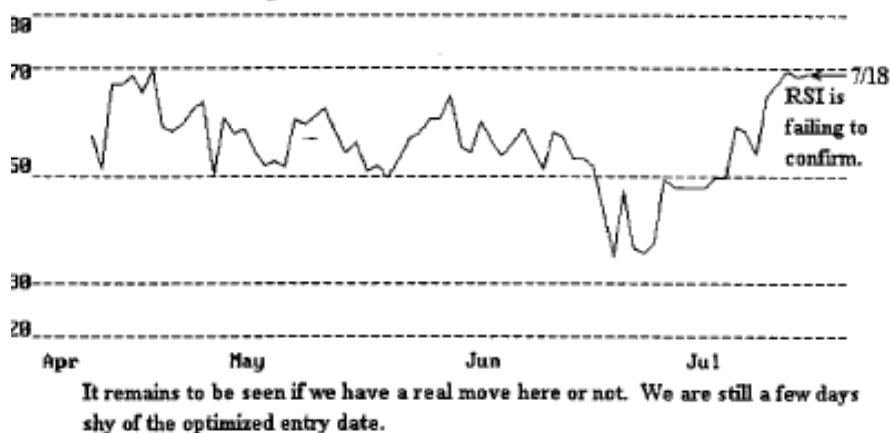
The 14-Bar RSI (not shown) is halfway between the 50% and 70% lines. Together, RSI and BB are indicative of a sideways market with prices bouncing from one extreme to the other. If anything, I would be tempted to short this spread on "overbought" condition of the RSI.

Se puede observar que las bandas se han separado, es decir hay un aumento en la volatilidad, y a pesar de que el precio está por encima de la media de 20, no hay signos de tendencia, el RSI está

entre la zona de 50 y 70, y no hay divergencias en estos momentos...



Not only do we have a failure of the lower BB to turn in and upward, we also have no confirmation from the 14 bar RSI that there has been a real change in momentum. In fact, while prices are making a new high, RSI is somewhat divergent in that it is failing to make a new high. This could mean that temporarily, at least this move is running out of steam.

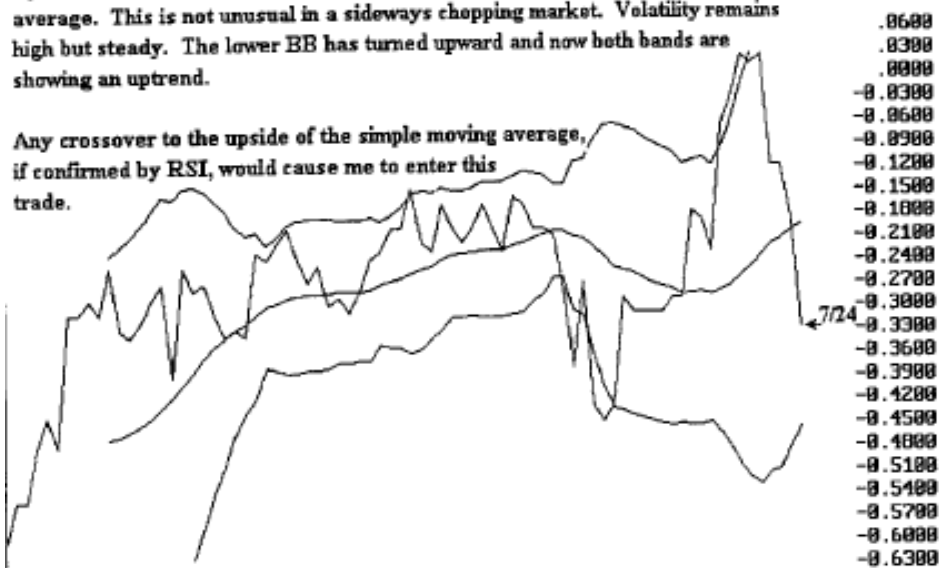


Después de una pequeña corrección los precios siguen subiendo, además hay cierres por encima de la banda superior, que nos puede indicar una tendencia, pero para esto necesitaríamos que la banda inferior se gire al alza, que no ocurre en estos momentos...

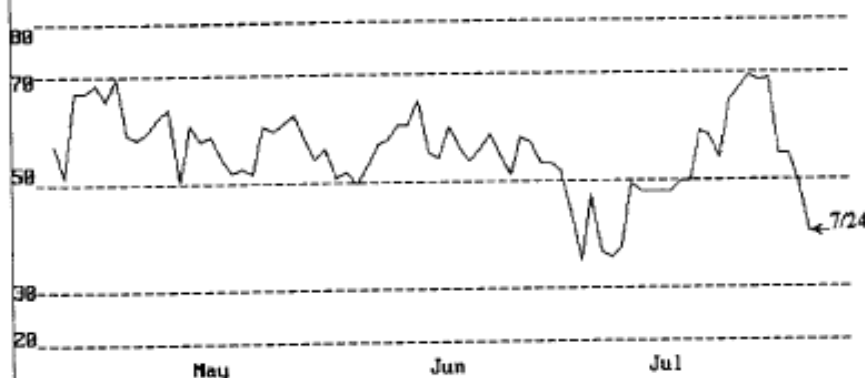
En el gráfico de abajo, los precios corrigen, se gira la banda inferior, cualquier cruce, del RSI hacia arriba de la línea de 50 % nos daría una señal de entrada. Como podemos ver según los datos optimizados se debería entrar, pero no hay señal clara.

By 7/24, prices relative to the BB have plunged across and below the moving average. This is not unusual in a sideways chopping market. Volatility remains high but steady. The lower BB has turned upward and now both bands are showing an uptrend.

Any crossover to the upside of the simple moving average, if confirmed by RSI, would cause me to enter this trade.



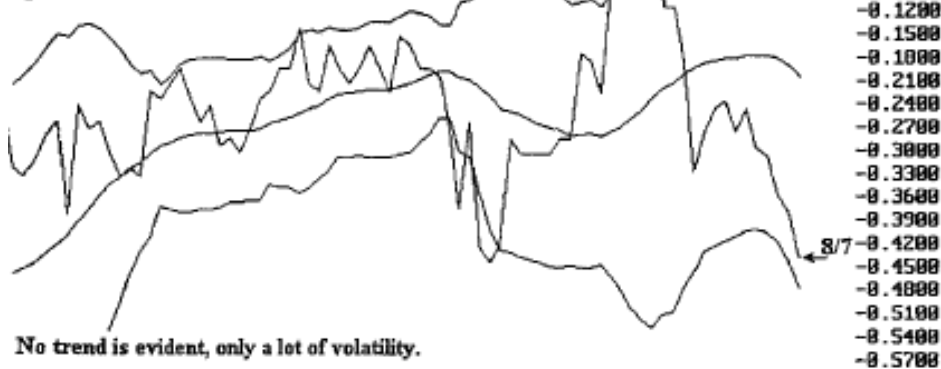
RSI, which never did confirm the move in price, has now gone well below the 50% line. I would now suspect that the divergence between price and the RSI has been of real significance. Being patient with this trade has paid off.



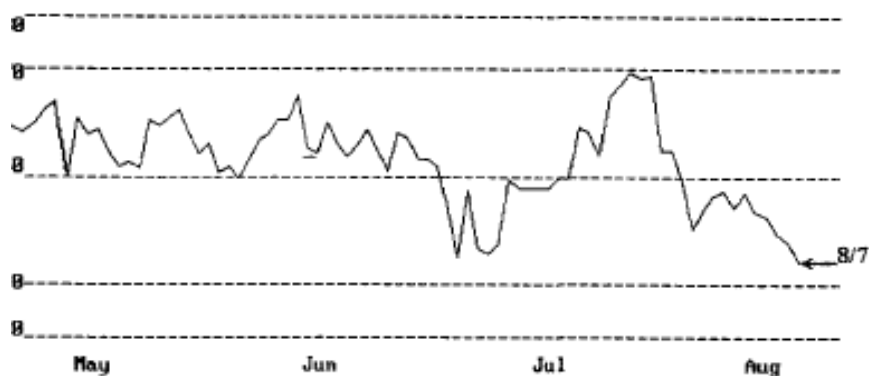
I'm not denying that some money could have been made by entering at the beginning of the time window based on price move alone, but such trading results in losses more often than not. Since 7/24 is the optimized entry date, let's continue to monitor this trade for another 10 days.

El día 8 se cierra la ventana temporal de los 20 días y mirad lo que ha pasado, el mercado ha bajado mas.. sin darnos señales para entrar... quise poner este ejemplo... para ver que no siempre hay que confiarse de los datos optimizados.

At the time the 20 day window closed, it was obvious that prices had reversed and were in a large chopping Trading Range. The optimized date had utterly failed. Since we are trading here only with technicals, we have precluded finding out why, fundamentally, we are seeing such a divergence with the past 15 years of success in this spread. As it turned out, there was a presently perceived shortage of sugar, worldwide. However, BB is not yet signaling a downtrend in the spread.



The 14 bar RSI is doing the reverse of what it did earlier. It is lagging the price move. It is not giving any signal at all other than having crossed the 50% line. The same things we said about waiting for an upward move are now true of waiting for a downward move. However, our 20 day window closed with the completion of 8/7.



It might interest you to know what happened after the closing of the 20 day window. The optimized exit date for this trade does not occur until 9/4. I believe that when you see it, you will be convinced of the wisdom extant in following signals or lack thereof given by these indicators should you choose to use them.

Y una cosa mas que dice el Guru, si veis que todo indica lo contrario que los datos optimizados, entrar en contra, lo técnico es mas fiable.

Pues esto es mas o menos el resumen del libro, me pase en casi 7 hojas pero por lo menos he añadido un par de gráficos, así creo que se puede entender mejor. Si alguien quiere profundizar el el tema por supuesto le recomiendo que se lea el libro y que pasa por la pagina de Joe Ross: Trading Spreads and Seasonals. www.tradingeducators.com y si tenéis preguntas no dudéis en consultármelo.... si puedo os ayudare.

Para información de de datos optimizados pasar por la pagina: www.mrci.com es de pago, pero tienen un montón de datos y es lo que utiliza Joe Ross para su venta temporal.