COBERTURA HEDGING

COMO ALTERNATIVA OPERATIVA AL STOP-LOSS



Realizado integramente por
Cayetano Martín Fernández
Caykill

PROHIBIDO SU VENTA TOTAL O PARCIAL
TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS

Su difusión y reproducción debe ser totalmente Gratuita

Entregado al mundo para aquellos apasionados de los mercados especialmente a mis compañeros de operativa de:

TRADING UNITED

Que es la Cobertura Hedging

Basicamente la cobertura hedging es abrir una operación de compra (buy o larga) y otra de venta (sell o corta) en un mercado financiero por el mismo importe o tamaño de lote o acciones.

Como mi operativa particular es solo en el mercado de divisas o Forex hablaré a partir de ahora de tamaño de lote , si bien en otro mercado seria el número de acciones o tamaño de la operación.

En mi operativa dentro del mercado forex intradiario (yo soy un scalper puro y mis operaciones no suelen durar más de 30min entre apertura y cierre) la uso como alternativa al stop-loss (y este manual trata de ello ya que la cobertura se puede usar en otro tipo de estrategias) y ello me da multiples ventajas operativas y psicológicas independientemente de la estrategia que use para sacarle partido al mercado.

Es decir, lo expuesto no es una estrategia como tal, y no debe de enterderse como sustitutiva de la misma, sino complementaria a ella y que solo funciona si se substenta en una operativa seria y consistente que aporte ganancias de forma constante usando el stop-loss y sea de por sí rentable.

Se debe consultar al broker si está operativa hedging ya se tiene en la plataforma de operaciones o no. Normalmente en mt4 está viene ya definida de base, sin embargo en mt5 viene desactivada y se debe notificar al broker que activen “OPERACIONES HEDGING”. Con ella desactivada , una operación contraria del mismo importe anularia la anterior producciendo una perdida. Se desconoce otras plataformas ninjatrader, apps de movil, etc... será misión de cada trader preguntar a su broker y cerciorarse de ello.

Tambien se recomienda practicar en cuenta demo todos los parametros y supuestos expuestos hasta total control del trader de la citada cobertura para acostumbrarse y no tener perdidas por errores evitables.

Ventajas e inconvenientes de operar con hedging frente al StopLoss

En mi caso particular , como trader 100% scalper, me supone que esos días que acabaría en perdidas , obtengo pequeñas ganancias. Y los que tendría ganancias han aumentado entre un 20% y un 30% más de beneficio...con lo que creo que merece enormemente la pena dominar sus técnicas.

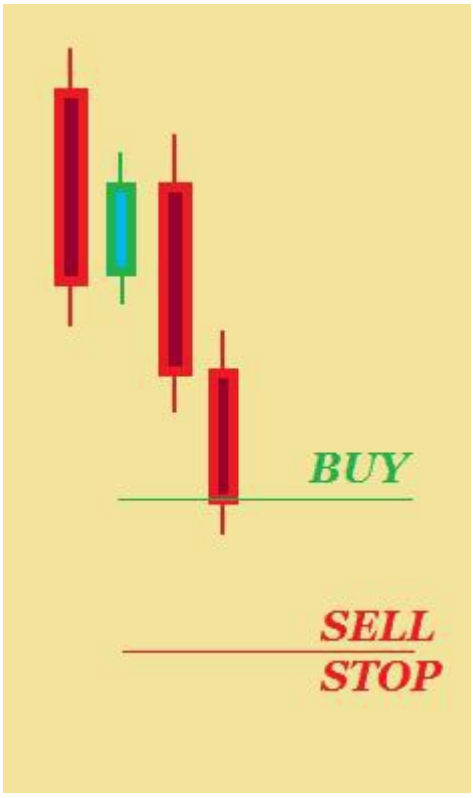
1.- La primera ventaja es que la perdida no se hace efectiva en la cuenta del trader sino que permanece “flotante” ya que como veremos una operación se mantendra positiva y otra negativa de forma casi equidistante abiertas en la plataforma. Eso nos dará ventajas psicológicas al no ver negativos en la cuenta y operativas ya que en cualquier momento podemos cerrarla al ser cubierta por otra u otras operaciones realizadas. Por así decirlo , la cobertura hedging nos dá otra oportunidad de recuperar una mala operación.

2.- El trader no se siente tentado a cubrir la perdida inmediatamente ya que realmente no es efectiva hasta que el lo decida...dicho lo cual no conviene tenerlas indefinidamente abiertas . Yo como scalper cada día hago cuenta nueva y si las cubrí con el resto de operaciones las cierro al final de la jornada.

3.- La mayor desventaja es que la operativa se ensucia y no es raro tener 8 operaciones de cobertura (obviamente van de dos en dos) y las tres que tengamos abiertas. Con lo que hay que llevar un control ferreo para no equivocarse.

Uso básico de la Cobertura

Suponemos que nuestra operativa nos da señal de abrir posición en largo la abriremos normalmente pero sin stop´loss , en vez de ello pondremos a la distancia que pondriamos el stop una operación por el mismo importe de lote sell stop de la siguiente manera:



No tenemos acierto está vez y se ejecuta nuestro Sell Stop .

Lo primero eliminamos el Takeprofit ...las dos operaciones deben de quedar limpias sin stoploss ni take profit .Imaginemos que entre ambas la perdida es de -10€. Independientemente de lo mucho que se aleje el precio en un sentido o en otro siempre tendremos una perdida de -10€ aproximadamente (variara levemente por el aumento de la comisión del broker). Si se moviera hacia arriba buy tendria 10€ y sell -20€... en caso contrario sell tendría 10€ y buy -20€, a distancia equidistante.

Observese que si hubieramos abierto la operación al reves, es decir, que nosotros abrimos una posicion Sell y ponemos una buystop de cobertura ..al ejecutarse el resultado es el mismo... dos posiciones que se equilibran la una a la otra con una perdida equidistante entre ambas... a efectos de su futura recuperación no influye el sentido de apertura ni nuestra intención en un primer momento.

Otros detalles operativos

Si en nuestra estrategia normalmente... al llegar a un conjunto de ganancias ponemos un stoploss en positivo o cero, por si el precio se dá la vuelta tener una pequeña ganancia o no perder dinero ...inmediatamente de hacer ese paso de poner el stop en positivo... tendremos que eliminar nuestra operación de cobertura, ya sea sellstop o buystop ,dado que sino lo hacemos un brusco giro del precio nos abriría una operación no deseada.

En mi caso cuando el precio alcanza unos seis pips positivos pongo stop a -20ticks de la apertura (2pip de ganancia) y en ese instante (por hábito creado) elimino la operación de cobertura.

Tambien es de vital importancia si la cobertura se realiza, eliminar el take profit inmediatamente , quedando las dos posiciones antagonistas sin takeprofit ni stoploss. En las mayoria de las plataformas, para eliminar este parametro, hay que pinchar en el takeprofit y una vez se abra... primero borrar los ticks de distancia y despues el precio operativo quedando este en 0.00000 … hay que cerciorarse de ello bien antes de pulsar el botón “modificar”.

Recuperación de una cobertura

Hay cuatro supuestos de recuperación de una cobertura que son:

1.- Cuando nuestro saldo supere en un % óptimo (yo entiendo al menos un 30%). Yo particularmente si no he tengo muchas coberturas abiertas y no entro en los supuestos que continuan ...estas las dejo para el final de la jornada ya que siempre puede ocurrir uno de los supuestos siguientes.

2.- El precio se ha alejado considerablemente de nuestra operación antes de que nuestro sistema o estrategia nos de otra entrada. Se entiende alejado cuando el takeprofit de la misma no envuelve nuestra operación en cobertura.... es decir, que entre la entrada o apertura de la operación y el takeprofit que pretendemos conseguir no se encuentra dentro las dos operaciones buy-sell en cobertura.

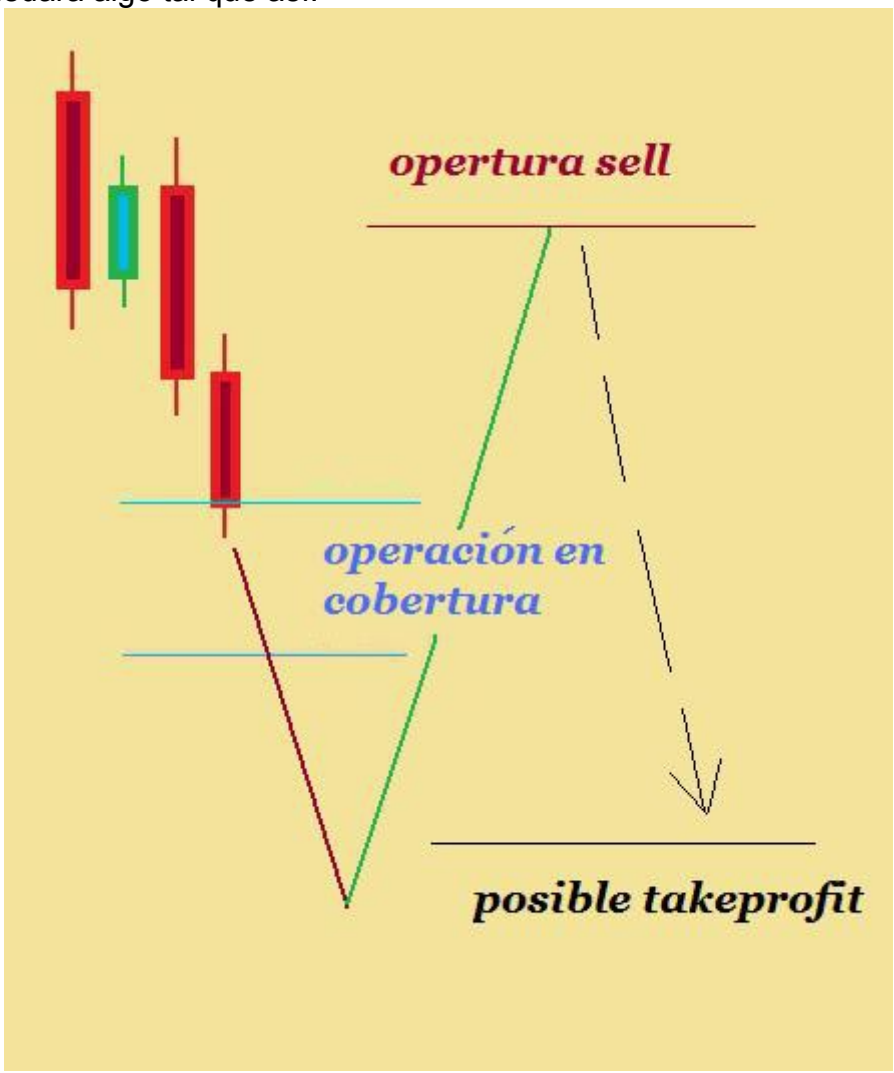
   En este caso si la operación sale exitosa y llega al menos a conseguir el doble de la de cobertura ...yo cierro esta... con eso consigo: 1 limpiar mi operativa y 2 bajar el ego de victoría tan peligroso como el pánico para un trader.

3.- El precio está relativamente cerca de una operación de cobertura y abrimos una cuyo takeprofit engloba la cobertura ...aquí viene una de las madres del cordero que hace más rentable operar con cobertura hedging... la detallamos más a fondo.

Recuperación de una cobertura por operativa envolvente

Notese que está operación no se debe forzar ni buscarla a lo loco... sino que nuestra estrategía nos da señal y operamos … y vemos que se da el supuesto. También es de destacar que esto se puede dar a los cinco minutos de producirse la cobertura o a las seis horas...el resultado es el mismo y por eso no hay que forzar la operativa.

Nos quedará algo tal que así:



Para simplificar y por mejorar la comprensión evite poner velas..creo que así se ve más claramente ..en el ejemplo después de varios movimientos ...el precio me da por encima de la cobertura señal de entrar en cortos (sell o venta) y mi takeprofit estimado por mi sistema , engloba totalmente la operación de cobertura.

Hago notar que esto no invalida ninguna de nuestros supuestos operativos sino que operaremos con normalidad poniendo nuestra nueva cobertura buystop y si ponemos el stoploss en beneficio minimo a un cierto nivel lo haremos igual... simplemente omito estos pasos para simplificar.

Ahora suponemos que el precio va a nuestro favor …. llegará un momento que supere las dos operaciones de cobertura tal que así:



Observese que no lo hacemos exactamente en el precio último de cobertura sino que dejamos un pequeño margen de seguridad para operar en positivo (en mi caso unos cinco pips).

En este punto tendremos nuestra operación recien abierta en buen positivo y de las de cobertura la sell con un pequeño saldo positivo y la buy en negativo . Ahora realizamos estos pasos en este orden estricto:

1.- ponemos a nuestra posición de cobertura sell (la que está en positivo en el ejemplo) un stoploss a cero o con una minima ganancia (5 ticks)

2.- ponemos el mismo stoploss a nuestra operación sell recien abierta.
3.- cerramos la operación negativa de la cobertura (en este ejemplo la buy)
4 .- ponemos a nuestra operación de cobetura sell el mismo takeprofit que la otra.

Hemos convertido una operación negativa en una positiva y en el peor de los casos … si nos cierra en nuestros nuevos stoploss... la hemos cubierto con una ganancia satisfactoría . Obviamente todo no es de color rosa y si se da la vuelta y se cierran los stops...la perdida de la cobertura será algo mayor (por el margen de seguridad) pero aún así será positiva en su conjunto.

Pasamos al cuarto supuesto de cobertura:

4.- Este es el más arriesgado de todos y solo depende del trader y de lo claro del mercado para su realización o no.

Se realiza en un evento de alta volatibilidad o de un fundamental potente que mueva el mercado a un lado y otro con fuerza en poco tiempo, lo explicaré con un ejemplo:

Supongamos un evento de 3 toros (alta volativilidad) que al darse el resultado se forma un super velón(sobre 50 pips) rompiendo un soporte historico con fuerza pero parando en seco poco déspues y con movimientos rápidos en ambos sentidos muy rapidamente subiendo y bajando en ese nivel 5 a 8 pips con fuerza...analizando el fundamental resulta que el movimiento logico por el resultado seria el contrario o ninguno porque es lo esperado...

Esto me indica que posiblemente los grandes inversores han creado el primer movimiento para realizar el pánico de los pequeños y se esta producciendo una acumulación de posiciones por encima del soporte para ganar en el regreso al punto inicial o incluso superarlo...mi operación de cobertura se encuentra en medio...

Me preparo y ocurre rapidamente se produce el efecto contrario... formandose una gran vela de reversa … cuando llegue a mi primera posición a cero o casi la cierro y cuando pase por la segunda la cierro...he convertido una perdida de -10€ en una de -1€ ó +1€.

El riesgo es que al cerrar la primera se revierta al contrario y perdamos más...Por eso hay que estar lo más seguro posible de su resultado... Y ser muy rápido porque con alta volativilidad a veces es casi de tómbola.

Y con eso termino...espero haya sido claro … Buenos pips