



Contaduría y Administración

ISSN: 0186-1042

revista_cya@fca.unam.mx

Universidad Nacional Autónoma de México
México

Díaz Mata, Alfredo

Los osciladores %K y %R del análisis técnico bursátil y una propuesta para mejorar el %R

Contaduría y Administración, núm. 203, octubre-diciembre, 2001, pp. 5-26

Universidad Nacional Autónoma de México

Distrito Federal, México

Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=39520302>

- Cómo citar el artículo
- Número completo
- Más información del artículo
- Página de la revista en redalyc.org

redalyc.org

Sistema de Información Científica

Red de Revistas Científicas de América Latina, el Caribe, España y Portugal

Proyecto académico sin fines de lucro, desarrollado bajo la iniciativa de acceso abierto

*Metastock*¹, es posible hacer simulaciones ensayando diversos valores de estos parámetros para encontrar sus valores óptimos para cada índice o acción específica que se desee. En este caso se van a hacer simulaciones aplicando el %K al Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (IPC) y a diversas acciones que cotizan en ésta.

1.1 Simulaciones de %K con cotas superior e inferior como disparadores

El simulador de *Metastock* denominado *System Tester* (evaluador de sistemas) permite fijar cuáles son los parámetros que se deben optimizar y, como la primera simulación se hace utilizando como disparadores de señales las cotas inferior y superior, los parámetros a optimizar son:

el número de periodos o sesiones a considerar (n)
 el número de sesiones de frenado (f)
 la cota superior que dispara señales de venta (v), y
 la cota inferior que dispara señales de compra (c).

Además, las simulaciones se realizan utilizando como datos de entrada una inversión inicial de \$1,000 comisiones tanto de venta como de compra de 1%² y la tasa de interés correspondiente a Cetes a 28 días para el capital cuando no se encuentra invertido en acciones (la tasa libre de riesgo)³. También, aunque el evaluador de sistemas lo permite, no se consideraron operaciones en corto, sino sólo largas.

La primera simulación se realizó con las siguientes condiciones:

- Precios de cierre del IPC
- Del 2 de enero de 1992 al 9 de julio de 2001
- Del 9 de septiembre de 1998 al 9 de julio de 2001

- Del 9 de febrero al 9 de julio de 2001
- Del 9 de julio de 2000 al 9 de julio de 2001
- Rangos de valores para los cuatro parámetros a optimizar:
- el número de periodos de entre 5 y 20,
- el valor para los periodos de frenado, f, de entre 1 y 8

Asimismo, se aplicó en primera instancia como disparador de las señales de compra y de venta las cotas horizontales y se utilizaron como rangos:

- Cota inferior, c, de 5 a 20 y,
- Cota superior, v, de 80 a 90.

Las tasas de rendimiento libre de riesgo, que se aplicaron al capital para los periodos en los que el sistema estaba fuera del mercado (no había posición), fue el promedio de las tasas anualizadas de Cetes a 28 días para los correspondientes periodos y fueron las que se anotan en el séptimo renglón de la tabla 3, que es en la que se muestran los resultados de estas simulaciones.

¹ *Metastock for Windows*, versión 6.52. EQUIS International, Salt Lake City, Utah, EUA, 1999.

² Se determinó esta cifra con la estructura de las comisiones que cobra AcciTrade, el sistema de inversión bursátil de Banamex y que se puede consultar en <http://www.banamex.com.mx>.

³ En el Apéndice 1 se incluyen los datos de tasas de interés de Cetes a 28 días, tipo de cambio peso-dólar y tasas de Treasury Bills de Estados Unidos que se utilizaron para estos cálculos y los que siguen.

