

BIBLIOTECA DE CONOCIMIENTO DE TRADING

La Entrada Micro

Acción del Precio



Trading Papers

La Entrada Micro

Estructura pequeña, objetivos lejanos y la aritmética que los conecta

Publicado por **Trading Papers**

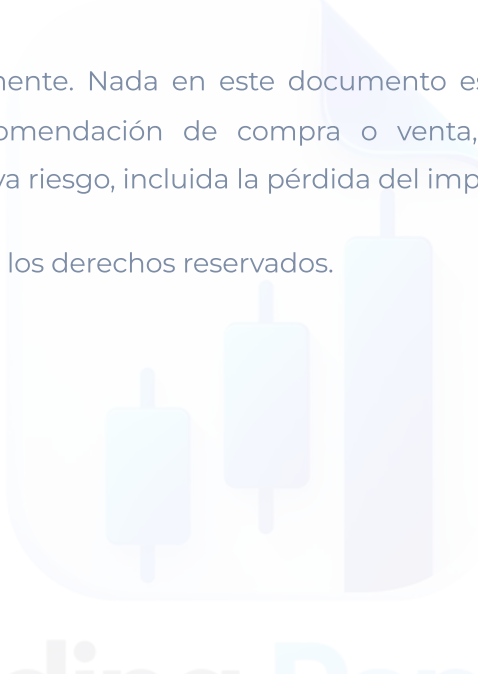
Colección **La biblioteca de conocimiento de trading**

Edición **Primera edición · 2026-08-26**

Formato **A4 · digital**

Contenido educativo únicamente. Nada en este documento es asesoramiento financiero, ninguna parte es una recomendación de compra o venta, y no sabe nada de tus circunstancias. Operar conlleva riesgo, incluida la pérdida del importe invertido.

© 2026 Trading Papers. Todos los derechos reservados.



Trading Papers

Índice

01	Diez a uno es un problema de stop	4
02	Estructura por debajo de la temporalidad en la que decides	5
03	Cuán pequeño puede ser un stop	6
04	La aritmética, antes del gráfico	7
05	Entradas escalonadas	8
06	Qué hace realmente un cierre parcial	10
07	Dimensionar cuando el stop es pequeño	11
08	Los costes deciden este método	12
09	La ejecución que realmente consigues	13
10	Dónde funciona y dónde no puede	14
11	Aguantar es la parte difícil	15
12	Una operación, de principio a fin	16
13	Qué tiene que estar escrito antes	18
14	Probarlo con honestidad	20

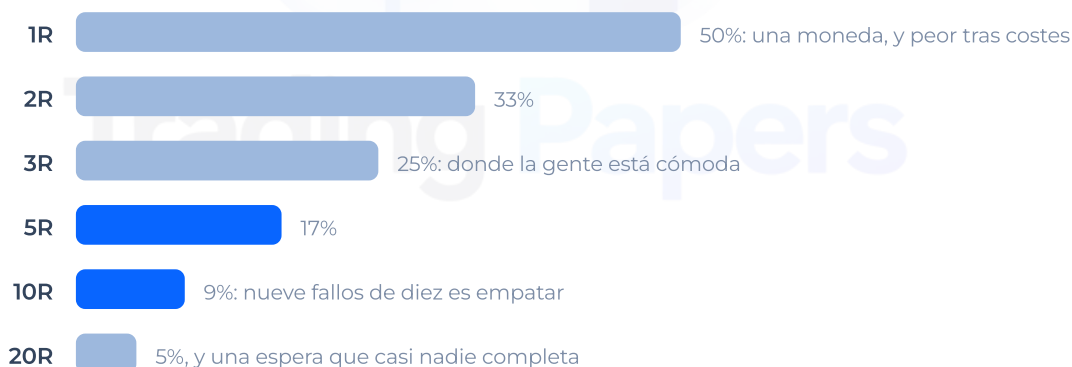
01

Diez a uno es un problema de stop

Una operación que devuelve diez veces lo que arriesgó casi nunca es una operación que predijo diez veces más lejos de lo habitual. Es una operación cuya invalidación estaba inusualmente cerca de su entrada. El objetivo era corriente; el riesgo era pequeño.

Vale la pena decirlo sin rodeos porque invierte el orden en que trabaja la mayoría. El enfoque común es encontrar una dirección, entrar y luego buscar dónde poner el stop — lo que produce un stop colocado donde hay sitio, y una relación beneficio-riesgo que es la que salga. El enfoque asimétrico empieza por el otro extremo: encuentra el precio al que la idea queda demostradamente equivocada, y luego busca una entrada lo bastante cerca de él como para que la distancia sea pequeña.

Todo lo demás en este documento se sigue de esa inversión. La estructura por debajo de tu temporalidad de decisión importa porque es donde viven esas invalidaciones cercanas. Las entradas escalonadas importan porque el primer intento de una entrada cercana falla a menudo. Los cierres parciales importan porque una operación asimétrica pasa la mayor parte de su vida en un estado del que querrás escapar.



El porcentaje de aciertos que cada múltiplo debe superar solo para no perder, antes de costes. La curva se aplanará rápido: casi todo lo que compra un múltiplo grande ya está comprado en 5R, y lo demás se paga con una espera más larga.

Una advertencia antes de la aritmética: un stop pequeño no es un stop más seguro. Es un stop que salta más veces. Lo que compra no es sobrevivir en la operación individual, sino el tamaño del pago cuando la operación funciona — y esas dos cosas están en tensión directa durante todo este documento.

02

Estructura por debajo de la temporalidad en la que decides

Dos temporalidades hacen trabajos distintos. La temporalidad de decisión es de donde sale la idea: el nivel que se aproxima, la tendencia que se sigue, el rango que se abandona. La temporalidad de ejecución es donde encuentras la entrada, y es más baja — a menudo mucho más baja.

La microestructura no es más que estructura en esa temporalidad de ejecución: la pequeña secuencia de mínimos crecientes dentro de un retroceso, el canal estrecho que talla una corrección, el punto en que ese canal deja de aguantar. Nada de eso se ve en la temporalidad de decisión, donde el episodio entero es una vela con una mecha.

	Temporalidad de decisión	Temporalidad de ejecución
Responde	¿Hay una idea aquí, y hacia dónde va?	¿Dónde exactamente falla este intento, y por qué poco?
Nunca responde	Dónde está la invalidación cercana: no puede verla.	Si la idea vale algo: solo ve los últimos minutos.

Las dos temporalidades y las preguntas distintas que responden. Casi todo el daño que se hace con este método viene de pedirle a una la respuesta de la otra: tomar la señal del gráfico de ejecución, o el stop del gráfico de decisión.

Lo que te da es un precio específico, reciente y objetivo en el que el pequeño movimiento que operas ha fallado — y ese precio suele estar mucho más cerca que el último swing de la temporalidad de decisión. Operar la misma idea con una invalidación a cinco puntos en vez de a cincuenta no mejora la idea. La hace cuatro o cinco veces más rentable cuando acierta, y la hace fallar más a menudo.

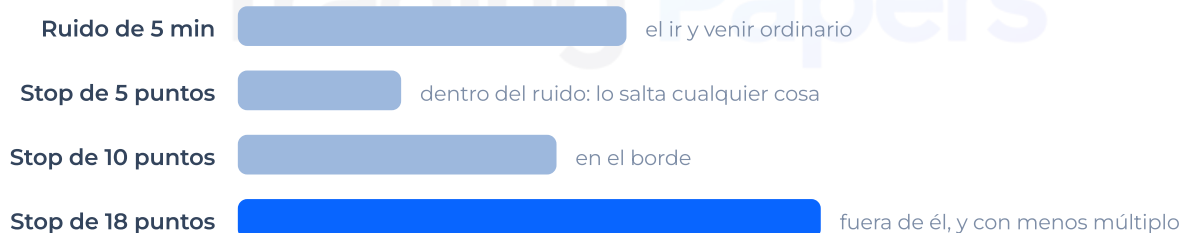
El coste de bajar

Tres costes vienen con la temporalidad menor y ninguno es opcional. Sube el ruido: un stop de cinco puntos está dentro del temblor normal de muchos instrumentos en horas activas. Suben los costes en relación con la operación: un spread trivial frente a un stop de cincuenta puntos es un quinto de uno de diez. Y sube el número de decisiones, que es un impuesto sobre la atención más que sobre la cuenta, y es la razón por la que este enfoque agota a quien intenta llevarlo todo el día.

03

Cuán pequeño puede ser un stop

Hay un suelo por debajo del cual un stop deja de medir nada, y no es cuestión de preferencia. Todo instrumento tiene una cantidad ordinaria de ir y venir a cada hora del día: la distancia que el precio recorre mientras no pasa nada. Un stop colocado dentro de esa distancia no es ajustado. Es una moneda al aire con pasos añadidos.



Esquema, para un par líquido en horas de Londres. La primera barra es el vaivén ordinario de cinco minutos; las demás son distancias de stop candidatas frente a él. Un stop dentro del vaivén no es ajustado: es aleatorio.

El suelo es medible y vale la pena medirlo una vez: toma el rango medio de cinco minutos de

tu instrumento en las horas en que lo operas y trátalo como la invalidación mínima con sentido. Un stop a la mitad de eso saltará casi al azar, sea buena o mala la idea, y el registro mostrará un método con excelente relación riesgo-beneficio y un porcentaje de aciertos demasiado bajo para sobrevivir.

Esta es la corrección a la versión ingenua de la sección 01. Los stops menores suben el múltiplo, pero solo hasta que caen dentro del ruido; a partir de ahí el múltiplo sigue subiendo y la esperanza se desploma. El óptimo está justo fuera del vaivén ordinario y no más ajustado, lo que para la mayoría de instrumentos líquidos en horas activas significa un stop de diez a veinte puntos y no de tres.

Un diagnóstico rápido: si más de una quinta parte de tus stops salta en los dos minutos siguientes a la entrada y luego el precio continúa a tu favor, el stop está dentro del ruido. Ese patrón tiene una sola causa y una sola solución.

04

La aritmética, antes del gráfico

La esperanza matemática de un enfoque de riesgo fijo es la única fórmula que importa aquí: el resultado medio por operación es la tasa de acierto por la ganancia media, menos la tasa de fallo por la pérdida media. Expresado en unidades de riesgo, donde una pérdida es 1R:

Fuga	Dónde ocurre	Efecto sobre el múltiplo
Spread	en la entrada, cada intento	-0,2R a -0,4R
Deslizamiento en el stop	en la salida, en las perdedoras	la pérdida pasa a 1,1R
Cierre parcial en 2R	gestión	10R se convierte en 6R
Salida manual temprana	el operador, en 4R	se corta la cola

Dónde un método nominal de 10R acaba siendo de 6R efectivos. Cada fuga es pequeña y cada una es segura; juntas, casi duplican el porcentaje de aciertos que el método necesita de verdad.

- A 5R por acierto, el equilibrio está en una tasa de 1 de cada 6, alrededor del 17%.
- A 10R por acierto, el equilibrio está en 1 de cada 11, alrededor del 9%.
- A 3R por acierto, el equilibrio es del 25% — por eso los sistemas de 3R resultan cómodos y los de 10R se sienten como perder.

De ahí se siguen dos cosas de inmediato. La primera es que un enfoque asimétrico puede equivocarse la mayor parte del tiempo y aun así funcionar, que es todo su atractivo. La segunda se dice menos: esas tasas de equilibrio suponen que la ganancia media es realmente 10R y la pérdida media realmente 1R. Ambos supuestos gotean. El deslizamiento hace las pérdidas algo mayores que 1R. Los cierres parciales hacen las ganancias sustancialmente menores que 10R. Un sistema diseñado a 10R y ejecutado a un 6R efectivo necesita casi el doble de la tasa de acierto para la que fue construido.

Antes de operar un método asimétrico, escribe la tasa de acierto que necesita y la que has logrado de verdad en los últimos cien intentos. Si la segunda no está claramente por encima de la primera, el método no tiene un problema de ventaja — tiene un problema de aritmética, y ninguna cantidad de lectura de gráfico lo arregla.

05

Entradas escalonadas



Esquema. La misma idea, intentada tres veces mientras el movimiento se desarrolla. Cada intento arriesga la distancia hasta su propia invalidación, y cada uno posterior está más cerca del nivel que demuestra que la idea es errónea — por eso el tercer intento puede alcanzar el mismo objetivo con una fracción del riesgo del primero.

Una entrada cercana falla a menudo por construcción. La respuesta que convierte esto de defecto en virtud es tratar una idea como varios intentos en lugar de una operación.

Su estructura es simple. El primer intento se toma en el primer sitio donde la temporalidad de ejecución ofrece una invalidación. Si salta, la idea en la temporalidad de decisión no ha cambiado necesariamente — solo la pequeña estructura que alojaba la entrada. Un segundo intento se toma cuando se forma nueva microestructura, con una nueva invalidación. Y así, normalmente hasta un límite de tres.

- 1.º ● stop 18 puntos · objetivo 180 · 10R · arriesgado 1R
- 2.º ● stop 11 puntos · mismo objetivo · 16R · arriesgado 1R
- 3.º ● stop 6 puntos · mismo objetivo · 29R · arriesgado 1R
- fin ● no hay cuarto intento: el límite se escribe antes del día

La misma idea intentada tres veces, con los números que cada intento lleva de verdad. El riesgo por intento nunca cambia, así que tres fallos cuestan 3R; el múltiplo alcanzable crece porque la invalidación se acerca.

Dos propiedades hacen que funcione. Cada intento arriesga la misma fracción fija de la cuenta, así que tres fallos cuestan 3R y no una cantidad creciente. Y cada intento posterior tiende a situarse más cerca del nivel que realmente refutaría la idea, de modo que su stop es menor y su relación beneficio-riesgo mayor — el tercer intento sobre un movimiento puede alcanzar el mismo objetivo con una fracción del riesgo del primero.

Esto no es promediar a la baja, y la diferencia no es semántica. Promediar a la baja añade a una posición cuya invalidación ya se ha superado, aumentando la exposición conforme empeora la evidencia. La entrada escalonada cierra cada intento en su propia invalidación y vuelve a entrar solo cuando una estructura nueva aporta una nueva. La primera no tiene pérdida definida; la segunda tiene tres pérdidas definidas como mucho.

Dónde se tuerce

El límite hay que escribirlo por adelantado, porque en el momento siempre hay un nivel más. Un operador que se permite un cuarto, un quinto y un sexto intento ha dejado de tomar entradas escalonadas y ha empezado a negarse a estar equivocado — y la

cuenta no distingue entre convicción y terquedad, solo entre 3R y 9R.

06

Qué hace realmente un cierre parcial

Cerrar media posición en un múltiplo modesto y mover el stop a la entrada es la regla de gestión más común del trading asimétrico, y casi siempre se adopta por un motivo que nada tiene que ver con la esperanza matemática: convierte una posición incómoda en una cómoda.

Conviene precisar el intercambio que hace. Cerrar la mitad en 2R y dejar correr el resto hasta 10R rinde 6R en una ganadora en vez de 10R — una reducción del 40% en el pago que justificaba todo el enfoque. A cambio, la distribución se estrecha: menos pérdidas completas, más ganancias pequeñas, y una probabilidad mucho menor de ver cómo un gran beneficio abierto vuelve a cero.

Regla	Resultado en una ganadora	Qué necesita para ser acertada
Mantener toda la posición	10,0R	que la cola llegue de verdad a menudo
Mitad en 2R, resto al objetivo	6,0R	que la mayoría de 2R no continúen
Mitad en 5R, resto al objetivo	7,5R	un supuesto intermedio en ambos sentidos
Stop a entrada en 2R	10,0R o 0R	que el ruido sea pequeño frente al stop

La misma operación ganadora bajo cuatro reglas de gestión. No hay una fila correcta; hay una fila correcta para tu propio registro, y la decide el número de la última columna.

Si es un buen intercambio depende enteramente de un número que casi nadie mide: con qué frecuencia una posición que alcanza 2R llega después al objetivo. Si es frecuente, el cierre parcial es caro. Si es raro, el cierre parcial es la razón de que el método sea rentable. La medición lleva una tarde sobre tu propio registro y zanja una discusión que si no dura años.

Mover el stop a la entrada merece el mismo escrutinio. Elimina la pérdida y elimina también la operación — una posición cerrada a cero por ruido normal no puede participar en el movimiento sobre el que tenía razón. En un enfoque de stop pequeño, donde el ruido normal es una fracción grande del riesgo original, esto ocurre constantemente.

07

Dimensionar cuando el stop es pequeño

El riesgo fraccional fijo significa que la posición es la que hace que el stop cueste una unidad de riesgo. Nada de eso cambia aquí, pero su consecuencia resulta más incómoda con un stop pequeño de lo que casi nadie espera la primera vez que la ve.

Stop	Presupuesto de riesgo	Posición	Qué significa en la práctica
50 puntos	1% de la cuenta	1 unidad	corriente, indulgente
20 puntos	1% de la cuenta	2,5 unidades	todavía cómodo
10 puntos	1% de la cuenta	5 unidades	una mecha normal es toda la pérdida
5 puntos	1% de la cuenta	10 unidades	el tamaño asusta; el riesgo no ha cambiado

Riesgo constante, stop variable. La posición crece según se ajusta el stop: aritmética que todos conocen y trampa en la que casi todos caen, porque el stop más ajustado da la posición mayor justo cuando el stop es menos fiable.

Lee la tabla con honestidad. La última fila arriesga exactamente lo mismo que la primera; la cuenta no las distingue. Lo que cambia es cómo se ve la posición en la pantalla y cómo se comporta en los segundos siguientes a la entrada, y de ambas cosas se encarga el operador, no la aritmética.

En esa fila se esconden dos peligros reales, y ninguno es psicológico. El primero es el deslizamiento: una posición grande ejecutada contra poca liquidez desliza más, y un stop deslizado sobre un riesgo de cinco puntos es una pérdida sensiblemente mayor que 1R. El segundo es que muchos instrumentos tienen un incremento mínimo de posición, así que el tamaño teórico se redondea —casi siempre hacia arriba—, convirtiendo en silencio

un riesgo del uno por ciento en uno del uno y medio.

La regla que sobrevive a ambos es dimensionar desde el stop, poner un tope a la posición al margen de la aritmética y quedarse con el menor de los dos. Cuando el tope manda, la operación es simplemente más pequeña de lo que la fórmula quería; ese coste vale la pena para conservar la forma de la distribución de pérdidas que el método suponía.

08

Los costes deciden este método

Para la mayoría de enfoques, los costes de transacción son un lastre. Para este son una restricción de diseño, y son la razón por la que funciona en unos instrumentos y no puede funcionar en otros.

La aritmética es implacable. Si el spread es de dos puntos y el stop de diez, cada operación empieza un 20% del camino hacia su propia invalidación, y la relación beneficio-riesgo efectiva sobre un objetivo nominal de 10R queda más cerca de 8R. Si el spread es de dos puntos y el stop de cinco, un cuarto del riesgo se ha ido antes de que el precio se mueva. Tres intentos fallidos habrán pagado entonces seis puntos de spread — más de la mitad del riesgo de un solo intento — a cambio de nada.



Cuánto del riesgo se ha llevado ya el spread en el momento de entrar, con dos puntos de spread. Este es el número que decide si el método es viable en un instrumento, y por qué el stop más pequeño no es el mejor stop.

Tres consecuencias prácticas. Opera el instrumento cuyo spread sea menor en relación con su microestructura típica, no aquel cuyo gráfico parezca más limpio. Prefiere las horas activas, cuando los spreads son más ajustados, aunque los rangos sean más amplios. Y mide

tus propias ejecuciones: la diferencia entre la entrada teórica y la conseguida, promediada sobre cincuenta operaciones, es un número que confirma que este enfoque es viable para ti o explica en silencio por qué no lo es.

09

La ejecución que realmente consigues

Todos los números de este documento suponen que entraste al precio que pretendías. Con un stop de cincuenta puntos ese supuesto es inofensivo. Con uno de diez es la diferencia entre un método y un cuento, porque la distancia entre el precio buscado y el conseguido se mide en las mismas unidades que el riesgo.

Orden	Qué garantiza	Qué cuesta	Dónde falla
Ejecución de backtest	el precio del gráfico	nada	no existe
Limitada en el nivel	ese precio o nada	las operaciones que pierdes	entra solo cuando falla
A mercado en la señal	una ejecución	spread más deslizamiento	peor en la apertura
Stop de entrada arriba	ejecución con confirmación	una entrada peor	el stop más ancho de los tres

La misma orden, ejecutada de cuatro maneras. Solo la primera fila es lo que supone un backtest, y la distancia entre ella y las demás se mide en las mismas unidades que el stop: en este método, esa distancia es una parte grande del riesgo.

La segunda fila es a donde va casi todo el mundo, y merece el aviso de su última columna. Una orden limitada en el nivel solo se ejecuta si el precio llega hasta ahí, es decir, se ejecuta de forma fiable en los intentos que lo atraviesan y se pierde los que giran en el nivel. Las ejecuciones que consigues quedan por tanto sesgadas hacia las perdedoras, y un registro construido sobre órdenes limitadas embellece el precio medio de entrada mientras empeora en silencio el porcentaje de aciertos.

El remedio no es un tipo de orden más listo. Es medir: anota el precio pretendido y el conseguido en cincuenta intentos seguidos, saca la diferencia media y súmala al spread. Si la suma es un quinto de tu stop, el método paga un quinto de su riesgo antes de que el precio se mueva, y la respuesta honesta es un stop más ancho con un múltiplo nominal menor, no una orden mejor.

10

Dónde funciona y dónde no puede

Este método no es universal, y el límite no es cuestión de gusto. Necesita un instrumento cuyo spread sea pequeño frente a la invalidación que le ofrece su microestructura, durante las horas en que puedes operarlo. Eso es una proporción, y o pasa o no pasa.

Instrumento	Spread típico	Stop viable	Spread sobre el riesgo
Par principal, horas de Londres	0,6 pips	8–15 pips	4–8%: operable
Par principal, horas de Asia	1,4 pips	5–8 pips	18–28%: al límite
Futuro de índice, apertura	1 tick	8–20 ticks	5–12%: operable
Oro	amplio, variable	grande	inestable: mide antes de suponer
Acción de baja capitalización	amplio	grande	el método no aplica

Dónde tiene sitio el método y dónde no. La pregunta nunca es si el gráfico se ve limpio: es la proporción de la última columna, que puede calcularse en una tarde para cualquier instrumento.

La fila de las horas asiáticas es la que pilla a la gente, porque el instrumento es idéntico y solo ha cambiado la hora. El spread se ensancha y los rangos se comprimen a la vez, así que las dos mitades de la proporción se mueven en contra: un método que pasa con holgura a las nueve de la mañana en Londres puede ser estructuralmente no rentable a las tres.

	Funciona cuando	Falla cuando
El mercado	El rango se expande y la estructura se forma limpia.	El rango se comprime: todo stop ajustado cae en el ruido.
Tú	Puedes mirar el gráfico y hacer tres intentos con calma.	Lo operas con un trabajo, y siempre pierdes el segundo intento.

Las condiciones que el método necesita, frente a aquellas en las que deja de funcionar sin avisar. Nada de la columna derecha se anuncia solo; cada punto hay que comprobarlo, y por eso la comprobación va en la rutina y no en el momento.

La fila inferior de esa matriz merece tomarse en serio. Las entradas escalonadas suponen que estás presente en los tres intentos; quien coge siempre el primero y se pierde el segundo no ha implementado este método, sino una versión peor que solo toma el stop más ancho de los tres.

11

Aguantar es la parte difícil

Un enfoque que se equivoca dos tercios de las veces y lo paga con una única ganancia grande produce una experiencia psicológica para la que la mayoría no ha diseñado nada, y conviene describirla antes de vivirla.

Las pérdidas se agrupan. Con una tasa de acierto del 25%, las rachas de seis o siete pérdidas consecutivas no son mala suerte — son el comportamiento esperado de la distribución, y llegan con regularidad. Mientras tanto las ganancias, que sostienen todo el resultado, son lo bastante raras como para que perderse dos de ellas por una salida temprana convierta un trimestre rentable en uno plano.

Aciertos	Racha perdedora esperada	Con qué frecuencia cinco o más seguidas
50%	unas 7	varias veces
33%	unas 11	muy a menudo
25%	unas 15	constantemente
15%	unas 25	el estado normal de las cosas

Qué se siente realmente con cada porcentaje de aciertos a lo largo de doscientas operaciones. No son malas rachas que se soportan de vez en cuando: son la salida ordinaria de la distribución, y un método abandonado durante una se abandonó según lo previsto.

Las defensas prácticas son poco vistosas y funcionan. Fija el tamaño de posición como una fracción constante de la cuenta, para que ningún intento aislado pueda importar. Escribe el objetivo, la regla de parcial y el número máximo de intentos antes de entrar, cuando no hay nada en juego. Registra cada intento, incluidos los que saltaron, porque un registro solo de las operaciones memorables te convencerá de que el método es mejor y más raro de lo que es. Y juzga el método sobre cien operaciones y no diez, porque diez está dentro del ruido de una distribución tan sesgada.

12

Una operación, de principio a fin

Todo lo anterior se sostiene mejor en la cabeza como una sola secuencia. Esta es una idea seguida desde el gráfico diario hasta la salida, con la regla que produjo cada decisión anotada al lado.

Paso	Qué se vio	Qué se hizo	Por qué
Idea	tendencia diaria alcista en nivel semanal	solo observar	temporalidad de decisión
Intento 1	se forma un mínimo creciente de 5 min	largo, stop 18 debajo	primera invalidación micro
Stop	el mínimo falla	fuera, -1R	falló el intento, no la idea
Intento 2	nuevo mínimo creciente, más ajustado	largo, stop 11 debajo	nueva estructura, nuevo stop
Gestión	alcanza 2R	mantener, sin parcial	el registro dice que 2R continúa
Salida	objetivo en el máximo previo	cerrada, +16R	escrito antes de entrar

Una operación, anotada según ocurrió, con la decisión de cada paso y la regla que la produjo. Cada fila estaba decidida antes de empezar, que es la única propiedad de esta tabla que vale la pena copiar.

Tres cosas de esa tabla son el asunto. El primer intento perdió y no fue un error: fue el precio de la invalidación más ajustada, y el segundo intento solo existió porque el primero se cerró limpiamente. La decisión en 2R se tomó consultando un registro y no una sensación. Y la salida estaba a un precio escrito antes de entrar, que es la única razón por la que se cobró un múltiplo de dieciséis y no la mitad.

Trading Papers

Columna	Por qué tiene que estar
Número de intento	comprueba si los intentos tardíos son mejores
Distancia del stop	comprueba si la microestructura ajusta algo
Múltiplo previsto	separa una mala operación de un mal plan
Múltiplo logrado	la única medida honesta del método
¿Llegó a 2R?	zanja la discusión del cierre parcial
Spread en la entrada	convierte el coste de opinión en número

El registro mínimo. Sin el número de intento y el múltiplo previsto, ninguna de las preguntas de este documento puede responderse después, y responderlas después es justamente para lo que sirve un registro.

El registro es lo que hace que las próximas cien operaciones salgan más baratas que las últimas cien. Sin el número de intento, la afirmación de que los intentos tardíos son mejores es un acto de fe. Sin la columna del spread, el argumento sobre costes no puede aplicarse a tu propio bróker. Las columnas están elegidas para que cada cuestión discutida en este documento se zanje con una hoja de cálculo y no con una opinión.

13

Qué tiene que estar escrito antes

Todos los argumentos de este documento se resuelven en un puñado de decisiones escritas. Vale la pena reunir las en un sitio, porque la diferencia entre un método y una inclinación es si estas seis cosas existían por escrito antes de la primera operación.

Campo	De dónde sale el número	Qué pasa sin él
Instrumento y horas	la proporción spread-stop	se prueba el método en el mercado equivocado
Stop mínimo	rango medido de cinco minutos	los stops caen dentro del ruido
Riesgo por intento	fracción fija de la cuenta	el tamaño sube tras las pérdidas
Límite de intentos	escrito, y son tres	un cuarto intento se convierte en un quinto
Objetivo	estructura, no esperanza	la salida se decide estando en beneficio
Regla de parcial	tu propio registro en 2R	la regla cambia con el ánimo

El plan escrito, campo por campo. Cada fila es un número que debe existir antes de la primera operación, y cada uno tiene detrás una sección de este documento; por eso un plan con un hueco es un plan cuyo hueco se rellenará en el peor momento posible.

Las dos últimas filas son las que la gente deja en blanco, y son justo las dos que acaban decidiéndose bajo presión. Un objetivo elegido con la posición en beneficio no es un objetivo: es alivio. Una regla de parcial inventada en 2R no es una regla: es una forma de acabar con la incomodidad, y diferirá de la de ayer en una dirección que no puedes predecir ni medir.



El orden en que se termina el plan. Nada de esto se hace frente a la pantalla; todo se hace un día en que no hay posición abierta y no hay nada que defender.

Nada de esto se hace durante una sesión. Las mediciones piden una hoja de cálculo y una hora, las decisiones piden un día sin posición abierta, y ambas tienen que estar terminadas antes de hacer falta y no mientras hacen falta. Ese es todo el mecanismo: no

disciplina en el momento, sino decisiones tomadas donde la disciplina es barata.

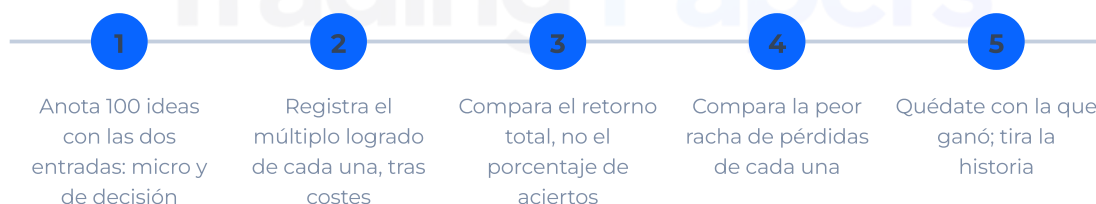
Es también lo que hace posible la prueba honesta de la sección siguiente. Un método con seis campos escritos puede compararse con la alternativa aburrida, porque ambos estaban especificados de antemano. Un método improvisado no puede compararse con nada, y el registro que deja mide el ánimo de su autor y no el comportamiento de un mercado.

14

Probarlo con honestidad

El método hace tres afirmaciones separadas, y pueden probarse por separado en vez de en bloque.

- Que la microestructura aporta una invalidación más cercana que la temporalidad de decisión — medible directamente: la distancia media del stop bajo cada regla, sobre el mismo conjunto de ideas.
- Que los intentos posteriores tienen mejor relación beneficio-riesgo que los primeros — medible anotando el número de intento junto al múltiplo conseguido.
- Que todo esto supera a simplemente tomar la entrada de la temporalidad de decisión con un stop más amplio y un objetivo menor — la única comparación que importa, y la que casi nadie hace.



La comparación que decide si el método merece la atención que cuesta. Casi nadie hace el tercer paso, y por eso casi nadie sabe si la entrada micro superó a la alternativa aburrida.

Esa última comparación es la prueba honesta. Un método asimétrico debe medirse contra la alternativa aburrida a la que sustituyó, sobre el mismo instrumento y el mismo periodo,

después de costes. Si no gana esa comparación, su atractivo era el relato y no la aritmética.

Una última observación, ofrecida sin demasiado consuelo. Los métodos de este documento son mecánicos; las partes que fallan no lo son. Cada regla existe porque una decisión concreta se vuelve muy difícil en un momento concreto —el segundo intento después de perder el primero, aguantar más allá de 3R, anotar el registro un día que salió mal— y escribirla de antemano es el único recurso que ha funcionado siempre.

Cómo se ve	Qué es	La regla que lo evita
Un cuarto y un quinto intento	negarse a estar equivocado	el límite de intentos, escrito antes
Ajustar más el stop cada semana	perseguir el múltiplo hacia el ruido	un suelo medido del rango real
Cerrar en 3R «por si acaso»	cobrar la mitad frecuente de la distribución	el objetivo, escrito antes de entrar
Saltarse el registro en días malos	guardar solo las buenas operaciones	anota el intento, no el resultado
Juzgarlo tras quince operaciones	leer ruido como evidencia	cien operaciones y luego decides

Las cinco formas en que este método suele abandonarse, y qué es cada una en realidad. Ninguna es un fallo de lectura del gráfico; todas son una regla que nunca se escribió antes de hacer falta.

Si el método va a abandonarse, se abandonará durante una racha perdedora de la longitud corriente que muestra la sección sobre aguantar, por razones que en ese momento



Todo el documento como secuencia, en el orden en que se toman las decisiones. Cuanto va antes de esta figura es el argumento a favor de uno de estos cinco pasos; nada del método ocurre fuera de ellos.

parecerán criterio. Conocer de antemano la longitud de esa racha no la hace agradable. Sí la hace sobrevivible, que es todo lo que este documento puede ofrecer.

Contenido educativo únicamente. Nada en este documento es asesoramiento financiero, y ninguna parte es una recomendación de compra o venta.



Trading Papers