

El **S&P500 Mean Reversion** es un nuevo producto tipo SAT o sistema automático de trading, que trata de aprovecharse de una de las ineficiencias mas evidentes del mercado. Es un sistema de tipo de tipo intradiario, que usa stop loss para el control del riesgo, así como un algoritmo de reversión a la media, para la ejecución ordenes. Busca obtener un rendimiento a doble dígito a largo plazo así como aportar descorrelación a nuestra cartera de renta variable.

El mercado de acciones en su horario de negociación intradiaria, es decir desde la apertura de mercado al cierre de sesión, esta influenciado por una gran cantidad de ruido, noticias, y manipulaciones de mercado, que hacen que a largo plazo el rendimiento de las acciones en esta franja horaria, se aproxime a un paseo aleatorio estacionario, es decir sube y baja, sube y baja sin una tendencia a largo plazo definida. De hecho muchos inversores profesionales, basados en este fundamento, tienden a relativizar la importancia de los movimientos intradiarios, y a cada vez darle menos importancia en su política de gestión de carteras.

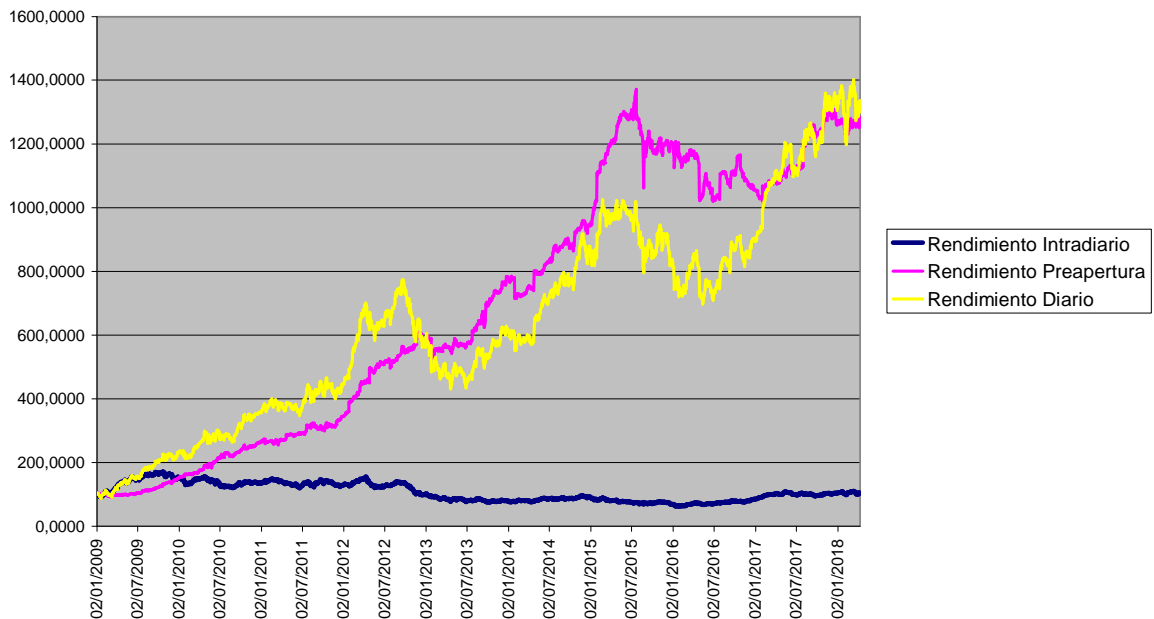
Para demostrar mi tesis realice el siguiente experimento usted mismo, que a mi personalmente me llamo la atención mucho al realizarlo. Escoja una compañía importante del S&P500, por ejemplo Apple, que se haya revalorizado mucho en la ultima década desde el año 2009, tras la finalización de la ultima crisis financiera. Este experimento también se podría realizar con Inditex.

Vaya a Yahoo Finance, y descárguese los datos históricos de Apple de los últimos 10 años. Les dejo el link. Escoja un periodo histórico de fuerte revalorización, 2009 – 2018.

<https://finance.yahoo.com/quote/AAPL/history?period1=345423600&period2=1523397600&interval=1d&filter=history&frequency=1d>

En esta ultima década, Apple ha subió mucho, verdad? Pues observe donde se genera el rendimiento verdaderamente de la acción, sorprendentemente **toda la rentabilidad generada** a largo se produce entre el cierre de la sesión del día anterior y la apertura del día siguiente, es decir donde suelen tomar posiciones los operadores fuertes de mercado, o más conocido como Gap de mercado, o preapertura de mercado.

Rentabilidad de Apple segun periodos de negociación



Como podemos observar en el grafico el **100% de la rentabilidad** se genera cuando el mercado esta cerrado para la mayoría de los mortales, sin embargo la rentabilidad en la sesión intradía, es cercana a cero en el largo plazo, si un día sube en intradía, tendera a bajar al día siguiente, o viceversa. Esta ineficiencia es la que podemos explotar para desarrollar un sistema consistente de trading, y aportar descorrelación a nuestra cartera de renta variable.