

1 Introducción

El tipo de cambio del dólar americano respecto al peso mexicano (Usd/Mxn) es un activo financiero que puede ser considerado, a groso modo, desde tres perspectivas: Un indicador económico, un indicador financiero y como un activo de inversión. En este trabajo se aborda desde la perspectiva de considerarlo como un activo financiero con fines de inversión. El mercado internacional de divisas (Forex), se constituye de varios mercados, regulados/organizados y over the counter (OTC), en este mercado, es que se llevan transacciones con el Usd/Mxn, y según cifras recientes publicadas en BIS (2019), la actividad de transacciones electrónicas (trading) ha crecido de 5.1 trillones de dólares diarios, de los cuales, un 88% de los instrumentos operados tienen el Usd como moneda base.

El valor total de las transacciones diarias hechas es una medida que da una idea sobre la liquidez de un mercado, en este caso el de Forex, y para contrastar, según estas últimas cifras del 2019, la liquidez diaria del mercado global de Forex, en particular, aquella generada por el intercambio del Usd/Mxn fue a groso modo 28 veces más que el volumen diario promedio de transacción en el principal mercado de capitales de México, la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), que fue de tan solo .710 billones de dólares, de acuerdo al último reporte trimestral BMV (2019). Para monedas de mercados emergentes, la cifra de transacciones totales con monedas de economías emergentes es de 25% de todo el volumen diario, más aún, aunque el peso mexicano pasó de una participación del 1.9% al 1.6% del 2016 al 2019, el volumen de transacciones diarias con esta moneda ascendió a más de 20 billones de dólares americanos en promedio.

Desde una perspectiva de técnicas de análisis bursátil, existen dos tipos de herramientas, aquellas clasificadas como análisis técnico o chartista, y aquellas que son clasificadas como análisis fundamental. El enfoque principal de este trabajo es utilizar la perspectiva del análisis fundamental, y más en específico, analizar los cambios en el tipo de cambio cuando son comunicados indicadores macroeconómicos, de las economías de USA y México. Al considerar estos comunicados, los cuales son recurrentes en hora y una vez por mes en su mayoría, hacemos la propuesta que tales eventos pueden ser vistos como eventos disparadores que provocan un patrón temporal en la serie de tiempo del tipo de cambio. Sobre todo, el impacto en el tipo de cambio de una moneda de economía fuerte (USA) respecto a una moneda de una economía emergente (México)

El análisis de una serie de tiempo financiera ha sido un tema de investigación recurrido, y en este trabajo, más allá de utilizar las metodologías de

Prácticamente desde su existencia, los mercados financieros, y ciertamente Forex, han sido objeto de estudio constante en la comunidad de investigación, un aspecto particular recurrente es el de probar si son eficientes, término introducido en el trabajo de Fama (1965) y que ha perdurado en el interés de la comunidad científica. La principal afirmación de la HME es que toda información disponible que es relevante para la determinación de los precios está ya descontada en el precio, de tal manera que el valor futuro de un activo no puede

ser pronosticado utilizando sus valores pasados, y así, los cambios sucesivos del precio son aleatorios y serialmente independientes. Aún y que este trabajo fue originalmente propuesto para mercados de capitales, la HME ha sido aplicada también para el mercado Forex, no sin la ausencia de resultados mixtos.

2 Series de tiempo financieras

3 Hipótesis del Mercado Eficiente

4 Indicadores macroeconómicos

5 Clustering subsecuencial de series de tiempo

6 Patrones temporales

7 Discusión de resultados

Esta es una cita ?.

References

BIS (2019). Triennial central bank survey - foreign exchange turnover in april 2019.

BMV (2019). Quarterly report bmv, 2019.

Fama, E. F. (1965). The behavior of stock market prices. *The Journal of Business*, Vol. 38, No. 1. (Jan., 1965), pp. 34-105.