

FOREX para Principiantes

Un fenómeno en línea...lea esta guía sólo para clientes y aprenda a Operar con Divisas con todo detalle. ¡Una sencilla lectura para empezar a operar!



MARKETS.COM
Where the World Comes to Trade

Tabla de Contenidos	02
Aviso Legal	
Prefacio	
1. Historia del Mercado Forex	06
a. Influencia de la Economía en el Mercado Forex	
b. El Mercado Forex Hoy en Día	
2. Operar en el Mercado Forex	09
a. Pares de Divisas	
b. Principales Pares de Divisas	
c. Pares Cruzados	
d. Mercados y Horarios de Actividad	
3. ¿Por qué Operar con Forex?	14
a. Accesibilidad y Flexibilidad	
b. Alta Liquidez del Mercado	
c. Apalancamiento (Operaciones con Margen)	
d. Posiciones Cortas - Beneficiarse de la Caída en las Cotizaciones	
e. Volatilidad Intradía	
f. Spreads Bajos	
g. Política sobre Márgenes y Solicitud de Margen Adicional	
h. Gestionar el Spread	
i. Tamaño de los Lotes	
4. PIPS	20
a. Cálculo de Pips	
5. Tipos de Órdenes	23
a. Órdenes Stop-Loss	
b. Órdenes Limitadas	
c. Órdenes de Entry Limit	
d. Órdenes de Entry Stop	
e. Orden OCO (Una Cancela la Otra)	
f. Trailing Stop	
6. Reglas para Salir de una Posición	29
7. Reglas Psicológicas	30
8. Glosario de Términos del Forex con sus Definiciones	31

Aviso Legal

Operar con Forex implica tanto la oportunidad de obtener beneficios como el riesgo de sufrir pérdidas. Después de todo es un negocio arriesgado, y sólo debe invertir lo que usted pueda permitirse perder. ¿Cómo puede saber cuánto se puede permitir perder? Eso depende de usted. Sin embargo, si se pone muy nervioso y una operación abierta no le deja pegar ojo, quizás eso signifique que está arriesgando demasiado dinero. Dicho esto, esperamos que la información de este libro le haga un mejor operador. Nuestros abogados pidieron que nos aseguremos de utilizar los términos «indemnidad» y «exoneración de responsabilidades», así que ya está. En resumen, no arriesgue su seguridad financiera en Forex.

Prefacio

Con diferencia, el animal más poderoso en el mundo financiero es el Mercado de Divisas (el Mercado Forex). Con un flujo de más de 3 billones de dólares al día, es el campo de batalla perfecto para alcistas y bajistas.

Este libro ha sido creado por operadores que sienten pasión por los mercados y el deseo de compartir sus conocimientos con otros integrantes del mercado. Forex para Principiantes es la guía completa, paso a paso, para usted. Hemos eliminado en lo posible gran parte de la jerga, para así darle las herramientas y técnicas que le ayudarán rápidamente a conocer y adentrarse en este mundo, y darle la confianza con la que usted podrá crear riqueza con éxito y de forma segura gracias al mercado de divisas.

Como todos los integrantes a largo plazo verán de un modo u otro, operar con Forex es un negocio muy personal. Es probable que sea un paseo agotador de introspección y transformación personal, junto con la experiencia más gratificante de crecimiento personal que jamás encontrará. Dicho esto, los mercados financieros no tienen tiempo de sentir lástima por usted o de esperar a que tome una decisión.

Los mejores inversores han hecho las diligencias debidas y han estudiado a fondo material de calidad, tal y como usted lo está haciendo ahora. Su comprensión de los movimientos del mercado, su psicología del mercado y su propia psicología, y el conjunto de herramientas comerciales son insuperables, y su objetivo es mantener todo tan sencillo como sea posible. Como en cualquier receta de cocina, la sencillez es la clave para operar con éxito. Los nuevos operadores pueden sentirse abrumados por la cantidad de información, la jerga financiera, las herramientas, instrumentos, estrategias y planes comerciales; también por los nuevos e inútiles indicadores que atraen a los novatos para hacerles creer que tal o cual concepto nuevo les permitirá descubrir los misterios de los mercados para ganar millones. Estos operadores se confunden y no se dan cuenta de que la sencillez es la clave del éxito, que no necesitan saberlo todo sobre los mercados financieros o sobre todos los indicadores y herramientas; esto sería imposible.

Así pues, muchos operadores que esperan descubrir la estrategia de oro para operar y obtener riquezas instantáneas, van saltando de un plan de operaciones a otro. La razón por la que no han tenido éxito con la información de la que ya disponen, es que no se han tomado el tiempo de estudiar y familiarizarse con ella de forma estrecha. No ven que el tiempo que han empleado en

aprender los fundamentos de cada nuevo conjunto de estrategias lo podrían haber invertido en el aprendizaje a fondo de un sólo conjunto de estrategias. Esta profunda familiarización conduce a un nivel de competitividad inconsciente en los operadores, donde las reacciones son automáticas y se pierde poco tiempo en decidir qué hacer a continuación.

¡Estos operadores conocen muy bien lo básico!

Los operadores de menos éxito, en su intento de ganar millones, pierden gran cantidad de dinero por culpa de «señales» falsas. Recuerde no malgastar nunca sus esfuerzos en tonterías. Las operaciones deben llevarse a cabo de forma mecánica y objetiva. Con el fin de alcanzar esta meta es necesario que comprenda y conozca a fondo todas las funciones de su plan de operaciones. Hágalo así y nunca se cuestionará su próxima decisión. Usted, al igual que los operadores antes mencionados, siempre sabrá cual será su próximo paso.

El objetivo principal es enseñar a la gente cómo adquirir esa competitividad inconsciente que caracteriza a todos los mejores operadores, y al mismo tiempo cómo identificar muchas de las estrategias e instrumentos comunes utilizados por estos exitosos operadores. Usted no tendrá que gastar miles de dólares en cursos, seminarios y libros. En cambio, puede guardar su dinero y leer este libro un par de veces más. Hay muchas cosas en este libro que tendrá que leer varias veces antes de captar el concepto. Una vez que se haya familiarizado bien con la información de este libro, podrá entonces acceder a un nivel de información más avanzada en www.markets.com.

Aprenderá como mantener su plan de operaciones de forma simple y sin esfuerzo, y cómo asegurar que su plan abarque todos los componentes importantes. Al eliminar la confusión, usted no sólo desarrollará organización y disciplina, sino también la confianza en sí mismo y la seguridad que le permitirán convertirse en el mejor operador...de los que hacen que parezca fácil negociar con divisas.

Lo que usted necesita saber, como operador, es que mientras muchos de los componentes constituyen la base del éxito, los esenciales son una combinación de algunas estrategias primordiales pero sencillas. En su conjunto, éstas constituyen el fundamento para la receta del éxito constante. Tener una fantástica estrategia de entrada con un porcentaje de éxito del 90% no garantiza el éxito futuro; más bien, éste se logrará gracias a una cuidadosa planificación y ejecución de cada componente del plan en su totalidad.

Más importante aún, este libro está escrito de una manera sencilla; va rápida y directamente al grano. El camino a recorrer será desafiante y gratificante. ¿Está preparado?

Prefacio - Resumen

- La sencillez es la clave para aprender a operar
- Donde quiera que viva en el mundo, podrá encontrar un mercado que se mueva durante el horario habitual de actividad
- Utilice un plan de operaciones y dos instrumentos: por ejemplo, un par de divisas y un CFD. Tómese el tiempo necesario para familiarizarse estrechamente con ellos. Puede tardar algunos meses.
- No se sienta abrumado por la jerga financiera ni por las nuevas herramientas; usted no necesita conocerlas para operar con éxito
- Si bien muchos de los componentes de un sistema de operaciones constituyen la base del éxito, la mejor estrategia se basa en el uso correcto y la combinación de algunas partes primordiales pero sencillas
- El éxito se basa en una cuidadosa planificación y en la ejecución de cada componente de su plan de operaciones. Es necesario revisar cada operación a fin de ver cómo está rindiendo.

Visite www.markets.com y un miembro de Markets.com le ayudará a definir su estrategia para operar.

1. Historia del Mercado Forex

Antes de que se inventase el dinero existía un sistema de trueque. Se trataba de un medio común y recíproco en el que la gente intercambiaba bienes y servicios por objetos de valor igual o similar: artículos tales como azúcar, harina, ropa, trabajo, herramientas, dientes, piel, piedras, conchas y metales preciosos. El problema era que el sistema de trueque era imperfecto y tenía limitaciones; era difícil, por ejemplo, que el intercambio fuese justo y equitativo para todas las partes implicadas. Cuando los países realizaban intercambios unos con otros, preferían que éstos fuesen rápidos e inmediatos, lo que implicaba que una parte del intercambio se podría retrasar.

Fue entonces cuando llegó el dinero, que sirvió como una norma común; a su vez alentó a las empresas y las industrias de producción, permitiendo que florecieran. Durante la Edad Media, el papel moneda era preferible a las monedas (que eran voluminosas y pesadas), algo muy poco práctico especialmente para los viajeros internacionales. El Mercado de Divisas que hoy conocemos es la última incorporación a los mercados financieros, con su impresionante revolución en los últimos 100 años debido a que el mundo se hace cada vez más pequeño gracias al desarrollo de transportes más rápidos y nuevas tecnologías.

El Mercado de Divisas es, en esencia, el intercambio simultáneo de la moneda de un país frente a la moneda de otro país. Durante los siglos transcurridos entre la Edad Media y el estallido de la Segunda Guerra Mundial, se mantuvo bastante libre de especuladores (operadores que se benefician de la variación de los tipos de cambio). Sin embargo, la actividad de los especuladores en el mercado de divisas aumentó significativamente después de la guerra.

La transformación se produjo a finales de la Segunda Guerra Mundial (en julio de 1944), cuando los Estados Unidos, Francia y Gran Bretaña se reunieron en el Comité Monetario y Financiero de las Naciones Unidas, celebrado en Bretton Woods, New Hampshire. Sin embargo, entre 1973 y 1998, el mercado de divisas se consideraba como un mercado «cerrado» que se limitaba a los principales bancos, instituciones financieras, organizaciones multinacionales y otras grandes empresas que manejaban enormes volúmenes de transacciones a medida que sorteaban su desarrollo multinacional. Era prácticamente imposible que ningún particular pudiera competir en este entorno. Más tarde, en 1998, el mercado de divisas se abrió a los pequeños inversores, lo que derivó en un incremento del volumen diario del mercado a más de 100 veces la cuota de mercado total. En 1977, el mercado de divisas estaba valorado en cinco mil millones de dólares; ahora alcanza la descomunal cifra de 3,2 billones de dólares por día.

1a. Influencia de la Economía en el Mercado Forex

El mercado Forex está fuertemente influenciado por factores económicos, políticos y acontecimientos mundiales. Dado que el Mercado Forex está casi siempre abierto, los operadores pueden negociar en el mercado tan pronto como conocen las noticias. Las posiciones pueden supervisarse en línea, en cualquier lugar y en cualquier momento, dando a los inversores la posibilidad de controlar la entrada o salida de las posiciones, cambiar de estrategia o retirar fondos. El Mercado Forex es muy sensible a los aspectos económicos, en particular al Producto Interior Bruto (PIB), al Producto Nacional Bruto (PNB), a la inflación, a los tipos de interés y a las cifras de empleo. Otros factores como la estabilidad política y los factores de crisis, también influyen en el Mercado Forex.

Los datos económicos se publican por lo general de forma mensual, a excepción del Índice de Costo del Empleo (ICE) y el Producto Interior Bruto (PIB), que son trimestrales. También hay otros comunicados semanales que tienen efecto sobre los movimientos de divisas.

Como operador de Forex debe estar muy familiarizado con el calendario económico y ser consciente de la hora local de los anuncios, así como de cualquier cambio en las condiciones que puedan influir en los pares de divisas que esté negociando. Estos comunicados de la prensa económica le pueden decir si el mercado se moverá al alza o a la baja (a corto plazo), y pueden tener un alto impacto en el cambio de la dirección del mercado a largo plazo. Puede encontrar los Indicadores Económicos y los Calendarios en el Calendario Económico de Markets.com.

A veces, los gobiernos operan en el mercado de divisas para influir en el valor de su moneda nacional: esto se conoce como intervención del Banco Central. Bien pueden inundar el mercado con su moneda nacional para que disminuya su cotización, o bien pueden comprar en grandes volúmenes con el fin de elevar su cotización. Ambas prácticas pueden causar grandes variaciones en la cotización.

A la hora de elegir su fuente de noticias económicas, sólo tendrá que preocuparse por las publicaciones que afecten directamente a las divisas en las que esté operando; no tiene sentido que busque noticias no relacionadas con el asunto.

A medida que vaya negociando una divisa contra otra se dará cuenta de que, lo que puede ser una buena noticia para una parte del par de divisas, probablemente sea una mala noticia para la otra. Esto le ayudará a decidir con qué parte del par de divisas operará en posición «larga» y con cuál lo hará en posición «corta». Como referencia, podrá encontrar estos términos en el Glosario (en la parte final del libro).

1b. El Mercado Forex Hoy en Día

Hoy en día, el mercado de divisas se conoce por muchos nombres: Forex, Divisas, 4X y FX. En él se realizan transacciones de más de 3 billones de dólares al día, lo que lo convierte en el mercado de mayor liquidez y más eficiente de los mercados disponibles. Además, esto impide que las empresas o individuos ejerzan su influencia, manteniendo o manipulando los movimientos del mercado mediante grandes operaciones en las monedas de intercambio más comunes. En este sentido, el mercado de divisas es más estable que el mercado de valores (que puede ser susceptible a las influencias). Otro nombre es «operaciones de contado» o mercado de divisas al contado, simplemente porque las operaciones se ejecutan prácticamente de inmediato (en un plazo máximo de 2 días).

Este lucrativo escenario de operaciones posee el atractivo de estar «abierto las 24 horas», donde los operadores pueden hacer negocios en cualquier momento del día, seis días a la semana, a través de lugares como Londres, Nueva York, Tokio, Zurich, Frankfurt, Hong Kong, París y Sydney. La semana de operaciones comienza en Sydney y termina en Nueva York, al cierre de la última sesión del viernes. Este sistema tiene una ventaja enorme sobre el mercado de valores, y es que le permite operar después del horario habitual, cuando esté fuera de la oficina.

La plataforma de operaciones de Forex se diferencia de los mercados de valores en que no se opera a través de mercados bursátiles físicos, sino que se opera mediante un sistema informático «interbancario» descentralizado. La red comenzó alrededor de 1971, cuando la

mayoría de divisas más importantes emitían sus tipos de cambio, y las operaciones se realizaban principalmente entre los bancos como un producto over the counter (OTC, por sus siglas en inglés). Ahora, con la llegada de los ordenadores y las nuevas tecnologías, el comercio de Forex se ha convertido en accesible para el inversor medio en cualquier lugar del mundo, fomentando la expansión hasta el punto de que el mercado está ahora compuesto de un 95% de especulación y cobertura de riesgos. Un punto interesante a destacar es que el 80% de las transacciones en divisas se llevan a cabo en el marco de siete días... ¡y el 40% tienen lugar en menos de dos días!

Historia del Mercado Forex - Resumen

Los factores económicos de mayor influencia sobre el mercado de divisas son:

- El Producto Interior Bruto (PIB)
- La Inflación
- Los Tipos de Interés
- El Índice de Precios al Consumo (IPC)

CONSEJO: Concéntrese únicamente en las noticias económicas que afecten directamente a los instrumentos con los que esté operando; ¡no tiene ningún sentido que busque otras noticias no relacionadas!

RECUERDE: lo que hace que se muevan los mercados no son las noticias en sí mismas, sino principalmente la reacción de los operadores a una sorpresa en las cifras.

- La industria de las divisas se remonta a la Conferencia de Bretton Woods (en julio de 1944), cuando los Estados Unidos, Francia y Gran Bretaña se reunieron en el Comité Monetario y Financiero de las Naciones Unidas.
 - La conferencia de Bretton Woods estableció las reglas para las relaciones comerciales y financieras entre los principales estados industriales a nivel mundial de mediados del siglo XX.
- En 1971, el abandono del Acuerdo de Bretton Woods creó la industria tal como la conocemos hoy en día.
- En 1973, la desregulación del mercado abrió aún más las puertas de la industria.
- En 1977, el mercado de divisas era una Industria de Cinco Mil millones de Dólares.
- En 1988, el mercado de divisas se abrió a los pequeños inversores, lo que derivó en un incremento del volumen diario del mercado a más de 100 veces la cuota de mercado total.
- ¡Hoy día es una industria que alcanza la descomunal cifra de 3,2 billones de dólares por día!

www.markets.com tiene completas secciones de Formación y de Noticias.
Explore estas secciones para establecer una base comercial sólida.

2. Operar en el Mercado Forex

Operar en el mercado Forex es un proceso relativamente simple en el que una moneda se cambia por otra. ¿Eh? Esto puede parecer confuso al principio, ya que es diferente del mercado de valores (donde usted simplemente compra participaciones con la creencia de que irán al alza o a la baja). En el mercado de divisas, una moneda específica puede experimentar alzas o bajas en relación a otra moneda. Por ejemplo, el dólar puede fortalecerse (incrementar o ir al alza en su valor) con respecto al euro, y al mismo tiempo debilitarse (caída del valor) frente a la libra esterlina. Como hemos comentado anteriormente, las noticias económicas de un país determinado pueden influir en su moneda. Por lo tanto nunca se debe decir «El dólar se fortaleció», sino «El dólar se fortaleció frente al euro.» Recuerde, una moneda no se limita a ir al alza o a la baja, sino que lo hace en relación a otra moneda. Así que, cuando elija una moneda para operar, piense que en realidad lo hará con dos monedas distintas. Estas dos monedas se conocen como «par de divisas».

2a. Pares de Divisas

Tal como se ha mencionado anteriormente, las divisas se comercian en pares y se citan de forma abreviada, como por ejemplo EUR/ USD. La divisa citada en primer lugar se conoce como "divisa base" (en este ejemplo sería el euro), mientras que la mencionada en segundo lugar se conoce como "divisa de cotización" (que en este ejemplo sería el dólar USA).

Como un nuevo operador, usted no debe preocuparse por comprender el significado de los términos "base" y "cotización". Hay una forma mucho más fácil de entender este par de divisas: Usted sólo debe determinar cuál es la divisa que cree que se moverá al alza o a la baja (ésta debe ser la divisa que se anteponga al signo divisorio "/") y contraponerla a la divisa frente a la que usted cree que se moverá (ésta será la divisa que aparezca tras el "/"). Recuerde de nuevo lo que dijimos anteriormente: una divisa siempre se mueve al alza o a la baja en relación a otra divisa. Si usted prevé que el euro cotizará al alza frente al dólar, podría entonces comprar EUR/USD; en cambio, si cree que el euro cotizará a la baja frente al dólar, deberá entonces vender EUR/USD.

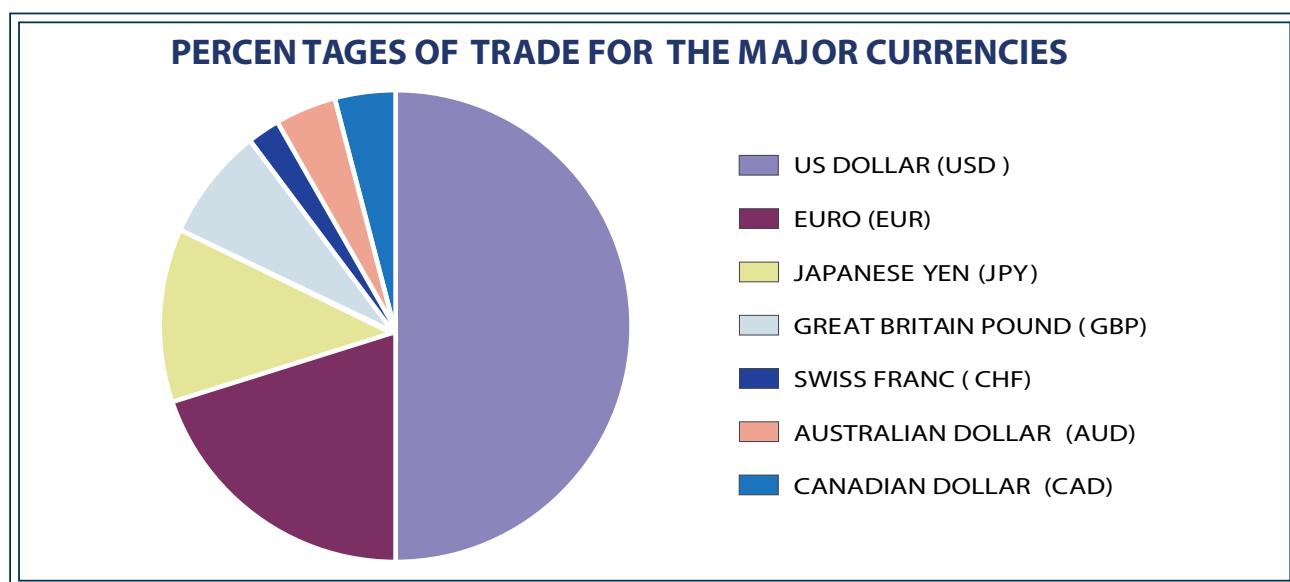
Dentro de la terminología propia del Trading, la operación de compra se conoce como posición "larga". Si un comprador está en posición larga en el par EUR/USD, significa que está comprando en euros (divisa base) y está vendiendo en dólares USA (divisa de cotización). La divisa de la cuenta es el valor de la fluctuación de la cotización y la divisa en la cual se computarán los beneficios o pérdidas. Por ejemplo, si usted comprase EUR/USD, sus beneficios o pérdidas se mostrarán en dólares USA y no en euros.

Por lo tanto, plantéese la siguiente cuestión: ¿con qué par de divisas desea operar?

2b. Principales Pares de Divisas

Los principales pares de divisas son aquellos que cuentan con un mayor volumen de intercambio (el 85%). Es aconsejable permanecer dentro de estos pares a menos que su estrategia particular requiera otros. Los pares principales son más baratos para operar y por lo general menos volátiles. Todos los brokers deben ofrecer este tipo de pares:

Código del Par	Nombre	Países	Alias
EUR / USD	Euro-Dólar USA	Zona Euro/EE.UU.	—
GBP / USD	Libra Esterlina-Dólar USA	Gran Bretaña/EE.UU.	Cable o Esterlina
AUD / USD	Dólar Australiano-Dólar USA	Australia/EE.UU.	Oz o Aussie
NZD / USD	Dólar Neozelandés-Dólar USA	Nueva Zelanda/EE.UU.	Kiwi
USD / JPY	Dólar USA-Franco Suizo	EE.UU./Suiza	—
USD / CHF	Dólar USA-Dólar Canadiense	EE.UU./Suiza	Swissy
USD / CAD	Dólar USA-Dólar Canadiense	EE.UU./Canadá	Looney



Después de estudiar los pares de divisas mencionados anteriormente, usted puede pensar que debido a las circunstancias económicas en los EE.UU., el dólar subirá. La pregunta es la siguiente: ¿frente a qué moneda cree que subirá el dólar? Si cree que el dólar subirá frente al yen japonés, elija entonces el par de divisas "USD/JPY".

En realidad, la mayor parte del tiempo, algunos de los principales pares tienden a moverse en la misma dirección: son el EUR/USD con el GBP/USD, el USD/JPY, el USD/CHF, y, finalmente, el NZD/USD y el AUD/USD.

Otros pares pasan la mayor parte de su tiempo operando en direcciones totalmente opuestas: se trata del EUR/USD y el USD/CHF, el GBP/USD y el USD/JPY, y finalmente el AUD/USD y el USD/CAD. Los operadores pueden intercambiar más de uno de estos pares, a sabiendas de que lo más probable es que o bien se muevan en el mismo sentido o en el contrario.

2c. Pares Cruzados

Algunos operadores prefieren operar con divisas distintas al dólar estadounidense; los «cruces de divisas», o «cruces», les permiten hacerlo. Sin embargo, los mercados cruzados generalmente tienen menor liquidez que los principales. Las tres divisas más activas, distintas al dólar estadounidense, son el euro (EUR), el yen japonés (JPY) y la libra esterlina (GBP).

Hay otros pares de divisas con las que podría elegir operar, las cuales a veces se conocen como «monedas exóticas», o simplemente «exóticos». Si usted cree que el rand sudafricano va a subir frente al dólar, podría entonces comprar ZAR/USD. Sin embargo, estos «exóticos» no sólo son muy volátiles, sino que además suele ser más difícil operar con ellos.

Código del Par	Nombre	Países
NZD/JPY	Kiwi-Yen	Nueva Zelanda/Japón
AUD/JPY	Aussie-Yen	Australia/Japón
GBP/JPY	Libra Esterlina-Yen	Gran Bretaña/Japón
EUR/JPY	Euro-Yen	Zona Euro/Japón
EUR/GBP	Euro-Libra Esterlina	Zona Euro/Gran Bretaña
EUR/CHF	Euro-Franco Suizo	Zona Euro/Suiza

2d. Mercados y Horarios de Actividad

Los mercados más importantes se encuentran en Londres, Nueva York y Tokio, y es en el horario de apertura de éstos donde se concentra la mayoría de la actividad del mercado. El horario de actividad (las 24 horas del día) del mercado Forex, sigue correlativamente los husos horarios de todo el mundo. Los mercados de cada país abren desde las 8:00 a.m. hasta las 4:00 p.m. (en su correspondiente hora local). Por ejemplo, cuando cierra el mercado estadounidense, se abre el mercado de otro país. Esto le conviene, ya que así usted podrá seguir operando.

Si por ejemplo usted viviera en Tokio, le serían aplicables los siguientes horarios: Europa abriría a las 3:00 p.m. (hora de Japón); Londres a las 4:00 p.m., y Nueva York a las 9:00 p.m.

Mercado Forex	Zona Horaria	Abre Asia/Tokio	Cierra Asia/Tokio
Frankfurt UE	Europa/Berlín	03:00 p.m. 11 de Junio de 2008	11:00 p.m. 11 de Junio de 2008
Londres Gran Bretaña	Europa/Londres	04:00 p.m. 11 de Junio de 2008	12:00 a.m. 12 de Junio de 2008

Cuando trabaje en el horario que se adapte mejor a su ubicación, asegúrese de que sea una sesión con fuerte volumen de operaciones. Estas sesiones suelen darse cuando los mercados de varios países operan a la vez, lo que permite mayores fluctuaciones en la cotización; ello le ofrece una inmejorable oportunidad para obtener un buen rendimiento de su inversión.

Las mejores sesiones para operaciones múltiples son las siguientes:

- Opere con EUR/USD, USD/CHF, o GBP/USD entre las 13:00 y las 17:00 GMT. Este es el horario en que precisamente abre el mercado estadounidense (a las 13:00 GMT) y cierra la jornada del mercado europeo.
- Desde las 06:00 hasta las 08:00 GMT, es cuando cierran los mercados asiáticos y abren los mercados europeos. Los mercados de Australia y de Asia se superponen entre las 24:00 y las 03:00 de la noche, GMT, lo que también ofrece buenas oportunidades para operar.
- Aproximadamente entre las 21:00 y las 23:00 GMT, cierran los mercados de los EE.UU. No hay superposición de mercados durante este lapso de tiempo. El volumen de operaciones es mucho menor y los movimientos más grandes son menos frecuentes durante este período. Es mejor evitar estas franjas horarias.

Franja Horaria GMT

- De 12:30 a 22:00 - Nueva York
- De 20:00 a 04:00 – Auckland, Sydney y Wellington
- De 23:00 a 04:00 – Tokio
- De 24:00 a 08:00 - Hong Kong y Singapur

Mejores Horarios para Operar (GMT)

- Las horas más lentas transcurren entre la 18:30 y las 21:00.
- El sistema se cierra entre las 21:30 y las 22:30.
- No opere entre las 22:30 y las 24:30.
- Podrá empezar a operar a partir de las 24:30.
- La mejor hora es entre las 01:00 y las 14:00.

Operar con Forex - Resumen

- Una moneda no se limita a ir al alza o a la baja, sino que lo hace en relación a otra moneda.
- Por lo tanto, los instrumentos con los que usted opera se conocen como «pares de divisas».
- Los Pares de divisas se citan como sigue: BASE/ COTIZACIÓN

CONSEJO: una manera fácil de estudiar los pares de divisas es decidir qué moneda se moverá al alza o a la baja: Si prevé que el euro se apreciará frente al dólar (cotizaciones al alza en el gráfico) usted debe comprar EUR/USD. En la terminología propia del trading, la operación de compra se conoce como posición «larga». En cambio, si cree que el euro se depreciará frente al dólar (cotizaciones a la baja en el gráfico) usted debe vender EUR/USD. La operación de venta se conoce como posición «corta».

CONSEJO: Al elegir los pares de divisas para operar es aconsejable permanecer dentro de los principales, que constituyen aproximadamente el 85% del volumen de negocio total.

Los pares de divisas principales son:

EUR/USD	GBP/USD	AUD/USD	NZD/USD	USD/JPY	USD/CHF	USD/CAD
---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

Opere con Markets.com: ¡obtendrá acceso a los principales pares de divisas!
¡Visite www.markets.com hoy mismo!

3. ¿Por qué Operar con Forex?

Operar con Forex le permite aprovechar todas las posibilidades que realmente le ofrecen las divisas internacionales. Un dólar no es sólo un dólar, sino un producto multidimensional, y operando con Forex puede aprovechar y utilizar estas múltiples facetas para obtener beneficios a casi cualquier hora del día o de la noche.

Así pues, ¿por qué operar en el mercado Forex? El mercado Forex ofrece algunas ventajas significativas sobre los mercados más tradicionales a los que está acostumbrado, como por ejemplo una bolsa de valores. En esta sección veremos algunas de las ventajas únicas del mercado de divisas:

3a. Accesibilidad y Flexibilidad

A diferencia de aquellos mercados financieros que se limitan al horario comercial específico de cada país, el mercado Forex está abierto las 24 horas del día, 5 días a la semana. Esto permite a los operadores cierta flexibilidad en la elección de un horario que encaje con su estilo de vida diario. Para aquellos de nosotros que tenemos empleos a tiempo completo, no sería realista llevar a cabo «operaciones intradía».

3b. Alta Liquidez del Mercado

La clave del éxito reside en operar en mercados de alta liquidez de cualquier tipo. Los mercados de alta liquidez ofrecen mayor control y fiabilidad en las operaciones. Un mercado de alta liquidez es aquel en que usted podrá entrar y salir de inmediato, y generalmente con la cotización que usted busca. Aquellos mercados que poseen menor liquidez, dado que pueden ser extremadamente volátiles e impredecibles, pueden limitar las opciones del operador en lo que respecta a la entrada y la salida de éstos, así como la cotización deseada (esto es similar a la difícil situación de un accionista que necesita liquidar grandes capitales). El mercado Forex es el de mayor liquidez disponible y por lo tanto tiene una gran integridad en sus cotizaciones, sobre todo porque es prácticamente imposible para cualquier persona o empresa manipular el mercado en cualquier momento.

3c. Apalancamiento (Operaciones con Margen)

La mayoría de las personas están familiarizadas con el concepto de ir a un banquero local con un depósito de entre el 5% y el 20%, con la emoción y expectativas anticipadas de obtener un préstamo hipotecario para poder comprar sus propios bienes raíces. Después de escrutar a fondo su información financiera, los banqueros valoran y miden su capacidad de cumplimiento de las obligaciones de reembolso que se alargarán durante una porción significativa de su vida. (Por supuesto, tal como ha demostrado la gran caída del mercado crediticio en 2008, era evidentemente grave la carencia de control sobre la capacidad y los requisitos de pago.).

Si usted tiene 50.000 dólares para utilizar como garantía sobre una propiedad, y el banco le exige un depósito del 10% de la propiedad que en cuestión quiere comprar, entonces puede que el valor de ésta alcance los 500.000 dólares. (Usted aporta 50.000 dólares y pide un préstamo por los otros 450.000.)

Esto se llama APALANCIAMIENTO, y constituye una estrategia de gran alcance que permite a los inversores controlar activos de mayor valor o dinero, con una cantidad menor de capital.

Puede comprar activos más importantes sin financiar la totalidad del importe, pidiendo prestada la mayor parte del dinero y pagando los correspondientes intereses. El apalancamiento lo utiliza toda la gente rica, dentro y fuera de los mercados financieros. Es una gran manera de acelerar su creación de riqueza. Sin embargo debe usarse con extrema precaución, puesto que si no gestiona y minimiza el riesgo, puede sufrir graves consecuencias. Una ventaja importante del apalancamiento en el mercado Forex es que se limita el riesgo, y esto significa que usted no puede perder más que el saldo de su cuenta. (En realidad, esto puede suceder con otros instrumentos de negociación; algunos operadores de otros instrumentos de negociación se encuentran con que deben más dinero del que tienen en su cuenta de operaciones, lo cual es un descubrimiento devastador).

El apalancamiento en el mercado Forex puede ser inferior a una proporción de 50:1, llegar hasta 100:1, o incluso llegar a 400:1. Esto significa que si usted está operando en 100:1 y emplea 10.000 dólares de su capital de inversión para una operación en particular, su exposición llega a la increíble cifra de 1 millón de dólares con los que es libre de operar como mejor le convenga. Ganar el uno por ciento de 10.000 dólares no es mucho, pero gracias al apalancamiento usted podría ganar ese 1% sobre un millón de dólares con una inversión neta de sólo 10.000. El mercado Forex ofrece un apalancamiento mucho mayor que las acciones o futuros. Esto se traduce en una enorme responsabilidad para los operadores: deben saber lo que están haciendo y cómo implementar estrategias seguras de gestión de riesgos y dinero.

El Forex también se conoce como «Operaciones con Margen» puesto que sólo se puede operar sobre un margen. El margen (depósito) es la garantía o depósito de seguridad para su posición de apalancamiento, que normalmente representa una fracción del total de la exposición de riesgo de apalancamiento. Sin embargo, la cantidad de dinero o el margen que tenga en su cuenta de operaciones determinará la envergadura de las posiciones que pueda asumir. Un apalancamiento de 200:1 significa que usted está operando con un apalancamiento del 0,5%; por tanto, debe tener como margen en su cuenta de operaciones el 0,5% del tamaño de la posición (1 dividido por 200 es igual a 0,005, es decir, el 0,5%).

¿Eh? Esto puede parecer un poco confuso al principio, pero acabará siendo algo automático para usted a medida que aprenda más sobre las operaciones con Forex. El punto clave para llevar a casa es el siguiente: usted puede controlar mucho más dinero en el mercado de divisas que su capital real (tanto como en la compra de una casa). La cantidad que usted pueda controlar dependerá del apalancamiento que le ofrezca su broker. Si se le ofrece un apalancamiento de 100:1, significa que por cada dólar con el que opere estará controlando 100 dólares en el mercado. Sin embargo, usted debe saber que el apalancamiento puede volverse en su contra: cuando la cotización se mueve en su contra, necesita entonces mantener el ratio de apalancamiento teniendo el capital suficiente en su cuenta. Vamos a ver esto a través de un ejemplo ya que, a la vez que me doy cuenta de que usted aún no se ha expuesto a una operación real en el mercado Forex, la teoría le será de ayuda para cuando comience a practicar.

Por ejemplo, supongamos que usted abre una cuenta de Forex con 1.000 dólares y un apalancamiento de 100:1. Realiza una operación para comprar EUR/USD, con un coste hipotético de 500 dólares (más tarde estudiaremos los costes reales de las operaciones).

Ahora ha invertido 500 dólares en el mercado, dejando 500 dólares en su cuenta de margen. Gracias al apalancamiento de 100:1, ahora «controla» 50.000 dólares en divisas en el mercado... ¡por sólo 500 dólares! Si la cotización sube un 10% a su favor, la posición alcanza ahora un valor de 55.000 dólares. Usted puede vender, reembolsar los 50.000 dólares «prestados», y meterse en su bolsillo un neto de 5.000 dólares.

Entonces ¿cuál es el inconveniente? Supongamos que en lugar de subir un 10% baja un 1,5%, esto es, 750 dólares. Eso significa que la posición ahora esté valorada en 49.250 dólares. Debido a que su ratio de apalancamiento es de 100:1, necesita mantener éste en todo momento. En otras palabras, ahora tiene que pagar otros 250 dólares de los 500 restantes en su cuenta de operaciones, dejándole con 250 dólares en su cuenta. Así que a medida que la cotización se mueve en su contra, el dinero sigue saliendo de su cuenta de operaciones para mantener el ratio.

¿Qué sucede si se sigue moviendo en su contra y acaba con 0 dólares en su cuenta de operaciones? El broker cerrará automáticamente la posición. Eso significará que ha perdido todo su dinero; sin embargo, usted no perderá más dinero del total que tenga en su cuenta. Más tarde exploraremos las diferentes técnicas que le permitan limitar dichas pérdidas, pero por ahora lo importante es que usted entienda este concepto de riesgos cuando esté operando.

3d. Posiciones Cortas - Beneficiarse de la Caída en las Cotizaciones

Este debe ser uno de los mayores beneficios comerciales sin importar si usted opera en Forex, Bolsa, Futuros o Derivados, ya que operar en posición corta permite a los operadores aprovechar la caída de las cotizaciones. Operar en posición «corta» es tan fácil como hacerlo en posición «larga» (si bien hacer lo mismo en el mercado de valores es más difícil cuando se compara con otros instrumentos mencionados). El beneficio sencillamente se genera a partir de las fluctuaciones de las cotizaciones (la diferencia entre la cotización de apertura y la de cierre). Por lo tanto, un operador puede beneficiarse fácilmente tanto de la caída como del alza de las cotizaciones.

- Operar en Posición Larga = Beneficiarse del Alza de las Cotizaciones.
- Operar en Posición Corta = Beneficiarse de la Baja de las Cotizaciones.

Por ejemplo, si un operador FX cree que el euro subirá frente al dólar, querrá operar con euros en posición larga y COMPRAR en el mercado. Para que su posición sea rentable, el euro tendría que subir. Para cerrar la posición, efectivamente VENDERÁ una posición igual, y luego regresará a lo mismo que antes de la operación, lo que es neutral en el mercado.

Sin embargo, si el operador cree que el euro va a caer frente al dólar, preferirá operar en posición «corta» y VENDER en el mercado. Para que la posición sea rentable, el euro tendría que depreciarse. (Para cerrar la posición tendrá que volver a COMPRAR una posición igual, y a continuación mantenerse neutral en el mercado).

Una persona que nunca haya oído hablar del concepto de operar en posición corta perderá a menudo los papeles, ya que este proceso no encaja en el «orden lógico» de las cosas.

¿Cómo se puede obtener, después de todo, un beneficio de la caída de las cotizaciones? Operar en posición corta no es nada nuevo. De hecho, los operadores han estado practicando esto durante cientos de años. Jesse Livermore amasó millones gracias a las operaciones en posición corta en el mercado americano, y en uno de sus peores colapsos bursátiles en 1929. Se llamó el

mayor «Operador Bajista». Lamentablemente, se nos ha enseñado desde niños que el dinero sólo puede ganarse cuando los precios suben, y este tipo de pensamiento se traducirá probablemente en la pérdida de oportunidades de gran alcance.

El punto clave es que usted debe estar en el lado correcto del mercado y abrir su posición para poder beneficiarse de los oportunos movimientos de éste. Si está operando en posición «larga», no se beneficiará si las cotizaciones caen; del mismo modo, no se beneficiará del alza de las cotizaciones si opera en posición «corta».

Para operar en posición «corta» (y pueda beneficiarse de la caída de las cotizaciones), todo lo que necesita es hacer clic en el botón VENDER más que en el de COMPRAR. Me parece un poco lo contrario, pues ¿cómo se puede «vender» algo que no se tiene? Por ahora, hasta que el concepto no quede claro en su mente, piense en los botones de la siguiente manera:

«Comprar» se vuelve en «Creo que la cotización tenderá al alza y quiero sacarle provecho».

«Vender» se vuelve en «Creo que la cotización tenderá a la baja y quiero sacarle provecho».

3e. Volatilidad Intradía

Muchos operadores de divisas prefieren realizar operaciones intradía con las principales divisas. Habitualmente, este grupo tiene movimientos intradía mayores y más volátiles que los operadores explotan a su favor para obtener ganancias de forma excepcionalmente rápida. Más tarde discutiremos en detalle la diferencia entre Operaciones de Día, Operaciones Intradía, y Operaciones de Impulso a Largo Plazo, valorando los pros y los contras de cada una. La determinación de su estilo personal de inversión es de suma importancia; algo que debe tomarse en serio y no hacerlo para experimentar emociones fuertes.

3f. Spreads Bajos

El mercado Forex ofrece spreads muy bajos, incluso cuando se compara con los mercados de renta variable. El «Spread» no es sino la diferencia (también llamado margen o diferencial) entre la Cotización de Venta y la de Compra. Ambas vienen indicadas por los Dealers de Forex y la forma en que hacen su dinero, ya que los dealers no cobran comisiones ni tasas por intermediación. Esto se discutirá con más detalle en las páginas siguientes.

3g. Política sobre Márgenes y Solicitud de Margen Adicional

Lo bonito del mercado de divisas es que el riesgo es limitado y nunca se puede perder más que el dinero que se tenga en la cuenta de operaciones; en otras palabras, usted nunca se verá en la necesidad de vender un activo importante para financiar una gran pérdida en divisas.

La mayoría de los brokers tienen algún tipo de límite de pérdidas, como del 60% de su cuenta de operaciones, donde liquidarán todas sus posiciones si no logran comunicarse con usted. Es importante que usted investigue las mejores ofertas en el momento de abrir su cuenta.

¡Puede leer aquí mismo la Política sobre Márgenes de Markets.com!

Existen diversos porcentajes de margen que varían en función de la plataforma de operaciones, de la cuenta, e incluso de los pares de divisas. Los porcentajes se cotizan como 200:1 (lo que significa que se necesita un margen del 0,5% para la operación), 100:1 (uno por ciento),

50:1 (dos por ciento), y así sucesivamente.

Veamos unos cuantos cálculos de márgenes:

La mayoría de brokers del mercado FX ofrecen una política de márgenes del 1%. Esto significa que los operadores, a fin de que sus cuentas permanezcan abiertas, siempre deben mantener un ratio de 100:1. De lo contrario, el agente es libre de cerrar automáticamente todas las operaciones no rentables. Algunos brokers pueden incluso cerrar todas las posiciones dentro de la cuenta, independientemente de los beneficios o las pérdidas. Por lo tanto, asegúrese de entender la Políticas sobre Márgenes del broker.

Una buena herramienta de gestión de riesgos, la cual garantizará que usted nunca vacíe completamente su cuenta, es no apalancar excesivamente ninguna posición. Si usted tiene, por ejemplo, 10.000 dólares en su cuenta de operaciones, no debe utilizar el total del apalancamiento de 100:1 (para un total de 1 millón de dólares) en las posiciones; así, en caso de que un gran movimiento se posicione rápidamente en su contra, los brokers cerrarán su cuenta según los estrictos límites de la política de márgenes.

Por lo tanto, su estrategia de gestión monetaria necesita identificar y tener en cuenta los movimientos del mercado medio para evitar que su posición se cierre innecesariamente. Tal como se mencionó anteriormente, algunos de los creadores de mercado cerrarán todas sus posiciones, independientemente de las ganancias o pérdidas en las mismas.

Su plataforma de operaciones debería tener algún tipo de sistema de alertas que le avise si su cuenta está acercándose al punto de ser necesaria una solicitud de margen adicional en la posición o posiciones que puedan cerrarse. Es importante saber que en un mercado de rápido movimiento, puede haber poco o nada de tiempo para avisarle de las solicitudes de margen adicional. Es su responsabilidad el vigilar su cuenta y mantener la política de márgenes de los brokers.

Para evitar una situación en la que un broker tenga que cerrar sus posiciones, es importante recordar los siguientes puntos:

- Usted debe supervisar continuamente el estado de su cuenta. Esta es sólo una de las buenas razones por las que los operadores que están aprendiendo a operar deben estar siempre pendientes, en sus ordenadores, cuando tienen una operación abierta en el mercado.
- Siempre debe limitar el riesgo de su posición mediante el uso de órdenes «stop loss» (ver más adelante).
- Si usted está cerca de una solicitud de margen adicional, puede cerrar las posiciones individuales para reducir la cantidad de margen utilizado, o parte de sus posiciones si su plataforma de operaciones le permite hacerlo.
- Usted puede agregar más dinero a su cuenta, pero recuerde que la transferencia puede llegar demasiado tarde, si el mercado se mueve rápidamente en su contra.

3h. Gestionar el Spread

El «Spread» es la diferencia (también llamado margen o diferencial) entre la Cotización de Venta y la de Compra, expresado en (lo adivinó) «pips». Normalmente, las plataformas de operaciones no cobran comisión ni corretaje, ya que se ven compensadas por sus servicios gracias al spread (esto difiere de los mercados de valores en que en éstos sí se cobra una comisión de corretaje, más el margen o spread). En otras palabras, la cotización de Venta puede ser de 108,01, mientras que la de Compra puede ser de 107,98. Su plataforma mostrará el par de divisas con las cotizaciones de Venta y de Compra, así como los botones para comprar o vender esa moneda:



Supongamos que compra divisas en 107,98 y las vende de inmediato, sin movimiento alguno en el mercado: su cotización de venta sería de 108,01. El broker gana dinero en esta transacción debido a la diferencia entre las cotizaciones de compra y de venta. La mayoría de las plataformas ofrecen la opción de spreads fijos a aquellos inversores que prefieren saber de antemano el coste exacto de su posición en todo momento; ello se debe a que los spreads normales pueden cambiar en cualquier momento. Asegúrese entonces de tener en cuenta este coste en el cálculo de los beneficios y pérdidas de sus operaciones. Algunas plataformas eliminan el spread y cobran una comisión fija (por ejemplo, 0,60 dólares por cada 1.000 negociados), que sólo se abona en operaciones con ganancias.

3i. Tamaño de los Lotes

En el mercado Forex se opera por tamaños de «lotes». Esto es diferente, por ejemplo, a negociar con valores, donde se debe comprar (digamos) 100 acciones. En el mercado Forex, usted podría comprar un número de «lotes». Así que, ¿cuán grande es un lote? Eso depende de cómo lo defina el broker. El lote estándar de Markets.com es de 5000 unidades de la divisa cotizada. Esto significa que si usted compra 20 lotes, en realidad está controlando hasta 100.000 unidades de divisa. Recuerde que en realidad, según lo ya dicho sobre el apalancamiento, usted no necesita tener 100.000 dólares en su cuenta.

Por Qué Operar con Forex - Resumen

- El mercado Forex está abierto las 24 horas al día, 5 días a la semana. Su mayor flexibilidad hace que el mercado Forex esté disponible para una gran variedad de estilos de vida y profesiones.
- Forex es el mercado de mayor liquidez disponible y por lo general puede entrar y salir del mismo a la cotización que quiera.
- En el mercado Forex se opera por tamaños de «lotes». El tamaño del lote lo determina el broker y se define en unidades monetarias.
- El mercado Forex disfruta de una excelente integridad de las cotizaciones, prácticamente sin manipulación alguna por parte de personas o empresas.
- El apalancamiento (Operaciones de Margen) es una poderosa herramienta utilizada en el mercado Forex. Esto permite a los inversores controlar un mayor valor de activos con una cantidad menor de capital.
- Se pueden obtener beneficios tanto del incremento de las cotizaciones (posición larga), de la caída de las cotizaciones (posición corta) u operando en un margen de fluctuación.

RECUERDE: Usted debe estar en el lado «correcto» del mercado para obtener beneficios. Si está operando en posición «larga», no se beneficiará si las cotizaciones caen; del mismo modo, no se beneficiará de la subida de las cotizaciones si opera en posición «corta».

- Usted siempre debe limitar su riesgo mediante el uso de órdenes «Stop-Loss».

Cuando acabe de leer (¡y releer!) este libro electrónico, visite
www.markets.com ; ¡explore nuestro exhaustivo Centro de Recursos
de Forex y CFDs!

4. PIPS

Un pip es la cantidad más pequeña de una divisa, utilizada en operaciones de Forex para indicar el movimiento de los precios. A diferencia de las acciones, que se mueven al alza o a la baja (digamos que 10 céntimos), un par de divisas Forex se mueve en pips. Su meta como operador de Forex es hacer tantos pips como pueda. Pips ganados = beneficios; Pips perdidos = pérdidas. El movimiento de la cotización de las divisas se mide en «PIPS» (Por las siglas en inglés de «Price In Points», es decir, «Precio en puntos»), y es a veces conocido simplemente como «puntos». El pip es el dígito más a la derecha de la cifra 1,2345; suponiendo que la divisa se mueva al alza en 150 Pips, la nueva cifra sería 1,2495.



En la cotización EUR/USD anterior, el precio cotiza a 1,5672 (comprar un euro cuesta 1,5672 dólares). ¿Cuál sería el nuevo precio si el par de divisas sube 12 pips?



Correcto: 1,5684. Como puede ver, no decimos varió en X céntimos, sino en X pips, lo que se traduce en fracciones de un céntimo.

Es importante tener en cuenta que el YEN, la divisa japonesa, sólo tiene 2 decimales en lugar de 4 como el resto de divisas; por ejemplo, 108,01. Así pues, un movimiento de 12 pips en el par Euro/Yen produce un valor diferente en comparación a 12 pips en el par EUR/USD, radicando la diferencia en que el pip generará un valor distinto en función del par de divisas. El valor de un pip depende de la cotización de la moneda (la moneda de la derecha de la pantalla. En la siguiente ilustración, es el JPY).



En este punto, ¡hasta se le puede perdonar por pensar que ganar 50 pips en EUR/USD no es sustancial por que no representa ni siquiera un céntimo! Usted se sorprenderá, sin embargo, al saber de que estos pequeños incrementos en los movimientos de divisas se ven reforzados por la enorme ventaja que ofrece el apalancamiento disponible. Mientras que en la vida cotidiana ni miramos los dos últimos dígitos, en las operaciones con Forex hacemos precisamente eso. En el ejemplo anterior, no son sólo 1,23 dólares, sino 1,2345. Probablemente se pregunte cómo se puede ganar dinero en un movimiento de 90 pips (menos de un céntimo). Bueno, recuerde nuestra discusión sobre el apalancamiento. ¡Por 1.000 dólares puede controlar hasta 100.000 dólares y obtener un rendimiento de esa suma de dinero! Así pues, digamos que 50 pips representan un incremento del 1% sobre el precio: cuánto es 1.000 dólares de beneficios... ¡el 1% de 100.000 dólares!

Los pips se convertirán en algo automático para usted a medida que adquiera más experiencia en el mercado Forex. Un pip es la menor unidad de medida en la que se puede mover un par de divisas. Algunos pares de divisas tienen cuatro decimales, mientras que otras sólo tienen dos. En cualquier caso, todos se mueven en pips. Para que un par de divisas de 4 decimales se mueva un pip, variará el dígito del extremo derecho (por ejemplo, de 1,2345 a 1,2346). En el caso de una divisa de 2 dígitos, sigue siendo el dígito del extremo derecha el que se mueve: de 108,01 a 108,02. En otras palabras, ambos se han movido un PIP.

4a. Cálculo de Pips

Divisas con Cuatro Decimales: Si usted está operando 100.000 unidades de una divisa, simplemente elimine cuatro ceros para determinar cuánto vale cada pip. Así pues, si usted está operando 20 lotes estándar de 100.000, el valor por pip sería de 10. Si la divisa de cotización es el USD, un pip equivaldría a 10 dólares.

Divisas con Dos Decimales: Si usted está operando con 100.000 unidades de una divisa, sólo debe eliminar dos ceros para determinar el valor de cada pip. Por lo tanto, si usted está operando 20 lotes estándar de 100.000, el valor por pip sería de 1.000. En este caso, la moneda cotizada sería el YEN, y cada pip representaría 1.000 yenes. Para calcular el valor, simplemente divida 1.000 yenes por la tasa actual para el yen (por ejemplo, 1.000 yenes divididos por $108,50 = 9,21$ USD por pip).

Pips - Resumen

- Los PIPS son las medidas utilizadas en Forex para indicar el movimiento de las cotizaciones.
- En el mercado Forex, el movimiento de las cotizaciones no se indica en X céntimos, sino en X pips.
 - Pips ganados = beneficio
 - Pips perdidos = pérdidas.
- ¡Recuerde que un pequeño aumento en pips puede traducirse en un aumento sustancial en el porcentaje del saldo en cuenta! Dependerá de la cantidad de moneda que realmente se controle.
- Algunas divisas tienen dos decimales (el yen) y otras cuatro (el dólar)
 - Divisas con cuatro decimales: Cuando se operen 100.000 unidades de divisas, hay que quitar cuatro ceros para determinar el valor de cada pip.
 - Divisas con cuatro decimales: Cuando se operen 100.000 unidades de divisas, hay que quitar dos ceros para determinar el valor de cada pip.

¿Alguna pregunta? Markets.com le ofrece acceso ilimitado a los Especialistas de Operaciones que pueden ayudarle a comprender mejor el mercado

5. Tipos de Órdenes

Hay muchos tipos diferentes de órdenes que los operadores pueden utilizar y combinar con sus herramientas para operar y con sus estrategias, especialmente las estrategias de «gestión de riesgos». Las dos más populares que pueden ayudar en la gestión de riesgos son las órdenes «Stop-Loss/Limitadas» y las órdenes «Entry Limit/Stop». Una orden «stop loss» evita que sus pérdidas aumenten aún más, cerrando su posición abierta en el nivel que usted defina.

Y una orden «Entry» le permite entrar en el mercado al precio que usted necesite.

Ahora repita después de mí:

SIEMPRE ENTRARÉ EN UNA OPERACIÓN CON UNA ORDEN “STOP LOSS” PREDEFINIDA.

Si hay algo que esperamos que recuerde y utilice, es este mensaje. Su objetivo principal, como un nuevo operador de Forex, es evitar la pérdida de grandes cantidades de dinero. Es perfectamente normal que un operador con experiencia tenga de vez en cuando pequeñas pérdidas...este es un buen sistema que funciona correctamente. Para evitar grandes pérdidas, le recomendamos que proteja todas sus operaciones con una orden «stop loss» adecuada.

5a. Órdenes Stop-Loss

Los operadores SIEMPRE deben realizar operaciones con una orden «stop loss». Este es el precio en que su posición se cerrará automáticamente si el movimiento del mercado va en contra de la operación. Su «stop loss» es su protección frente al peor de los escenarios. En otras palabras, le permite minimizar el riesgo de una pérdida masiva. Si ve esto como lo peor que le puede pasar, entenderá por qué siempre se debe colocar una orden «stop loss». Digamos que realiza una operación por 1.000 dólares. La realidad es que va a perder dinero en algunas operaciones, ya que no todas las operaciones generarán beneficios. Así que, cuando realice esta operación por 1.000 dólares, debe decidir el importe máximo que está dispuesto a perder antes de salir porque la operación no cumple sus expectativas. Supongamos que está a 200 dólares y decide salir si la operación se vuelve en su contra (es decir, cuando su posición valga 800 dólares). Esta situación ilustra la utilidad de una orden «stop loss» o, más acertadamente, una orden del tipo «¡Maldición! salgamos deprisa y corriendo de esta operación». (Las diversas estrategias de riesgo proporcionan orientación sobre cuánto arriesgar, basándose en el tamaño de su cuenta; las exploraremos más adelante.)

Ahora bien, usted puede preguntarse por qué debería colocar una orden «stop loss» si se puede salir de la operación de forma manual en caso que el marcador se ponga en su contra. Lamentablemente, muchos operadores han malgastado sus cuentas utilizando esta estrategia. Por un lado, no puede estar constantemente pegado a su ordenador (puede ser que sí durante el almuerzo), cuando el mercado dinámico se mueve rápidamente y acaba con el 50% de su cuenta de operaciones. Créame que esto ocurre. La otra razón de importancia para el uso de órdenes «stop loss» tiene que ver con las emociones que entran en juego cuando se opera en directo.

Créame que se necesita una gran dosis de rigor para cerrar una orden con pérdidas, porque siempre se espera un minuto más para ver si la operación invierte su tendencia. Poco a poco, su cuenta estará totalmente hecha trizas. Al entrar con una orden «stop loss» predeterminada, limitará el riesgo y eliminará la emoción. Cuando se activa el «stop loss», habrá perdido algo, pero todavía tendrá fondos en su cuenta y podrá batallar otro día. No continúe con una operación

hasta poner a cero el saldo de su cuenta. Vamos a hablar más adelante, de forma más amplia, sobre la gestión del dinero; pero por ahora recuerde esto: emita siempre órdenes «stop loss» a la vez que realiza la operación en un lugar intuitivamente bueno. Y aprenda a tener en cuenta sus pequeñas pérdidas regulares, ya que son un indicio de que su sistema de operaciones está funcionando correctamente. Cualquier pérdida grande indica que su psicología o su sistema de operaciones no está funcionando suficientemente bien.

Los dos tipos de órdenes «stop-loss» son «órdenes de venta» y «órdenes de compra». Las «órdenes de venta» sirven para salir de una posición larga, mientras que las «órdenes de compra» sirven para salir de una posición corta.

Por lo general, las «stop loss» se activan al precio de la orden; sin embargo, si se abre una brecha en el mercado durante la orden stop, la posición se cerrará en el siguiente mejor precio disponible en oferta.

5b. Órdenes Limitadas

Un operador utilizará una orden limitada para salir de una posición una vez que se alcance un determinado nivel de precios. Por ejemplo, si un operador está en posición «larga» en el par GBP/USD (en 1,7750), se puede colocar una orden limitada para cerrar automáticamente la posición en 1,7800, obteniendo así 50 pips de beneficio. Esta maravillosa herramienta le permite evitar el tedio de estar sentado, mirando y esperando a que el mercado tal vez, sólo tal vez, llegue a los objetivos de beneficios que usted se haya marcado. Al igual que las emociones que intervienen en las «stop loss» mencionadas anteriormente, es importante actuar de forma objetiva cuando se trata de beneficios. Demasiados operadores han visto cómo cambiaban posiciones rentables para resultar en unas pérdidas netas. La codicia nos supera a muchos de nosotros, al igual que la angustia: a veces, decide tomar sus beneficios sólo para ver que las cotizaciones siguen subiendo, dejándole angustiado por los beneficios que podría haber obtenido. Debe superar esta barrera mental. Sí, quizás podría haber conseguido más, pero como dicen, nadie pierde por llevarse un beneficio.

En el siguiente ejemplo, se abre una operación a precio de mercado de 1,2402 (orden de compra). Según la orden stop-loss, la posición se cerrará si el precio cae y llega hasta 1,2391. Según la orden limitada, la posición se cerrará si el precio sube y alcanza 1,2407



5c. Órdenes de Entry Limit

Las órdenes de Entry limit son órdenes que los operadores emiten cuando prevén que la cotización se recuperará tras alcanzar el nivel en el cual se emitieron.

Por ejemplo:

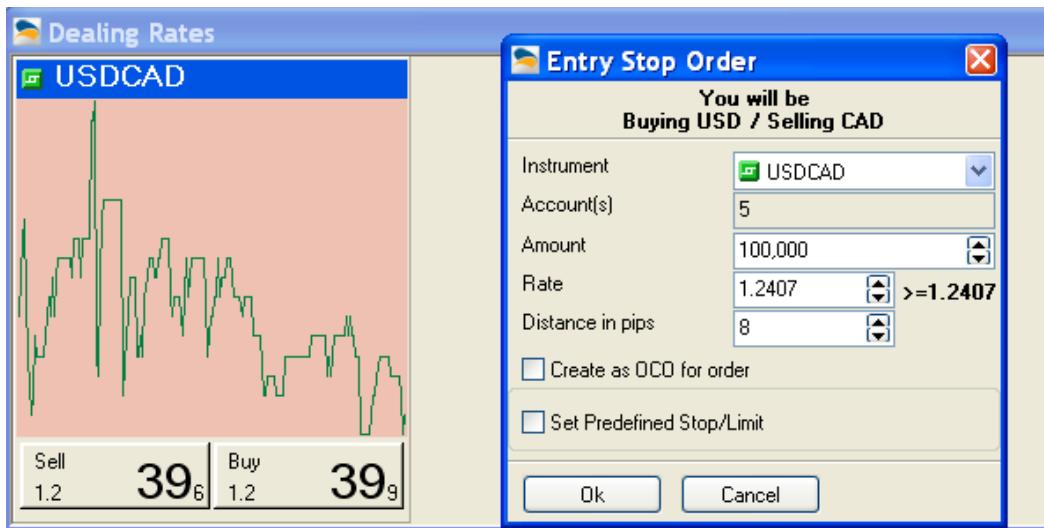


El par USD/CAD cotiza a 1,2399/1,2402. He aquí que usted espera que el par cotice al alza, pero prefiere tomar una posición larga con una cotización mejor, pues prevé que la cotización caerá hasta 1,2394 antes de que siga subiendo. A continuación, emite una orden de compra de entry limit para 20 lotes (100.000 unidades) de USD/CAD a 1,2394. Cuando la cotización alcance el 1,2394, la orden se ejecutará y comprará 20 lotes de USD/CAD a 1,2394.

5d. Órdenes de Entry Stop

Las órdenes de Entry stop son órdenes que los operadores emiten cuando prevén que la cotización superará el nivel en el cual se emitien.

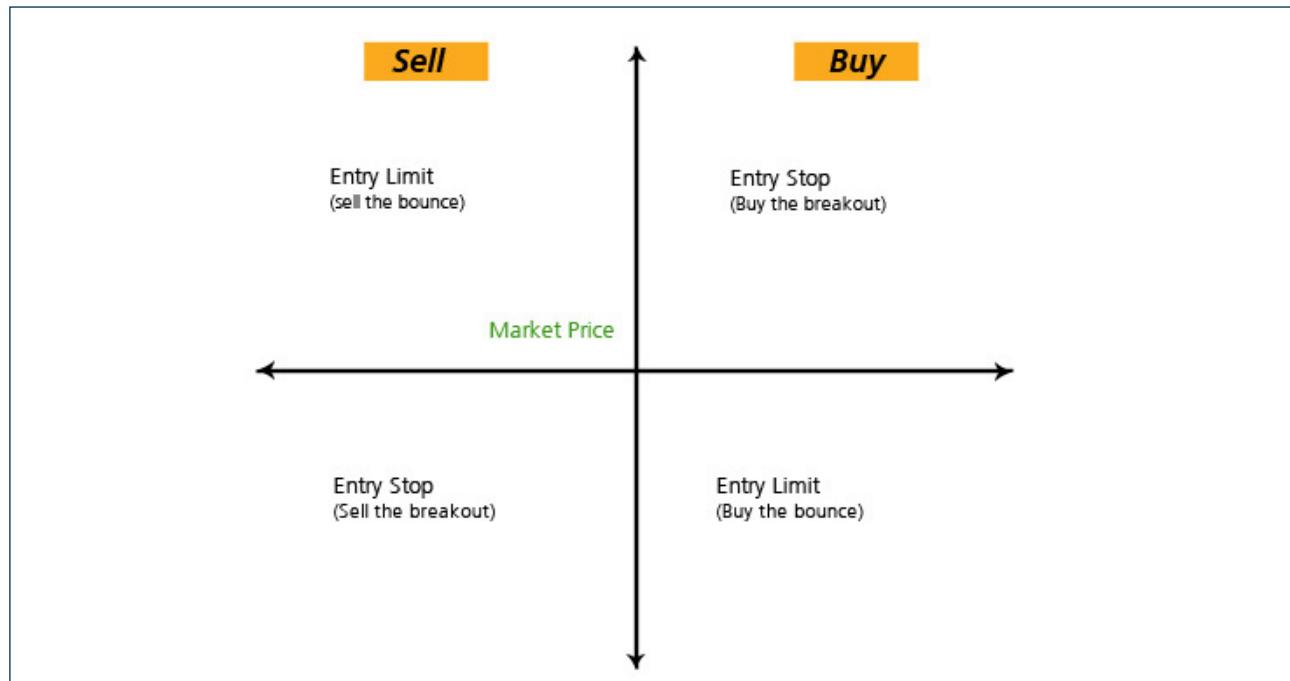
Por ejemplo:



El par USD/CAD cotiza a 1,2396/1,2399. Usted calcula que el USD/CAD, que actualmente cotiza a 1,2396/1,2399, seguirá con su tendencia alcista. También cree que si el par supera el 1,2407, subirá al menos 50 pips.

Así pues, usted emite una orden de entry stop a 1,2407.

La siguiente ilustración puede ayudarle a entender cómo utilizar los diferentes tipos de órdenes:



5e. Orden OCO (Una Cancela la Otra)

Las órdenes OCO son órdenes combinadas con una cotización stop y una cotización limitada. Cuando se ejecuta una de las órdenes, la otra se cancela automáticamente. Las órdenes OCO se pueden aplicar en posiciones abiertas o se pueden utilizar para abrir una posición nueva.

Digamos, por ejemplo, que un operador cree que el par USD/CAD, que actualmente cotiza a 1,2380/1,2383, continuará su tendencia alcista; usted cree que si el par supera el 1,2391 subirá

por lo menos 50 pips. Sin embargo, usted prevé que antes de esta considerable subida, el par se corregirá a 1,2375. Usted puede emitir una orden de Entry Limit a 1,2375, pero si el par no alcanzara el 1,2375 antes de seguir tendiendo al alza, la operación le saldría mal. Por lo tanto, usted puede emitir una orden OCO si alcanza el 1,2375 o 1,2391.

De las dos opciones, el primer precio de compra que se dé en el mercado activará la orden:



Las órdenes Stop y Limitadas que se introduzcan en una posición existente también son órdenes de tipo OCO. Cuando se ejecute cualquiera de ambas órdenes (stop o limitada), la otra se cancela automáticamente.

5f. Trailing Stop

Una orden Trailing Stop es un método fantástico para obtener beneficios en el caso de haber correcciones o cambios de importancia en la tendencia del mercado. Ya hemos hablado de las «stop loss», el punto en que la operación se cierra automáticamente. Lo bonito de una «trailing stop» es que si las cotizaciones siguen avanzando en la dirección de su posición abierta, es que esta «trailing stop» seguirá las cotizaciones (es decir, que les «seguirá la pista» por la cantidad que fije). Esto le permite mantener más beneficios. Cuando la cotización finalmente se invierta, la «trailing stop» no se invertirá; entonces la cotización alcanzará el «trailing stop» y cerrará su posición. El «trailing stop» sigue la cotización de mercado a la distancia de pips predeterminada que usted defina. Recuerde que no debe fijar el trailing stop demasiado cerca de la cotización del momento, pues las fluctuaciones naturales del mercado podrían detener innecesariamente su operación.

Como ejemplo, usted puede operar según un gráfico semanal donde la mayoría de sus decisiones se basan en la información semanal; su «trailing stop» sigue el mercado justo por debajo de la Oscilación Semanal a la Baja, tal como se muestra en la siguiente imagen:



Tipos de Órdenes - Resumen

- Las dos órdenes más populares que pueden ayudarle en la gestión de riesgos son las órdenes «Stop-Loss/Limitadas» y las órdenes «Entry Limit/Stop».
- Una orden «entry» le permite entrar en la posición mientras que una orden «stop loss» le saca de ella.

CONSEJO: Los operadores nuevos en Forex SIEMPRE deben entrar en una operación con una orden «stop loss». Esta es la cotización en la cual su posición se cierra automáticamente si el mercado se mueve en contra de su operación abierta.

- Las órdenes limitadas sirven para entrar o salir de una determinada posición cuando se alcanza un nivel de cotización determinado.
- Las órdenes OCO (Una Cancela la Otra) son órdenes combinadas con una cotización stop y una cotización limitada. Este tipo de órdenes garantiza que el operador no perderá la operación, pero también permite al operador comprar o vender a una mejor cotización.
- El trailing stop sigue las cotizaciones del mercado a una distancia de pips que usted puede fijar. El trailing stop no se invertirá cuando las cotizaciones del mercado vayan en contra de su operación abierta. Este tipo de órdenes permite que el operador asegure más beneficios al tiempo que limita las pérdidas.

¿Alguna pregunta? Markets.com le ofrece acceso ilimitado a los Especialistas de Operaciones que pueden ayudarle a comprender mejor el mercado

6. Reglas para Salir de una Posición

Conocer con precisión cuándo saldrá del mercado antes de entrar es muy importante, y es un componente fundamental de todo plan de operaciones; usted no tiene opción de elegir si desea o no incluir una estrategia para esta situación. Esto no significa necesariamente que usted deba saber la cotización exacta con la que saldrá ni el beneficio que obtendrá en la operación; más bien quiere decir que ha definido una regla para saber cuándo salir. Su primera regla de salida, su «Entry Stop Loss», debe incluirse dentro de las reglas para la Gestión de Riesgos.

En segundo lugar, es necesario conocer los criterios de salida exactos que le dirán cuándo y cómo, finalmente, debe salir de su posición rentable. Esta salida final puede darse cuando usted cierre su posición completa automáticamente con una salida «trailing stop», o puede ser una señal manual que una vez que aparece le permite cerrar su posición de forma manual.

Sus criterios pueden ser similares a los siguientes ejemplos. Estos ejemplos son conceptos básicos, aunque no constituyen reglas detalladas de salida, pero le brindarán una comprensión general de cómo formular una regla:

- Salga totalmente de la posición si el mercado cayese por debajo de la Oscilación a la Baja de la semana anterior.
- Salga totalmente de la posición si el mercado tiene dos cierres por debajo del promedio de movimientos a largo plazo.

Reglas de Salida - Resumen

- Defina siempre las reglas de salida.
- Debe saber cuándo salir del mercado antes de empezar a operar.
- Defina los criterios que le dirán cuándo y cómo salir de una posición rentable.
- Algunos ejemplos de reglas de salida:
 - Salga totalmente de la posición si el mercado cayese por debajo de la oscilación a la baja de la semana anterior.
 - Salga totalmente de la posición si el mercado tiene dos cierres por debajo del promedio de movimientos a largo plazo.

7. Reglas Psicológicas

Las reglas psicológicas también son esenciales, pero la mayoría de los operadores no se han trazado ninguna regla en esta área de su Plan de Operaciones porque no logran entender que estas normas tienen una gran influencia en su éxito comercial.

Estas normas podrían basarse en los puntos siguientes, pero sin limitarse a:

- No operar bajo estrés emocional. Cerrar todas las operaciones o acercar las «stop loss» lo más posible al movimiento general del mercado, a fin de proteger el capital tanto como sea posible.
- Saber cómo evitar las emociones extremas: no entusiasmarse más de la cuenta con sus triunfos, ni deprimirse por las pérdidas. De lo contrario, su reacción se deberá más a las emociones que a la lógica.
- Realice Evaluaciones Retrospectivas y Prospectivas: así perfeccionará la competencia y la confianza en su sistema, así como en los métodos de su plan de operaciones.
- Si halla un área de debilidad que no puede convertir en fortaleza, encargue esta tarea a un profesional independiente experto en esa área.
- No adopte las opiniones ni estrategias de otros operadores hasta estar seguro de lo que es favorable para su plan de operaciones, o hasta hacer una evaluación retrospectiva para ver si sus opiniones y estrategias pueden mejorar su sistema actual. Recuerde: no todas las técnicas o estrategias que funcionan bien en un cierto lapso de tiempo, o con un instrumento determinado, se transferirán con éxito a un momento o instrumento diferentes. Es esencial una evaluación retrospectiva.

Reglas Psicológicas - Resumen

- Muchos operadores no prestan atención a la influencia de los hábitos psicológicos sobre sus operaciones, así que recuerde incluir estas reglas a nivel global en su plan de operaciones:
 - No opere bajo estrés emocional.
 - Sepa cómo evitar las emociones extremas en relación a sus operaciones. Cuando opere, la lógica debe ir siempre por delante de las emociones.
 - No dude en recurrir a un operador profesional especializado cuando se enfrente con un área de debilidad en sus propias estrategias.
 - No adopte las opiniones ni las estrategias de otros operadores a menos que haya comprobado que realmente funcionan en su plan de operaciones.

8.Glosario de Términos del Forex y sus Definiciones

A

Activos líquidos – Activos que se pueden cambiar por dinero efectivo con facilidad. Ejemplos: mercado monetario, acciones de un fondo, bonos del tesoro de los EEUU, depósitos bancarios...

Acuerdo de Bretton Woods de 1944 – Acuerdo que estableció tasas de cambio fijas para las divisas principales, autorizó la intervención de los bancos centrales en los mercados de divisas y estableció el precio del oro a 35\$ USA por onza. El acuerdo duró hasta 1971.

Acuerdo sobre tipos de interés futuros (FRA, Forward rate agreement) – Los FRAs son transacciones que permiten préstamos a un tipo de interés determinado en un periodo de tiempo específico en el futuro.

Agente – Particular contratado para actuar en nombre de otro particular (el principal).

Al contado – Transacción que ocurre en el momento inmediato de realizarla, pero en la que habitualmente los fondos cambian de mano a los dos días de establecer el contrato.

Alcista – Inversor que cree que los precios y los mercados irán en ascenso.

Análisis fundamental – Análisis en profundidad de información económica y política con el objetivo de determinar cuáles serán los siguientes movimientos de un mercado financiero.

Análisis técnico – Previsión de la futura actividad de los mercados mediante el análisis de información como gráficos, tendencias de los precios y volúmenes.

Apoderado – Persona autorizada a llevar a cabo transferencias entre negocios y firmar documentos en nombre de otra persona porque le han sido otorgados poderes para ello.

Apreciación – Se dice que una divisa se aprecia cuando su cotización sube en respuesta a la demanda de los mercados; incremento en el valor de una activo.

Arbitraje financiero – Sacar ventaja de la diferencia de precio en más de un mercado mediante la compra o la venta de un instrumento y tomar simultáneamente una posición opuesta en un mercado relacionado para beneficiarse de pequeñas diferencias en los precios.

Asignación de activos (Asset allocation) – Inversión que distribuye fondos entre varios mercados (Forex, acciones, bonos, materias primas, inmobiliario) para llevar a cabo una diversificación de la gestión de riesgos o de reembolsos previstos en función de las perspectivas del inversor o del gestor de inversiones.

Asociación internacional de Swaps y derivados (ISDA) – Organismo que establece los términos y condiciones para las operaciones con derivados.

B

Back office – Departamentos y procesos relacionados con la llevada a cabo de transacciones financieras (por ejemplo: confirmaciones por escrito, cierre de tratos comerciales y mantenimiento de un registro).

Bajista – Inversor que cree que los precios y los mercados irán en declive.

Balance – Cantidad de fondos en una cuenta.

Balance de la cuenta – Ver Balance.

Balanza de pagos – Registro de transacciones de un país con el resto del mundo en un determinado periodo de tiempo. Entre las transacciones se incluyen bienes, servicios y flujos de capital.

Banco central – Organización gubernamental o quasi gubernamental que gestiona la política monetaria e imprime la divisa de un país. Por ejemplo, el banco central de los EEUU es la Reserva Federal. Otros bancos centrales son el Banco Central Europeo (BCE), el Banco de Inglaterra (BoE) y el Banco de Japón (BoJ).

Banco Central Europeo – Banco central de la Unión Económica y Monetaria de la Unión Europea.

Base – Diferencia entre el precio al contado (spot) y el precio de futuros.

Beneficios y pérdidas realizados y no realizados – Alguien que utilice un sistema de contabilidad por devengo tiene «beneficios no realizados» hasta que vende todas sus acciones. Una vez vendidas las acciones, los beneficios se transforman en «realizados».

Bid/Ask spread (Spread entre precios de oferta y demanda) – Ver Spread.

Big Figure – Nombre que se refiere a los primeros dígitos de una tasa de cambio. Estos dígitos apenas cambian en las fluctuaciones de los mercados y, por lo tanto, se omiten a veces, sobre todo en periodos de mucha actividad. Por ejemplo, si la cotización del USDJPY es 107,30/107,35, se puede enunciar sin los tres primeros dígitos: «30/35».

Bonos – Los bonos son instrumentos con los que se puede operar (títulos de deuda) que son emitidos por una entidad prestataria con el fin de aumentar un capital. Se pagan con intereses fijos o variables, conocidos por el nombre de cupón. Cuando bajan los tipos de interés, el precio de los bonos sube y viceversa.

Broker – Individuo o empresa que actúa de intermediario entre compradores y vendedores, generalmente a cambio de una cuota o comisión. En contraste, un «dealer» compromete cierto capital y toma partido por una posición con la esperanza de obtener un spread (beneficio) cuando cierra una posición en una operación con otra parte.

Bundesbank – Banco central de Alemania.

C

Capital de riesgo – Cantidad de dinero que un particular puede invertir que, si se pierde, no afectaría su estilo de vida.

Cerrar una posición – Eliminar una inversión del dossier personal mediante la recompra de una posición corta o la venta de una posición larga.

Cierre de las operaciones del día – Informe de los operadores sobre sus posiciones que se puede realizar de dos formas: por devengo o ajustando las posiciones (mark to market). Un sistema por devengo contiene sólo los flujos de dinero en el momento ocurren y por lo tanto sólo muestra los beneficios y pérdidas realizados. El método mark to market valora el registro del operador al final de cada día laborable a partir de las tasas de cierre o tasas de reevaluación. De este modo, cualquier beneficio o pérdida queda registrado y el operador empezará el día siguiente con una posición neta.

Comisión – Cuota que cobra un broker por transacción.

Compensación – El proceso de cerrar una transacción.

Comprobación del crédito – Debido al gran tamaño de ciertas transacciones financieras que cambian de mano a mano, es esencial comprobar que las partes tienen capacidad para llevar a cabo dichas transacciones. Una vez se ha acordado el precio, se comprueba el crédito. En el caso que el crédito sea negativo, no hay transacción. El crédito es muy importante a la hora de realizar una transacción, tanto en el mercado interbancario como entre bancos y sus clientes.

Confirmación – Documento que intercambian las partes de una transacción que confirma las condiciones de dicha transacción.

Contagio – Tendencia de una crisis económica a propagarse de un mercado a otro. En 1997, la inestabilidad económica en Tailandia provocó una alta volatilidad en su divisa, el baht, que activó un contagio a otras divisas emergentes del Lejano Oriente y luego en América Latina. Hoy en día se refiere a este suceso como el Contagio Asiático.

Contraparte – Banco o cliente con el que se realiza una transacción financiera.

Contrato (Unidad o Lote) – Unidad estándar para operar en ciertas transacciones.

Contrato a plazo (Contrato forward) – Transacción que empezará en una fecha futura previamente acordada. Las operaciones a plazo se expresan normalmente con un margen superior (prima) o inferior (descuento) a la tasa al contado (spot). Para obtener el precio a plazo, hay que añadir la prima a la tasa al contado. La tasa reflejará qué tasa se tendrá que dar en la fecha a plazo (forward) de manera que si los fondos se volvieran a cambiar a esa tasa no habría ni beneficios ni pérdidas (operación neutra). La tasa se calcula a partir de tasas de depósito de las dos divisas en cuestión y de la tasa de cambio al contado. Al contrario que en el mercado de futuros, operar con contratos a plazo se puede hacer de forma personalizada según las necesidades de las dos partes y además tiene mayor flexibilidad. En este tipo de operación, no hay una mesa de cambio central.

Corporación Federal de Seguro de Depósitos (FDIC, por sus siglas en inglés) – Agencia reguladora encargada de velar por la seguridad de los depósitos en los bancos en los EEUU.

Coste de transacción – Coste asociado a la compra o la venta de un instrumento financiero.

Coste de financiación – Coste que requiere un préstamo de dinero para mantener una posición. Se basa en la paridad de los intereses, que determinan el precio a plazo.

Cotización – Precio indicativo del mercado que muestra el precio máximo de compra y el precio mínimo de venta disponibles sobre un activo en un momento determinado.

Creador de mercado – Dealer que proporciona precios y está preparado para comprar o vender a los precios de compra y venta indicados. Un creador de mercado lleva un registro de operaciones.

Cuenta – Registro de todas las transacciones.

Chartista – Persona que encuentra tendencias, predice movimientos futuros y ayuda en el análisis técnico mediante gráficos, tablas y datos históricos.

D

Dealer - Persona que actúa como parte principal o contraparte de una transacción, o que emite una orden de compra o venta.

Déficit – Balance negativo de negocios (o pagos); cuando los gastos son mayores que los ingresos.

Demanda agregada – Suma conjunta de los gastos del gobierno, de las empresas y del consumo de particulares.

Depósito – Préstamo de dinero. La tasa por la cual el dinero se toma prestado o se presta se denomina tipo de interés acreedor (tipo de interés sobre los depósitos). Los certificados de depósito (CDs) también son instrumentos con los que se puede operar.

Depreciación – Disminución del valor de una divisa a causa de las fuerzas de los mercados.

Derivados – Transacciones que se forman a partir o que derivan de otro valor (acción, bono, divisa o materia prima). Los derivados se pueden operar con o sin cambio (lo que se conoce como Over the Counter, OTC). Ejemplos de instrumentos derivados son opciones, permutes o swaps de tipos de interés, acuerdos sobre tipos de interés a plazo, permutes con límite inferior o techos, permutes con límite inferior o suelos y opciones de permutes o swaps.

Devaluación – Ajuste deliberado a la baja del valor de una divisa frente al valor de otra divisa.

Divisa – Unidad de cambio emitida por el gobierno o el banco central de un país. Esta unidad es la base para las transacciones.

Divisa base – Divisa en la que un inversor o emisor mantiene su libro de cuentas; la divisa frente a la cual cotizan otras divisas. En el mercado Forex, el dólar USA se considera normalmente la divisa «base» en las cotizaciones, lo que quiere decir que las cotizaciones se expresan como una unidad de un dólar USA por cada divisa que cotiza en el par.

Divisa convertible – Divisa que se puede cambiar libremente por otras divisas a tasas de mercado o por oro.

E

Entrega – Entrega en la cual las dos partes transfieren la posesión de las divisas intercambiadas.

Euro – Divisa de la Unión Económica y Monetaria de la Unión Europea (UEM) que sustituyó la Unidad Monetaria Europea (ECU, por sus siglas en inglés).

Exposición económica al riesgo de cambio – Riesgo sobre el flujo de dinero de una empresa que se origina en las fluctuaciones de las divisas internacionales.

F

Fecha de transacción – La fecha en la que una operación es llevada a cabo.

Fecha valor – Fecha en la cual las dos partes de una transacción acuerdan intercambiar los pagos.

Fondos de cobertura – Posición de una inversión o combinación de posiciones que reduce la volatilidad de un dossier financiero. Se puede tomar una posición para compensar la exposición a un instrumento financiero. Los instrumentos utilizados son variados e incluyen contratos a plazo, futuros, opciones y combinaciones de éstos.

Forex (FX, Mercado internacional de divisas) – Compra de una divisa y venta de otra de forma simultánea en un mercado over-the-counter. La mayoría de divisas cotizan en relación al dólar USA.

Front office (Atención al público) – Una front office normalmente incluye un parqué y otras actividades empresariales importantes.

Fuera de balance – Productos tales como permutas o swaps de los tipos de interés o acuerdos de tipos de interés a plazo que provengan de fuentes que no sean patrimonio neto o deudas.

Futuros – Forma de operar con instrumentos financieros, divisas o materias primas a un precio específico y a una fecha específica en el futuro. Al contrario que las opciones, los futuros obligan (no dan la opción) a comprar o vender instrumentos en una fecha posterior. Se pueden utilizar para proteger y para especular contra el valor futuro del producto en cuestión.

G

Gestión de riesgos – Análisis financiero y técnicas operativas que emplean los gestores de riesgo con el fin de cubrir los propios riesgos.

Gráficos de velas – Gráfico que indica los márgenes de fluctuación del día y los precios de apertura y cierre. Si el precio de cierre es menor que el de apertura, el rectángulo es sombreado o relleno. Si el precio de apertura es mayor que el de cierre, el rectángulo no está relleno.

Indicador económico – Estadística que indica la estabilidad y el crecimiento económico del momento publicada por una institución gubernamental o no gubernamental. Ejemplos de indicadores económicos son el producto interior bruto, la tasa de paro, el déficit comercial, la producción industrial y los inventarios de existencias.

Indicadores principales – Variables económicas que predicen la actividad económica futura. Ejemplos: cifras de paro, IPC, índice de precios de producción, ventas minoristas, ingresos personales, tipos de interés preferenciales, tasas de descuento, tipos de interés sobre fondos federales...

Inflación – Condición económica en la que hay un incremento en los precios

de los bienes de consumo, por lo que se reduce el poder adquisitivo.

Ingresos anuales estimados – Previsión de los ingresos anuales.

Interés fijo – Este tipo de transacción paga un tipo de interés acordado que permanece constante hasta el término del acuerdo. Los intereses fijos a menudo se encuentran en bonos y en hipotecas con tasas fijas.

L

LIBOR (London Interbank Offer Rate) – Tipo de interés por el cual los principales bancos internacionales se prestan fondos entre ellos.

LIFFE (London International Financial Futures Exchange) – Los tres mercados de futuros principales del Reino Unido. Actualmente se incluye en NYSE Euronext.

Liquidación – Cerrar una posición abierta mediante la ejecución de una transacción de compensación.

M

Margen – Los clientes deben depositar fondos colaterales para cubrir cualquier pérdida potencial debida a movimientos adversos en los precios.

Margen de variación – Solicitud de margen adicional que un broker solicitará a un cliente a causa de la fluctuación de los mercados.

Margen inicial – Depósito inicial utilizado como garantía para entrar en una posición.

Máximo/Mínimo – Normalmente, la cotización más alta y la más baja de un instrumento en un día determinado.

Mercado alcista – Mercado caracterizado por un largo periodo de subida en los precios (al contrario que un mercado bajista).

Mercado bajista – Mercado caracterizado por un largo periodo de declive en los precios acompañado por un pesimismo generalizado.

Mercado eficiente – Mercado en el cual los precios del momento reflejan toda la información disponible sobre los precios y los volúmenes anteriores.

Mercados de capitales – Mercados de inversiones a medio o largo plazo (en general más de un año). Estos instrumentos con los que se puede operar son más internacionales que el mercado monetario (bonos del gobierno o eurobonos).

Mercados líquidos e ilíquidos – Capacidad de un mercado de comprar y vender con facilidad sin afectar la estabilidad de los precios. Un mercado se denomina líquido si el spread entre los precios de oferta y demanda es pequeño. Otra medida de liquidez es la presencia de compradores y vendedores con más integrantes, de forma que se crean spreads más bajos. Los mercados ilíquidos tienen pocos integrantes y, por lo tanto, spreads más altos.

Mercados monetarios – Se refiere a las inversiones a corto plazo (menos de un año) y cuyos integrantes incluyen bancos y otras instituciones financieras. Ejemplos: depósitos, certificados de depósitos, contratos de recompra, permutas o swaps nocturnos de índices y pagarés. Las inversiones a corto plazo son seguras y muy líquidas.

Mine and Yours (Mío y tuyo) – Un operador anuncia que quiere comprar diciendo o tecleando “mine” («mío»). Para vender tendrá que decir o teclear «yours» («tuyo»).

N

Netting (Compensación neta de créditos y débitos) – Disposiciones que existen para maximizar el crédito disponible y acelerar las transacciones a la vez que se reducen las comprobaciones constantes del crédito. Los bancos principales y las instituciones financieras a veces tienen acuerdos por cantidades de crédito predefinidas.

Neutro – No tener posiciones largas ni cortas es igual que tener posiciones neutras. Se tiene un registro neutro cuando no se tienen posiciones o cuando las posiciones se cancelan entre ellas.

Nivel de soporte – Término utilizado en el análisis técnico que indica un nivel de cotización específico que una divisa no podrá superar a la baja. La imposibilidad de una divisa de caer por debajo de este punto produce una figura que normalmente se puede trazar mediante una línea recta.

O

Oferta – Precio o tasa por el que un vendedor está dispuesto a vender.

Opciones – Acuerdo que permite a su titular tener una opción para comprar o vender un activo específico por un precio determinado en un momento determinado. Hay dos tipos de opciones: call o put. Una opción call da derecho de comprar mientras que una opción put da derecho a vender. Se pueden emitir o comprar opciones call o put a nivel particular.

Operaciones intradía (Day Trading) – Abrir y cerrar la(s) misma(s) posición(ones) en una misma sesión bursátil.

Orden – Instrucción de un cliente a un broker para llevar a cabo una operación. Una orden se puede emitir a un precio determinado o al precio del momento del mercado. Además, su vigencia puede durar hasta que se complete o hasta que se cierre la operación.

Orden (buena) hasta la cancelación – Orden que se deja en manos de un dealer para comprar o vender a un precio fijo. La orden se mantendrá vigente hasta que sea ejecutada o cancelada.

Orden abierta – Orden para comprar o vender cuando el mercado se mueva al precio determinado por la orden.

Orden de mercado – Orden para comprar o vender al mejor precio disponible cuando la orden llega al mercado.

Orden de Stop – Orden para comprar o vender a un precio acordado. Se puede emitir una orden de stop preestablecida, por la que una posición abierta se liquida automáticamente cuando se alcanza o supera el precio determinado.

Orden de todo o nada – Orden que el broker debe ejecutar en su totalidad por el precio indicado, o no ejecutarla.

Orden limitada – Orden para comprar a un precio específico o por debajo de ese precio o para vender a un precio determinado o por encima de ese

precio.

Overnight – Operación que se mantiene abierta hasta el siguiente día laborable.

Over-The-Counter (OTC) – Transacción que no se lleva a cabo en un mercado organizado.

P

Permutas o Swaps – Una permute ocurre cuando una divisa se cambia temporalmente por otra y en una fecha fija posterior la divisa se vuelve a intercambiar. Para calcular la permute, hay que tener en cuenta el diferencial de los tipos de interés entre las dos divisas. De este modo, se puede utilizar con motivos especulativos para explotar anticipos en los movimientos de los tipos de interés.

Permutas o swaps financieros sobre los tipos de interés – Cambio de dos obligaciones de deuda que tienen diferentes flujos de pago. La transacción generalmente cambia dos préstamos paralelos: uno fijo y el otro variable.

Petición de margen adicional – Requerimiento de un broker o de un dealer para depositar fondos adicionales o cualquier otro colateral para que el margen llegue al nivel requerido, de manera que se garantiza el mantenimiento de una posición que ha ido en dirección contraria a la del cliente.

Pip (o Puntos) – Término utilizado en el mercado de divisas para marcar el valor mínimo del movimiento de un tipo de cambio. En función del contexto, suele ser un punto (0,0001) en el caso del EUR/USD, del GBP/USD o del USD/CHF, o 0,01 en el caso del USD/JPY.

Posición – Operación de compra o venta. Se puede referir a la cantidad de una divisa poseída o debida por un inversor.

Posición abierta – Acuerdo que no ha sido cerrado y según el cual el inversor está sujeto a movimientos en los tipos de cambio.

Posición corta – Inversión que resulta de vender y que se beneficia de una caída de la cotización porque la posición todavía no ha sido cubierta.

Posición larga – Posición para comprar una cantidad mayor de un instrumento determinado y, por lo tanto, un incremento del valor de este instrumento si los precios del mercado aumentan.

Precio al contado – Precio del mercado del momento. Los acuerdos por transacciones al contado normalmente transcurren en el curso de dos días laborables.

Precio de compra y venta (Two Way Price) – En una transacción con Forex se indican tanto el precio de compra como el de venta.

Precio de demanda (bid) – Precio al cual el comprador desea llevar a cabo su compra; precio ofrecido por una divisa.

Precio de oferta (Ask rate) – Precio más bajo por el cual un instrumento financiero se ofrece en venta (como en el bid/ask spread, el spread entre precios de oferta y demanda).

Prima – En los mercados de divisas, cantidad de puntos añadidos a un precio al contado para determinar el precio de un contrato de futuros o de un

contrato a plazo.

Punto básico – Centésima parte de un 1%.

Puntos de contratos a plazo (forward) – Pips sumados o restados al tipo de cambio del momento para calcular el precio de un contrato a plazo.

Puntos de permutas financieras sobre los tipos de interés – Los tipos de interés pueden ser determinados por una norma simple si se utiliza el spread de oferta y demanda en una tasa fija. Si la cotización no es en dólares USA y el precio de compra es mayor que el de venta, el tipo de interés de un país es mayor que el del país base en ese determinado periodo de tiempo. Si la cotización es en dólares USA, ocurre lo contrario. Ejemplo: el USD/JPY cotiza de 105,75 a 105,65. Como el precio de compra es menor al de venta, se puede deducir que los tipos son menores en Japón que en los EEUU.

R

Recompra – Tipo de operación que implica la venta y la posterior compra de un instrumento en un tiempo y fecha determinados. Este tipo de operaciones se dan principalmente en el mercado monetario a corto plazo.

Registro – En el ambiente profesional de los mercados, un registro es un libro que resume el total de las posiciones de un operador o de una mesa de operaciones.

Regla uptick (Uptick Rule) – Norma de los EEUU que establece que un valor no se puede vender en posición corta a menos que la operación anterior a la venta haya sido realizada por un precio inferior al precio por el que se quiere realizar la venta.

Reserva Federal (Fed) – Banco central de los EEUU.

Resistencia – Término utilizado en el análisis técnico que indica un nivel de cotización específico que una divisa no podrá superar. La imposibilidad de una divisa de superar este punto produce una figura que normalmente se puede trazar mediante una línea recta.

Resolución – Finalizar una transacción. Después de la resolución, una operación y las dos partes se introducen en el registro.

Riesgo – Exposición a un cambio incierto o adverso.

Riesgo de cambio – Probabilidad que ocurran giros adversos en los tipos de cambio.

Riesgo de mercado – Riesgo relativo a los mercados en general que no se puede desviar mediante fondos de cobertura ni poseyendo varios activos.

Riesgo país – Riesgo asociado a la intervención de un gobierno (excepto si se trata de un banco central). Ejemplos de esto son acontecimientos políticos como guerras y tensiones sociales.

Riesgo político – Cambios en la política del gobierno de un país que puede tener un efecto adverso en la posición de un inversor.

Rollover – Establecimiento de un acuerdo que se pospone hasta otra fecha valor. El coste de este proceso se basa en el diferencial de los tipos de interés de las dos divisas

S

Spread – Diferencia entre las cotizaciones de compra y venta. El spread se utiliza para medir la liquidez. Cuanto más bajo es el spread más alta es la liquidez.

T

Tamaño del precio de oferta (ask) – Cantidad de acciones ofrecidas en venta al precio de oferta (ask).

Tasa – Precio de una divisa frente a otra divisa.

Tasa de cambio fija – Tasa de cambio oficial establecida por autoridades monetarias para una o más divisas. A la práctica, incluso las tasas de cambio fijas fluctúan entre bandas superiores e inferiores definidas, lo que provoca la intervención de instituciones financieras o gubernamentales.

Tasa de préstamo interbancaria de los EEUU – Tasa por la que los bancos de los EEUU prestan fondos a sus clientes corporativos preferenciales.

Tasas de revalorización – Tasas de mercado utilizadas cuando un operador lleva a cabo una reevaluación de posiciones con el fin de establecer los beneficios y pérdidas del día.

Tasas interbancarias – Tasas del mercado internacional de divisas que grandes bancos internacionales proporcionan a otros grandes bancos internacionales.

Tick – Unidad mínima en un movimiento de precios.

Ticker – Gráfico o tabla que muestra el historial de cotización actual y reciente de una divisa.

Tipo de interés variable – Al contrario que los tipos fijos, los tipos de interés variables fluctúan con los mercados o con las tasas de los índices de referencia. Un ejemplo de tipo de interés variable se da en las hipotecas estándar.

Tipos de cambio cruzados – Tipo de cambio entre dos divisas que no es estándar en el país en el que cotiza el par. Por ejemplo, en los EEUU la cotización del par GBPCHF se considera un tipo de cambio cruzado, mientras que en el Reino Unido o en Suiza es uno de los pares de divisas principales.

Tom Next – Compra y venta simultánea de una divisa que es llevada a cabo el día después de la emisión.

Tomar una posición corta – Vender un instrumento sin haberlo poseído y mantener una posición corta en previsión que la cotización baje de forma que se pueda vender obteniendo beneficios.

Transacción de compensación – Transacción realizada para cancelar o compensar el riesgo de mercado de una o todas las posiciones abiertas.

Transparencia de precios – Todos los integrantes de los mercados tienen igual acceso a la descripción de las cotizaciones.

U

Una Orden Cancela la Otra (Orden OCO) – Orden contingente en la cual la ejecución de una parte de la orden cancela automáticamente la otra parte.

Unión Económica y Monetaria de la Unión Europea – Institución que llevó a cabo el establecimiento de una divisa única europea llamada euro, que sustituyó oficialmente las divisas nacionales de varios estados miembros de la Unión Europea en 2002. Los miembros actuales de la UEM son Alemania, Austria, Bélgica, Chipre, Eslovaquia, Eslovenia, España, Francia, Finlandia, Grecia, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Malta, Países Bajos y Portugal.

Uptick (Venta a cotización superior) – Nueva cotización de una divisa determinada que es más alta que la anterior.

V

Valor neto – Total de bienes libres de obligaciones, también se conoce como neto patrimonial o patrimonio neto. En el caso de un particular, se trata del valor total de sus bienes como pueden ser inmuebles, acciones, bonos u otros activos a los que hay que restar las deudas, como hipotecas o créditos.

Vencimiento – Fecha a partir de la cual se debe pagar una deuda.

Vinculación – Método para estabilizar precios usado generalmente para estabilizar la divisa de un país haciendo que su cambio con la divisa de otro país sea fijo.

Volatilidad – Medida estadística de los movimientos de un mercado o de un instrumento que se calcula sobre un periodo de tiempo usando desviación estándar. Una alta volatilidad conlleva un mayor riesgo.

Volumen – Cantidad o valor de los valores operados en un periodo de tiempo determinado.

Volumen de negocio – Volumen operado o cantidad de operaciones llevadas a cabo durante un periodo de tiempo específico, normalmente diario o anual.

W

Warrant – Tipo de opciones que dan derecho a comprar acciones o bonos de una empresa a un precio específico y dentro de un lapso de tiempo determinado.

Forex para principiantes cubre todos los conceptos básicos que USTED NECESITA SABER antes de empezar a operar con divisas en línea. ¡Este adictivo libro es informativo A LA VEZ QUE entretenido, contiene los últimos consejos y técnicas y da un exhaustivo repaso al apasionante mundo de las operaciones con Forex en línea!

Capítulos Incluidos

- Historia del Mercado Forex
- Operar en el Mercado Forex
- Apalancamiento
- Spreads Bajos
- PIPS
- Reglas Psicológicas



Un libro fantástico... repleto de información útil. ¡Al final del día ya me sentí preparado para operar!

-Jenny McTee, Toronto, Canadá

¡Adictivo! Informativo Y divertido, ¡este libro fue de gran ayuda para empezar a operar!

- John Gallaway, Berkshire, Reino Unido