



DIF MARKETS

Forex



Descubre cómo operar en el mercado de divisas (forex).



DIF MARKETS

Forex

Descubre cómo operar en el mercado de divisas (forex).



DIF MARKETS

¿Que es el forex?

Forex es el mercado mundial de divisa y su nombre deriva de la abreviación "Foreign Exchange" o intercambio de moneda extranjera también conocido como "mercado FX".

Es el mercado más grande del mundo, constantemente vemos como se compran y venden bienes y servicios de otros países lo que te puede dar una idea del flujo de divisas que el comercio internacional provoca. Diariamente se negocian aproximadamente 5 billones de \$ en divisas. Para tener una perspectiva del tamaño del mercado es un volumen equivalente a concentrar en un solo día la negociación de varios meses en el mercado de acciones de Wall Street.

4

Otro ejemplo de su tamaño es por los intervinientes en el mercado. Constantemente se intercambian divisas entre Bancos Centrales, gobiernos, empresas exportadoras e importadoras, entidades financieras, hedge funds, inversores y personas particulares.

No existe un mercado central de divisas, se trata de un mercado internacional que no tiene una localización física, se realiza electrónicamente en un mercado mundial descentralizado, todas las transacciones se producen a través de redes informáticas entre comerciantes de todo el mundo en lugar de hacerlo en un solo intercambio centralizado. Este tipo de mercados se conocen como OTC – Over the Counter-, es decir, cada transacción se realiza directamente entre dos partes.

¿Cuándo se pueden negociar las divisas?

Al realizarse las operaciones entre dos partes tenemos la ventaja de que siempre habrá en algún lugar del mundo alguna entidad financiera abierta, por lo que el mercado está abierto las 24 horas del día, 5 días a la semana, y las monedas se comercializan en todo el mundo en los principales centros financieros de Londres, Nueva York, Tokio, Zurich, Frankfurt, Hong Kong, Singapur, París y Sydney, según la zona horaria. Como tal, el mercado de divisas puede ser extremadamente activo en cualquier momento del día, con cotizaciones de precios cambiando constantemente. Los momentos de mayor volumen suelen corresponder cuando coinciden dos zonas horarias diferentes, principalmente en la sesión europea, ya que es el nexo entre la sesión asiática y la americana.

Los cruces de divisas

La negociación de una divisa consiste en la operación de compra de una moneda a cambio de otra que se vende. Las monedas siempre se intercambian en pares o cruces. Por ejemplo, en una operación de EURUSD se intercambian euros y dólares. Al comprar EURUSD estaríamos comprando euros y vendiendo dólares.

En realidad, esto que puede parecer abstracto ocurre realmente con todos los activos, pero en las divisas se hace más obvio. Por ejemplo, si compramos cualquier otro activo, como una casa, estaríamos vendiendo nuestros euros y comprando la casa, mientras el vendedor estaría comprando tus euros a cambio de su casa. El cruce sería euros/casa.

Por lo tanto, para comprar cualquier moneda siempre será necesario entregar otra. La ventaja, como veremos más adelante, es que al hacer trading en divisas podemos vender una moneda que no poseemos. Ya explicaremos el proceso.

¿Cómo se refleja el precio de un cruce?

Como no podemos hablar de una moneda sin enfrentarla a otra, siempre tendremos una moneda cotizada y otra moneda que hará de base. Por ejemplo, si hablamos del Euro-dólar (EURUSD), y vemos que cotiza a 1,16, diremos que por cada euro nos darán 1,16 dólares. Por tanto, estaríamos usando el euro como moneda base. Quizás mañana por ese mismo euro nos den 1,17 o 1,15, son los dólares lo que varían mientras la base siempre será 1€.

EUR/USD = 1,16

Moneda de base: Se refleja a la izquierda. Euros

Moneda cotizada: Se refleja a la derecha. Dólares

Aunque normalmente los cruces se suelen reflejar usando la misma base, podemos cambiar la base fácilmente con un cálculo muy sencillo. Para reflejar el mismo cruce usando de base los dólares, lo reflejaríamos como USDEUR y serían 0,8620 dólares por cada euro.

USD/EUR = 0,8620

El cálculo para cambiar la base es muy fácil, solo hay que dividir 1 entre la cotización lo que nos daría la inversa.

$1/1,16=0,8620$ USDEUR

1,16 EURUSD equivale a 0,8620 USDEUR

Cómo funcionan las transacciones de divisas en un mercado tan globalizado

Puesto que no existe un mercado central de divisas, todas las transacciones se realizan directamente entre las partes, pero sería impensable pensar que un banco central pueda ponerse de acuerdo con miles de particulares, instituciones, empresas, etc para realizar una transacción. En este punto vamos a exponer el proceso que hay detrás de una operación en divisas, lo que nos ayudará a entender el funcionamiento del mismo y como se forman los precios.

La negociación en divisas se concentra en grandes instituciones financieras especializadas, cada una cotiza sus monedas a un precio diferente según la oferta y la demanda, pero lo cierto es que la liquidez es tan grande que las diferencias de precio suelen ser muy pequeñas.

Los precios de la plataforma de DIF Markets surge de los 10 mayores bancos de liquidez del mundo por cada cruce de divisas, cogiendo en todo momento el mejor precio de oferta y el mejor precio de demanda, de manera que podamos asegurar a nuestros clientes que tienen el mejor precio del mercado. Sobre esos dos precios se coge el precio medio y se construye un spread de oferta y demanda, que son los que podrá negociar el cliente.

Si en un momento dado alguno de los proveedores de liquidez deja de cumplir los niveles de standard requeridos, se evalúa un nuevo proveedor para ese cruce de divisas, lo cual está en constante revisión.

Entre las grandes instituciones financieras se cruzan millones de operaciones diariamente, pero los flujos de efectivo se casan una vez a fin de día, de manera que revisan sus libros viendo que cantidad total debe cada entidad a otra, minimizando las transacciones.



DIF MARKETS

Operaciones en efectivo con garantía

Las operaciones en divisas en Divisas se realizan con margen, es decir, no hay que hacer un aporte del efectivo comprado o vendido, tan solo se bloqueará un porcentaje del efectivo.

Roll-over diario

Las operaciones de divisa spot, al ser al contado debería realizarse el intercambio de monedas a fin de día, con una liquidación en D+2, es decir, nos deberían requerir la moneda que hemos vendido y nos deberían entregar la moneda comprada. Para que esto no ocurra, diariamente se hará un roll-over de la posición, es como si cerrásemos la operación y se volviese a abrir diariamente para que esta no llegue a liquidar. Es un cambio que realizará el broker automáticamente sin la intervención del cliente.

En el roll-over habrá diariamente pequeñas diferencias de precio derivadas de los tipos de interés de ambas monedas (lo que se recibe de intereses por la moneda comprada y lo que se paga por de intereses por la moneda vendida, teniendo en cuenta los costes de transacción en ambos depósitos). Aunque financieramente pueda parecer complejo, el cliente no realiza ninguna operación, y tan solo verá un reajuste en su precio de apertura de la posición. Cuanto mayor sea la diferencia entre tipos de interés de ambas monedas mayor será este reajuste.

Operaciones largas y cortas

Como el intercambio efectivo de las monedas no llega a realizarse y tan solo se requiere una garantía en la moneda local, se abre la oportunidad de poder operar en cualquier cruce de divisas, aunque no tengamos ninguna de las dos monedas, pudiendo aprovecharnos tanto de las subidas (con una posición compradora o larga) o las bajadas (posición vendedora o corta).

Posición larga: Expectativa de subidas de precio, se compra la moneda.

Posición corta: Expectativa de bajadas de precio, se vende la moneda.

Recordemos que cuando estamos largos de una moneda estaremos igualmente cortos de otra. Por ello, facilitar el lenguaje se habla de largos o cortos de un cruce de divisas, donde lo que compramos o vendemos es la moneda variable.

Posición larga de 100.000 EURUSD: Comprados de 100.000 euros, vendidos de los dólares correspondientes que variarán según la cotización.

Posición corta de 100.000 EURUSD: vendidos de 100.000 euros, comprados de los dólares correspondientes que variarán según la cotización.

*Compramos o vendemos la moneda base.
La ganancia o pérdida es en la moneda cotizada.*

Apalancamiento

Debido a que tan solo nos bloquearán un pequeño porcentaje de la operación como garantía, será posible alcanzar exposiciones mayores al efectivo que tengamos disponible y aprovechar pequeños movimientos de la divisa para tener grandes resultados. Pero el apalancamiento si no se usa de manera responsable es un arma de doble filo, ya que también se incrementa el riesgo en las pérdidas.

Por ejemplo, en una divisa donde el apalancamiento sea 2 a 1, esto quiere decir que por cada 1% de incremento del valor, nuestro beneficio se incrementará un 2%.

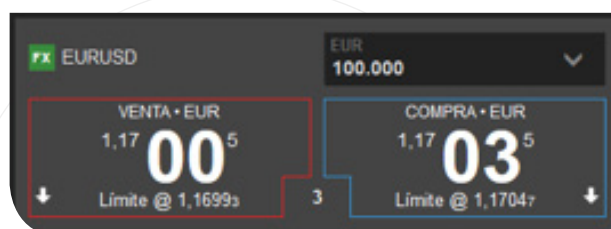
Del mismo modo, si el apalancamiento es de 50:1, si la subida es de un 2% nuestro beneficio estaría siendo del 100%. Si sube un 3%, nuestro beneficio sería de un 150%, y así en adelante.

Pero como hemos comentado esto tiene un lado perverso, por lo que debe usarse con mucha responsabilidad, y es que en el mismo ejemplo de un apalancamiento de 50:1, una caída de un 1% estaríamos perdiendo el 50% de la inversión y con un 2% estaríamos perdiendo el 100%. Al 3% las pérdidas serían mayores que la inversión, siendo un 150% de la pérdida.

Bid & Ask

BID: Es el precio que nos fijaremos si queremos vender, pues el mejor precio que se demanda en se momento.

ASK: Es el precio que nos fijaremos si queremos comprar, pues el mejor precio que se ofrece en se momento.



El Bid se suele mostrar a la izquierda y es el precio menor, ya que es la mejor demanda para comprar ese cruce. El ask se muestra a la derecha, y es la mejor oferta para vender el cruce.

Spreads and Pips

La diferencia entre el precio de oferta y el precio de venta se denomina spread. Si mirásemos la siguiente cotización: EUR / USD = 1.2500 / 1.2503, el spread sería 0.0003 o 3 pips, también conocidos como puntos. Aunque estos movimientos pueden parecer insignificantes, el cambio de punto más pequeño puede provocar la pérdida de miles de dólares debido al apalancamiento. Una vez más, esta es una de las razones por las que los especuladores se sienten atraídos por el mercado de divisas; incluso el menor movimiento de precios puede generar enormes ganancias.

El pip es la cantidad más pequeña que puede mover un precio en cualquier cotización de moneda. En el caso del dólar de EE. UU., El euro, la libra esterlina o el franco suizo, un pip sería 0.0001. Con el yen japonés, un pip sería 0.01, porque esta moneda se cotiza con dos decimales. Por lo tanto, en una cotización de divisas del USD / CHF, el pip sería de 0,0001 francos suizos. La mayoría de las monedas se comercian dentro de un rango de 100 a 150 pepitas por día.



DIF MARKETS

Distintas formas de invertir en Forex

Existen diferentes formas en que las instituciones, empresas y particulares intercambian divisas: Spot (al contado), Forward, futuros y opciones.

La compraventa de divisas siempre es mayor en el mercado de contado porque es el activo real "subyacente" en el que se basan los mercados de forwards y futuros. Cuando las personas se refieren al mercado de divisas, generalmente se están refiriendo al mercado Spot.

- **Al contado** (Spot)

Es la cotización que normalmente vemos de la divisa, y en la que hemos centrado esta guía.

- **Forward**

Deriva del precio spot, pero en vez de liquidar en D+2 como la divisa al contado, se realiza a una fecha acordada en la operación.

El precio del Forward es el precio del spot, incluyendo la diferencia de expectativa de intereses entre la moneda vendida y la comprada.

La ventaja de comprar un Forward frente a al contado está principalmente en evitar los costes diarios del roll-over. Por ello se utiliza más para cobertura de riesgos de divisas, aunque también se puede utilizar para especular en el precio en plazos mayores.

- **Futuros**

Muy similar al contrato de forward, pero son contratos negociados en mercados organizados y con condiciones específicas, tales como la cantidad, fecha de vencimiento (entrega de la divisa). Se pueden usar de manera especulativa pero el mayor volumen viene para hacer coberturas de riesgos en divisas.

- **Opciones**

En los mercados de futuros existen Opciones que dan el derecho o la obligación de vender una cantidad determinada de divisa a un precio determinado. Se debe dominar bien el funcionamiento de las opciones si vamos a querer una exposición en divisas vía opciones.

¿Qué mueve los precios de las divisas?

La cotización de las divisas se mueve de acuerdo a la oferta y demanda, pero los flujos de oferta y demanda se ven muy influenciados por las variables macroeconómicas, como los tipos de interés, inflación, deuda externa o riesgo país.

Podemos verlo con un ejemplo: Simplificando la economía al extremo y obviando otras variables imaginemos dos economías idénticas y con los mismos tipos de interés (el precio del dinero) en las que en un momento dado una decide subir tipos de interés. Es fácil intuir que la liquidez de aquella economía que no ha subido tipos irá hacia la que sí los ha subido, ya que recibirá mayor rentabilidad por su dinero, la rentabilidad de los depósitos será mayor y habrá mayores incentivos al ahorro, por lo que la mayor demanda de la moneda del país que subió tipos hará subir su tasa de cambio respecto a la otra moneda.

Por ello las divisas es un producto muy utilizado para la especulación en momentos de publicación de datos macroeconómicos, aprovechando el apalancamiento para realizar ganancias en cortos periodos de tiempo.

Tipos de órdenes

Orden a mercado:

Orden para comprar o vender al precio de mercado, es decir, al que está cotizando en ese momento la compra o la venta.

Orden limitada:

Al contrario de las anteriores, no se ejecutan inmediatamente. Orden para comprar a un precio inferior a un nivel predeterminado, o vender a un precio superior a dicho nivel, con el objetivo de recoger beneficios.

Cuando se establece una orden limitada podemos indicar el periodo por el que tendrá validez o si queremos que persista hasta que se ejecute.

Las órdenes limitadas pueden ser:

- **De compra:** La orden de compra se ejecuta cuando el precio cae a un nivel inferior del actual que hemos determinado con anterioridad.
- **De venta:** La orden de venta se ejecuta cuando el precio alcanza un nivel superior al actual que ya hemos determinado

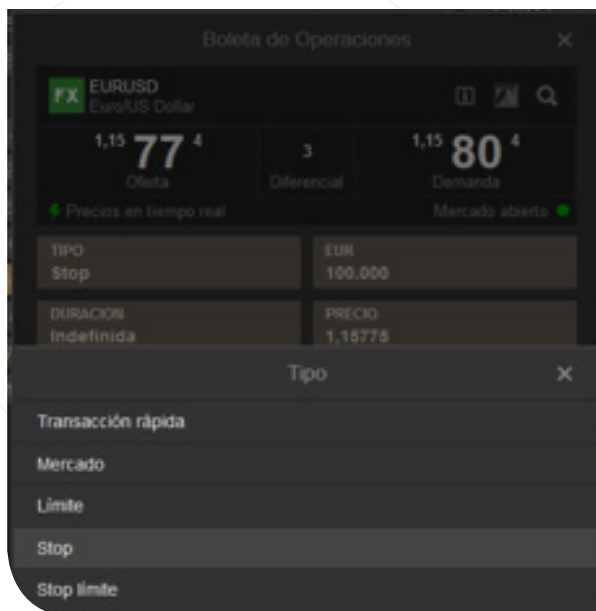
Orden Stop:

Orden para comprar a un precio por encima de un nivel predeterminado, o para vender a un precio más bajo que dicho nivel. Sirve para protegerse de posibles pérdidas en el futuro.

Al igual que en las ordenes limitadas, cuando introducimos una orden stop, normalmente podremos seleccionar el periodo de tiempo por la que tendrá validez, o bien que sea válida hasta que se ejecute.

Las órdenes stop pueden ser:

- **De compra:** orden de compra que se debería colocar por encima del mercado, si nos hemos puesto cortos, para limitar pérdidas. También podemos utilizar esta orden para captar un cambio de tendencia si el precio sobrepasase una determinada resistencia y decidiéramos entrar en el mercado. Un stop de compra lanza una orden a mercado cuando el Bid toca nuestro stop.
- **De venta:** El stop de venta se debe situar por debajo del mercado, si nos hemos puesto largos y queremos limitar posibles pérdidas en el caso de que el mercado se nos volviera en nuestra contra. Al igual que el stop de compra, lo podemos utilizar para entrar cortos si el precio sobrepasa un soporte, a partir del cual pensamos que el precio iniciara una tendencia bajista. Un stop de venta lanza una orden a mercado cuando el Ask toca nuestro stop.





DIF MARKETS

10

Órdenes relacionadas:

Se trata de poner una orden que tiene una relación con otra anterior, por ejemplo, ponerle una venta a una orden de compra que aún no se ha ejecutado. Es un tipo de orden muy útil para poder situar objetivo y stop incluso antes de que se haya ejecutado la orden principal de entrada. Las ordenes relacionadas estarán inactivas mientras no se ejecute la orden principal.

OCO:

Acrónimo de One cancels the other (una cancela la otra). Se utiliza para poner dos órdenes relacionadas entre sí, en la que las que al ejecutarse una de ellas la otra quedaría automáticamente cancelada. Una orden OCO consta de una orden stop y una orden limitada, y se utiliza normalmente para cerrar una posición, poniendo una orden limitada para recoger beneficios y otra de stop por debajo para proteger pérdidas. Esto no quita que pueda utilizarse para estrategias menos comunes como poner dos compras OCO según rompa un soporte o rompa una resistencia.

Ventajas de invertir en Forex

- **Accesibilidad:** Se puede comenzar a operar en el mercado de las divisas con poco capital. Es uno de los beneficios del Forex más importante para los traders que operan con volúmenes pequeños.
- **Liquidez:** Es el mercado más líquido del mundo. Cuenta con un volumen de operaciones diario 50 veces mayor al volumen negociado en la Bolsa de Nueva York.
- **24 horas por día:** Está abierto 24 horas los 5 días de la semana, por eso no hay que ajustar el horario de apertura ni de cierre. Los operadores siempre pueden reaccionar de manera inmediata antes las noticias de último momento.
- **Operar en Corto:** Vender divisas sin comprarlas primero es otro gran beneficio de operar en Forex. Se pueden conseguir beneficios con movimientos al alza o a la baja.
- **Apalancamiento:** A la hora de operar en el mercado forex disponemos de la posibilidad de apalancarnos y tomar dinero prestado. Esto permite operar con más dinero y obtener mayores beneficios (pero también más pérdidas). En cualquier caso, esto permite empezar a operar en el mercado forex con poco capital
- **Operaciones especializadas:** Debido a la liquidez del mercado, permite que nos podamos especializar en solo algunas divisas.

Desventajas de invertir en Forex

- **Altamente competitivo:** Es de los más duros en estos momentos, por eso un inversor principiante debería aprender primer a manejarse muy bien antes de operar.
- **Apalancamiento:** El apalancamiento es un arma de doble filo, por eso, aunque se necesite poco para ganar mucho, se puede perder todo en un cambio de mercado.
- **No está regulado:** El mercado de Forex, al ser un derivado, no tiene un regulador que lo proteja. La falta de supervisión permite fraudes.

Conceptos claves que debes conocer para invertir en divisas

Divisas principales y secundarias: Las ocho divisas con las que se opera más frecuentemente (USD, EUR, JPY, GBP, CHF, CAD, NZD y AUD) se denominan divisas principales ó simplemente "las principales" (majors), son las divisas más líquidas y las más atractivas. Todas las demás divisas se conocen como secundarias.

Divisa Base: La divisa base es la primera que aparece en cualquier par de divisas, la divisa cotizada muestra cuánto vale la divisa base, medida contra la segunda divisa.

11

Divisa Cotizada: La divisa cotizada es la segunda que aparece en el par de divisas, en general se denomina divisa pip y todas las ganancias ó pérdidas no obtenidas se expresan en esta divisa.

Pip o punto: Un pip es la unidad más pequeña de precio para cualquier divisa, casi todos los pares de divisas constan de cinco dígitos importantes y la mayoría de los pares tienen el punto decimal inmediatamente después del primer dígito, es decir, EUR/USD equivale a 1.2538.

Precio de demanda: Precio al cual el mercado está preparado para comprar un par de divisas específico en el mercado Forex. A este precio, el operador puede vender la divisa base, se muestra al lado izquierdo de la cotización.

Precio de oferta: Precio al cual el mercado está preparado para vender un par de divisas específico en el mercado Forex. Es a este precio al que se compra la divisa base, al lado derecho de la cotización.

Spread: El spread es la diferencia entre el precio de oferta y el precio de demanda.

Divisa cruzada: Cualquier par donde ninguna de las dos divisas es el dólar estadounidense.

Lote: Un lote corresponde a cien mil unidades de la moneda base (la de la izquierda del par).

Mini lote: En este caso, el mini lote corresponde a diez mil unidades de la moneda base.

Micro Lote: Equivale a 1.000 unidades de la moneda base.

Garantías

Para facilitar la operativa multiproducto, DIF Markets realizará un cálculo de las garantías en tiempo real frente al valor total de la cuenta. De modo que DIF Markets realizará el primer margin call (aviso para aportar garantías adicionales) cuando se esté consumiendo en garantías el 75% del disponible para garantías frente al valor total de la cuenta. Al alcanzar el 100% se hará un cierre automático de todas las posiciones apalancadas, por ello es muy importante una buena vigilancia de las posiciones cuando se opera en productos derivados.

Es importante revisar las diferentes garantías que se exigen:

- **Garantía inicial:** Es la cantidad que se exige tener disponible para poder abrir una posición. Esta cantidad no debe estar comprometida para la ejecución de órdenes pendientes ni como garantías para otros productos.

- **Garantía de mantenimiento:** Es la cantidad mínima que se debe mantener disponible como garantías mientras esté viva la posición de CFDs. En el momento que el disponible sea inferior a la garantía de mantenimiento se ejecutará el cierre forzoso de todas las posiciones en derivados (stop out).

Estas garantías son cantidades conocidas con anterioridad a abrir la posición, pero el broker podría exigir un incremento de las garantías en situaciones especiales.

Grupos principales de pares de divisas

Los pares de divisas generalmente se dividen en los siguientes tres grupos principales:

Principales pares de divisas

Aunque hay una gran cantidad de monedas, la mayor parte del volumen mundial se concentra en 8, conocidas como divisas principales o Majors. **EUR, GBP, USD, CAD, JPY, CHF, AUD, NZD.**

EUR/USD	(Euro / U.S. dollar)
GBP/USD	(British pound / U.S. dollar)
USD/CHF	(U.S. dollar / Swiss franc)
USD/JPY	(U.S. dollar / Japanese yen)
USD/CAD	(U.S. dollar / Canadian dollar)
AUD/USD	(Australian dollar / U.S. dollar)
NZD/USD	(New Zealand dollar / U.S. dollar)

Pares de divisas exóticas

Los pares de divisas exóticas son los pares de divisas que están compuestas por la moneda más importante en los mercados globales, el dólar estadounidense (USD), cruzada con cualquier moneda que no se considere una moneda importante.

Las monedas exóticas tienen grandes spreads de oferta y demanda. Sin embargo, muchas monedas llamadas "exóticas" se están volviendo más populares y más inversores las están comercializando.



DIF MARKETS